



## **S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.**

societate pe acțiuni înmatriculată în România sub numărul J32/301/2000

### **PROSPECT DE OFERTĂ**

privind Oferta Publică Primară Inițială de Vânzare de Acțiuni având atașate drepturi de  
alocare ale

S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.

la prețul de ofertă de 191,92 Lei pentru fiecare Acțiune (valoare nominală de 10 Lei)

**PERIOADA DE DERULARE A OFERTEI 26 NOIEMBRIE 2007 – 7 DECEMBRIE 2007**  
**APROBATĂ DE C.N.V.M. PRIN DECIZIA NR. 2199 DIN 14 NOIEMBRIE 2007**

#### Intermediar



#### Consultant Tehnic



#### Consultant Financiar



#### Consultant juridic general (exceptand drepturi de alocare)



#### Consultant juridic pe aspecte privind drepturi de alocare



#### Grup de distribuție



VIZA DE APROBARE APLICATĂ PE PROSPECTUL DE OFERTĂ PUBLICĂ NU ARE VALOARE DE GARANȚIE ȘI NICI NU REPREZINTĂ O ALTĂ FORMĂ DE APECIERE A C.N.V.M. CU PRIVIRE LA OPORTUNITATEA, AVANTAJELE SAU DEZAVANTAJELE, PROFITUL ORI RISCURILE PE CARE LE-AR PUTEA PREZENTA TRANZACȚIILE DE ÎNCHEIAT PRIN ACCEPTAREA OFERTEI PUBLICE OBIECT AL DECIZIEI DE APROBARE; DECIZIA DE APROBARE CERTIFICĂ NUMAI REGULARITATEA PROSPECTULUI ÎN PRIVINȚA EXIGENȚELOR LEGII ȘI ALE NORMELOR ADOPTATE ÎN APLICAREA ACESTEIA.

## CUPRINS

NOTĂ CĂTRE INVESTITORI .....	4
DEFINIȚII .....	7
REZUMATUL PROSPECTULUI .....	12
I. FACTORI DE RISC .....	23
1 Mediul economic din Romania .....	23
2 Factori de risc legați de industrie.....	26
3 Factori de risc legați de Emitent .....	27
4 Factori de risc legați de Acțiunile Oferite în cadrul Ofertei .....	32
5 Factori de risc legați de Drepturile de Alocare.....	33
II. TERMENII ȘI CONDIȚIILE OFERTEI .....	35
III. MOTIVELE OFERTEI ȘI UTILIZAREA FONDURILOR .....	39
IV. INFORMAȚII FINANCIARE SELECTATE .....	40
V. POLITICA DE DIVIDENDE.....	49
VI. PRIVIRE GENERALĂ ASUPRA SITUAȚIEI FINANCIARE ȘI A ACTIVITĂȚII DE EXPLOATARE A EMITENTULUI.....	52
1 Aspecte generale.....	52
2 Sumar al Metodologiei de reglementare a tarifului reglementat al activității de transport.....	52
3 Factori semnificativi care afectează rezultatele Emitentului .....	55
4 Principalele Politici Contabile .....	56
5 Rezultatele Activității de Exploatare a Emitentului .....	61
6 Lichiditate și Resurse de Capital .....	70
7 Obligații de investiții asumate .....	73
8 Proceduri judiciare și de arbitraj.....	73
9 Operațiuni cu persoane implicate .....	77
10 Managementul riscului .....	81
11 Informații privind Tendințele .....	82
VII. PIAȚA GAZELOR NATURALE .....	84
1 Piața regională a gazelor naturale.....	84
2 Piața locală a gazelor naturale .....	89
VIII. DESCRIEREA ACTIVITĂȚII EMITENTULUI .....	105
1 Cadrul legal aplicabil activităților principale desfășurate de către Emitent .....	105
2 Descrierea activităților principale ale Emitentului .....	113
3 Politica de Investiții .....	126
4 Cercetare și Dezvoltare, Brevete și Licențe.....	135
IX. INFORMAȚII DESPRE EMITENT .....	136
1 Istoria și evoluția Emitentului .....	136
2 Capitalul Social .....	148
3 Acționari Principali .....	150
4 Actul Constitutiv și Statutul .....	152
5 Sucursalele Emitentului.....	159
6 Filialele și participațiile Emitentului .....	160
7 Organigrama grupului Emitentului.....	162
X. ORGANELE DE ADMINISTRARE, CONDUCERE ȘI SUPRAVEGHERE ALE EMITENTULUI, ALTE INFORMAȚII RELEVANTE PRIVIND EMITENTUL.....	164
1 Organe de administrare, conducere și supraveghere .....	164

2	Funcționarea organelor de administrare și de conducere .....	170
3	Salariați.....	171
XI.	CONTRACTE IMPORTANTE .....	179
1	Contracte de împrumut și finanțare .....	179
2	Contracte privind industria gazelor naturale .....	182
3	Acord de asociere privind realizarea conductei de gaze Nabucco .....	184
XII.	PROPRIETĂȚI IMOBILIARE, UTILAJE ȘI ECHIPAMENTE .....	186
XIII.	INFORMAȚII SUPLIMENTARE .....	198
XIV.	INFORMAȚII GENERALE DESPRE EMISIUNE .....	199
XV.	PROCEDURI DE SUBSCRIERE ȘI REȚEA DE DISTRIBUȚIE.....	223
1	Proceduri de Subscriere .....	223
2	Rețeaua de distribuție .....	231

## NOTĂ CĂTRE INVESTITORI

Acest Prospect (“Prospectul”) conține informații în legătură cu majorarea de capital prin oferta publică primară inițială de vânzare de acțiuni derulată în România de S.N.T.G.N. Transgaz S.A. (“Transgaz” sau “Emitentul”), o societate comercială pe acțiuni înmatriculată la Registrul Comerțului sub numărul J32/301/2000, având un capital social de 103.888.880 Lei, împărțit în 10.388.888 acțiuni nominative ordinare, dematerializate cu o valoare nominală de 10,0 Lei fiecare.

Acțiunile Oferite, respectiv un număr de 1.177.384 acțiuni nou emise având fiecare o valoare nominală de 10,0 Lei, fac obiectul unei oferte publice primare inițiale de vânzare pe piața de capital românească (“Oferta”).

Emitentul a depus toate diligențele necesare pentru a se asigura că informațiile conținute de prezentul Prospect sunt reale, exacte și nu sunt de natură a induce în eroare în ceea ce privește aspectele semnificative. Informațiile conținute în prezentul Prospect prezintă situația Emitentului la data de referință 30 iunie 2007, iar în cazul informațiilor privind stabilirea tarifului reglementat de transport pentru a doua perioadă de reglementare, concesiunea și licențele specifice activității de transport de gaze naturale și organizarea Emitentului la data de referință 31 octombrie 2007. Emitentul își declină expres orice responsabilitate de a reveni cu informări sau suplimentări cu privire la orice schimbare care ar interveni în situația acestora după această dată de referință. După verificarea acestui Prospect, Emitentul își asumă răspunderea pentru conținutul său și confirmă realitatea, exactitatea și acuratețea informațiilor conținute în acesta.

Prospectul conține situațiile financiare auditate ale Emitentului întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (“IFRS”), așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană, pentru perioada de trei ani încheiată la 31 decembrie 2006, precum și situațiile financiare interimare revizuite pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2007 întocmite în conformitate cu IFRS.

De asemenea, Prospectul cuprinde în secțiunea Anexe, situațiile financiare statutare întocmite în conformitate cu Standardele Românești de Contabilitate pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2007 (neauditat), exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2006 (auditat), exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2005 (auditat) și exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2004 (auditat).

Deoarece Emitentul a făcut publice situațiile financiare statutare neauditate întocmite în conformitate cu Standardele Românești de Contabilitate pentru perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2007 și acestea au fost incluse în Anexe.

Intermediarul a întreprins toate demersurile necesare în cadrul procedurilor de due diligence pentru a se asigura că, în conformitate cu documentele și informațiile puse la dispoziție de Emitent, informațiile cuprinse în Prospect sunt conforme cu realitatea și nu conțin omisiuni de natură să afecteze semnificativ conținutul Prospectului. Intermediarul și Consultanții Intermediarului nu își asumă nicio responsabilitate cu privire la performanțele viitoare ale Emitentului. Nimic din conținutul acestui Prospect nu va fi interpretat ca o recomandare de a investi sau o opinie a Intermediarului sau a Consultanților Intermediarului asupra situației Emitentului și nici o consiliere de natură juridică, fiscală, comercială sau financiară.

Fiecare potențial Investitor trebuie să facă prin propriile mijloace o evaluare independentă, care să nu fie bazată doar pe informațiile cuprinse în acest Prospect, atât a Emitentului cât și a condițiilor Ofertei. Emitentul, Intermediarul și Consultanții Intermediarului recomandă potențialilor Investitori consultarea propriilor consultanți în ceea ce privește aspectele

juridice, fiscale, comerciale sau financiare, înainte de a adopta o decizie de a investi în Acțiunile Oferite.

Emitentul declară că nedevalorarea unor informații aferente contractelor care au caracter secret de serviciu, informație clasificată sau se află sub condiția unor clauze de confidențialitate nu sunt de natură a afecta posibilitatea investitorilor de a realiza o evaluare în cunoștință de cauză privind: situația activelor și pasivelor, situația financiară, profitul sau pierderea, perspectivele Emitentului și ale entității care garantează îndeplinirea obligațiilor asumate de Emitent, dacă este cazul, precum și a drepturilor aferente respectivelor valori mobiliare.

Nicio persoană nu este autorizată de către Emitent sau de către Intermediar să dea alte informații sau să facă alte declarații sau aprecieri, cu excepția celor incluse în acest Prospect. Difuzarea unei astfel de informații, declarații sau aprecieri care nu sunt incluse în acest Prospect trebuie considerată ca fiind făcută fără autorizarea Emitentului sau a Intermediarului, care nu își asumă nicio răspundere în acest sens. De asemenea, trebuie avut în vedere faptul că situația Emitentului, precum și datele și informațiile incluse în prezentul Prospect, pot suferi modificări după aprobarea acestuia de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare („CNVM”).

Prospectul (inclusiv anexele) va putea fi studiat atât la sediul Raiffeisen Capital & Investment S.A. (“RCI” sau “Managerul Ofertei”) și la sediile indicate ale unităților membrilor Grupului de Distribuție, cât și la sediul central al Emitentului. Oricine intenționează să subscrie Acțiunile Oferite trebuie să efectueze propria analiză și evaluare a informațiilor cuprinse în acest Prospect precum și a oportunității oricărei investiții în Acțiunile Oferite.

Emitentul și Intermediarul nu vor avea nicio răspundere pentru neexecutarea subscrierilor primite în conformitate cu acest Prospect în caz de forță majoră (cazuri de forță majoră înseamnă evenimente neprevăzute și care nu pot fi evitate sau, în orice caz, evenimente în afara controlului părților, inclusiv, dar fără a fi limitate la, războaie, rebeliuni, tulburări civile, calamități naturale, incendii, inundații, furtuni, greve sau alte tulburări de ordin general în procesul activității).

Atât distribuția acestui Prospect, cât și oferirea și subscrierea Acțiunilor Oferite în anumite state pot fi restricționate de legile respectivului stat. Persoanele care intră în posesia Prospectului sunt rugate de către Intermediar să se intereseze cu privire la aceste restricții și limitări și să le respecte. Cu excepția României, Emitentul nu a luat nicio măsură care să permită prezenta ofertă publică de vânzare de Acțiuni Oferite, posesia sau distribuția detaliilor referitoare la Ofertă sau orice altă ofertă, material publicitar sau formular referitor la Acțiunile Oferite într-o jurisdicție în care autorizarea sau aprobarea vreunei autorități de orice fel sau a vreunei curți de justiție sau notificarea aprobării Prospectului este necesară înainte de a avea dreptul de a întreprinde astfel de acțiuni. Acest document nu constituie o ofertă sau o invitație de a cumpăra Acțiunile Oferite în jurisdicții în care această ofertă sau invitație nu este legală, inclusiv în acele jurisdicții în care o autorizare, aprobare sau notificare este necesară și nu a fost obținută. Prin subscrierea de Acțiuni Oferite, nerezidenții își asumă orice responsabilitate decurgând din considerarea unei astfel de subscripții ca fiind ilegală conform legilor statului de rezidență.

#### NOTA ÎN ATENȚIA INVESTITORILOR DIN ZONA ECONOMICĂ EUROPEANĂ

În oricare Stat Membru al Zonei Economice Europene care a implementat Directiva nr. 2003/71/CEE privind prospectele publicate atunci când valorile mobiliare sunt oferite publicului (“Directiva Prospectului”) (denumit, în mod individual, „Stat Membru Relevant”) efectuarea unei oferte publice de acțiuni în Statul Membru Relevant nu poate fi

facută înainte de publicarea Prospectului care a fost aprobat de autoritatea competentă din acel Stat Membru Relevant sau, după caz, care a fost aprobat într-un alt Stat Membru Relevant și notificat autorității competente din Statul Membru Relevant, în conformitate cu dispozițiile Directivei Prospectului, cu excepția cazului în care oferta se adresează:

- investitorilor calificați (conform definiției din Directiva Prospectului);
- unui număr mai mic de 100 persoane fizice sau juridice (altele decât investitori calificați); sau
- în orice alte circumstanțe care se încadrează în dispozițiile Articolului 3(2) din Directiva Prospectului.

Întrucât Emitentul nu a luat nicio măsură care să permită efectuarea prezentei Oferte într-un Stat Membru în care autorizarea vreunei autorități sau notificarea aprobării Prospectului conform Directivei Prospectului este necesară, Emitentul este îndreptățit să considere că orice persoană dintr-un Stat Membru Relevant care subscrie în Ofertă se încadrează în categoriile eligibile pentru exceptările de la obligația de publicare/notificare a Prospectului prevăzute de Directiva Prospectului.

#### NOTA ÎN ATENȚIA INVESTITORILOR DIN STATELE UNITE ALE AMERICII

Acțiunile Oferite nu au fost și nu vor fi înregistrate conform legii privind valorile mobiliare din Statele Unite ale Americii din anul 1933. Acțiunile Oferite nu pot fi oferite, vândute sau predate în Statele Unite ale Americii sau persoanelor de cetățenie sau naționalitate americană.

CNVM a aprobat acest Prospect prin Decizia nr. 2199 din data de 14 noiembrie 2007. Anunțul public privind acest Prospect a fost publicat în publicațiile Bursa și Ziarul Financiar din data de 15 noiembrie 2007. Viza de aprobare aplicată pe Prospectul de ofertă publică nu are valoare de garanție și nici nu reprezintă o altă formă de apreciere a CNVM cu privire la oportunitatea, avantajele sau dezavantajele, profitul ori riscurile pe care le-ar putea prezenta tranzacțiile de încheiat prin acceptarea ofertei publice obiect al deciziei de aprobare; decizia de aprobare certifică numai regularitatea Prospectului în privința exigențelor legii și ale normelor adoptate în aplicarea acesteia.

În această notă către Investitori, termenii ai căror primă literă este marcată cu majusculă au semnificația dată acestora în Capitolul “Definiții” din Prospect.

#### DECLARAȚII PRIVIND PERSPECTIVELE

Acest Prospect conține, printre altele, declarații care reflectă așteptările conducerii Emitentului referitoare la oportunitățile de afaceri, planurile de dezvoltare și în general, perspectivele Emitentului. Acolo unde a fost posibil, cuvinte precum: “anticipează”, “se așteaptă”, “crede”, “consideră”, “intenționează”, “are în vedere”, “încearcă”, “estimează”, “este posibil ca”, precum și alte expresii similare au fost folosite pentru a identifica declarațiile privind perspectivele. Declarațiile privind perspectivele de acest gen implică riscuri cunoscute, dar și riscuri necunoscute, un anumit grad de incertitudine, precum și alți factori care, în viitor, pot modifica substanțial rezultatele efective, existând posibilitatea ca anumite predicții, perspective, proiecții sau alte declarații privind perspectivele să nu fie îndeplinite. Factorii care pot duce la astfel de modificări includ, fără însă a se limita la acestea, aspectele prezentate în Capitolul “Factori de Risc”.

Având în vedere cele de mai sus, investitorii sunt avertizați să nu se bazeze exclusiv pe astfel de declarații de perspectivă. Emitentul își declină expres orice responsabilitate de a actualiza declarațiile de perspectivă incluse în Prospect pentru a reflecta eventualele modificări ale previziunilor Emitentului sau modificările survenite în situația, condițiile sau circumstanțele pe care s-au bazat respectivele declarații.

**DEFINIȚII**

Acordul de concesiune	acordul de concesiune a conductelor magistrale, instalațiilor, echipamentelor și dotărilor aferente Sistemului național de transport al gazelor naturale și a activității de operare a Sistemului național de transport al gazelor naturale încheiat, pe o perioadă de 30 de ani, între Agenția Națională pentru Resurse Minerale și Societatea Națională de Transport Gaze Naturale „Transgaz” S.A. Mediaș
Acțiuni Existente	totalitatea acțiunilor care sunt emise de către Emitent la data aprobării prezentului Prospect, respectiv un număr de 10.388.888 acțiuni nominative, cu o valoare nominală de 10 Lei
Acțiunile Nou Emise	acțiunile emise în cadrul majorării de capital social a Emitentului aprobată prin hotărârea Adunării Generale Extraordinare a acționarilor Emitentului nr. 8/21.06.2007, precum și prin hotărârea Adunării Generale Extraordinare a acționarilor Emitentului nr. 11/17.10.2007, respectiv un număr de 1.384.956 acțiuni având o valoare de 10 Lei
Acțiuni Oferite	acțiunile nou emise de către Emitent în cadrul ofertei publice primare inițiale pentru a cărei promovare a fost întocmit prezentul Prospect, respectiv un număr de 1.177.384 acțiuni având o valoare nominală de 10 Lei
Acțiuni	totalitatea acțiunilor emise de către Emitent la un moment, înainte sau după admiterea la tranzacționare
Actul Constitutiv	statutul Emitentului aprobat prin HG 334/2000, cu modificările ulterioare, actualizat sub formă de act constitutiv la data de 2 august 2007
Adunarea generală	adunarea generală a acționarilor Emitentului
ANRM	Agenția Națională de Resurse Minerale
Autoritatea de Reglementare	fosta Autoritate de Reglementare în Domeniul Gazelor Naturale (“ANRGN”), așa cum a fost înființată prin OG nr. 41/2000, publicată în Monitorul Oficial al României nr. 45/31.01.2000, abrogată și înlocuită prin Legea gazelor nr. 351/2004, publicată în Monitorul Oficial al României nr. 679/28.07.2004, ale cărei atribuții au fost preluate de Autoritatea Națională de Reglementare în Domeniul Energiei (“ANRE”), potrivit OUG nr. 25/2007, publicată în Monitorul Oficial al României nr. 270/23.04.2007 OUG nr. 33/2007, și care funcționează potrivit Regulamentului sau de organizare și funcționare aprobat prin HG nr. 410/2007, publicată în Monitorul Oficial al României nr. 337/18.05.2007
Bănci Custode	bănci comerciale autorizate de către BNR să funcționeze în România și de către CNVM pentru a desfășura activități de custodie a valorilor mobiliare în conformitate cu legislația în vigoare aplicabilă în materie

BNR	Banca Națională a României
BVB	Bursa de Valori București
Bulgargaz	Bulgargaz EAD societate comercială înregistrată în Bulgaria având sediul social în Sofia, h. c. Lyulin-2, 66 Pancho Vladigerov Blvd., 1333, POB 3, Bulgaria
CNVM	Comisia Națională a Valorilor Mobiliare
Codul Muncii	Legea nr. 53/2003, Codul Muncii, publicată în Monitorul Oficial nr. 72/5 februarie 2003, cu modificările și completările ulterioare
Codul Tehnic al Sectorului Gazelor Naturale	Codul Tehnic al Sectorului Gazelor Naturale aprobat prin Decizia ANRGN nr. 616/2002
Consiliul de administrație	Consiliul de administrație al Emitentului
Consultanții Intermediarului	consultant juridic – Societatea Civilă de Avocați Nestor Nestor Diculescu Kingston Petersen; consultant tehnic – Fondul Româno American de Investiții; consultant financiar – BDO Conti Audit S.R.L.  consultant juridic exclusiv pentru informațiile și analiza referitoare la Drepturile de alocare - Societatea Civilă de Avocați Boștină și Asociații
Conturile Colectoare	conturile deschise de către Managerul Ofertei, respectiv Intercapital Invest, destinate colectării sumelor corespunzătoare subscrierilor în cadrul Ofertei, astfel cum sunt acestea identificate în Capitolul „Termenii și Condițiile Ofertei”
Data alocării	a doua Zi Lucrătoare după închiderea Ofertei, ziua în care se determină indicele de alocare și se realizează alocarea Acțiunilor Oferite în cadrul Ofertei
Data decontării	a treia Zi Lucrătoare de după Data tranzacției
Data tranzacției	Aceeași zi cu Data Alocării, după determinarea indicelui de alocare și realizarea alocării
Depozitarul Central	este instituția care furnizează servicii de depozitare, registru, compensare și decontare a tranzacțiilor cu instrumente financiare, precum și alte operațiuni în legătură cu acestea astfel cum sunt definite în Legea Pieței de Capital, având calitatea de administrator al unui sistem de plăți care asigură compensarea fondurilor și decontarea operațiunilor cu instrumente financiare, în conformitate cu prevederile Regulamentului BNR nr. 1/2005 privind sistemele de plăți care asigură compensarea fondurilor, modificat și completat prin Regulamentul BNR nr. 9/2005.
Directiva 2003/55/EC	Directiva 2003/55/EC privind reglementările comune pentru piața internă în sectorul gazelor naturale publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene nr. L176/15.07.2003
Drepturi de Alocare	În conformitate cu Avizul CNVM nr. 53/31.10.2007 dreptul de alocare este acea valoare mobilă negociabilă, emisă pe termen scurt, care certifică dreptul deținătorului acestuia de a primi o acțiune care îi va fi atribuită la momentul înregistrării la Depozitarul Central a majorării capitalului social, respectiv a



	Acțiunilor Nou Emise. Fiecărei Acțiuni Nou Emise îi revine un Drept de Alocare.
Emitentul /Transgaz	Societatea Națională de Transport Gaze Naturale Transgaz S.A., având sediul social în Mediaș, județul Sibiu, Piața C. I. Motaș, nr. 1, cod de înregistrare fiscală RO 13068733, înregistrată în Registrul Comerțului cu nr. J32/301/2000
Euro sau EUR	moneda unică a statelor membre ale Uniunii Europene care au adoptat-o ca monedă oficială în conformitate cu legislația Uniunii Europene
Gazprom Export	OOO Gazprom Export societate comercială înregistrată în Federația Rusă, având sediul social în Moscova, Stanstnoy blvd, nr 9, 127006, Federația Rusă
Grup de Distribuție	rețeaua de sucursale și agenții aparținând Raiffeisen Capital & Investment, Raiffeisen Bank și Intercapital Invest la care se vor putea subscrie Acțiuni în Ofertă
HG	Hotărâre de Guvern
HG 334/2000	Hotărârea Guvernului nr. 334/2000 privind reorganizarea Societății Naționale de Gaze Naturale "Romgaz" - S.A publicată în Monitorul Oficial al României nr. 194/04.05.2000, cu modificările și completările ulterioare
IAS	Standarde Internaționale de Contabilitate, așa cum au fost ele adoptate de Uniunea Europeană,, parte componentă a Standardelor Internaționale de Raportare Financiară
IFRS	Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană
Intercapital Invest	INTERCAPITAL INVEST S.A. este o societate de servicii de investiții financiare, autorizată de CNVM prin decizia nr. 863/23.03.2005, având sediul în București, Bd. Aviatorilor nr. 33, etaj 1, sector 1, cod de înregistrare fiscală 7631041, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Municipiului București sub nr. J40/6447/1995
Legea Pieței de Capital	Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, publicată în Monitorul Oficial nr. 571/29 iunie 2004, cu modificările și completările ulterioare
Legea Societăților Comerciale	Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată în Monitorul Oficial nr. 1.066/17 noiembrie 2004, cu completările și modificările ulterioare
Legea nr. 10/2001	Legea nr. 10/2001 privind regimul juridic al unor imobile preluate în mod abuziv în perioada 6 martie 1945 – 22 decembrie 1989, republicată, publicată în Monitorul Oficial nr. 798/2 septembrie 2005, cu modificările și completările ulterioare
Legea nr. 247/2005	Legea nr. 247/2007 privind reforma în domeniile proprietății și justiției, precum și unele măsuri adiacente, publicată în Monitorul Oficial nr. 653/22 iulie 2005, cu modificările și completările ulterioare
Leu sau Lei	Moneda oficială a României începând cu data de 1 iulie 2005

Leu vechi sau Lei vechi	Moneda oficială a României până la data de 1 iulie 2005
Oferta	prezenta ofertă publică primară inițială de vânzare de acțiuni inițiată de Emitent conform descrierii din „Termenii și Condițiile Ofertei”
OG	ordonanță a Guvernului
OUG	ordonanță de urgență a Guvernului
Prospectul	acest Prospect de ofertă publică primară inițială de vânzare de acțiuni a Emitentului, aprobat de către CNVM în vederea derulării Ofertei
PwC	PricewaterhouseCoopers Audit SRL, o societate înființată și organizată conform legilor române, cu sediul în Str. Costache Negri nr. 1-5, sector 5, București, România, cod de înregistrare fiscală RO 4282940, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Municipiului București cu nr. J40/17223/1993
Raiffeisen Bank	Raiffeisen Bank S.A., o instituție de credit autorizată de către Banca Națională a României prin autorizația nr. A/000003 din 01.07.1994, având sediul în București, Piața Charles de Gaulle nr.15, et.4, 5, 6, 7 și 8, sector 1, cod de înregistrare fiscală RO 361820, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Municipiului București cu nr. J40/44/1991
RCI sau Managerul Ofertei	Raiffeisen Capital & Investment S.A., societate de servicii de investiții financiare autorizată de către CNVM prin autorizația nr. 1990 din 30.06.2005, având sediul în Piața Charles de Gaulle nr. 15, sector 1 București, România, cod de înregistrare fiscală RO 10715860, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Municipiului București cu nr. J40/6102/1998
Registrul Comerțului	Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Sibiu
Reglementările Contabile Românești	Ordinul Ministerului Finanțelor Publice nr. 94/2001, Ordinele Ministerului Finanțelor Publice nr. 1827/2003 și nr. 1775/2004 pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2004, respectiv 31 decembrie 2005 și Ordinul Ministerului Finanțelor Publice nr. 1752/2005, cu modificările ulterioare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2006
SNGN Romgaz	Societatea Națională de Gaze Naturale Romgaz S.A.
SNT	Sistemul Național de Transport al gazelor naturale – rețeaua de transport al gazelor naturale, respectiv ansamblul de conducte magistrale, precum și instalațiile, echipamentele și dotările aferente acestora, care funcționează la presiune mai mare de 6 bari, prin care se asigură preluarea gazelor naturale extrase din perimetrele de exploatare sau a celor provenite din import și transportul acestora în vederea livrării către distribuitori, consumatorii direcți, la înmagazinare, la export și către beneficiarii din țerte țări
SRM	stație de reglare măsurare: ansamblul instalațiilor de reducere și reglare a presiunii, măsurarea debitului, filtrare și odorizare,

	conectate printr-un racord la conducte colectoare, de transport sau distribuție și care alimentează un sistem de distribuție, un consumator sau un grup de consumatori
USD	dolarul american, moneda oficială a Statelor Unite ale Americii
Zi Lucrătoare	orice zi în care atât piața românească interbancară, cât și sistemele de tranzacționare și compensare-decontare ale Depozitarului Central sunt deschise pentru desfășurarea activității

## **REZUMATUL PROSPECTULUI**

*Rezumatul care urmează este destinat a fi folosit exclusiv ca introducere la prezentul Prospect, fiind bazat numai pe informația conținută de acesta și nu își propune să prezinte informații complete cu privire la Emitent și la activitățile sale. Mai mult, acest rezumat a fost elaborat în baza și trebuie coroborat cu informațiile mai detaliate și situațiile financiare din cuprinsul acestui Prospect. Anumiți termeni folosiți în acest rezumat sunt definiți în alte capitole ale acestui Prospect.*

*Potențialii investitori trebuie să decidă cu privire la investiții în lumina informațiilor detaliate și a situațiilor financiare disponibile în cuprinsul Prospectului, considerat în întregime.*

*În cazul în care este formulată o pretenție în legătură cu o informație conținută în Prospect în fața unei instanțe de judecată, este posibil ca reclamantul investitor, în baza legislației naționale a Statelor Membre ale Uniunii Europene, să fie nevoit să suporte costurile de traducere a Prospectului înainte de demararea acțiunii în instanță.*

*Răspunderea civilă va fi suportată de persoanele care au redactat sumarul și inclusiv traducerea acestuia și au efectuat notificarea acestuia dar, numai în cazul în care sumarul este de natură a induce în eroare, conține informații incomplete sau care nu corespund informațiilor prezentate în celelalte părți ale Prospectului.*

### ***Prezentarea Emitentului***

Transgaz a fost înființată în baza HG 334/2000 și are ca principal scop desfășurarea următoarelor activități:

- transportul gazelor naturale;
- tranzitul internațional de gaze naturale pe teritoriul României;
- dispecerizarea rețelelor și sistemelor de alimentare cu gaze naturale;
- furnizarea gazelor naturale primite drept plată pentru serviciului de tranzit internațional;
- cercetarea și proiectarea pentru activitatea de transport.

Principalele activități generatoare de venituri pentru Emitent sunt transportul și tranzitul gazelor naturale, la care se adaugă comercializarea gazelor naturale primite în contrapartidă la serviciile de tranzit prestate către Gazprom Export.

Activitatea curentă principală a Emitentului constă în operarea SNT, compus din 9 subsisteme zonale interconectate prin 21 de noduri tehnologice. Lungimea rețelei de conducte de transport era, la 31.12.2006, de 11.757 km, capacitatea de transport a SNT fiind de aproximativ 40 mld. mc gaze naturale pe an.

Dreptul de exploatare a SNT a fost acordat Emitentului de către ANRM în baza Acordului de concesiune încheiat pe o perioadă de 30 de ani și valabil până în 2032 și a Licenței de transport nr. 40/17.01.2001 valabilă pentru o perioadă de 15 ani, acordată de Autoritatea de Reglementare. Pentru utilizarea conductelor magistrale și a echipamentelor conexe aflate în proprietatea statului român, Transgaz plătește o redevență de 10% din veniturile realizate din activitățile de transport și tranzit.

Nivelul redevenței petroliere, și respectiv al redevenței pentru serviciul de transport al gazelor naturale, a fost majorat de la 5% la 10% din valoarea veniturilor brute realizate din operațiuni de transport și tranzit prin sistemele naționale de transport ca urmare a intrării în vigoare a OUG nr. 101/2007, publicată în Monitorul Oficial al României nr. 684/8.10.2007 ce modifică Legea petrolului nr. 238/2004. Potrivit prevederilor Acordului de concesiune coroborate cu prevederile OUG 101/2007, redevența de 10% din valoarea veniturilor brute realizate din operațiuni de transport și tranzit prin sistemele naționale de transport a devenit aplicabilă începând cu data intrării în vigoare a actului normativ menționat, respectiv 8 octombrie 2007 (informații suplimentare sunt incluse în Secțiunea VIII – Descrierea Activității Emitentului - *Aspecte privind Acordul de concesiune*).

Datorită statutului de monopol aferent activității de transport al gazelor naturale, activitatea Emitentului este reglementată de Autoritatea de Reglementare, autoritate care potrivit atribuțiilor sale acordă licențe pentru activitățile de transport, tranzit și dispecerizare a gazelor naturale, respectiv supraveghează respectarea condițiilor în baza cărora au fost acordate aceste licențe, dar și a cadrului legal aplicabil participanților la piața gazelor naturale.

Potrivit atribuțiilor sale, Autoritatea de Reglementare aprobă tarifele pentru prestarea serviciului de transport pe perioade de reglementare de câte 5 ani, în baza metodologiei de tarifare de tip „revenue cap”<sup>1</sup>.

Metodologia presupune determinarea, respectiv estimarea la începutul fiecărei perioade de reglementare a parametrilor cheie necesari pentru fundamentarea venitului total recunoscut de Autoritatea de Reglementare. Pentru mai multe detalii a se vedea Capitolul „VI.2 Sumar al Metodologiei de reglementare a tarifului reglementat al activității de transport”.

Oferta publică inițială primară de vânzare a 10% din acțiunile Transgaz este făcută în conformitate cu HG nr. 1329/2004, privind mandatul instituției publice implicate și aprobarea strategiei de privatizare prin ofertă publică a unor societăți din portofoliul Ministerului Economiei și Comerțului publicată în Monitorul Oficial nr. 806/1.09.2004 și modificată prin HG nr. 708/2005 publicată în Monitorul Oficial nr. 634/19.07.2005.

În implementarea Ofertei, la data de 17 octombrie 2007, Adunarea generală extraordinară a aprobat termenii și condițiile majorării capitalului social al Emitentului prin hotărârea nr. 11 publicată în Monitorul Oficial nr. 2880 din 22 octombrie 2007, respectiv prin emisiunea unui număr total de 1.384.956 Acțiuni din care 1.177.384 sunt oferite spre subscriere publicului în cadrul Ofertei la un preț de 57 Euro/Acțiune calculat la cursul de schimb Leu/Euro anunțat de BNR pentru data depunerii Prospectului la CNVM spre aprobare, respectiv 7 noiembrie 2007, iar restul au fost subscrise de Fondul Proprietatea ca urmare a exercitării dreptului de preferință.

Anterior majorării capitalului social al Emitentului, statul român, reprezentat de Ministerul Economiei și Finanțelor, deținea 8.831.840 Acțiuni, corespunzător unui procent de 85,012371%, iar Fondul Proprietatea un număr de Acțiuni de 1.557.048, corespunzător unui procent de 14,987629%.

În cadrul majorării capitalului social al Transgaz, statul român, reprezentat de Ministerul Economiei și Finanțelor, a renunțat la dreptul de preferință la subscriere, în timp ce Fondul Proprietatea S.A. și-a exercitat dreptul de preferință la subscriere integral, conform deținerilor sale prin subscrierea unui număr de 207.572 de Acțiuni la prețul de 56,43

---

<sup>1</sup> Aprobata prin Deciziile ANRGN nr. 1078/2003, nr. 1169/2004, nr. 311/2005.

Euro/Acțiune calculat la cursul de schimb Euro/Leu anunțat de Banca Națională a României pentru data subscrierii, respectiv 23 octombrie 2007. În cazul în care Oferta se Încheie cu succes însă nu se subscriu în totalitate Acțiunile Oferite, potrivit hotărârii nr. 14/2007 a Adunării generale și angajamentului de exercitare a dreptului de preferință de către Fondul Proprietatea, numărul de acțiuni pentru care subscrierea de către Fondul Proprietatea își produce efecte va fi ajustat astfel încât numărul de acțiuni deținute de către Fondul Proprietatea în urma finalizării Ofertei să reprezinte 14,987629% din capitalul social al Emitentului determinat în urma finalizării operațiunii de majorare de capital.

Pe lângă obiectivul privatizării prin intermediul pieței de capital, admiterea la tranzacționare a Acțiunilor la BVB reprezintă un obiectiv important și pentru managementul Emitentului. Acesta consideră că admiterea la tranzacționare a Acțiunilor, la BVB, precum și îmbunătățirea politicilor de gestiune a riscurilor financiare va conduce la o îmbunătățire a ratingului acordat de Standard&Poor's, având ca efect reducerea costurilor aferente finanțării necesare dezvoltării activității Emitentului.

În prezent ratingul acordat de Standard&Poor's pentru împrumuturile corporative pe termen lung este BB+ cu perspective pozitive.

Fondurile atrase în urma acestei Oferte vor fi folosite la susținerea planului de investiții al Emitentului.

Ca strategie pentru următoarea perioadă de timp Emitentul își propune să se concentreze asupra următoarelor obiective:

- **Asigurarea exploatării în condiții de siguranță a SNT**, astfel încât Transgaz să nu înregistreze discontinuități în activitatea de tranzit și de transport al gazelor naturale ce ar putea afecta profitabilitatea.
- **Dezvoltarea SNT prin programul de investiții al Emitentului** va permite acestuia să asigure noi interconectări cu rețele de transport din țările vecine pentru a asigura securitatea accesului la surse alternative de gaze naturale, dar și pentru a alimenta cu gaze naturale noi zone de consum, pentru a acoperi toate zonele în care există potențiali consumatori.
- **Îmbunătățirea eficienței operaționale** într-un ritm mai accentuat decât cel stabilit de Autoritatea de Reglementare. Metodologia de tarifare permite ca în interiorul perioadei de reglementare orice câștig de eficiență ce depășește parametrii stabiliți de Autoritatea de Reglementare să rămână Emitentului, crescându-i astfel profitabilitatea.

Emitentul se supune prevederilor speciale ale OG nr. 64/2001 privind repartizarea profitului la societățile naționale, companiile naționale și societățile comerciale cu capital integral sau majoritar de stat, precum și la regiile autonome, precum și ale Ordinului Ministrului Finantelor Publice nr. 144/2005 privind aprobarea Precizărilor pentru determinarea sumelor care fac obiectul repartizării profitului conform OG nr. 64/2001. Conform acestor prevederi legale Transgaz este obligat să distribuie ca dividende către toți acționarii Emitentului cel puțin 50% din profitul net al fiecărui exercițiu financiar calculat conform Reglementărilor Contabile Românești după deducerea anumitor contribuții stabilite potrivit OG 64/2001.

### **Identitatea membrilor organelor de administrare, conducere și supraveghere**

Componența actuală a Consiliului de administrație este următoarea:

<b>Nr.</b>	<b>Nume</b>	<b>Pozitie</b>
1.	Nicolae Turdean	Președinte al Consiliului de Administrație
2.	Elena Ianda	Administrator
3.	Constantin Zidaru	Administrator
4.	Ioan Rusu	Administrator, Director General
5.	Nicolae Simescu	Administrator

Sursa: Transgaz, Raportări Manageriale

### **Auditorul financiar al Emitentului**

PwC a auditat situațiile financiare ale Emitentului pentru perioada de trei ani încheiată la 31 decembrie 2006, întocmite în scopul acestui Prospect, și a emis raportul de audit asupra acestor situații financiare, la care se face referire în acest Prospect. PwC este membru al Camerei Auditorilor Financiară din România, având data și număr de autorizație 006/25.06.2001. Domnul Alexandru Lupea a condus procesul de audit în numele PwC.

PwC a revizuit situațiile financiare interimare pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2007, întocmite pentru scopul acestui Prospect, și a emis raportul de revizuire, inclus în Prospect. Domnul Alexandru Lupea a condus procesul de revizuire limitată în numele PwC.

Responsabilitatea PwC pentru conținutul Prospectului este limitată la rapoartele menționate anterior și declarațiile de responsabilitate aparținând PricewaterhouseCoopers Audit SRL au fost incluse în rapoartele respective. PwC și-a exprimat în scris acordul pentru includerea acestor rapoarte în Prospect în forma și conținutul în care sunt prezentate.

Consultantul juridic al Emitentului este Societatea Civilă de Avocați Radu Tărăcilă Pădurari și Retevoescu.

### **Date statistice privind Oferta și perioada de derulare a acesteia**

<b>“Tipul Ofertei”</b>	Ofertă publică primară inițială de vânzare de acțiuni ale Emitentului cu număr fix de valori mobiliare oferite.
<b>“Valorile mobiliare care fac obiectul Ofertei”</b>	Acțiuni nominative emise în formă dematerializată, ordinare, indivizibile și liber negociabile de la data admiterii la tranzacționare pe BVB precum și Drepturi de Alocare emise în formă dematerializată, evidențiate prin înscriere în cont și liber transferabile prin intermediul pieței de capital.
<b>“Investitori”</b>	Acțiunile Oferite de Transgaz sunt oferite tuturor investitorilor interesați să subscrie în cadrul Ofertei (vezi „Nota către Investitori”).

<b>“Numărul de Acțiuni Oferite”</b>	Un număr de 1.177.384 acțiuni rezultate din majorarea capitalului social oferite în cadrul Ofertei, reprezentând 10% din capitalul social majorat al Emitentului.
<b>„Numărul de Drepturi de Alocare atașate Acțiunilor Oferite”</b>	Un număr de 1.177.384 Drepturi de alocare atașate Acțiunilor Ofertei. Fiecare Acțiune Oferită are atașat un Drept de Alocare.
<b>“Intenția membrilor organelor Emitentului de administrare, conducere și supraveghere privitor la subscrierea în cadrul Ofertei”</b>	<p>Cu excepția exprimării intenției de principiu a anumitor membri ai organelor de administrare, conducere și supraveghere de a subscrie în cadrul Ofertei, o astfel de intenție neavând caracter definitiv sau angajant pentru persoanele în cauză, Emitentul nu deține alte informații în acest sens.</p> <p>De asemenea, Emitentul nu are cunoștință despre intenția vreunei persoane de a subscrie peste 5% din capitalul social.</p>
<b>“Valoarea nominală a Acțiunilor Oferite”</b>	10,0 Lei/acțiune
<b>“Valoarea Ofertei”</b>	225.963.537,28 Lei
<b>„Prețul Acțiunilor Oferite”</b>	191,92 Lei/acțiune
<b>„Codul ISIN”</b>	Codul ISIN al Acțiunilor: ROTGNTACNOR8
<b>„Codul CFI”</b>	Codul CFI al Acțiunilor: ESVUFR.
<b>“Perioada de Ofertă”</b>	Oferta se derulează pe parcursul a 10 zile lucrătoare între data de 26 noiembrie 2007 și data de 7 decembrie 2007. Orice modificare a termenilor Ofertei se va face la cererea Emitentului, cu acordul prealabil al CNVM și va fi făcută publică printr-un anunț publicitar. Oferta este irevocabilă pe întreaga Perioadă de Ofertă.
<b>“Drepturi preferențiale de subscriere”</b>	Nu este cazul.
<b>“Tranșele Ofertei ”</b>	<p>În cursul Perioadei de Ofertă subscrierile se pot face în cadrul următoarelor tranșe:</p> <p><i>Tranșa Subscrierilor Mari</i> – în cadrul căreia vor fi acceptate subscrieri pentru un număr întreg de acțiuni în așa fel încât valoarea unei subscrieri să fie mai mare sau egală cu 500.000 Lei și care va reprezenta 60% din numărul total de Acțiuni Oferite. Nu se vor admite subscrieri din partea unei singure persoane care cumulativ să reprezinte mai mult decât valoarea tranșei; și</p> <p><i>Tranșa Subscrierilor Mici</i> – în cadrul căreia vor fi acceptate subscrieri pentru un număr întreg de acțiuni în așa fel încât valoarea unei subscrieri să fie cel puțin egală cu valoarea a 11 acțiuni și mai mică de 500.000 Lei, exclusiv, și care va reprezenta 40% din numărul total de Acțiuni Oferite;</p> <p>Acțiunile Oferite în cadrul fiecăreia dintre tranșele de mai sus fac parte din aceeași clasă, sunt supuse aceluiași regim juridic și</p>



**“Subscrierile”**

conferă proprietarilor aceleași drepturi și obligații.

Pe întreaga perioadă a Ofertei, preluarea ordinelor de subscriere de la Investitori se va face la sediile Managerului Ofertei și ale Grupului de Distribuție, între orele 9.00 – 15.00, ora României, iar în ultima zi a Ofertei preluarea ordinelor de subscriere se face între orele 9.00 – 13.00. Data limită pentru acceptarea subscrierilor este 7 decembrie 2007. După expirarea termenului limită nu se vor mai accepta subscrieri din partea investitorilor.

Managerul Ofertei și Intercapital Invest vor înregistra toate subscrierile primite, dacă acestea îndeplinesc condițiile de validitate, prin intermediul sistemului electronic al BVB în piața primară (piața POF – „Oferte Publice”).

Subscrierile sunt opozabile Emitentului din momentul înregistrării subscrierii în Registrul de Piață Primară. Data limită pentru înregistrarea subscrierilor în Registrul de Piață Primară este 10 decembrie 2007.

Managerul Ofertei și Intercapital Invest au obligația să se asigure că, pentru fiecare ordin introdus în piața primară, fondurile aferente subscrierii au fost vărsate în Conturile colectoare indicate în Prospect și în anunțul Ofertei sau vor fi decontate de către o bancă custode.

În caz de suprasubscriere, subscriitorii vor primi contravaloarea acțiunilor subscribe și nealocate în urma procesului alocării proporționale în termen de maximum zece Zile Lucrătoare de la Data decontării tranzacției.

Conturile în care se vor face subscrierile în cadrul Grupului de Distribuție vor fi purtătoare de dobândă în favoarea Emitentului.

**“Modalitatea de alocare”**

Modalitatea de alocare folosită este „pro-rata” atât pentru Tranșa Subscrierilor Mici, cât și pentru Tranșa Subscrierilor Mari.

În cazul în care una dintre tranșe este suprasubscrisă, iar cealaltă este insuficient subscrisă, Acțiunile rămase nesubscrise în tranșa insuficient subscrisă vor fi alocate către tranșa suprasubscrisă până când se ating unul sau altul din următoarele praguri:

- fie tranșa insuficient subscrisă este subscrisă în întregime;
- fie tranșa suprasubscrisă ajunge să fie subscrisă o dată.

În cazul în care numărul de Acțiuni Oferite în cele două tranșe este mai mare sau egal cu numărul de Acțiuni Oferite și subscribe, fiecare subscriitor în cadrul uneia din cele două tranșe va primi numărul de Acțiuni Oferite subscribe.

În caz de suprasubscriere, alocarea Acțiunilor Oferite între subscriitorii care au subscris în cadrul fiecăreia din cele două tranșe se va face „pro-rata”.

În cazul în care Oferta se încheie cu succes, dar numărul de Acțiuni Oferite și subscribe este mai mic decât numărul de Acțiuni Oferite, Acțiunile Oferite rămase nesubscrise vor fi anulate.

	<p>În situația în care, în procesul alocării proporționale ar trebui alocate fracțiuni de acțiuni, alocarea fracțiunilor se va face conform algoritmului BVB.</p>
<b>“Revocabilitatea ordinelor de subscriere”</b>	<p>În decursul Perioadei de Ofertă, ordinele de subscriere sunt irevocabile. În cazul în care prezentul Prospect face obiectul unui amendament, subscrierile pot fi revocate în termen de maximum trei Zile Lucrătoare de la data publicării respectivului amendament la prezentul Prospect. Retragerea subscrierii de către un investitor se va face prin completarea unui formular de revocare la unitatea unde a subscriș.</p>
<b>“Modalitatea de plată pentru Acțiunile Oferite subscrise”</b>	<p>Subscrierile se pot efectua la sediile Managerului Ofertei și la sediile indicate ale unităților Grupului de Distribuție pe baza plăților efectuate în conturile: RO93RZBR0000060004592833, deschis la Raiffeisen Bank Sucursala Municipiului București, beneficiar Raiffeisen Capital &amp; Investments S.A., pentru subscrierile efectuate la ghișeul Raiffeisen Bank SA; RO13RZBR0000060002087405, deschis la Raiffeisen Bank Sucursala Municipiului București, beneficiar Raiffeisen Capital &amp; Investments S.A., pentru subscrierile efectuate prin intermediul Raiffeisen Capital &amp; Investments S.A.; RO41BRDE450SV05477804500, deschis la BRD - MCC, beneficiar Intercapital Invest S.A., pentru subscrierile efectuate în locațiile Intercapital Invest S.A.</p> <p>Toate subscrierile se vor efectua în conformitate cu procedurile de subscriere descrise în Capitolul XV – <i>Proceduri de subscriere și rețeaua de distribuție</i> - din prezentul Prospect.</p>
<b>“Închiderea cu succes a Ofertei”</b>	<p>Oferta este considerată a fi încheiată cu succes dacă, la data închiderii acesteia au fost subscrise minimum 90% din Acțiunile Oferite. În cazul neîndeplinirii acestei condiții subscrierile vor fi respinse și sumele plătite în Perioada de Ofertă vor fi returnate Investitorilor în termen de maximum 10 Zile Lucrătoare de la Data decontării tranzacției.</p>
<b>“Notificarea Investitorilor”</b>	<p>În cinci Zile Lucrătoare de la data emiterii de către CNVM a răspunsului la notificarea privind rezultatele Ofertei, Managerul Ofertei va publica un anunț în două ziare cu acoperire națională privind factorul de subscriere în cadrul fiecărei tranșe.</p>
<b>“Managerul Ofertei”</b>	<p>Raiffeisen Capital &amp; Investment S.A.</p>
<b>“Metoda de Intermediere”</b>	<p>Metoda celei mai bune execuții.</p>
<b>“Garantarea subscrierii”</b>	<p>Oferta se face în întregime pe o bază negarantată. Nu există nici un angajament din partea Managerului Ofertei și nici al vreunei alte entități de a subscrie vreo porțiune din Ofertă în situația în care aceasta ar rămâne nesubscrisă.</p>
<b>“Registrul Acționarilor”</b>	<p>Registrul acționarilor ținut de Depozitarul Central, în conformitate cu prevederile contractului de registru.</p>
<b>„Data Tranzacției”</b>	<p>Data tranzacției este 11 decembrie 2007.</p>

**“Decontarea  
Subscrierilor Făcute în  
cadrul Ofertei”**

**„Angajamentul  
irevocabil de a nu vinde  
al Fondului  
Proprietatea”**

Decontarea se va efectua prin sistemul de compensare-decontare al Depozitarului Central, în trei Zile Lucrătoare de la Data Tranzacției.

Fondul Proprietatea s-a obligat în mod irevocabil ca pe o durată de 6 luni de la data admiterii la tranzacționare a Acțiunilor pe piața reglementată administrată de BVB să nu vândă sau să nu înstrăineze în vreun fel, cu titlu gratuit sau oneros, să nu încheie promisiuni de vânzare sau cumpărare, să nu ofere, gajeze, aloce, acorde orice fel de opțiuni sau orice alte drepturi, să nu își asume orice fel de obligație de vânzare sau să nu încheie orice fel de contracte cu privire la sau în legătură cu Acțiunile deținute la capitalul social al Emitentului sau orice drepturi aferente acestora.

Fondul Proprietatea se angajează necondiționat și irevocabil să nu vândă, înstrăineze, transfere, gajeze sau tranzacționeze în orice mod Drepturile de Alocare aferente Acțiunilor subscribe și/sau alocate.

**Informații financiare selectate**

Următoarele date financiare selectate au la baza situațiile financiare auditate ale Emitentului, întocmite în conformitate cu IFRS la 31 decembrie 2004, la 31 decembrie 2005 și la 31 decembrie 2006. Aceste date financiare selectate trebuie citite împreună cu situațiile financiare menționate, precum și cu capitolul VI “Privire generală asupra situației financiare și a activității de exploatare a Emitentului”. Situațiile financiare întocmite în conformitate cu IFRS la 30 iunie 2007 revizuite de auditorul Emitentului sunt prezentate în capitolul IV „Informații financiare selectate”.

**Contul de Profit si Pierdere**

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie,			
	<b>2004</b> <b>(auditat)</b>	<b>2005</b> <b>(auditat)</b> ( mii LEI)	<b>2006</b> <b>(auditat)</b>	<b>2006</b> <b>(neauditat)</b> (mii EUR)
Cifra de afaceri	768.777	767.188	905.760	267.842
Alte venituri	5.427	13.377	29.197	8.634
	<u>774.204</u>	<u>780.565</u>	<u>934.957</u>	<u>276.476</u>
Costul gazelor vandute	(89.415)	(36.554)	(71.488)	(21.140)
Consum tehnologic, materiale si consumabile	(137.131)	(176.868)	(179.024)	(52.939)
Cheltuieli cu deprecierea activelor	(154.524)	(161.203)	(165.297)	(48.880)
Cheltuieli salariale	(124.418)	(121.006)	(146.701)	(43.381)
Intretinere, reparatii si transport	(14.950)	(40.886)	(61.508)	(18.188)
Alte beneficii angajati	-	(20.312)	(43.860)	(12.970)
Cheltuieli cu redeventa	(33.854)	(35.851)	(42.313)	(12.512)
Servicii prestate de terti	(8.631)	(10.907)	(11.690)	(3.457)
Impozite si alte taxe	(2.940)	(2.986)	(8.053)	(2.381)
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	(12.474)	(495)	11.691	3.457
Provizioane pentru beneficii angajati	(1.300)	(800)	(150)	(44)
Alte cheltuieli de exploatare	<u>(34.917)</u>	<u>(34.535)</u>	<u>(40.283)</u>	<u>(11.912)</u>
<b>Profit din exploatare</b>	<b>159.650</b>	<b>138.162</b>	<b>176.281</b>	<b>52.129</b>
Venituri financiare	33.693	12.925	38.778	11.467
Cheltuieli financiare	<u>(24.507)</u>	<u>(35.309)</u>	<u>(20.981)</u>	<u>(6.204)</u>
<b>Profit inainte de impozit</b>	<b>168.836</b>	<b>115.778</b>	<b>194.078</b>	<b>57.392</b>
Impozit pe profit	<u>55.224</u>	<u>(19.774)</u>	<u>(32.517)</u>	<u>(9.616)</u>
<b>Profitul net aferent perioadei</b>	<b><u>224.060</u></b>	<b><u>96.004</u></b>	<b><u>161.561</u></b>	<b><u>47.776</u></b>
Numarul mediu de actiuni existente in cursul anului	10.363.700	10.374.557	10.382.584	10.382.584
Profit pe actiune de baza si diluat (LEI/actiune)	21,62	9,25	15,56	4,60

**Note:**

- (1) Profitul net per acțiune se calculează împărțind profitul atribuibil acționarilor Emitentului la numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare existente în cursul anului;
- (2) Valorile în EUR au fost determinate folosind cursul de schimb de la sfârșitul anului 2006 de 3,3817 Lei/EUR.

**Bilanț contabil**

	31 decembrie,			
	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2006</u>
	<u>(auditat)</u>	<u>(auditat)</u>	<u>(auditat)</u>	<u>(neauditat)</u>
		(mii LEI)		(mii EUR)
<b>ACTIVE</b>				
<b>Active imobilizate</b>				
Imobilizari necorporale	11.499	10.549	11.131	3.292
Imobilizari corporale	2.521.865	2.602.485	2.619.675	774.662
Investitii financiare	<u>1.159</u>	<u>1.160</u>	<u>3</u>	<u>1</u>
	2.534.523	2.614.194	2.630.809	777.955
<b>Active circulante</b>				
Stocuri	40.117	37.559	36.204	10.706
Creante	132.626	151.159	161.433	47.737
Casa si conturi la banci	<u>54.794</u>	<u>66.186</u>	<u>79.259</u>	<u>23.437</u>
	227.537	254.904	276.896	81.880
<b>Total active</b>	<u>2.762.060</u>	<u>2.869.098</u>	<u>2.907.705</u>	<u>859.835</u>
<b>CAPITALURI PROPRII SI DATORII</b>				
<b>Capitaluri proprii</b>				
Capital social	545.123	545.222	545.249	161.235
Rezerva aferenta Patrimoniului Public	1.265.797	1.265.797	1.265.797	374.308
Rezultat reportat	<u>350.450</u>	<u>387.855</u>	<u>471.793</u>	<u>139.514</u>
	2.161.370	2.198.874	2.282.839	675.057
<b>Datorii pe termen lung</b>				
Imprumuturi pe termen lung	200.845	186.345	130.071	38.463
Datorii fiscale	2.155	-	-	-
Provizion pentru beneficii angajati	10.443	11.278	11.452	3.386
Venituri in avans	7.730	15.895	49.144	14.532
Datorii privind impozitul pe profit amanat	<u>164.458</u>	<u>147.488</u>	<u>131.627</u>	<u>38.923</u>
	385.631	361.006	322.294	95.304
<b>Datorii curente</b>				
Datorii comerciale si alte datorii	107.247	210.052	218.726	64.679
Impozit pe profit datorat	21.957	4.110	16.859	4.985
Imprumuturi pe termen scurt	73.381	82.087	65.709	19.432
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	<u>12.474</u>	<u>12.969</u>	<u>1.278</u>	<u>378</u>
	215.059	309.218	302.572	89.474
<b>Total datorii</b>	<u>600.690</u>	<u>670.224</u>	<u>624.866</u>	<u>184.778</u>
<b>Total capitaluri proprii si datorii</b>	<u>2.762.060</u>	<u>2.869.098</u>	<u>2.907.705</u>	<u>859.835</u>

**Notă:**

(1) Valorile în EUR au fost determinate folosind cursul de schimb de la sfârșitul anului 2006 de 3,3817 Lei/EUR.

**Situația Fluxurilor de Trezorerie**

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie,			
	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>2006</b>
	<b>(auditat)</b>	<b>(auditat)</b>	<b>(auditat)</b>	<b>(neauditat)</b>
		( mii LEI)		(mii EUR)
<b>Flux de numerar rezultat din exploatare</b>	414.875	314.215	381.283	112.749
Dobanzi platite, net	(12.769)	(13.813)	(12.870)	(3.806)
Impozit pe profit platit	(65.314)	(54.592)	(35.628)	(10.536)
<b>Flux de numerar net din activitati de exploatare</b>	336.792	245.810	332.785	98.407
<b>Flux de numerar din activitati de investitii</b>				
Achizitii de imobilizari	(283.920)	(223.228)	(147.176)	(43.521)
Vanzarea de imobilizari	-	(7.743)	20.272	5.995
Dividende incasate	8	32	-	-
Vanzarea investitiilor financiare	-	1	1.157	342
Achizitia investitiilor financiare	(233)	-	-	-
<b>Numerar net folosit pentru activitati de investitii</b>	(284.145)	(230.938)	(125.747)	(37.184)
<b>Flux de numerar din activitati de finantare</b>				
Dividende platite	(32.960)	-	(71.391)	(21.111)
Cresterea imprumuturilor pe termen lung	9.937	6.562	-	-
Rambursarea imprumuturilor pe termen lung	(50.150)	(13.849)	(104.678)	(30.954)
<b>Numerar net folosit pentru activitati de finantare</b>	(73.173)	(7.287)	(176.069)	(52.065)
<b>Modificarea numerarului si echivalentelor de numerar</b>	(20.526)	7.585	30.969	9.158
Numerar si echivalente de numerar valori la inceputul anului	42.911	22.385	29.970	8.862
<b>Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul anului</b>	<b>22.385</b>	<b>29.970</b>	<b>60.939</b>	<b>18.020</b>

**Notă:**

(1) Valorile în EUR au fost determinate folosind cursul de schimb de la sfârșitul anului 2006 de 3,3817 Lei/EUR.

## I. FACTORI DE RISC

I.4 si  
III.2

*Investiția în Acțiunile Oferite, precum și în Drepturile de Alocare atașate acestora, prezintă un grad de risc important. Investitorii trebuie să analizeze cu atenție următorii factori de risc, precum și toate informațiile conținute în acest Prospect înainte de a investi în Acțiunile Oferite și în Drepturile de Alocare atașate acestora. Riscurile și incertitudinile menționate în paragrafele următoare pot afecta Emitentul, precum și orice investiție în Acțiunile sale, precum și în Drepturile de Alocare atașate acestora.*

*Această enumerare a factorilor de risc nu se dorește a fi exhaustivă. Factori de risc suplimentari și incertitudini cu privire la care, la momentul actual, Emitentul nu este la curent sau Emitentul nu consideră că vor avea un impact semnificativ asupra Transgaz, pot, în funcție de evoluțiile ulterioare, să aibă un impact negativ asupra activității, situației financiare, rezultatului din exploatare sau asupra perspectivelor Emitentului.*

*Oricare dintre incertitudinile și factorii de risc prezentați în cele ce urmează pot afecta semnificativ în mod negativ activitatea, situația financiară, rezultatele din exploatare, perspectivele, capacitatea Emitentului de a plăti dividende, iar investitorii își pot pierde în totalitate sau parțial investițiile făcute ca urmare a scăderii prețului Acțiunilor sau a Drepturilor de Alocare atașate.*

### 1 Mediul economic din Romania

#### ***România este încă o piață emergentă***

Investitorii care doresc să investească în acțiunile unui emitent de pe o piață emergentă trebuie să fie conștienți de faptul că o astfel de piață prezintă un risc mai mare decât piețele țărilor cu o economie dezvoltată și cu sisteme juridice și politice mature. Acest risc este determinat de necesitatea adaptării sistemului legislativ în scopul creării unor instrumente eficiente atât din punct de vedere al implementării, cât și economic pentru asigurarea unui cadru stabil și predictibil. Cadrul de reglementare trebuie să asigure echilibrul între interesele consumatorilor, ale investitorilor în industria de utilități, precum și între acestea și interesele și obiectivele promovate de stat prin strategiile elaborate și prin politica fiscală aplicată. Într-o țară în tranziție, atingerea acestui echilibru durează, iar sectorul gazelor naturale din România se află într-un astfel de proces de tranziție.

Astfel, analiza oportunității unei investiții în acțiuni emise de o societate comercială din România trebuie să ia în considerare factorii de instabilitate generați de posibila incapacitate a administrației publice din România de a gestiona și utiliza eficient resurse, incapacitate datorată în principal lipsei de personal calificat, existenței unor structuri învechite și birocratice, precum și caracterul nou și în dezvoltare al cadrului legislativ aplicabil în unele industrii sau existența unor necorelări la nivel legislativ.

Cu toate ca România este stat-membru al Uniunii Europene, statutul de membru asigurând premisele pentru continuarea reformelor și îmbunătățirea mediului economic, există riscul ca evenimente neprevăzute, asociate cu o economie de piață emergentă, să afecteze semnificativ situația financiară și rezultatele operaționale ale Emitentului.

#### ***Cadrul legislativ***

În cele mai multe privințe, legislația României este armonizată cu legislația Uniunii Europene reflectând recomandările impuse și transpunând liniile directoare și principiile acquis-ului comunitar. Cu toate acestea, pot interveni o serie de modificări și completări

ale legislației în vigoare inclusiv datorate armonizării cu evoluțiile legislației Uniunii Europene, ce vor impune Emitentului o adaptare rapidă și eficientă la noile cerințe, mai ales în condițiile în care legile și regulamentele în vigoare sunt uneori aplicate inconsecvent și în anumite circumstanțe remediile legale nu pot fi obținute suficient de repede.

Aspecte semnificative din legislația română aplicabilă Emitentului, inclusiv cu privire la sectorul gazelor naturale, sunt incluse în legislație relativ nouă, existând numai o interpretare restrânsă sau efectuată fără autoritatea necesară cu referire la legislația aplicabilă Emitentului. În consecință, nu există certitudine cu privire la deciziile la care vor ajunge autoritățile jurisdicționale competente din România în legătură cu diferite aspecte reglementate privind activitatea Emitentului.

### ***Inflația și cursul de schimb***

Deși inflația se află pe un trend descendent ca urmare a deciziei BNR de a ține inflația începând cu august 2005, orice Investitor trebuie să fie conștient că există riscul ca presiunile inflaționiste asupra economiei să persiste și în perioada următoare (creșterea prețurilor la utilități, creșterea salariilor etc). Presiunile inflaționiste pot determina măsuri de control din partea BNR și astfel pot avea un impact semnificativ asupra situației financiare și a rezultatelor operaționale ale Emitentului.

Începând cu data de 1 septembrie 2006, toate operațiunile valutare de capital au fost liberalizate. Rezidenții și nerezidenții pot desfășura nerestricționat orice fel de operațiuni curente și de capital în valută și în Lei. De asemenea, nerezidenții pot transforma în mod nerestricționat deținerile din Lei în valută și repatria veniturile realizate. Cu toate acestea, regimul valutar prevede că în condițiile în care fluxuri de capital pe termen scurt exercită presiuni puternice de o amploare deosebită asupra pieței valutare și provoacă perturbări grave în aplicarea politicii monetare și a cursului de schimb, având ca efect, în special, variații semnificative ale lichidității interne și dezechilibre semnificative ale balanței de plăți, BNR poate lua măsuri de salvagardare privind operațiunile valutare de capital. Aceste măsuri nu pot dura mai mult de 6 luni.

Orice fel de intervenție a BNR, conform Regulamentului nr. 4/2005 republicat, precum și orice variație a cursului corespunzător evoluției economiei, pot avea un impact semnificativ asupra situației financiare și a rezultatelor operaționale ale Emitentului.

### ***Activarea de către Comisia Europeană a uneia sau mai multor clauze de salvagardare din Tratatul de Aderare a României la Uniunea Europeană.***

România a semnat Tratatul privind Aderarea la Uniunea Europeană cu acceptarea unor clauze de salvagardare în domeniile justiției, afacerilor interne și mediului. Activarea uneia sau mai multor clauze de salvagardare ar putea afecta încrederea în mediul financiar românesc, cu posibile consecințe adverse asupra profitabilității Emitentului.

### ***Piața de capital și lichiditatea***

După încheierea acestei Oferte, Emitentul va începe demersurile necesare admiterii la tranzacționare a Acțiunilor pe piața reglementată a BVB. Chiar dacă legislația pieței de capital este aliniată legislației Uniunii Europene privind piețele de instrumente financiare, BVB are caracteristicile unei burse mici dintr-o țară emergentă în ceea ce privește lichiditatea și volatilitatea pieței și a valorii titlurilor cotate. Acești factori pot avea un impact semnificativ asupra prețului de tranzacționare al Acțiunilor.



### ***Instabilitatea politică***

Factorii care pot determina o instabilitate politică pot influența în sens negativ și mediul de afaceri din România. Astfel, orice stagnare a reformelor asumate de România prin Tratatul privind Aderarea Republicii Bulgaria și a României la Uniunea Europeană, orice măsură economică fără un fundament macroeconomic și alte măsuri care prin impactul lor pot duce chiar și la diminuarea ratingului de țară, pot conduce la schimbarea poziției investitorilor față de evoluția mediului de afaceri local. Prin urmare, activitatea curentă, situația financiară, rezultatele operaționale precum și pretul de tranzacționare al Acțiunilor ar putea fi afectate semnificativ.

### ***Strategia energetică a României***

Strategia energetică a României are în vedere alegerea unui mix de resurse energetice echilibrat, cu accent pe utilizarea cărbunelui, energiei nucleare și resurselor energetice regenerabile. De asemenea, se are în vedere limitarea ponderii producției de energie electrică prin utilizarea combustibililor lichizi și gazoși, care se vor utiliza cu precădere în unități de cogenerare, necesare asigurării cu energie termică a populației.

Ca urmare a acestei orientări strategice guvernamentale este posibil ca cererea de gaze naturale să nu crească sau chiar să stagneze, afectând astfel semnificativ activitatea, situația financiară și rezultatele operaționale ale Emitentului.

## **2 Factori de risc legați de industrie**

### ***Modificarea cadrului de reglementare specific industriei gazelor***

Emitentul își desfășoară activitatea într-un cadru reglementat. Legile, reglementările și politicile Uniunii Europene, Guvernului României, precum și deciziile Autorității de Reglementare pot afecta semnificativ activitatea curentă, situația financiară și rezultatele operaționale ale Emitentului.

Există riscul ca anumite prevederi ale cadrului de reglementare, a căror interpretare poate afecta Emitentul, să fie completate și/sau modificate, astfel încât să influențeze negativ rezultatele operaționale, precum și modul în care Emitentul își desfășoară activitatea. De asemenea, orice schimbare la nivelul cadrului de reglementare al Uniunii Europene sau în politica Guvernului României poate influența Emitentul în moduri pe care acesta nu le poate anticipa.

### ***Impactul proiectelor concurente asupra activității de tranzit***

Există riscul ca proiecte concurente activității de tranzit prestată de Transgaz, prin conducte dedicate, să diminueze cantitatea de gaze transportată prin aceste conducte, ducând astfel la o micșorare a veniturilor din activitatea de tranzit. Aceasta situație poate avea un impact semnificativ asupra activității curente, a situației financiare și a rezultatelor operaționale ale Emitentului datorită ponderii semnificative a tranzitului în profitul operațional al Emitentului.

### ***Sezonalitate***

În trimestrele doi și trei ale anului, veniturile Emitentului din transportul intern sunt substanțial mai mici, urmând evoluția transportului de gaze, ceea ce îi afectează poziția financiară. În aceeași perioadă de timp a anului, Emitentul efectuează lucrări de întreținere a sistemului de transport având în vedere condițiile meteorologice permissive. Efectul combinat se reflectă în rezultatele operaționale mai mici în trimestrele doi și trei ale anului. Ca urmare a acestei sezonality, rezultatele operaționale și cerințele de capital de lucru variază și este de așteptat să continue să aibă o variație trimestrială.

### **3 Factori de risc legați de Emitent**

#### ***Activitatea de transport a Emitentului se desfășoară într-un cadru reglementat***

Transportul gazelor naturale este o activitate reglementată datorită statutului de monopol natural al acesteia. Criteriile și metodele pentru aprobarea prețurilor și stabilirea tarifelor reglementate în sectorul gazelor naturale sunt aprobate prin Decizia ANRGN nr. 1078/18.12.2003, modificată ulterior, inclusiv prin Ordinul ANRGN nr. 1169/2004 și prin Decizia ANRGN nr. 311/2005.

Pe baza acestor reglementări, venitul reglementat se determină pentru perioade de reglementare de câte 5 ani, cu excepția primei astfel de perioade care a fost doar de 3 ani (1 iulie 2004 – 30 iunie 2007). Parametrii cheie pentru fiecare perioadă de reglementare sunt aprobați de Autoritatea de Reglementare pe baza fundamentărilor Emitentului (pentru o descriere amănunțită a metodologiei de tarifare a se avea în vedere Capitolul VI.2 – Sumar al Metodologiei de reglementare a tarifului reglementat al activității de transport). Întrucât evoluția elementelor cheie pentru perioadele de reglementare următoare nu este sub controlul Emitentului, există riscul ca noii parametri să afecteze semnificativ situația financiară și rezultatele operaționale viitoare ale Emitentului.

Contractele de tranzit sunt bazate pe acorduri interguvernamentale

La baza dezvoltării activității de tranzit au stat acordurile interguvernamentale, urmare a negocierilor bilaterale ale statului român. Astfel, dezvoltarea activității de tranzit este în afara controlului Emitentului.

#### ***Expirarea termenelor contractelor de tranzit***

Contractele de tranzit au fost încheiate pentru o perioadă de timp limitată. Contractul 10726/2005 cu Bulgargaz are scadența la 31 decembrie 2011, neincluzând clauze de prelungire. În ceea ce privește Contractul 2102-06/03.06.1987 cu Gazprom Export cu scadența la 31 decembrie 2011, potrivit Convenției dintre Guvernul URSS și Guvernul Republicii Socialiste România privind tranzitul pe teritoriul Republicii Socialiste România al gazului natural în Turcia, Grecia și alte țări, din data de 29 decembrie 1986, în baza căreia este încheiat, acesta se prelungește pe perioade succesive de 5 ani în cazul în care cu 4 ani înainte de scadență nici o parte nu notifică renunțarea la contract. Contractul 643/00157629/210247/24.09.1999 având termen de valabilitate până la 31 decembrie 2023 se prelungește pe perioade succesive de 5 ani în cazul în care cu 4 ani înainte de scadență nici o parte nu notifică renunțarea la contract.

Nu există garanții privind prelungirea contractelor la momentul scadenței celor în vigoare. Termenii, condițiile și durata potențialelor viitoare contracte de tranzit nu pot fi anticipate, putând avea un impact semnificativ asupra activității, situației financiare și rezultatelor operaționale ale Emitentului.

#### ***Programul minimal de investiții, obligație a Emitentului în cadrul Acordului de concesiune***

Programul minimal de investiții pentru perioada 2007 – 2011 a fost agreat împreună cu ANRM și, în acest sens, s-a semnat între ANRM și Emitent Actul Adițional nr. 2/19.10.2007 la Acordul de concesiune.

Programul minimal de investiții pentru perioada 2002 – 2006 nu a fost realizat în întregime de către Emitent, iar Emitentul a informat despre această situație ANRM,

explicând cauzele nerealizării parțiale a acestora (pentru informații suplimentare cu privire la acest aspect a se avea în vedere Capitolul – VIII. – Activitatea de transport gaze naturale – paragraf – Aspecte privind Acordul de concesiune).

De menționat că, nerespectarea programului minimal de investiții convenit cu ANRM poate atrage după sine sancțiuni care pot lua forma unei amenzi contravenționale mergând până la rezilierea Acordului de concesiune.

***Profitabilitatea Emitentului poate fi afectată în cazul în care costurile din activitatea de transport depășesc costurile recunoscute de Autoritatea de Reglementare***

Conform Deciziei ANRGN nr. 1078/2003, înainte de începutul fiecărei perioade de reglementare, care durează 5 ani, costurile operaționale aferente activităților reglementate sunt supuse spre aprobare Autorității de Reglementare. Dacă costurile realizate de Transgaz sunt mai mari decât costurile recunoscute de Autoritatea de Reglementare profitabilitatea Emitentului va fi diminuată.

De asemenea, pe parcursul perioadei de reglementare costurile operaționale, recunoscute și incluse în venitul reglementat, sunt indexate cu diferența dintre rata inflației și rata de creștere a eficienței economice a activității de transport. Orice depășire a acestui plafon poate duce la diminuarea profitabilității, Emitentul urmând a suporta diferența din profitul maxim recunoscut de Autoritatea de Reglementare.

***Emitentul s-ar putea să nu reușească să crească eficiența activității de transport***

Începând cu cea de-a doua perioadă de reglementare, venitul reglementat al Emitentului pentru fiecare an al perioadei de reglementare este indexat cu diferența dintre rata inflației și rata anuală de eficiență ce reflectă câștigul de productivitate stabilit de către Autoritatea de Reglementare. Emitentul s-ar putea să nu reușească să crească eficiența conform parametrilor și metodologiei de tarifare, situație în care activitatea curentă, situația financiară și rezultatele operaționale ale Emitentului pot fi afectate semnificativ.

***Nerespectarea prevederilor legale privind separarea legală, organizatorică și funcțională a activităților reglementate***

În prezent, Transgaz desfășoară atât activități reglementate, cât și activități nereglementate, specifice sectorului gazelor naturale. Cadrul legislativ actual prevede în mod expres separarea activităților reglementate de cele nereglementate, pentru a asigura separarea legală, funcțională și contabilă a activităților reglementate. Având în vedere anumite aspecte de reglementare sau specifice activităților de transport, dispecerizare, tranzit și furnizare a Emitentului, acesta nu a implementat un proces de reorganizare în vederea implementării separării legale, funcționale și organizatorice.

Nerespectarea obligațiilor de separare legală, funcțională și organizatorică poate atrage sancțiunile stabilite potrivit Legii gazelor nr. 351/2004 și Licenței de transport al gazelor naturale nr. 40/17.01.2001, respectiv poate atrage după sine sancțiuni care pot lua forma unei amenzi contravenționale mergând până la retragerea licenței. Pentru informații suplimentare cu privire la acest aspect a se vedea Capitolul IX.1 – Istoria și evoluția Emitentului – Evenimente legislative importante în evoluția cadrului de reglementare privind domeniul de transport și tranzit al gazelor naturale.

***Subvenționarea încrucișată a activității de transport de către activitatea de tranzit***

Emitentul a finanțat o serie de investiții pentru activitatea de transport din profitul aferent activității de tranzit. În condițiile în care aceste resurse de investiții ar fi fost asigurate prin

credite pentru investiții, costurile financiare aferente acestor resurse ar fi diminuat profitabilitatea activității de transport. În aceste condiții există riscul că folosirea profitului din activitatea de tranzit pentru investiții în activitatea de transport să fie considerată o subvenționare încrucișată a activității de transport de către activitatea de tranzit.

### ***Sindicate puternice ce pot determina creșteri salariale sau îngreuna procesul de eficientizare***

Aproximativ 99% din salariați sunt membrii ai unuia din cele 4 sindicate existente la nivelul Transgaz. Cu toate că serviciul de transport al gazelor naturale este un serviciu public de interes național, orice grevă fiind permisă doar în condițiile în care se asigură funcționalitatea sistemului cel puțin la o treime din capacitate, puterea de negociere a sindicatelor este ridicată. Orice creșteri salariale sau orice îmbunătățiri ale pachetului de beneficii dacă nu vor fi recunoscute drept costuri la calculul tarifului reglementat vor diminua profitabilitatea Emitentului.

Totodată, sindicalizarea puternică ar putea constitui un obstacol în aplicarea deciziilor Emitentului de eficientizare a activităților prin reducerea numărului de personal.

De asemenea, îngreunarea procesului de restructurare (greve, etc.) poate conduce la discontinuități în activitatea zilnică a Emitentului, determinând o reducere a profitabilității acestuia.

### ***Depășirea nivelului bugetat al cheltuielilor cu mentenanța***

În prezent, Emitentul desfășoară un proces amplu de verificare a stării tehnice a conductelor. Cu toate că procesul de diagnosticare nu s-a încheiat, cheltuielile bugetate cu mentenanța rețelei prevăd un nivel care se poate dovedi insuficient în urma finalizării analizei de diagnosticare.

### ***Rezultatele financiare din activitatea de tranzit au avut și vor continua să aibă un impact semnificativ asupra performanței financiare globale a Emitentului***

Așa cum se poate observa și din analiza situațiilor financiare din Capitolul VI – Privire generală asupra situației financiare și a activității de exploatare a Emitentului, activitatea nereglementată de tranzit a avut o pondere mai mare în profitul operațional al Emitentului decât ponderea profitului generat de activitatea reglementată de transport. Astfel, orice factor care poate afecta în mod negativ rezultatele activității de tranzit va diminua în mod corespunzător profitul operațional al Emitentului.

Mai mult, adoptarea cerințelor acquis-ului comunitar în ceea ce privește operarea capacităților de interconectare transfrontalieră (alocarea pe baze de licitații anuale a capacității de interconectare conform Regulamentului 1775/2005 al Consiliului și a Parlamentului European) poate crea dificultăți/complicații în ce privește derularea pe termen lung a contractelor de tranzit internațional pentru conductele ce traversează sud-estul României.

### ***Variații ale cursului de schimb***

Contractele încheiate de Emitent pentru activitatea de tranzit internațional sunt exprimate în valută (USD și EUR). Pentru perioada 2004 – 2006, aprecierea Leului față de EUR și USD a avut un impact negativ asupra veniturilor exprimate în Lei obținute din această activitate. În viitor, evoluția monedei locale va continua să afecteze rezultatele Emitentului. Pe de altă parte, toate împrumuturile pe termen lung contractate înainte de 31 decembrie 2006 (cu scadențe mai mici de 5 ani) sunt exprimate în USD sau EUR.

### ***Emitentul s-ar putea să nu reușească să micșoreze consumul tehnologic***

Pentru desfășurarea activității de transport, Emitentul are un consum tehnologic care trebuie acoperit prin achiziția de gaze. Volumul transportat și starea tehnică a SNT sunt principalii factori care determină nivelul consumului tehnologic. În cazul în care Autoritatea de Reglementare nu va accepta toate cheltuielile Emitentului cu consumul tehnologic, profitabilitatea Transgaz se va diminua.

### ***Retragerea licențelor de operare în cazul nerespectării principalelor condiții de valabilitate ale acestora***

Emitentul operează într-un mediu reglementat datorită statutului de monopol al acestuia. Activitățile de dispecerizare, transport și tranzit al gazelor naturale se desfășoară în baza unor licențe acordate de Autoritatea de Reglementare și, respectiv, a concesiunii acordate de ANRM. Nerespectarea obligațiilor principale impuse titularului licențelor sau, după caz beneficiarului concesiunii, poate atrage după sine suspendarea sau retragerea acestora, situație în care activitatea curentă, situația financiară și rezultatele operaționale ale Emitentului ar fi afectate semnificativ.

### ***Aționarul majoritar va continua să exercite controlul asupra Emitentului***

Chiar și după finalizarea cu succes a Ofertei, statul român va rămâne acționarul majoritar al Emitentului, continuând să exercite controlul asupra Emitentului.

### ***Acces limitat la surse proprii pentru finanțarea planurilor de dezvoltare***

Conform cadrului legal aflat în vigoare, societățile cu capital majoritar de stat trebuie să distribuie către acționari cel puțin 50% din profitul aferent fiecărui exercițiu financiar după deducerile calculate potrivit OG nr. 64/2001 (pentru o prezentare mai detaliată a politicii de dividende a se vedea Capitolul V - Politica de dividende). Limitarea accesului la fondurile proprii poate determina Emitentul să recurgă la împrumuturi în vederea finanțării planurilor de dezvoltare avute în vedere. Astfel, evoluția dobânzilor, precum și a cursurilor valutare (în cazul în care creditele sunt denumite în valută) pot afecta semnificativ situația financiară a Emitentului.

### ***Imposibilitatea ca Emitentul să dezvolte alte activități generatoare de profit ca domeniu principal***

Ca o consecință a obligațiilor de asigurare a separării legale, funcționale și organizatorice a activităților reglementate în sectorul gazelor naturale, precum și interdicțiilor specifice stabilite potrivit Legii gazelor nr. 351/2004 și Licenței de transport a Emitentului, acesta nu-și poate extinde activitatea în alte domenii (cum ar fi activități de explorare, extracție, distribuție și furnizare) în sectorul gazelor naturale față de cele deja desfășurate.

În plus, anumite restricții în extinderea activității Emitentului pot rezulta din interdicțiile privind includerea în obiectul principal de activitate a unor activități comerciale nereglementate, nesectoriale.

### ***Posibilitatea scăzută de a îmbunătăți profitabilitatea activității curente de transport al gazelor naturale***

Activitatea de transport al gazelor naturale, fiind o activitate reglementată, oferă posibilități limitate de a mări în mod substanțial profitul operațional. De asemenea, există

posibilitatea ca cererea de gaze naturale să nu înregistreze o creștere susținută sau chiar să scadă în detrimentul altor surse energetice.

***Randamentul investițiilor făcute și includerea acestora în baza de active reglementate se face cu acceptul Autorității de Reglementare***

Metodologia de tarifare încurajează investițiile făcute în dezvoltarea SNT prin includerea acestora în baza de active reglementate în anul următor punerii lor în funcțiune. Investițiile nu se pot realiza fără acordul autorităților competente, eventualele investiții efectuate în lipsa acestui acord, care depășesc planul investițional bugetat care a stat la baza aprobării tarifului, nu vor fi acceptate de Autoritatea de Reglementare și recunoscute la calculul tarifelor reglementate, astfel încât există posibilitatea ca profitabilitatea Emitentului să fie diminuată.

***SNT poate fi afectat de catastrofe naturale***

Metodologia de tarifare prevede ca orice cheltuială operațională neprevăzută și care nu este sub controlul Emitentului să fie recunoscută și returnată Emitentului prin venitul reglementat din anul următor. Cu toate acestea, există riscul ca Autoritatea de Reglementare să nu recunoască aceste costuri în cazul în care prin programe de investiții și mentenanță efectul calamităților naturale ar fi putut fi limitat.

Există posibilitatea ca Autoritatea de Reglementare să nu recunoască la calculul tarifelor reglementate în anul următor, conform metodologiei de tarifare, cheltuielile efectuate de Emitent pentru punerea în funcțiune a zonelor afectate ale SNT datorită unor catastrofe naturale, Emitentul putând să-și recupereze cheltuielile doar treptat.

***În cazul în care cadrul de reglementare va fi modificat/schimbat, situațiile financiare istorice pentru anii 2004, 2005 și 2006 nu vor mai fi reprezentative pentru rezultatele financiare viitoare ale Emitentului***

Metodologia de tarifare poate face obiectul unor modificări/completări ale Autorității de Reglementare. Orice astfel de modificare poate afecta semnificativ activitatea curentă, situația financiară și rezultatele operaționale ale Emitentului. Într-un nou cadru de reglementare situațiile financiare istorice nu mai pot fi reprezentative pentru activitatea curentă a Transgaz.

***Politica de întreținere a SNT***

Emitentul se află în faza în care încheierea unor operațiuni de diagnosticare complexă a stării tehnice a unor tronsoane de conducte reprezentative a permis schimbarea orientării strategice, de la cheltuieli de investiții dedicate înlocuirii de tronsoane întregi și creșterii parametrilor proiectați, la cheltuieli operaționale dedicate reparării numai a porțiunilor defecte și readucerii tronsoanelor la parametrii inițiali de proiect. Această politică are drept efect creșterea bazei de active reglementate într-un ritm mai lent decât în cazul unei politici de înlocuire/modernizare a conductelor, astfel încât rata de rentabilitate aprobată de Autoritatea de Reglementare se va aplica la o baza de active reglementate cu o creștere mai lentă.

#### **4 Factori de risc legați de Acțiunile Oferite în cadrul Ofertei**

***Acțiunile nu au mai făcut obiectul unei oferte publice de vânzare. Prin urmare, prețul Acțiunilor poate fi mai volatil decât în cazul acțiunilor unei companii deja listate.***

Există riscul să nu se formeze o piață pentru Acțiunile Emitentului după această Ofertă sau, în cazul în care se formează, să nu se mențină, deoarece Acțiunile nu au mai făcut obiectul unei oferte de vânzare publică anterioare. Piețele de tranzacționare lichide sunt caracterizate în general de o volatilitate a prețului mai scăzută și o executare mai eficientă a ordinelor de vânzare sau cumpărare. În cazul în care o piață de tranzacționare lichidă nu se formează pentru Acțiunile Oferite, prețul Acțiunilor poate fi mult mai volatil, iar executarea unui ordin de vânzare sau cumpărare pentru acestea poate fi mai dificilă. Prețul Acțiunilor poate fluctua semnificativ datorită unui număr de factori, unii dintre aceștia aflați în afara controlului Transgaz.

***Volatilitatea Acțiunilor poate avea un efect negativ asupra deținătorilor acestor Acțiuni***

Prețul de piață al Acțiunilor poate fi volatil și înregistra scăderi semnificative și bruște. În consecință, investițiile acționarilor Emitentului pot fi afectate în mod negativ. Scăderile de preț pot fi determinate de o multitudine de factori cum ar fi: diferența dintre rezultatele anunțate de Emitent și estimările analiștilor, contracte importante, parteneriate strategice, fluctuații în poziția financiară și a rezultatelor operaționale precum și ca urmare a volatilității generale ce poate caracteriza Bursa de Valori București la un moment dat.

***Posibile viitoare vânzări substanțiale de pachete de Acțiuni în contextul în care acționarul majoritar va dori să-și reducă participația sau percepția că vânzări substanțiale ar putea avea loc pot afecta în mod negativ prețul de piață al Acțiunilor Oferite.***

Vânzările ulterioare de Acțiuni deținute de către statul român ca urmare a unui posibil proces de privatizare prin intermediul pieței de capital pot afecta semnificativ prețul Acțiunilor Oferite. O astfel de vânzare se va desfășura potrivit termenilor și condițiilor stabilite prin cadrul legal specific procesului de privatizare și mecanismelor pieței de capital.

***Statul român, prin Ministerul Economiei și Finanelor, împreună cu Fondul Proprietatea vor continua să fie, după Oferta, acționarii principali ai Emitentului***

Statul român și Fondul Proprietatea vor continua să rămână principalii acționari ai Emitentului. Această situație poate determina o lichiditate mai scăzută decât în cazul altor societăți ale căror acțiuni fac obiectul tranzacțiilor curente într-un procentaj mai mare. Din acest motiv prețul Acțiunilor Oferite poate fi mai volatil, crescând riscul ca fluctuații în prețul Acțiunilor să afecteze semnificativ valoarea investițiilor făcute în Acțiuni.

***Opriri frecvente ale acțiunilor de la tranzacționare***

Acțiunile sunt oprite de la tranzacționare în cazul în care emitenții raportează evenimente deosebite sau apar situații litigioase între acționari. Un asemenea eveniment poate limita posibilitatea investitorilor de a vinde acțiunile în orice moment dorit și induce riscul unei pierderi substanțiale de valoare după reluarea tranzacționării.



## 5 Factori de risc legați de Drepturile de Alocare

### ***Riscul anulării majorării capitalului social/Ofertei***

În cazul în care majorarea capitalului social sau/și Oferta sunt anulate irevocabil până la data realizării conversiei Drepturilor de Alocare în Acțiuni Nou Emise deținătorul Drepturilor de Alocare este îndreptățit exclusiv la rambursarea de către Emitent a prețului acțiunilor subscribe în cadrul Ofertei, atașat cărora au fost atribuite Drepturile de Alocare. Astfel, suma de bani rambursată deținătorului de Drepturi de Alocare este egală cu produsul dintre numărul de Drepturi de Alocare deținut și prețul de vânzare al unei Acțiuni Nou Emise. Prin excepție, în cazul Fondului Proprietatea suma de bani rambursată Fondului Proprietatea este egală cu produsul dintre numărul de Drepturi de Alocare și prețul la care Fondul Proprietatea a subscris Acțiuni Nou Emise în cadrul exercitării dreptului de preferință. Prin urmare, în situația în care deținătorul Drepturilor de Alocare a achiziționat Drepturile de Alocare la un preț mai mare decât prețul de subscriere al acțiunilor în cadrul Ofertei, va înregistra o pierdere echivalentă cu diferența dintre prețul de subscriere a Acțiunilor și prețul de achiziție a Drepturilor de Alocare.

### ***Riscul ca Oferta să nu fie încheiată cu succes***

În cazul în care Oferta nu se încheie cu succes, nu vor mai fi atribuite Drepturi de Alocare, și în consecință nu vor mai fi efectuate procedurile privind emiterea de către CNVM a Certificatului de înregistrare a Drepturilor de Alocare, și nici nu vor mai fi efectuate demersurile privind admiterea la tranzacționare a Drepturilor de Alocare.

### ***Riscul unui interval de timp mai lung între data începerii tranzacționării Drepturilor de Alocare și data retragerii de la tranzacționare a acestora***

În cazul în care, ulterior datei de admitere la tranzacționare a Drepturilor de Alocare și anterior datei retragerii acestora de la tranzacționare, instanțele de judecată dispun suspendarea efectelor hotărârii adunării generale extraordinare a acționarilor Transgaz prin care a fost aprobată emisiunea Drepturilor de Alocare, există riscul prelungirii termenului la care drepturile de alocare ajung la maturitate.

### ***Riscul neadmiterii la tranzacționare a Drepturilor de Alocare***

În cazul în care cererea de admitere la tranzacționare a Drepturilor de Alocare este respinsă de BVB, deținătorii Drepturilor de Alocare se vor afla în imposibilitatea de a vinde respectivele Drepturi de Alocare.

În cazul în care Drepturile de Alocare nu sunt admise la tranzacționare în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de BVB:

- (a) Fiecare Drept de Alocare va încorpora dreptul de proprietate al deținătorului Dreptului de Alocare asupra unei Acțiuni Nou Emise care îi va fi atribuită ulterior, respectiv la momentul înregistrării majorării capitalului social de către Depozitarul Central;
- (b) Drepturile de Alocare nu pot fi înstrăinate de deținătorii acestora.

### ***Riscul modificării normelor incidente Drepturilor de Alocare***

Există posibilitatea ca normele juridice incidente Drepturilor de Alocare să înregistreze modificări, caz în care în funcție de conținutul acestora există posibilitatea ca Drepturile de Alocare să înregistreze la rândul lor modificări corespunzătoare.

***Riscul unor variații ale prețului de piață al Drepturilor de Alocare față de prețul de piață ulterior al Acțiunilor***

Având în vedere faptul că nu există experiențe similare pe piețele reglementate din România există riscul unor variații ale prețului de piață al Drepturilor de Alocare față de prețul de piață ulterior al Acțiunilor, risc care va fi suportat exclusiv de deținătorii Drepturilor de Alocare. În plus, prețul de piață al Drepturilor de Alocare poate varia în funcție de evenimentele raportate de Emitent în cadrul executării obligațiilor de raportare care îi revin.

***Riscul ca piața Drepturilor de Alocare să aibă o lichiditate limitată***

Întrucât până în prezent în România nu s-a derulat nici o emisiune de Drepturi de Alocare există riscul ca piața Drepturilor de Alocare să aibă o lichiditate limitată.

***Riscul valutar***

Investitorii rezidenți în alte jurisdicții vor fi expuși la riscul diferențelor de schimb valutar între Lei și alte valute, având în vedere faptul că drepturile de alocare sunt emise și se vor tranzacționa în moneda națională.

## II. TERMENII ȘI CONDIȚIILE OFERTEI

## Condițiile specifice Ofertei

<b>“Tipul Ofertei”</b>	Ofertă publică primară inițială de vânzare de acțiuni ale Emitentului cu număr fix de valori mobiliare oferite.
<b>“Valorile mobiliare care fac obiectul Ofertei”</b>	Acțiuni nominative emise în formă dematerializată, ordinare, indivizibile și liber negociabile de la data admiterii la tranzacționare pe BVB precum și Drepturi de Alocare emise în formă dematerializată, evidențiate prin înscriere în cont și liber transferabile prin intermediul pieței de capital.
<b>“Investitori”</b>	Acțiunile Oferite de Transgaz sunt oferite tuturor investitorilor interesați să subscrie în cadrul Ofertei (vezi „Nota către Investitori”).
<b>“Numărul de Acțiuni Oferite”</b>	Un număr de 1.177.384 acțiuni rezultate din majorarea capitalului social oferite în cadrul Ofertei, reprezentând 10% din capitalul social majorat al Emitentului.
<b>„Numărul de Drepturi de alocare atașate Acțiunilor Oferite”</b>	Un număr de 1.177.384 Drepturi de alocare atașate Acțiunilor Oferite. Fiecare Acțiune Oferită are atașat un Drept de alocare.
<b>“Intenția membrilor organelor Emitentului de administrare, conducere și supraveghere privitor la subscrierea în cadrul Ofertei”</b>	Cu excepția exprimării intenției de principiu a anumitor membri ai organelor de administrare, conducere și supraveghere de a subscrie în cadrul Ofertei, o astfel de intenție neavând caracter definitiv sau angajant pentru persoanele în cauză, Emitentul nu deține alte informații în acest sens. De asemenea, Emitentul nu are cunoștință despre intenția vreunei persoane de a subscrie peste 5% din capitalul social.
<b>“Valoarea nominală a Acțiunilor Oferite”</b>	10,0 Lei/acțiune
<b>“Valoarea Ofertei”</b>	225.963.537,28 Lei
<b>„Prețul Acțiunilor Oferite”</b>	191,92 Lei/acțiune
<b>„Codul ISIN”</b>	Codul ISIN al Acțiunilor: ROTGNTACNOR8
<b>„Codul CFI”</b>	Codul CFI al Acțiunilor: ESVUFR.
<b>“Perioada de Ofertă”</b>	Oferta se derulează pe parcursul a 10 zile lucrătoare între data de 26 noiembrie 2007 și data de 7 decembrie 2007. Orice modificare a termenilor Ofertei se va face la cererea Emitentului, cu acordul prealabil al CNVM și va fi făcută publică printr-un anunț publicitar. Oferta este irevocabilă pe întreaga Perioadă de Ofertă.
<b>“Drepturi preferențiale de subscriere”</b>	Nu este cazul.
<b>“Tranșele Ofertei ”</b>	În cursul Perioadei de Ofertă subscrierile se pot face în cadrul

următoarelor tranșe:

*Tranșa Subscrierilor Mari* – în cadrul căreia vor fi acceptate subscrieri pentru un număr întreg de acțiuni în așa fel încât valoarea unei subscrieri să fie mai mare sau egală cu 500.000 Lei și care va reprezenta 60% din numărul total de Acțiuni Oferite. Nu se vor admite subscrieri din partea unei singure persoane care cumulativ să reprezinte mai mult decât valoarea tranșei; și

*Tranșa Subscrierilor Mici* – în cadrul căreia vor fi acceptate subscrieri pentru un număr întreg de acțiuni în așa fel încât valoarea unei subscrieri să fie cel puțin egală cu valoarea a 11 acțiuni și mai mică de 500.000 Lei, exclusiv, și care va reprezenta 40% din numărul total de Acțiuni Oferite;

Acțiunile Oferite în cadrul fiecăreia dintre tranșele de mai sus fac parte din aceeași clasă, sunt supuse aceluiași regim juridic și conferă proprietarilor aceleași drepturi și obligații.

#### **“Subscrierile”**

Pe întreaga perioadă a Ofertei, preluarea ordinelor de subscriere de la Investitori se va face la sediile Managerului Ofertei și ale Grupului de Distribuție, între orele 9.00 – 15.00, ora României, iar în ultima zi a Ofertei preluarea ordinelor de subscriere se face între orele 9.00 – 13.00. Data limită pentru acceptarea subscrierilor este 7 decembrie 2007. După expirarea termenului limită nu se vor mai accepta subscrieri din partea investitorilor.

Managerul Ofertei și Intercapital Invest vor înregistra toate subscrierile primite, dacă acestea îndeplinesc condițiile de validitate, prin intermediul sistemului electronic al BVB în piața primară (piața POF – „Oferte Publice”).

Subscrierile sunt opozabile Emitentului din momentul înregistrării subscrierii în Registrul de Piață Primară. Data limită pentru înregistrarea subscrierilor în Registrul de Piață Primară este 10 decembrie 2007.

Managerul Ofertei și Intercapital Invest au obligația să se asigure că, pentru fiecare ordin introdus în piața primară, fondurile aferente subscrierii au fost vărsate în Conturile colectoare indicate în Prospect și în anunțul Ofertei sau vor fi decontate de către o bancă custode.

În caz de suprasubscriere, subscriitorii vor primi contravaloarea acțiunilor subscrise și nealocate în urma procesului alocării proporționale în termen de maximum zece Zile Lucrătoare de la Data decontării tranzacției.

Conturile în care se vor face subscrierile în cadrul Grupului de Distribuție vor fi purtătoare de dobândă în favoarea Emitentului.

#### **“Modalitatea de alocare”**

Modalitatea de alocare folosită este „pro-rata” atât pentru Tranșa Subscrierilor Mici, cât și pentru Tranșa Subscrierilor Mari.

În cazul în care una dintre tranșe este suprasubscrisă, iar cealaltă este insuficient subscrisă, Acțiunile rămase nesubscrise în tranșa insuficient subscrisă vor fi alocate către tranșa suprasubscrisă

până când se ating unul sau altul din următoarele praguri:

- fie tranșa insuficient subscrisă este subscrisă în întregime;
- fie tranșa suprasubscrisă ajunge să fie subscrisă o dată.

În cazul în care numărul de Acțiuni Oferite în cele două tranșe este mai mare sau egal cu numărul de Acțiuni Oferite și subscrise, fiecare subscriitor în cadrul uneia din cele două tranșe va primi numărul de Acțiuni Oferite subscrise.

În caz de suprasubscriere, alocarea Acțiunilor Oferite între subscriitorii care au subscris în cadrul fiecăreia din cele două tranșe se va face „pro-rata”.

În cazul în care Oferta se încheie cu succes, dar numărul de Acțiuni Oferite și subscrise este mai mic decât numărul de Acțiuni Oferite, Acțiunile Oferite rămase nesubscrise vor fi anulate.

În situația în care, în procesul alocării proporționale ar trebui alocate fracțiuni de acțiuni, alocarea fracțiunilor se va face conform algoritmului BVB.

În decursul Perioadei de Ofertă, ordinele de subscriere sunt irevocabile. În cazul în care prezentul Prospect face obiectul unui amendament, subscrierile pot fi revocate în termen de maximum trei Zile Lucrătoare de la data publicării respectivului amendament la prezentul Prospect. Retragerea subscrierii de către un investitor se va face prin completarea unui formular de revocare la unitatea unde a subscris.

**“Revocabilitatea  
ordinelor de  
subscriere”**

**“Modalitatea de plată  
pentru Acțiunile Oferite  
subscrise”**

Subscrierile se pot efectua la sediile Managerului Ofertei și la sediile indicate ale unităților Grupului de Distribuție pe baza plăților efectuate în conturile:

RO93RZBR0000060004592833, deschis la Raiffeisen Bank Sucursala Municipiului București, beneficiar Raiffeisen Capital & Investments S.A., pentru subscrierile efectuate la ghișeul Raiffeisen Bank SA;

RO13RZBR0000060002087405, deschis la Raiffeisen Bank Sucursala Municipiului București, beneficiar Raiffeisen Capital & Investments S.A., pentru subscrierile efectuate prin intermediul Raiffeisen Capital & Investments S.A.;

RO41BRDE450SV05477804500, deschis la BRD - MCC, beneficiar Intercapital Invest S.A., pentru subscrierile efectuate în locațiile Intercapital Invest S.A.

Toate subscrierile se vor efectua în conformitate cu procedurile de subscriere descrise în Capitolul XV – *Proceduri de subscriere și rețeaua de distribuție* - din prezentul Prospect.

<b>“Închiderea cu succes a Ofertei”</b>	Oferta este considerată a fi încheiată cu succes dacă, la data închiderii acesteia au fost subscrise minimum 90% din Acțiunile Oferite. În cazul neîndeplinirii acestei condiții subscrierile vor fi respinse și sumele plătite în Perioada de Ofertă vor fi returnate Investitorilor în termen de maximum 10 Zile Lucrătoare de la Data decontării tranzacției.
<b>“Notificarea Investitorilor”</b>	În cinci Zile Lucrătoare de la data emiterii de către CNVM a răspunsului la notificarea privind rezultatele Ofertei, Managerul Ofertei va publica un anunț în două ziare cu acoperire națională privind factorul de subscriere în cadrul fiecărei tranșe.
<b>“Managerul Ofertei”</b>	Raiffeisen Capital & Investment S.A.
<b>“Metoda de Intermediere”</b>	Metoda celei mai bune execuții.
<b>“Garantarea subscrierii”</b>	Oferta se face în întregime pe o bază negarantată. Nu există nici un angajament din partea Managerului Ofertei și nici al vreunei alte entități de a subscrie vreo porțiune din Ofertă în situația în care aceasta ar rămâne nesubscrisă.
<b>“Registrul Acționarilor”</b>	Registrul acționarilor ținut de Depozitarul Central, în conformitate cu prevederile contractului de registru.
<b>„Data Tranzacției”</b>	Data tranzacției este 11 decembrie 2007.
<b>“Decontarea Subscrierilor Făcute în cadrul Ofertei”</b>	Decontarea se va efectua prin sistemul de compensare-decontare al Depozitarului Central, în trei Zile Lucrătoare de la Data Tranzacției.
<b>„Angajamentul irevocabil de a nu vinde al Fondului Proprietatea”</b>	Fondul Proprietatea s-a obligat în mod irevocabil ca pe o durată de 6 luni de la data admiterii la tranzacționare a Acțiunilor pe piața reglementată administrată de BVB să nu vândă sau să nu înstrăineze în vreun fel, cu titlu gratuit sau oneros, să nu încheie promisiuni de vânzare sau cumpărare, să nu ofere, gajeze, aloce, acorde orice fel de opțiuni sau orice alte drepturi, să nu își asume orice fel de obligație de vânzare sau să nu încheie orice fel de contracte cu privire la sau în legătură cu Acțiunile deținute la capitalul social al Emitentului sau orice drepturi aferente acestora. Fondul Proprietatea se angajează necondiționat și irevocabil să nu vândă, înstrăineze, transfere, gajeze sau tranzacționeze în orice mod Drepturile de Alocare aferente Acțiunilor subscrise și/sau alocate.

**III.3.4**

### **III. MOTIVELE OFERTEI ȘI UTILIZAREA FONDURILOR**

Majorarea capitalului social prin intermediul acestei Oferte, urmată de admiterea la tranzacționare a Acțiunilor pe piața reglementată administrată de BVB, este realizată în conformitate cu HG nr. 1329/2004 privind mandatul instituției publice implicate și aprobarea strategiei de privatizare prin ofertă publică a unor societăți din portofoliul Ministerului Economiei și Comerțului publicată în Monitorul Oficial nr. 806/1.09.2004 și modificată prin HG nr. 708/2005 publicată în Monitorul Oficial nr. 634/19.07.2005.

Pe lângă obiectivul diminuării participăției statului prin intermediul pieței de capital, admiterea la tranzacționare a Acțiunilor pe BVB reprezintă un obiectiv important și pentru managementul Transgaz. Emitentul consideră că admiterea la tranzacționare pe BVB a Acțiunilor, precum și îmbunătățirea politicilor de gestiune a riscurilor financiare vor conduce la îmbunătățirea ratingului acordat de Standard&Poor's, având ca efect reducerea costurilor cu finanțarea necesară dezvoltării activității.

Fondurile atrase prin Ofertă vor fi folosite, alături de surse proprii, la finanțarea programului minimal de investiții convenit cu ANRM pentru anul 2008, în valoare totală de 273,7 milioane Lei. Conform acestui program lucrările privind dezvoltarea SNT se ridică la 185,98 milioane Lei, iar lucrările pentru modernizarea instalațiilor și echipamentelor aferente SNT totalizează 33,17 milioane Lei. În ceea ce privește cheltuielile cu reabilitarea și creșterea siguranței în exploatarea SNT, nivelul minim agreed cu ANRM este de 54, 55 milioane Lei. Pentru mai multe informații pentru fiecare categorie a se avea în vedere capitolul VIII.3 - Politica de Investiții.

## **I.2.1 IV. INFORMAȚII FINANCIARE SELECTATE**

### ***Auditorii financiari ai Emitentului***

**I.3 -**

Potrivit declarației Emitentului, situațiile financiare pentru perioada de 3 ani încheiată la 31 decembrie 2006 au fost auditate, iar situațiile financiare interimare pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2007 au fost revizuite.

PwC a auditat situațiile financiare ale Emitentului pentru perioada de trei ani încheiată la 31 decembrie 2006, întocmite în scopul acestui Prospect, și a emis raportul de audit asupra acestor situații financiare, la care se face referire în acest Prospect. PwC este membru al Camerei Auditorilor Financiari din România, având data și număr de autorizație 006/25.06.2001. Domnul Alexandru Lupea a condus procesul de audit în numele PwC.

PwC a revizuit situațiile financiare interimare pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2007, întocmite pentru scopul acestui Prospect, și a emis raportul de revizuire, inclus în Prospect. Domnul Alexandru Lupea a condus procesul de revizuire limitată în numele PwC.

Responsabilitatea PwC pentru conținutul Prospectului este limitată la rapoartele menționate anterior și declarațiile de responsabilitate aparținând PricewaterhouseCoopers Audit SRL au fost incluse în rapoartele respective. PwC și-a exprimat în scris acordul pentru includerea acestor rapoarte în Prospect în forma și conținutul în care sunt prezentate. După admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată a Acțiunilor, situațiile financiare ale acestuia vor fi auditate de auditori financiari care au dreptul de a audita situațiile financiare ale entităților ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe piețele reglementate, înregistrați la CNVM, în baza protocolului încheiat cu Camera Auditorilor Financiari din România.

PwC este înregistrată la CNVM și autorizată să auditeze situațiile financiare ale unor astfel de entități.

**I.3.1  
I.20**

### ***Informații financiare selectate***

Următoarele date financiare selectate au la bază situațiile financiare auditate ale Emitentului, întocmite în conformitate cu IFRS la 31 decembrie 2004, 2005 și 2006, respectiv a situațiilor la 30 iunie 2007 revizuite de auditorul Emitentului. Aceste date financiare selectate trebuie citite împreună cu situațiile financiare menționate, precum și informațiile din Capitolul VI “Privire generală asupra situației financiare și a activității de exploatare a Emitentului”.



## Contul de Profit și Pierdere

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie,			
	<b>2004</b> <b>(auditat)</b>	<b>2005</b> <b>(auditat)</b> ( mii LEI)	<b>2006</b> <b>(auditat)</b>	<b>2006</b> <b>(neauditat)</b> (mii EUR)
Cifra de afaceri	768.777	767.188	905.760	267.842
Alte venituri	5.427	13.377	29.197	8.634
	<u>774.204</u>	<u>780.565</u>	<u>934.957</u>	<u>276.476</u>
Costul gazelor vandute	(89.415)	(36.554)	(71.488)	(21.140)
Consum tehnologic, materiale si consumabile	(137.131)	(176.868)	(179.024)	(52.939)
Cheltuieli cu deprecierea activelor	(154.524)	(161.203)	(165.297)	(48.880)
Cheltuieli salariale	(124.418)	(121.006)	(146.701)	(43.381)
Intretinere, reparatii si transport	(14.950)	(40.886)	(61.508)	(18.188)
Alte beneficii angajati	-	(20.312)	(43.860)	(12.970)
Cheltuieli cu redeventa	(33.854)	(35.851)	(42.313)	(12.512)
Servicii prestate de terti	(8.631)	(10.907)	(11.690)	(3.457)
Impozite si alte taxe	(2.940)	(2.986)	(8.053)	(2.381)
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	(12.474)	(495)	11.691	3.457
Provizioane pentru beneficii angajati	(1.300)	(800)	(150)	(44)
Alte cheltuieli de exploatare	<u>(34.917)</u>	<u>(34.535)</u>	<u>(40.283)</u>	<u>(11.912)</u>
<b>Profit din exploatare</b>	159.650	138.162	176.281	52.129
Venituri financiare	33.693	12.925	38.778	11.467
Cheltuieli financiare	<u>(24.507)</u>	<u>(35.309)</u>	<u>(20.981)</u>	<u>(6.204)</u>
<b>Profit inainte de impozit</b>	168.836	115.778	194.078	57.392
Impozit pe profit	<u>55.224</u>	<u>(19.774)</u>	<u>(32.517)</u>	<u>(9.616)</u>
<b>Profitul net aferent perioadei</b>	<u><u>224.060</u></u>	<u><u>96.004</u></u>	<u><u>161.561</u></u>	<u><u>47.776</u></u>
Numarul mediu de actiuni existente in cursul anului	10.363.700	10.374.557	10.382.584	10.382.584
Profit pe actiune de baza si diluat (LEI/actiune)	21,62	9,25	15,56	4,60

*Note:*

- (1) Profitul net per acțiune se calculează împărțind profitul atribuibil acționarilor Emitentului la numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare existente în cursul anului;
- (2) Valorile în EUR au fost determinate folosind cursul de schimb de la sfârșitul anului 2006 de 3,3817 Lei/EUR.

**Bilanț contabil**

	31 decembrie,			
	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2006</u>
	<u>(auditat)</u>	<u>(auditat)</u>	<u>(auditat)</u>	<u>(neauditat)</u>
		(mii LEI)		(mii EUR)
<b>ACTIVE</b>				
<b>Active imobilizate</b>				
Imobilizari necorporale	11.499	10.549	11.131	3.292
Imobilizari corporale	2.521.865	2.602.485	2.619.675	774.662
Investitii financiare	<u>1.159</u>	<u>1.160</u>	<u>3</u>	<u>1</u>
	2.534.523	2.614.194	2.630.809	777.955
<b>Active circulante</b>				
Stocuri	40.117	37.559	36.204	10.706
Creante	132.626	151.159	161.433	47.737
Casa si conturi la banci	<u>54.794</u>	<u>66.186</u>	<u>79.259</u>	<u>23.437</u>
	227.537	254.904	276.896	81.880
<b>Total active</b>	<u>2.762.060</u>	<u>2.869.098</u>	<u>2.907.705</u>	<u>859.835</u>
<b>CAPITALURI PROPRII SI DATORII</b>				
<b>Capitaluri proprii</b>				
Capital social	545.123	545.222	545.249	161.235
Rezerva aferenta Patrimoniului Public	1.265.797	1.265.797	1.265.797	374.308
Rezultat reportat	<u>350.450</u>	<u>387.855</u>	<u>471.793</u>	<u>139.514</u>
	2.161.370	2.198.874	2.282.839	675.057
<b>Datorii pe termen lung</b>				
Imprumuturi pe termen lung	200.845	186.345	130.071	38.463
Datorii fiscale	2.155	-	-	-
Provizion pentru beneficii angajati	10.443	11.278	11.452	3.386
Venituri in avans	7.730	15.895	49.144	14.532
Datorii privind impozitul pe profit amanat	<u>164.458</u>	<u>147.488</u>	<u>131.627</u>	<u>38.923</u>
	385.631	361.006	322.294	95.304
<b>Datorii curente</b>				
Datorii comerciale si alte datorii	107.247	210.052	218.726	64.679
Impozit pe profit datorat	21.957	4.110	16.859	4.985
Imprumuturi pe termen scurt	73.381	82.087	65.709	19.432
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	<u>12.474</u>	<u>12.969</u>	<u>1.278</u>	<u>378</u>
	215.059	309.218	302.572	89.474
<b>Total datorii</b>	<u>600.690</u>	<u>670.224</u>	<u>624.866</u>	<u>184.778</u>
<b>Total capitaluri proprii si datorii</b>	<u>2.762.060</u>	<u>2.869.098</u>	<u>2.907.705</u>	<u>859.835</u>

**Notă:**

- (1) Valorile în EUR au fost determinate folosind cursul de schimb de la sfârșitul anului 2006 de 3,3817 Lei/EUR.

**Situația Fluxurilor de Trezorerie**

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie,			
	<b>2004</b> <b>(auditat)</b>	<b>2005</b> <b>(auditat)</b> ( mii LEI)	<b>2006</b> <b>(auditat)</b>	<b>2006</b> <b>(neauditat)</b> (mii EUR)
<b>Flux de numerar rezultat din exploatare</b>	414.875	314.215	381.283	112.749
Dobanzi platite, net	(12.769)	(13.813)	(12.870)	(3.806)
Impozit pe profit platit	(65.314)	(54.592)	(35.628)	(10.536)
<b>Flux de numerar net din activitati de exploatare</b>	336.792	245.810	332.785	98.407
<b>Flux de numerar din activitati de investitii</b>				
Achizitii de imobilizari	(283.920)	(223.228)	(147.176)	(43.521)
Vanzarea de imobilizari	-	(7.743)	20.272	5.995
Dividende incasate	8	32	-	-
Vanzarea investitiilor financiare	-	1	1.157	342
Achizitia investitiilor financiare	(233)	-	-	-
<b>Numerar net folosit pentru activitati de investitii</b>	(284.145)	(230.938)	(125.747)	(37.184)
<b>Flux de numerar din activitati de finantare</b>				
Dividende platite	(32.960)	-	(71.391)	(21.111)
Cresterea imprumuturilor pe termen lung	9.937	6.562	-	-
Rambursarea imprumuturilor pe termen lung	(50.150)	(13.849)	(104.678)	(30.954)
<b>Numerar net folosit pentru activitati de finantare</b>	(73.173)	(7.287)	(176.069)	(52.065)
<b>Modificarea numerarului si echivalentelor de numerar</b>	(20.526)	7.585	30.969	9.158
Numerar si echivalente de numerar valori la inceputul anului	42.911	22.385	29.970	8.862
<b>Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul anului</b>	<b>22.385</b>	<b>29.970</b>	<b>60.939</b>	<b>18.020</b>

**Notă:**

(1) Valorile în EUR au fost determinate folosind cursul de schimb de la sfârșitul anului 2006 de 3,3817 Lei/EUR.

**Alte date financiare**

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie,			
	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2006</u>
	<u>(neauditat)</u>	<u>(neauditat)</u>	<u>(neauditat)</u>	<u>(neauditat)</u>
	(mii Lei cu exceptia procentelor)			(mii EUR)
Profit din exploatare	159.650	138.162	176.281	52.128
Marja profitului din exploatare	20,6%	17,7%	18,9%	18,9%
EBITDA <sup>(1)</sup>	314.174	299.365	341.578	101.008
Marja EBITDA	40,6%	38,4%	36,5%	36,5%
Profit din exploatare aferent activitatilor de baza	164.028	135.449	162.316	47.998
Marja profitului din exploatare aferent	24,2%	18,5%	19,5%	19,5%
EBITDA aferent activitatilor de baza	313.667	293.568	323.926	95.788
Marja EBITDA aferent activitatilor de baza	46,3%	40,2%	38,9%	38,9%
Venituri din activitati de baza	677.090	729.794	833.478	246.467

*Note:*

- (1) *EBITDA se referă la profitul înainte de dobânzi, impozit pe profit, cheltuiala cu amortizarea așa cum se menționează în situațiile financiare auditate ale Emitentului. EBITDA nu este un concept definit conform IFRS sau altor principii contabile acceptate în general.*
- (2) *Activitățile de bază sunt transportul intern și tranzitul internațional de gaze naturale.*
- (3) *Valorile in EUR au fost determinate folosind cursul de schimb de la sfârșitul anului 2006 de 3,3817 Lei/EUR.*

**I.3.2**      **Situații financiare pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2007**  
**I.20.5**      **Contul de Profit și Pierdere**

	6 luni încheiate la 30 iunie,		
	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2007</u>
	<u>(revizuit)</u>	<u>(revizuit)</u>	<u>(nerevizuit)</u>
	(mii LEI)		(mii EUR)
Cifra de afaceri	410.750	492.562	157.167
Alte venituri	<u>2.877</u>	<u>3.432</u>	<u>1.095</u>
	<u>413.627</u>	<u>495.994</u>	<u>158.262</u>
Costul gazelor vandute	(11.476)	(55.742)	(17.786)
Consum tehnologic , materiale si consumabile	(114.634)	(71.635)	(22.857)
Cheltuieli cu deprecierea activelor	(84.333)	(79.188)	(25.267)
Cheltuieli salariale	(64.007)	(77.573)	(24.752)
Intretinere, reparatii si transport	(15.914)	(33.967)	(10.838)
Alte beneficii angajati	(24.217)	(21.137)	(6.744)
Cheltuieli cu redeventa	(20.584)	(21.813)	(6.960)
Servicii prestate de terti	(5.304)	(6.443)	(2.056)
Impozite si alte taxe	(4.689)	(5.792)	(1.848)
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	11.690	-	-
Provizioane pentru beneficii angajati	(65)	(1.651)	(527)
Alte cheltuieli de exploatare	<u>146</u>	<u>(10.828)</u>	<u>(3.455)</u>
<b>Profit din exploatare</b>	<b>80.240</b>	<b>110.225</b>	<b>35.172</b>
Venituri financiare	21.699	17.097	5.455
Cheltuieli financiare	<u>(11.870)</u>	<u>(6.430)</u>	<u>(2.052)</u>
<b>Profit inainte de impozit</b>	<b>90.069</b>	<b>120.892</b>	<b>38.575</b>
Impozit pe profit	<u>(13.208)</u>	<u>(19.828)</u>	<u>(6.327)</u>
<b>Profitul net aferent perioadei</b>	<b><u>76.861</u></b>	<b><u>101.064</u></b>	<b><u>32.248</u></b>
Numarul mediu de actiuni existente in cursul anului	10.382.131	10.387.913	10.387.913
Profit pe actiune de baza si diluat (LEI/actiune)	7,4	9,73	3,10

**Notă:**

(1) Valorile în EUR au fost determinate folosind cursul de schimb anunțat de BNR pentru 30 iunie 2007 de 3,1340 Lei/EUR.

**Bilanț contabil**

	<u>31 decembrie,</u> <b>2006</b> <u>(auditat)</u>	<u>30 iunie,</u> <b>2007</b> <u>(revizuit)</u>	<u>30 iunie,</u> <b>2007</b> <u>(nerevizuit)</u>
	(mii LEI)		(mii EUR)
<b>ACTIVE</b>			
<b>Active imobilizari</b>			
Imobilizari necorporale	11.131	9.713	3.099
Imobilizari corporale	2.619.675	2.632.011	839.825
Investitii financiare	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>1</u>
	<u>2.630.809</u>	<u>2.641.727</u>	<u>842.925</u>
<b>Active circulante</b>			
Stocuri	36.204	34.253	10.929
Creante	161.433	85.688	27.342
Casa si conturi la banci	79.259	81.064	25.867
	<u>276.896</u>	<u>201.005</u>	<u>64.138</u>
<b>Total active</b>	<u><u>2.907.705</u></u>	<u><u>2.842.732</u></u>	<u><u>907.063</u></u>
<b>CAPITALURI PROPRII SI DATORII</b>			
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital social	545.249	545.307	173.997
Rezerva aferenta Patrimoniului Public	1.265.797	1.265.797	403.892
Rezultat reportat	<u>471.793</u>	<u>451.472</u>	<u>144.056</u>
	<u>2.282.839</u>	<u>2.262.576</u>	<u>721.945</u>
<b>Datorii pe termen lung</b>			
Imprumuturi pe termen lung	130.071	96.276	30.720
Provizion pentru beneficii angajati	11.452	13.125	4.188
Venituri in avans	49.144	64.015	20.426
Datorii privind impozitul pe profit amanat	<u>131.627</u>	<u>126.283</u>	<u>40.295</u>
	<u>322.294</u>	<u>299.699</u>	<u>95.629</u>
<b>Datorii curente</b>			
Datorii comerciale si alte datorii	218.726	179.850	57.386
Impozit pe profit datorat	16.859	7.173	2.289
Imprumuturi pe termen scurt	65.709	92.156	29.406
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	<u>1.278</u>	<u>1.278</u>	<u>408</u>
	<u>302.572</u>	<u>280.457</u>	<u>89.489</u>
<b>Total datorii</b>	<u><u>624.866</u></u>	<u><u>580.156</u></u>	<u><u>185.118</u></u>
<b>Total capitaluri proprii si datorii</b>	<u><u>2.907.705</u></u>	<u><u>2.842.732</u></u>	<u><u>907.063</u></u>

**Notă:**

(1) Valorile în EUR au fost determinate folosind cursul de schimb anunțat de BNR pentru 30 iunie 2007 de 3,1340 Lei/EUR.

**Situația Fluxurilor de Trezorerie**

	6 luni incheiate la 30 iunie,		
	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2007</b>
	<b>(revizuit)</b> ( mii LEI)	<b>(revizuit)</b>	<b>(nerevizuit)</b> (mii EUR)
<b>Flux de numerar rezultat din exploatare</b>	96.292	204.813	65.352
Dobanzi platite, net	(5.840)	(3.442)	(1.098)
Impozit pe profit platit	(21.483)	(34.858)	(11.123)
<b>Flux de numerar net din activitati de exploatare</b>	68.969	166.513	53.131
<b>Flux de numerar din activitati de investitii</b>			
Achizitii de imobilizari	(58.191)	(70.917)	(22.628)
Vanzarea de imobilizari necorporale produse intern	18.052	-	-
Vanzarea investitiilor financiare	693	-	-
<b>Numerar net folosit pentru activitati de investitii</b>	(39.446)	(70.917)	(22.628)
<b>Flux de numerar din activitati de finantare</b>			
Dividende platite	(11.139)	(103.192)	(32.927)
Rambursarea imprumuturilor pe termen lung	(33.596)	(21.201)	(6.765)
<b>Numerar net folosit pentru activitati de finantare</b>	(44.735)	(124.393)	(39.692)
<b>Modificarea numerarului si echivalentelor de numerar</b>			
Numerar si echivalente de numerar valori la inceputul anului	29.970	60.940	19.445
<b>Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul anului</b>	<b>14.758</b>	<b>32.143</b>	<b>10.256</b>

**Notă:**

(1) Valorile în EUR au fost determinate folosind cursul de schimb anunțat de BNR pentru 30 iunie 2007 de 3,1340 Lei/EUR.

**Situația datoriilor curente și pe termen lung ale Emitentului la data de 30 iunie 2007**

**I.3.2**  
**I.20.5**

<i>Mii Lei</i>	<b>Pana intr-un an</b>	<b>Peste 1 an</b>	<b>Total</b>
(revizuit)			
Imprumuturi pe termen lung	-	96.276	96.276
Imprumuturi pe termen scurt si portiunea curenta a imprumuturilor pe termen lung	92.156	-	92.156
Datorii comerciale	38.173	-	38.173
Alte datorii	141.677	-	141.677
Datorii curente privind impozitul pe profit	7.173	-	7.173
Datorii privind impozitul pe profit amanat	5.903	120.380	126.283
Venituri inregistrate in avans	-	64.015	64.015
Provizion pentru riscuri si cheltuieli	1.278	-	1.278
Provizion pentru beneficiile acordate angajatilor	-	13.125	13.125
<b>Total datorii</b>	<b>286.360</b>	<b>293.796</b>	<b>580.156</b>



## V. POLITICA DE DIVIDENDE

### *Politica de dividende*

Potrivit art. 27 din Actul Constitutiv, profitul Emitentului se stabilește pe baza bilanțului contabil întocmit conform Reglementărilor Contabile Românești și aprobat de Adunarea generală. Profitul Transgaz rămas după plata impozitului pe profit se va repartiza conform dispozițiilor legale în vigoare și hotărârii Adunării generale, pentru constituirea de fonduri destinate dezvoltării, investițiilor, modernizării, cercetării sau de alte asemenea fonduri, precum și pentru fondul convenit acționarilor pentru plata dividendelor.

Plata dividendelor convenite acționarilor se face de către Emitent în condițiile legii, după aprobarea situațiilor financiare anuale de către Adunarea generală. În cazul înregistrării de pierderi, Adunarea generală va analiza cauzele și va hotărî în consecință potrivit legii.

Dividendele se distribuie acționarilor proporțional cu cota de participare la capitalul social vărsat. Potrivit Legii Societăților Comerciale, acestea se plătesc în termenul stabilit de Adunarea generală, dar nu mai târziu de 6 luni de la data aprobării situațiilor financiare anuale aferente fiecărui exercițiu financiar încheiat.

Potrivit Legii Pieței de Capital, care va deveni aplicabilă Emitentului ulterior admiterii Acțiunilor la tranzacționare pe o piață reglementată, în cazul în care Adunarea generală nu stabilește un termen de plată, dividendele se vor datora la plată în maximum 60 de zile de la data publicării în Monitorul Oficial Partea a IV-a a hotărârii Adunării generale de stabilire a dividendelor distribuibile.

În cazul în care dividendele nu sunt plătite în acest termen, Emitentul va datora daune-interese pentru perioada de întârziere, la nivelul dobânzii legale, dacă prin Actul Constitutiv sau prin hotărârea Adunării generale care a aprobat situațiile financiare aferente exercițiului financiar încheiat nu s-a stabilit o dobândă mai mare.

Emitentul se supune prevederilor speciale ale OG nr. 64/2001 privind repartizarea profitului la societățile naționale, companiile naționale și societățile comerciale cu capital integral sau majoritar de stat, precum și la regiile autonome, precum și ale Ordinului Ministrului Finanțelor Publice nr. 144/2005 privind aprobarea Precizărilor pentru determinarea sumelor care fac obiectul repartizării profitului conform OG nr. 64/2001.

În conformitate cu prevederile OG nr. 64/2001, minimum 50% din profitul contabil al Emitentului rămas după deducerea impozitului pe profit va fi repartizat sub formă de dividende, în condițiile prevăzute în acest act legislativ, iar Emitentul are obligația de a vira dividendele către Ministerul Economiei și Finanțelor în termen de 30 de zile de la data termenului legal de depunere a bilanțului contabil, dacă prin legi speciale nu se prevede altfel.

Astfel, Emitentul trebuie să distribuie sub forma de dividende minimum 50% din profitul după deducerea sumelor aferente destinațiilor menționate la articolul 1 lit. a) – d) din OG nr. 64/2001:

- lit. a) rezerve legale;
- lit. b) alte rezerve reprezentând facilități fiscale prevăzute de lege;
- lit. c) acoperirea pierderilor contabile din anii precedenți;
- lit. c1) constituirea surselor proprii de finanțare pentru proiectele cofinanțate din împrumuturi externe, precum și pentru constituirea surselor necesare rambursării

ratelor de capital, plății dobânzilor, comisioanelor și a altor costuri aferente acestor împrumuturi externe;

- lit. d) alte repartizări prevăzute de lege.

Calcularea tuturor acestor sume se va face pe baza situațiilor financiare anuale întocmite conform Reglementărilor Contabile Românești.

OG nr. 64/2001 prevede că sunt exceptate de la obligația repartizării a minimum 50% din profit sub forma de dividende societățile naționale, companiile naționale și societățile comerciale cu capital integral sau majoritar de stat, care se angajează, prin împrumuturi externe contractate fără garanția statului, să nu distribuie dividende în situația neîndeplinirii anumitor parametri de performanță financiară sau a altor angajamente prevăzute în aceste împrumuturi. Emitentul menționează că nu se încadrează în excepția reglementată de OG nr. 64/2004, respectiv nu s-a angajat prin contracte de credit externe contractate fără garanția statului să nu distribuie dividende.

### ***Informații financiare istorice privind dividendele distribuite***

Emitentul are obligația realizării unor lucrări de investiții privind modernizarea, precum și dezvoltarea infrastructurii de transport al gazelor naturale. Conform OUG nr. 137/2004, Emitentului i s-a permis reținerea și utilizarea dividendelor nete aferente exercițiilor financiare încheiate la 31 decembrie 2003, respectiv 2004 pentru finanțarea unor lucrări de investiții. Valoarea netă a acestora este de 63.900 mii Lei aferent anului 2003 și 82.040 mii Lei aferent anului 2004. Dividendele aferente acțiunilor sunt recunoscute în capitalurile proprii în perioada în care sunt declarate.

În perioada 2000-2003, Emitentul a declarat anual dividende pe care le-a plătit eșalonat. Ministerul Economiei și Comerțului (în prezent Ministerul Economiei și Finanțelor), ca reprezentant al statului în calitate de acționar, a considerat aceste datorii ca fiind de natură bugetară și a calculat penalități pentru plata lor cu întârziere. În noiembrie 2005, la cererea acționarului unic, Emitentul a înregistrat suma de 45.483 mii Lei ca penalități. În cursul anului 2006, Emitentul a plătit cu întârziere dividendele aferente anului 2005, fiind percepute penalități în valoare de aproximativ 6.234 mii Lei. Aceste penalități nu au fost achitate până în prezent.

În 2006, Emitentul a plătit dividende de 71.389 mii Lei, din care 64.250 mii Lei dividende nete datorate acționarului și 7.139 mii Lei impozit convenit bugetului de stat. Aceste sume au fost determinate conform precizărilor Ordinului Ministrului Finanțelor Publice nr.144/2005, prin aplicarea cotei de 50% asupra profitului net rămas, după deducerea repartizărilor privind rezervele legale.

În 2007, Emitentul a înregistrat dividende de plată referitoare la anul 2006 în valoare de 121.385 mii lei, din care 109.246 mii Lei dividende nete și 12.138 mii Lei impozit către bugetul de stat. Până la 30 iunie 2007, Emitentul a plătit suma de 103.192 mii Lei, din care 92.873 mii Lei dividende nete și 10.319 mii Lei impozitul pe dividende aferent.

Numărul Acțiunilor variază ușor de la an la an, ca efect al incorporării unor terenuri în capitalul social, fără a afecta într-un mod semnificativ dividendul pe acțiune. Astfel, pentru 2004, Emitentul a plătit 3,9327 Lei pe acțiune, în 2005 nu a înregistrat plăți, în 2006 a plătit 6,88 Lei pe acțiune, iar în 2007 a distribuit un dividend de 11,69 Lei pe acțiune aferent anului 2006. Această diferență este datorată faptului că în 2004, Emitentul a reținut o mare parte din dividendele aferente pentru realizarea unor investiții.

Sumele de mai sus sunt prezentate pe baza situațiilor financiare anuale ale Emitentului întocmite conform Reglementărilor Contabile Românești.

Diferențele principale între profitul statutar al Emitentului, înregistrat în situațiile financiare întocmite conform Reglementărilor Contabile Românești și profitul obținut prin aplicarea IFRS sunt prezentate în tabelul de mai jos:

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie,		
	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>
	<b>(auditat)</b>	<b>(auditat)</b>	<b>(auditat)</b>
	( mii LEI)		
<b>Rezultat net conform Reglementarilor Contabile Romanesti</b>	<b>179.003</b>	<b>138.447</b>	<b>237.913</b>
Reevaluarea activelor	(85.240)	(104.612)	(98.955)
Ajustarea cheltuielilor cu materialele pentru inflatia recunoscuta in perioadele precedente	(1.618)	(150)	(1.762)
Impozit amanat	120.724	16.836	15.861
Reclasificarea penalitatilor pentru dividende	-	45.483	6.234
Provizion pensii	(1.324)	-	-
Provizion pentru stocuri	(453)	-	2.270
Provizion depreciere active conform HG 1644/oct 2004	(18.302)	-	-
Recunoastere participare salariati la profit pentru anul 2003	(15.648)	-	-
Alte ajustari	(270)	-	-
Ajustare Fond de Dezvoltare	47.188	-	-
<b>Rezultat net conform IFRS</b>	<b>224.060</b>	<b>96.004</b>	<b>161.561</b>

## **VI. PRIVIRE GENERALĂ ASUPRA SITUAȚIEI FINANCIARE ȘI A ACTIVITĂȚII DE EXPLOATARE A EMITENTULUI**

**I.2.1**

**I.9.1**

Datele financiare prezentate în acest capitol au la bază situațiile financiare auditate ale Emitentului, întocmite în conformitate cu IFRS la 31 decembrie 2004, 31 decembrie 2005 și 31 decembrie 2006. Aceste date financiare selectate trebuie corelate cu situațiile financiare menționate, precum și cu informațiile prezentate în Capitolul IV – Informații financiare selectate. Datele operaționale sunt extrase din Raportul administratorilor pentru anii 2004, 2005 și 2006, respectiv primele 6 luni din anul 2007.

### **1 Aspecte generale**

Transgaz este operatorul SNT efectuând în principal servicii de transport intern și tranzit internațional al gazelor naturale.

Activitatea de transport constă în livrarea gazelor naturale de la producători/importatori către distribuitori/consumatori industriali sau către depozitele subterane. Așa cum se menționează în Legea gazelor nr. 351/2004, transportul gazelor naturale este o activitate reglementată datorită statutului de monopol al acesteia.

Activitatea de tranzit desfășurată de Emitent reprezintă transportul de gaze naturale din Federația Rusă către alte țări prin trei conducte dedicate care traversează regiunea Dobrogea (sud-estul României). Activitatea de tranzit nu este reglementată, tarifele pentru această activitate stabilindu-se prin contractele încheiate cu clienții, Gazprom Export (2 contracte) și Bulgargaz (1 contract). În cazul Gazprom Export, valorile contractelor sunt exprimate pe baza de tarife și capacitate comandată, în timp ce pentru Bulgargaz valoarea contractului este o sumă generală care nu depinde de capacitatea comandată.

**I.9.2.3**

### **2 Sumar al Metodologiei de reglementare a tarifului reglementat al activității de transport**

Activitatea de transport al gazelor naturale face obiectul reglementărilor Autorității de Reglementare.

Obiectivul general al reglementării este de a oferi terților acces nediscriminatoriu la SNT, limitat doar de capacitatea rețelei și de constrângerile tehnologice ale acesteia.

Cu privire la stabilirea tarifului pentru serviciul de transport, Autoritatea de Reglementare a adoptat metodologia venitului reglementat plafonat, cunoscută sub numele de metodologia RPI – X. Această metodologie oferă stabilitatea și predictibilitatea veniturilor în cadrul perioadei de reglementare, încurajând în același timp eficiența operatorului SNT.

Criteriile și metodele pentru aprobarea prețurilor și stabilirea tarifelor reglementate în sectorul gazelor naturale sunt aprobate prin decizia ANRGN nr. 1078/18.12.2003, cu modificările și completările ulterioare, inclusiv prin Decizia ANRGN nr. 311/2005.

Pe baza acestor reglementări, venitul se determină pentru perioade de reglementare de câte 5 ani, cu excepția primei perioade care a fost doar de 3 ani (1 iulie 2004 – 30 iunie 2007).

Pentru a determina venitul total recunoscut de Autoritatea de Reglementare, metodologia impune stabilirea, la începutul fiecărei perioade de reglementare, a anumitor parametri cheie:

- Costuri operaționale (OPEX), aflate sub controlul conducerii Emitentului, referitoare la activitatea de transport, acceptate de Autoritatea de Reglementare pentru primul an al perioadei de reglementare;
- Baza de active reglementate (RAB) – stabilită în primul an al primei perioade de reglementare prin metoda RAB implicit pe baza metodei fluxurilor de numerar actualizate. Pe baza perioadei de amortizare de 30 de ani stabilită de Autoritatea de Reglementare se calculează amortizarea anuală recunoscută pentru RAB inițial. La începutul fiecărei perioade de reglementare, RAB este reevaluată. Începând cu perioada a doua de reglementare, RAB se ajustează cu valoarea capitalului de lucru;
- Rata reglementată a rentabilității capitalului (RoR) – stabilită pe baza costului mediu ponderat al capitalului;
- Rata de creștere a eficienței economice pentru activitatea de transport;

Parametrii pentru prima perioadă de reglementare (1 iulie 2004 – 30 iunie 2007) sunt prezentați în tabelul de mai jos:

<i>Mii Lei</i>	<b>1 iulie 2004 – 30 iunie 2007</b> (neauditat)
Costuri operaționale pentru primul an al perioadei de reglementare (1 iulie 2004 – 30 iunie 2005)	289.234
RoR al primei perioade de reglementare	10,84%
RAB la începutul perioadei de reglementare	942.452
Rata de creștere a eficienței economice pentru perioada de reglementare	0,00%

De asemenea, pentru a stabili venitul total pentru următorii ani din cadrul unei perioade de reglementare, metodologia ia de asemenea în considerare următoarele elemente:

- Rata inflației (folosită pentru elaborarea bugetului de stat) – folosită pentru ajustarea venitului reglementat după primul an al perioadei de reglementare;
- Costuri preluate direct – cheltuielile de exploatare asupra cărora Emitentul nu are control prin creșterea eficienței. Autoritatea de Reglementare recunoaște următoarele costuri preluate direct:
  - Contribuțiile fiscale aferente salariilor angajaților;
  - Impozite și alte contribuții fiscale;
  - Redevența de concesiune pentru activitatea de transport;
- Investițiile efectuate de Emitent pentru dezvoltarea și îmbunătățirea SNT. Aceste investiții sunt remunerate în anul următor celui în care sunt puse în funcțiune, prin includerea acestora în baza de active reglementate. Pe baza duratelor de amortizare stabilite de Autoritatea de Reglementare poate fi calculată amortizarea reglementată aferentă investițiilor. Cele două componente, randamentul și amortizarea, sunt incluse în venitul reglementat pentru anul următor.

- Ajustări care urmează a fi adăugate la venitul reglementat reprezentând:
  - costuri neprevăzute suportate de operatorul SNT în anul anterior și acceptate de Autoritatea de Reglementare,
  - diferența dintre costurile preluate direct estimate și realizate și diferența dintre venitul reglementat acceptat și cel realizat în anul anterior.

În cadrul unei perioade de reglementare, veniturile totale din primul an sunt stabilite folosind metoda cost plus, luând în considerare costurile operaționale estimate, rata rentabilității, baza de active reglementate, costurile preluate direct și deprecierea reglementată.

**Venit total = costuri operaționale + rata de rentabilitate x baza de active reglementate + amortizare reglementată + costuri preluate direct**

**Venit reglementat = costuri operaționale + rata de rentabilitate x baza de active reglementate + amortizare reglementată**

Pentru anii următori din perioada de reglementare, venitul reglementat se determină prin ajustarea venitului reglementat al anului anterior cu rata inflației și rata de eficiență. La acestea, metodologia adaugă corecțiile pentru anul anterior (valori estimate față de cele realizate), costurile preluate direct, randamentul și amortizarea reglementată a investițiilor puse în funcțiune în anul anterior.

**Venit total = venit reglementat + costuri preluate direct**

**(Venit reglementat pentru anul curent = venit reglementat (an anterior) x (1+ rata inflației - rata de eficiență) + (randamentul și amortizarea aferentă investițiilor puse în funcțiune în anul anterior) + (costuri neprevăzute în anul anterior + diferența dintre cheltuielile preluate direct estimate și cele realizate în anul anterior + diferența dintre veniturile reglementate estimate și cele realizate în anul anterior)**

Pentru prima perioadă de reglementare, venitul reglementat și costurile preluate direct sunt prezentate în tabelul de mai jos:

<i>Mii Lei</i>	<u>1 iulie 2004 – 30</u>	<u>1 iulie 2005 – 30</u>	<u>1 iulie 2006 – 30</u>
	<u>iunie 2005</u>	<u>iunie 2006</u>	<u>iunie 2007</u>
	(neauditat)	(neauditat)	(neauditat)
Venit reglementat în anul reglementat respectiv	426.325,8	501.617,1	660.283,2
Costuri preluate direct	57.353,0	57.097,7	71.153,6
<b>Venit total în anul reglementat respectiv</b>	<b>483.678,8</b>	<b>558.714,8</b>	<b>731.436,8</b>

Venitul total anual este transformat în tarife pentru utilizatorii SNT:

- Tarif pentru rezervare de capacitate de transport (fermă sau întreruptibilă) – componenta fixă;
- Tarif pentru componenta volumetrică - componenta variabilă, în funcție de cantitățile transportate.

Pentru determinarea celor două componente ale tarifului aferent activității de transport, costurile totale recunoscute de Autoritatea de Reglementare sunt împărțite în costuri fixe, care nu depind de cantitățile transportate, și costuri variabile, care depind de cantitățile

transportate. Tarifele au la bază estimările privind cantitățile transportate și capacitatea rezervată.

Pentru detalii suplimentare privind Metodologia de stabilire a tarifului aferent serviciului de transport a se vedea Decizia ANRGN nr. 1078/18.12.2003, cu modificările și completările ulterioare.

### 1.9.2.1

## 3 Factori semnificativi care afectează rezultatele Emitentului

### *Activitatea de transport este reglementată folosind metodologia venitului reglementat plafonat*

Veniturile obținute de Emitent din activitățile de transport sunt stabilite de Autoritatea de Reglementare la un nivel care va acoperi costurile operaționale normale ale acestora și va permite o anumită rată de rentabilitate aplicată la baza de active reglementate. Orice creștere a costurilor peste venitul reglementat acceptat sau reducere a ratei de rentabilitate reglementate poate influența profitabilitatea Emitentului.

*A se vedea secțiunea anterioară pentru detalii privind metodologia venitului reglementat plafonat.*

### *Programul minimal de investiții pentru 2007 – 2011*

Conform Acordului de concesiune, Emitentul are obligația de a implementa un program de investiții actualizat o dată la fiecare 5 ani (perioada actuală este 2007 –2011), care necesită alocarea de resurse interne și externe. Programul poate afecta profitabilitatea Emitentului și nivelul dividendelor distribuite acționarilor conform OG nr. 64/2001 care reglementează alocarea dividendelor la societățile având capital majoritar de stat.

### *Consumul tehnologic*

Pentru desfășurarea activității de transport, Emitentul are un consum tehnologic care trebuie acoperit prin achiziția de gaze. Volumul transportat și starea tehnică a SNT sunt principalii factori care determină nivelul consumului tehnologic. Reducerea consumului tehnologic și, prin urmare, îmbunătățirea eficienței operaționale se poate obține prin programe de mentenanță și investiții.

Până în mai 2006, Emitentul a trebuit să achiziționeze gaze naturale pentru a acoperi consumul tehnologic conform coșului de piață constând în gazele naturale produse intern și gazele naturale din import. Imediat ce restricția a fost înlăturată în iunie 2006, Emitentul a contractat gaze naturale doar de la producătorii interni, dar procesul de aliniere a prețului gazelor produse intern la prețul gazelor din import va reduce beneficiile asupra costurilor ale acestei situații în anii următori.

### *Sezonalitate*

În trimestrele doi, respectiv trei ale anului, veniturile Emitentului din transportul intern sunt substanțial mai mici, urmând evoluția transportului de gaze naturale, ceea ce afectează situația financiară. În aceeași perioadă de timp, Emitentul efectuează lucrări de întreținere a SNT având în vedere condițiile meteorologice. Efectul combinat se reflectă în rezultatele operaționale mai mici în cel de-al doilea și al treilea trimestru din an. În primul și al patrulea trimestru al anului, Emitentul înregistrează cel mai mare consum tehnologic. Ca urmare a acestei sezonality, rezultatele operaționale și cerințele privind capitalul de lucru variază și se așteaptă să continue să aibă o variație trimestrială.

### ***Variații ale cursului de schimb***

Contractele încheiate de Emitent pentru activitatea de tranzit internațional sunt denumite în valute (USD și EUR). Pentru perioada 2004 – 2006, aprecierea monedei naționale față de EUR și USD a avut un impact negativ asupra veniturilor exprimate în Lei obținute din această activitate. În viitor, evoluția monedei naționale va continua să afecteze rezultatele Emitentului. Pe de altă parte, toate împrumuturile pe termen lung contractate înainte de 31 decembrie 2006 (scadente în următorii 5 ani) sunt denumite în USD sau EUR.

## **4 Principalele Politici Contabile**

Ca urmare a incertitudinilor inerente activităților desfășurate de Emitent, managementul acestuia trebuie să emită anumite ipoteze care îi solicită acestuia să elaboreze judecăți dificile, subiective și complexe.

Următoarele paragrafe descriu acele politici contabile pe care Emitentul le consideră a fi importante pentru înțelegerea situațiilor financiare întocmite în conformitate cu IFRS, inclusiv politici privind judecăți subiective sau complexe. O descriere mai detaliată a acestor politici contabile poate fi găsită în notele la situațiile financiare ale Emitentului.

### ***Bazele întocmirii situațiilor financiare***

Situațiile financiare ale Transgaz au fost elaborate în conformitate cu IFRS. Acestea nu sunt situațiile financiare statutare ale Emitentului.

Emitentul organizează contabilitatea în Lei și elaborează situațiile financiare statutare conform Reglementărilor Contabile Românești. Situațiile financiare conform IFRS au la baza situațiile financiare statutare, cu ajustările și reclasificările menționate în scopul unei prezentări corecte conform IFRS. Situațiile financiare au fost elaborate folosind convenția costului istoric, cu excepția celor menționate în politicile contabile prezentate în notele la situațiile financiare IFRS ale Emitentului.

Elaborarea situațiilor financiare conform IFRS necesită folosirea anumitor estimări contabile importante. De asemenea, necesită din partea conducerii emiterea unor opinii în procesul de aplicare a politicilor contabile ale Emitentului.

### ***Contabilizarea efectelor hiperinflației***

În anii anteriori, România a înregistrat un nivel relativ ridicat al inflației și a fost considerată hiperinflaționistă conform definiției din IAS 29 „Raportarea Financiară în Economii Hiperinflaționiste” (“IAS 29”). IAS 29 prevede ca situațiile financiare elaborate în moneda unei economii hiperinflaționiste să fie exprimate în unitatea de măsură valabilă la data bilanțului. Deoarece caracteristicile mediului economic din România arată că hiperinflația a încetat, începând cu 1 ianuarie 2004 Emitentul nu mai aplică prevederile IAS 29. În consecință, sumele exprimate în unitatea de măsură valabilă la 31 decembrie 2003 sunt tratate ca bază a sumelor din prezentele situații financiare.

Actualizarea la inflație a fost calculată utilizând factorii de conversie obținuți pe baza Indicilor Prețurilor de Consum din România, publicați de Comisia Națională de Statistică. Indicii folosiți pentru reevaluarea valorilor respective au la bază prețurile curente din 1998 (1998 = 100) pentru perioada de 5 ani încheiată la 31 decembrie 2003.

### ***Imobilizări necorporale***

Licențele programelor informatice achiziționate sunt capitalizate pe baza costurilor de achiziție și punere în funcțiune a acestora. Aceste costuri sunt amortizate pe perioada de



viață utilă estimată (trei ani). Costurile asociate dezvoltării sau întreținerii programelor informatice sunt recunoscute drept cheltuială în momentul efectuării acestora.

### **Imobilizări corporale**

Categoria clădirilor cuprinde în principal clădiri asociate activelor de exploatare (de ex. clădiri aferente stațiilor de pompare, stații de tratare a gazului, etc.), un centru de cercetare și clădiri administrative. Activele aferente SNT cuprind activele care fac parte din sistemul național de transport al gazelor naturale (de ex. conducte, compresoare, filtre de gaze, echipamente de masurare, etc.). Imobilizările corporale sunt înregistrate la cost, iar valoarea acestora este actualizată la puterea de cumparare echivalentă a monedei naționale la 31 decembrie 2003 pentru bunurile achiziționate înainte de 1 ianuarie 2004, minus amortizarea cumulată și provizionul pentru depreciere, atunci când este cazul.

Activele achiziționate după 1 ianuarie 2004 sunt înregistrate la cost minus amortizare cumulată și provizionul pentru depreciere, atunci când este cazul.

Costurile ulterioare sunt incluse în valoarea contabilă a activului sau recunoscute ca imobilizare separată, după caz, doar când este probabil ca viitoarele beneficii economice asociate acestuia să revină Emitentului, iar costul bunului să poată fi măsurat cu certitudine. Toate celelalte activități de întreținere și reparații sunt incluse în contul de profit și pierdere în cursul exercițiului financiar în care au fost efectuate.

Amortizarea imobilizărilor corporale este calculată folosind metoda liniară pentru alocarea costurilor până la valorile reziduale pe parcursul perioadelor de viață utilă ale acestora, după cum urmează:

	<b>Durata în ani</b>
Clădiri	50
Active aferente SNT	20 - 50
Alte mijloace fixe	4 - 20

Terenurile și imobilizările în curs nu sunt amortizate.

### **Active aparținând domeniului public**

În conformitate cu Legea proprietății publice nr. 213/1998, conductele de transport al gazelor naturale se află în proprietatea publică a statului. HG nr. 491/1998 completată de HG 334/2000, prevede că mijloacele fixe cu o valoare statutară brută de 499.726 mii Lei (la 31 decembrie 2006 o valoare contabilă statutară brută de 490.809 mii Lei și o valoare contabilă netă actualizată de 541.449 mii Lei) reprezentând conducte de gaze naturale urmează a fi administrate de către Emitent. În consecință, Emitentul are dreptul exclusiv de a folosi aceste active pe perioada Acordului de concesiune și le va returna statului român la încheierea acestuia. Emitentul primește majoritatea beneficiilor asociate activelor și este expus la majoritatea riscurilor, inclusiv cerința de a menține activele aferente SNT pe o perioadă care este cel puțin egală cu durata de viață utilă rămasă, iar performanța financiară a Emitentului este direct legată de starea SNT. În consecință, Emitentul a recunoscut aceste active în bilanț, împreună cu rezerva corespunzătoare în capitaluri proprii.

### **Stocuri**

Stocurile sunt înregistrate la valoarea cea mai mică dintre costul lor și valoarea realizabilă netă estimată. Costul se calculează pe baza costului mediu ponderat. Atunci când este nevoie, se constituie un provizion pentru stocurile cu mișcare lentă și învechite pentru a

ajunge la valoarea realizabilă netă. Stocurile vechi sau defecte identificate separat sunt provizionate în totalitate sau casate. Pentru stocurile cu mișcare lentă, se face o estimare a vârstei stocurilor pe baza vitezei de rotație a acestora pentru fiecare categorie principală; se constituie provizion pentru întreaga valoare a stocurilor mai vechi de un an.

### ***Creanțe comerciale***

Creanțele comerciale sunt inițial recunoscute la valoarea justă și, ulterior, sunt măsurate la costul amortizat folosind metoda dobânzii efective, minus provizionul pentru depreciere. Politica contabilă a Emitentului pentru deprecierea creanțelor este să se constituie provizioane pentru toate soldurile mai vechi de 365 de zile. Pentru soldul rămas al sumei de încasat, entitatea analizează, mai întâi, dacă există dovada justă a deprecierei, individual pentru sumele de încasat care sunt în sine, semnificative, și cumulat pentru activele financiare care nu sunt în sine semnificative. Activele care sunt evaluate individual în vederea deprecierei și pentru care deprecierea pierderilor este recunoscută, nu sunt incluse în evaluarea colectivă a deprecierei.

### ***Capitaluri proprii***

#### ***Capital social***

Acțiunile comune sunt clasificate ca și capital. Costurile unei tranzacții de capital (cost efectuat pentru emiterea propriilor instrumente de capital), altele decât costurile emiterii unui instrument de capital care este direct atribuibil achiziției unei societăți, sunt considerate o deducere din capital, excluzând eventuale beneficii legate de impozitul pe profit aferent. Orice sumă primită care depășește valoarea nominală a acțiunilor emise este recunoscută ca primă de emisiune.

#### ***Dividende***

Dividendele discreționare sunt recunoscute ca datorie și deduse din capital la data bilanțului doar dacă acestea sunt declarate înainte de sau la data bilanțului. Dividendele sunt prezentate când sunt propuse înainte de data bilanțului sau propuse sau declarate după data bilanțului, dar înainte să fie autorizată emiterea situațiilor financiare.

Conform OG nr. 64/2001, societățile în care statul este acționar principal trebuie să distribuie cel puțin 50% din profitul net determinat pe baza Reglementărilor Contabile Românești.

Conform prevederilor OUG nr. 137/2004, aprobată prin Legea nr. 50/ 2005, prin excepție de la OG nr. 64/2001, Emitentul a avut dreptul de a păstra și de a reinvesti dividendele declarate pentru anii 2004 și 2003 (fără impozitul pe dividende aferent) pentru a finanța proiectele majore de investiții privind modernizarea și dezvoltarea infrastructurii de transport a gazelor naturale. În consecință, dividendele neachitate pentru anii 2003 și 2004 au fost incluse în rezultatul reportat, mai puțin impozitul pe dividende aferent.

### ***Împrumuturi***

Împrumuturile sunt inițial recunoscute la valoarea justă, minus costurile efectuate cu operațiunea respectivă. Ulterior, acestea sunt înregistrate la costul amortizat; orice diferență dintre intrări (mai puțin costurile aferente tranzacției) și valoarea de rambursare este recunoscută în contul de profit și pierdere pe perioada împrumuturilor, folosind metoda dobânzii efective.

### ***Impozit pe profit datorat***

Impozitul pe profit datorat este inclus în situațiile financiare conform legilor din România în vigoare la data bilanțului. Cheltuiala cu impozitul pe profit cuprinde impozitul curent și impozitul amânat și este recunoscută în contul de profit și pierdere, excepție făcând cazul în care se referă la tranzacții care sunt recunoscute direct în capital, în aceeași perioadă sau într-una diferită.

Impozitul pe profit curent este suma anticipată a fi platită sau recuperată de la autoritățile fiscale în legătură cu profitul sau pierderile impozabile pentru perioada actuală și pentru cele anterioare. Impozitele, altele decât cel pe profit, sunt înregistrate în cadrul cheltuielilor operaționale.

Impozitul pe profit amânat este determinat în întregime, pe baza metodei pasivului bilanțier, având în vedere diferențele temporare dintre baza fiscală a activelor și datoriilor și valoarea contabilă a acestora în situațiile financiare. Cu toate acestea, impozitul pe profit amânat nu este înregistrat dacă acesta rezultă din recunoașterea inițială a unui activ sau a unei datorii într-o tranzacție alta decât o fuziune/achițiție de societăți care, la data tranzacției, nu afectează nici profitul sau pierderea contabilă, nici profitul sau pierderea supuse impozitării. Impozitul pe profitul amânat se stabilește folosind ratele de impozitare (și legislația) în vigoare la data bilanțului și care sunt anticipate a se aplica atunci când se va realiza creanța privind impozitul pe profit amânat sau când se va plăti datoria cu impozitul pe profit amânat.

Creanțele privind impozitul pe profit amânat sunt recunoscute în măsura în care este probabil să fie suficient profit impozabil disponibil pentru a fi utilizate diferențele temporare.

### ***Datorii comerciale și alte datorii***

Datoriile comerciale și alte datorii sunt inițial recunoscute la valoarea justă și, ulterior, sunt măsurate la costul amortizat folosind metoda dobânzii efective.

### ***Venituri înregistrate în avans***

Veniturile înregistrate în avans sunt înregistrate pentru taxele de racordare percepute clienților pentru conectarea acestora la SNT. Veniturile înregistrate în avans sunt incluse în contul de profit și pierdere pe perioada de viață medie ponderată a activelor aferente (conduce de conectare, regulator flux de gaze, contor).

### ***Beneficii pentru angajați***

Emitentul, în cursul activității sale, face plăți către bugetul de stat și bugetele de asigurări sociale în numele angajaților săi. Toți angajații Emitentului fac parte din planul public de pensii, care este un plan cu contribuții definite. Aceste plăți sunt recunoscute în contul de profit și pierdere împreună cu cheltuielile salariale.

### ***Beneficii în momentul pensionării***

Conform contractului colectiv de muncă, Emitentul trebuie să plătească angajaților săi, în momentul pensionării, o sumă egală cu un multiplu de salarii brute ale acestora, în funcție de perioada de angajare în industria gazelor, condițiile de muncă, etc. Emitentul a înregistrat un provizion pentru astfel de plăți.

### *Cheltuieli sociale*

Emitentul înregistrează costuri cu angajații pentru furnizarea unor beneficii precum servicii medicale. În principal, aceste sume reprezintă un cost implicit al angajării personalului de producție și, în consecință, a fost inclus în cheltuielile salariale.

### *Cota gaze naturale gratuite*

Conform contractului colectiv de muncă, Emitentul s-a angajat să ofere angajaților, gratuit, anumite cantități de gaze sau echivalentul acestora în numerar. Aceste sume sunt incluse în cheltuieli, ca „Alte beneficii pentru angajați”, în perioada în care au fost efectuate.

### **Provizioane**

Provizioanele pentru riscuri și cheltuieli sunt recunoscute când Emitentul are o obligație legală sau implicită ca urmare a unor evenimente trecute, și este probabil că va fi necesară utilizarea de resurse pentru îndeplinirea obligației respective și poate fi făcută o estimare sigură a sumei. Atunci când există un număr de obligații similare, posibilitatea de a avea nevoie de un flux de numerar pentru îndeplinirea obligațiilor este stabilită luând în considerare clasa de obligații în totalitate. Se constituie un provizion chiar și dacă posibilitatea de a avea nevoie de un flux de numerar în legătură cu orice element inclus în aceeași clasa de obligații este mai mică.

### **Recunoașterea veniturilor**

Veniturile cuprind valoarea facturată a gazelor livrate și a serviciilor prestate de transport și tranzit al gazelor naturale, fără TVA, rabaturi și reduceri. Veniturile din transportul și tranzitul gazelor naturale și din vânzarea gazelor naturale sunt recunoscute atunci când gazele naturale sunt livrate și măsurate conform contractelor încheiate.

Veniturile sunt recunoscute la nivelul sumei primite sau care urmează a fi primită. Când valoarea justă a bunurilor primite într-o tranzacție de schimb în natură nu poate fi măsurată fiabil, veniturile se recunosc la valoarea justă a bunurilor sau serviciilor furnizate în contrapartidă.

### **Compensări și tranzacții barter**

O parte a prestațiilor și achizițiilor sunt efectuate prin compensări sau schimb de mărfuri fără numerar. Aceste tranzacții au în general forma unei decontări directe prin bunuri și servicii diferite de la clientul final (schimb de mărfuri) sau anularea soldurilor printr-un lanț implicând mai multe societăți.

Vânzările și cumpărările care se așteaptă a fi reglate prin schimb în natură sau compensări fără numerar sunt recunoscute pe baza estimărilor conducerii Emitentului privind valoarea justă care urmează a fi primită sau la care urmează a se renunța prin compensările non-numerar. Valoarea justă este stabilită prin referire la informațiile de pe piață.

Tranzacțiile care nu implică numerar au fost excluse din situația fluxurilor de numerar, astfel încât activitățile de investiții, activitățile de finanțare și totalul activităților operaționale reprezintă fluxurile de numerar efective.

## I.9.2

**5 Rezultatele Activității de Exploatare a Emitentului**

## I.9.2.2

**Cifra de afaceri**

Emitentul a obținut venituri din următoarele activități: transportul intern al gazelor naturale și tranzitul internațional al gazelor naturale – activități de bază – precum și din vânzarea gazelor naturale primite în barter și venituri din alte servicii. Veniturile din alte activități au avut doar o contribuție marginală la cifra de afaceri a Emitentului în cursul perioadei analizate.

Tabelul de mai jos prezintă cifra de afaceri pentru exercițiile încheiate la 31 decembrie 2004, 31 decembrie 2005 și 31 decembrie 2006:

	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie,			
	<b>2004</b> <b>(auditat)</b>	<b>2005</b> <b>(auditat)</b> (mii LEI)	<b>2006</b> <b>(auditat)</b>	<b>2006</b> <b>(neauditat)</b> (mii EUR)
Venituri din servicii de transport intern de gaze	434.774	510.248	620.811	183.580
Venituri din servicii de tranzit internațional al gazelor	242.316	219.546	212.667	62.888
Venituri din vânzarea gazelor	91.130	36.836	71.623	21.180
Venituri din alte servicii	557	558	659	195
<b>Cifra de afaceri</b>	<b>768.777</b>	<b>767.188</b>	<b>905.760</b>	<b>267.843</b>

**Notă:**

(1) Valorile în EUR au fost determinate folosind cursul de schimb de la sfârșitul anului 2006 de 3,3817 Lei/EUR..

În anul încheiat la 31 decembrie 2006, cifra de afaceri a crescut cu 18% de la 767.188 mii Lei la 905.760 mii Lei comparativ cu perioada încheiată la 31 decembrie 2005, datorită unor venituri mai mari din transportul intern al gazelor și din vânzarea gazelor naturale.

În anul încheiat la 31 decembrie 2005, cifra de afaceri a rămas la un nivel comparabil cu anul încheiat la 31 decembrie 2004, veniturile mai mari din transportul intern al gazelor naturale fiind compensate de venituri mai mici din serviciile de tranzit internațional în Lei și de venituri mai mici din vânzarea gazelor naturale.

**Transportul intern al gazelor**

Activitatea de transport trebuie analizată ținând cont de metodologia de calcul a tarifului reglementat de tip venit plafonat în vigoare de la 1 iulie 2004. Pentru perioada anterioară inclusiv primul semestru din 2004, Autoritatea de Reglementare a aprobat tariful de transport pe baza unei metodologii cost plus.

Așa cum este menționat la Capitolul VI.2 – Sumar al Metodologiei de reglementare a tarifului reglementat al activității de transport, veniturile aprobate de Autoritatea de Reglementare sunt valabile pentru perioade de 12 luni, între 1 iulie și 30 iunie, ducând la două seturi de tarife în vigoare în același an fiscal (unul pentru primul semestru și al doilea pentru următorul semestru).

Veniturile totale recunoscute pentru fiecare perioadă de 12 luni încheiată la 30 iunie în prima perioadă de reglementare (1 iulie 2004 – 30 iunie 2007) sunt prezentate mai jos, împreună cu nivelul efectiv realizat.

<i>Mii Lei</i>	<u>1 iulie 2004 – 30</u>	<u>1 iulie 2005 – 30</u>	<u>1 iulie 2006 – 30</u>
	<u>iunie 2005</u>	<u>iunie 2006</u>	<u>iunie 2007</u>
<b>(neauditat)</b>			
Venit total recunoscut în anul reglementat respectiv <sup>(1)</sup>	483.678,8	558.714,8	731.436,8
Volum avut în vedere de ANRE (mil mc) <sup>(1)</sup>	17.606	17.028	17.037
Capacitatea anuală avută în vedere de ANRE (mil mc) <sup>(1)</sup>	28.980	29.521	31.099
Venit realizat <sup>(2)</sup>	468.799	556.105	670.345
Volum realizat (mil mc) <sup>(2)</sup>	16.318	15.499	14.500
Capacitate anuală realizată (mil mc) <sup>(2)</sup>	28.972	31.659	30.289

<i>Mii Lei</i>	<u>1 ianuarie -</u>	<u>1 iulie – 31</u>	<u>1 ianuarie -</u>	<u>1 iulie – 31</u>	<u>1 ianuarie -</u>	<u>1 iulie – 31</u>	<u>1 ianuarie -</u>
	<u>30 iunie</u>	<u>decembrie</u>	<u>30 iunie</u>	<u>decembrie</u>	<u>30 iunie</u>	<u>decembrie</u>	<u>30 iunie 2007</u>
	<b>2004</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>2006</b>	
<b>(neauditat)</b>							
Venit realizat	210.170	224.604	244.195	265.998	290.107	330.704	339.641
Volum realizat (mil mc)	8.495,7	7.211,2	9.107,07	7.339,90	8.159,43	7.077,92	7.421,64
Capacitate semestrială realizată (mil mc)	Nu s-a considerat	14.605,52	14.366,78	15.332,48	16.326,57	14.520,10	15.769,36

Sursa: Transgaz, Raportări Manageriale

Note:

(1) Extras din Decizia ANRGN nr. 873/14.06.2004, Decizia ANRGN nr. 463/9.06.2005, Decizia ANRGN nr. 635/8.06.2006,

(2) Calcul pe baza rezultatelor semestriale.

În perioada de 12 luni încheiată la 30 iunie 2007, veniturile totale recunoscute au crescut cu 31% de la 558.715 mii Lei la 731.437 mii Lei comparativ cu perioada de 12 luni încheiată la 30 iunie 2006. Pe lângă ajustarea cu inflația a venitului reglementat, creșterea s-a datorat recunoașterii randamentului și amortizării mijloacelor fixe puse în funcțiune în perioada anterioară și cheltuielilor cu reparații neașteptate efectuate datorită inundațiilor din 2005, recunoscute în perioada următoare.

În perioada de 12 luni încheiată la 30 iunie 2007, veniturile efectiv realizate au fost mai mici decât cele permise din cauza volumelor mai mici realizate față de cele avute în vedere de Autoritatea de Reglementare la stabilirea tarifelor. Diferența de 61.092 mii Lei dintre veniturile efective și cele permise reflectă volumul realizat mai redus de gaze transportate (cu 1,5 miliarde mc) cauzat de vremea caldă din iarna 2006 – 2007. Deoarece acesta este ultimul an al primei perioade de reglementare, diferența nu va fi recuperată în perioada următoare.

În perioada de 12 luni încheiată la 30 iunie 2006, veniturile totale recunoscute au crescut cu 15,5% de la 483.679 mii Lei la 558.715 mii Lei comparativ cu perioada de 12 luni încheiată la 30 iunie 2005. Pe lângă ajustarea cu inflația, această creștere s-a datorat recunoașterii randamentului și amortizării mijloacelor fixe puse în funcțiune în perioada anterioară și recunoașterii veniturilor nerealizate din perioada anterioară, încheiată la 30 iunie 2005.

În perioada de 12 luni încheiată la 30 iunie 2006 și perioada de 12 luni încheiată la 30 iunie 2005, veniturile efectiv realizate au fost mai mici decât cele permise datorită volumelor realizate mai mici față de cele avute în vedere de Autoritatea de Reglementare la stabilirea tarifelor.

*Tranzitul internațional de gaze și venituri din vânzarea gazelor*

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie,		
	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>
	<u>(auditat)</u>	<u>(auditat)</u>	<u>(auditat)</u>
		( mii LEI)	
Venituri din servicii de tranzit internațional al gazelor	242.316	219.546	212.667
Venituri din vânzarea gazelor	91.130	36.836	71.623
Costul gazelor vandute	(89.415)	(36.554)	(71.488)
Marja bruta din vânzarea gazelor <sup>(1)</sup>	1.715	282	135

Notă:

(1) Diferența dintre Veniturile din vânzarea gazelor naturale și Costul gazelor vândute.

Veniturile din activitatea de tranzit internațional au scăzut cu 3% în Lei în anul încheiat la 31 decembrie 2006, ca urmare a aprecierii leului, dar au rămas stabile în valuta în care au fost contractate serviciile de tranzit, comparativ cu anul încheiat la 31 decembrie 2005.

În anul încheiat la 31 decembrie 2005, veniturile din activitatea de tranzit internațional au scăzut cu 9% în Lei, ca urmare a aprecierii Leului, dar au rămas stabile în valuta în care au fost contractate serviciile de tranzit, comparativ cu anul încheiat la 31 decembrie 2004.

Prevederile contractelor de tranzit cu Gazprom Export privind plata parțială în gaze naturale reprezintă baza activității de comercializare a gazelor desfășurată de Emitent. Gazul primit ca plată în natură este vândut pe piața locală sau folosit pentru acoperirea consumului tehnologic. În cursul perioadelor analizate, volumele de gaze primite ca plată pentru tranzitul internațional au scăzut de la 290 milioane mc în anul încheiat la 31 decembrie 2004 la 150,9 milioane mc în anul încheiat la 31 decembrie 2006 datorită creșterii prețului gazelor pe pietele internaționale.

În acest context, scopul activității de furnizare este să genereze numerarul legat de veniturile din activitatea de tranzit. De asemenea, Emitentul obține o marjă brută din această activitate.

Veniturile din vânzarea gazelor naturale au crescut cu 94% în anul încheiat la 31 decembrie 2006, respectiv de la 36.836 mii Lei în anul încheiat la 31 decembrie 2005 la 71.623 mii lei, datorită volumului mai mare disponibil pentru vânzare. Creșterea volumelor s-a datorat faptului că Emitentul a utilizat o cantitate mai mică din gazele naturale primite pentru acoperirea consumului tehnologic, deoarece restricția de a utiliza un amestec de gaze produse intern și gaze importate a încetat să se aplice în iunie 2006, permițând Emitentului să folosească doar gaze naturale produse intern (mai ieftine) pentru acoperirea consumului tehnologic.

Marja brută a scăzut cu 52% în anul încheiat la 31 decembrie 2006, respectiv până la 135 mii Lei de la 282 mii Lei în anul încheiat la 31 decembrie 2005, datorită puterii limitate de negociere a Emitentului, deoarece aceasta nu poate furniza volume sigure pentru perioade mai mari de 1 an.

Veniturile din vânzarea gazelor naturale au scăzut cu 60% în anul încheiat la 31 decembrie 2005, respectiv la 36.836 mii Lei de la 91.130 mii Lei în anul încheiat la 31 decembrie 2004. Scăderea s-a datorat faptului că Emitentul a utilizat o cantitate mai mare din gazele naturale primite pentru acoperirea consumului tehnologic (în această perioadă, prin decizia Ministrului Industriei și Resurselor nr. 292/2003 era stabilită obligația ca Emitentul să folosească gaze naturale din două surse, produse intern și din import, conform costului de pe piața reglementată în detrimentul comercializării pe piață).

Marja brută a scăzut cu 84% în anul încheiat la 31 decembrie 2005, respectiv până la 282 mii Lei de la 1.715 mii Lei în anul încheiat la 31 decembrie 2004, datorită volumelor reduse disponibile pentru vânzare, de 60 milioane mc comparativ cu 192 milioane mc, dar și datorită faptului că Emitentul nu poate furniza volume sigure pentru perioade mai mari de 1 an.

### ***Alte venituri***

Alte venituri din exploatare cuprind venituri care nu au legătură cu cifra de afaceri a Emitentului. În anul încheiat la 31 decembrie 2006, vânzarea de imobilizări necorporale de 18.052 mii Lei către SNGN Romgaz și vânzarea participației la Banca de Credit și Dezvoltare Romexterra SA de 2.219 mii Lei au fost recunoscute în alte venituri. În anul încheiat la 31 decembrie 2005, alte venituri au inclus o rambursare de 6.905 Lei a dobânzii achitate în plus către bugetul de stat.

### ***Cheltuieli operaționale***

Cheltuielile operaționale cuprind cheltuielile cu consumul tehnologic, materialele și consumabilele, costul gazelor vândute, cheltuielile salariale, întreținere și reparații, transport, serviciile prestate de terți, redevențe, deprecierea și alte cheltuieli.

Metoda de reglementare a venitului plafonat împarte cheltuielile operaționale generate de activitatea de transport în două categorii: costuri operaționale aflate sub controlul Emitentului și costuri preluate direct. Costurile preluate direct constau în redevență, alte impozite și contribuții salariale, în timp ce costurile aflate sub controlul Emitentului constau în celelalte categorii, cu excepția provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli și cheltuieli reprezentând participarea angajaților la profit.

Potrivit prevederilor Acordului de concesiune Emitentul plătește o redevență anuală din veniturile din activitățile de transport și tranzit. Nivelul redevenței în perioada analizată 1 ianuarie 2004 – 30 iunie 2007 a fost de 5%. Nivelul redevenței a fost majorat începând cu 8 octombrie 2007 la 10% de la 5% anterior. Cheltuielile cu redevențele, impozitele și alte taxe aferente activității de transport sunt costuri preluate direct deoarece acestea sunt luate în considerare la stabilirea venitului total recunoscut conform metodologiei venitului plafonat.

Tabelul de mai jos prezintă cheltuielile operaționale în exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2004, 31 decembrie 2005 și 31 decembrie 2006:



	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie,		
	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>
	<b>(auditat)</b>	<b>(auditat)</b>	<b>(auditat)</b>
	(mii LEI)		
Costul gazelor vandute	89.415	36.554	71.488
Consum tehnologic - gaz <sup>(1)</sup>	123.861	164.735	168.251
Materiale si consumabile <sup>(1)</sup>	13.270	12.133	10.773
Cheltuieli cu deprecierea activelor	154.524	161.203	165.297
Cheltuieli salariale <sup>(1)</sup>	137.192	142.613	178.742
Intretinere si reparatii <sup>(1)</sup>	9.794	34.986	54.657
Transport <sup>(1)</sup>	5.156	5.900	6.851
Cheltuiala cu redeventa	33.854	35.851	42.313
Servicii prestate de terti	8.631	10.907	11.690
Impozite si alte taxe	2.940	2.986	8.053
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli <sup>(1)</sup>	1.000	-	278
Alte cheltuieli de exploatare	34.917	34.535	40.283
<b>Cheltuieli operationale</b>	<b>614.554</b>	<b>642.403</b>	<b>758.676</b>

Notă:

(1) Cheltuielile operaționale au fost rearanjate pentru a reflecta mai bine componentele cheie folosind detaliile din conturile de gestiune.

Costul gazelor vândute este o cheltuială nemonetară, care rezultă din plata parțială în natură aferentă activității de tranzit internațional prestată societății Gazprom Export. Costul gazelor vândute în perioada analizată a evoluat similar cu veniturile din gazele naturale vândute.

În anul încheiat la 31 decembrie 2006, cheltuielile operaționale au crescut cu 18%, respectiv de la 642.403 mii Lei la 758.676 mii Lei în anul încheiat la 31 decembrie 2005. Creșterea s-a datorat în principal costului mai mare al gazelor naturale vândute, costurilor salariale mai mari, precum și cheltuielilor de întreținere și reparații mai mari.

În anul încheiat la 31 decembrie 2005, cheltuielile operaționale au crescut cu 4%, respectiv de la 614.554 mii Lei, respectiv la 642.403 mii Lei în anul încheiat la 31 decembrie 2004. Creșterea s-a datorat în principal consumului tehnologic mai mare și costurilor de întreținere mai mari, care au fost parțial compensate printr-un cost mai redus al gazelor vândute.

Costurile salariale, cele cu consumul tehnologic și întreținerea și reparațiile sunt principalele cheltuieli monetare ale Emitentului. Ponderea acestora în totalul cheltuielilor operaționale excluzând deprecierea și costul gazelor a crescut de la 73% în anul încheiat la 31 decembrie 2004 la 77% în anii încheiați la 31 decembrie 2005 și la 31 decembrie 2006.

### **Cheltuieli salariale**

Tabelul următor prezintă evoluția și detalierea cheltuielilor salariale în exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2004, 31 decembrie 2005 și 31 decembrie 2006:

	Exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie,		
	2004	2005	2006
	<u>(neauditat)</u>	<u>(neauditat)</u> ( mii LEI)	<u>(neauditat)</u>
Salarii	124.418	121.006	146.701
Fond salarii	104.782	116.193	141.329
Participarea angajatilor la profit	19.636	4.813	5.372
Alte beneficii pentru angajati (ajustate) <sup>(1)</sup>	11.474	20.807	31.891
Alte beneficii angajati	-	20.312	43.860
Cheltuiala / (Venit) Provizion pentru litigii cu sindicatul pentru cota de gaz	11.474	495	(11.969)
Provizion pentru beneficii angajati	1.300	800	150
<b>Cheltuieli salariale</b>	<b>137.192</b>	<b>142.613</b>	<b>178.742</b>

Notă:

(1) Emitentul a achitat o parte din beneficii (cota de gaze) angajaților și a înregistrat cheltuiala respectivă. Pentru restul, deoarece se afla în litigiu cu sindicatul, a constituit un provizion pentru litigiul respectiv. Deoarece Emitentul a pierdut procesul, cheltuiala efectivă privind cota de gaze se obține prin adunarea celor două componente, operațională și financiară.

În anul încheiat la 31 decembrie 2006, comparativ cu anul încheiat la 31 decembrie 2005, salariile au crescut cu 21%, respectiv de la 121.006 mii Lei la 146.701 mii Lei ca urmare a creșterii salariilor de bază și a numărului de angajați. Numărul angajaților a crescut cu 2% până la 4.838 angajați comparativ cu anul încheiat la 31 decembrie 2005. Alte beneficii ale angajaților au crescut de la 20.807 mii Lei la 31.891 mii lei, compensate parțial de reversarea provizioanelor. Costurile salariale totale au crescut cu 26% comparativ cu anul încheiat la 31 decembrie 2005.

În anul încheiat la 31 decembrie 2005, comparativ cu anul încheiat la 31 decembrie 2004, salariile au scăzut cu 2%, respectiv de la 124.418 mii Lei la 121.006 mii Lei ca urmare a unei valori mai reduse a participării salariaților la profit, în condițiile creșterii fondului de salarii. Numărul angajaților a crescut cu 2% până la 4.755 angajați comparativ cu anul încheiat la 31 decembrie 2004. Alte beneficii ale angajaților au crescut de la 11.474 mii Lei la 20.807 mii Lei datorită creșterii cotei de gaze naturale la 5,000 de mc. Costurile salariale totale au crescut cu 4% comparativ cu anul încheiat la 31 decembrie 2005.

### **Cheltuieli cu consumul tehnologic**

În anul încheiat la 31 decembrie 2006, consumul tehnologic a crescut cu doar 2% de la 164.735 mii Lei la 168.251 mii Lei comparativ cu anul încheiat la 31 decembrie 2005 ca urmare a:

- reducerii volumului de gaze de la 399,2 milioane mc în anul încheiat la 31 decembrie 2005, la 388,5 milioane mc în anul încheiat la 31 decembrie 2006;
- scăderii costului unitar de achiziție a gazelor naturale necesare pentru acoperirea consumului tehnologic. Modificarea regulamentului privind achiziția de gaze naturale pentru acoperirea consumului tehnologic (vezi secțiunea despre venituri din activități de tranzit internațional și din vânzarea de gaze naturale) a permis Emitentului să achiziționeze, începând cu luna iunie 2006 doar gaze naturale din producția internă (mai ieftine) spre deosebire de perioada anterioară când prețul de achiziție era stabilit pe baza coșului de gaze (mix producție internă - import).

În anul încheiat la 31 decembrie 2005, consumul tehnologic a crescut cu 33% de la 123.861 mii Lei la 164.735 mii Lei comparativ cu anul încheiat la 31 decembrie 2004 datorită creșterii prețului de achiziție atât pentru gazele produse intern, cât și pentru cele

din import, compensată prin reducerea volumului de la 429,5 milioane mc în anul încheiat la 31 decembrie 2004 la 399,2 milioane mc în anul încheiat la 31 decembrie 2005.

### Cheltuielile cu întreținerea și reparațiile

În cadrul perioadei analizate, Emitentul și-a schimbat strategia privind reabilitarea sistemului renunțând la investiții în conducte noi pentru înlocuirea celor învechite, urmând să desfășoare inspecții tehnice generale și să înlocuiască doar partea defectă din conductele existente. Drept urmare, în anul încheiat la 31 decembrie 2006, cheltuielile cu mentenanța au crescut cu 56%, respectiv de la 34.986 mii Lei la 54.657 mii Lei comparativ cu anul încheiat la 31 decembrie 2005, când au crescut cu 157% de la 9.794 mii Lei, în anul încheiat la 31 decembrie 2004, la 34.986 mii Lei, în anul încheiat la 31 decembrie 2005.

Ponderea cheltuielilor aflate sub controlul Emitentului (cheltuielile salariale, consum tehnologic și întreținere) în veniturile din activități de bază – transport și tranzit – a crescut de la 40% în anul încheiat la 31 decembrie 2004 la 48% în anul încheiat la 31 decembrie 2006, deoarece creșterea acestora era mai mare decât cea a veniturilor. Principalul factor al creșterii superioare a cheltuielilor a fost creșterea reală pozitivă a salariilor și beneficiile mai mari (cota de gaze) neacoperite de evoluția venitului din transport stabilit de Autoritatea de Reglementare (plafonat să crească doar cu inflația).

	Exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie,					
	2004 (auditat)		2005 (auditat)		2006 (auditat)	
	Mii LEI	% din cheltuieli operationale	Mii LEI	% din cheltuieli operationale	Mii LEI	% din cheltuieli operationale
Activitati de baza	513.619	83,6%	594.902	92,6%	671.162	88,5%
Transport	455.063	74,0%	505.958	78,8%	614.083	80,9%
Tranzit	58.556	9,5%	88.944	13,8%	57.079	7,5%
Costul gazelor vandute	89.415	14,5%	36.554	5,7%	71.488	9,4%
Alte cheltuieli <sup>(1)</sup>	11.520	1,9%	10.947	1,7%	16.026	2,1%
<b>Cheltuieli operationale</b>	<b>614.554</b>	<b>100,0%</b>	<b>642.403</b>	<b>100,0%</b>	<b>758.676</b>	<b>100,0%</b>
	(neauditat)		(neauditat)		(neauditat)	
	Mii LEI	% din cheltuieli operationale excluzand costul gazelor vandute	Mii LEI	% din cheltuieli operationale excluzand costul gazelor vandute	Mii LEI	% din cheltuieli operationale excluzand costul gazelor vandute
Activitati de baza	513.619	97,8%	594.902	98,2%	671.162	97,7%
Transport	455.063	86,7%	505.958	83,5%	614.083	89,4%
Tranzit	58.556	11,2%	88.944	14,7%	57.079	8,3%
Alte cheltuieli <sup>(1)</sup>	11.520	2,2%	10.947	1,8%	16.026	2,3%
<b>Cheltuieli operationale excluzand costul gazelor vandute</b>	<b>525.139</b>	<b>100,0%</b>	<b>605.849</b>	<b>100,0%</b>	<b>687.188</b>	<b>100,0%</b>

Notă:

(1) Categoria Alte cheltuieli include cheltuielile care nu au legătură cu activitățile de bază și costul gazelor vândute.

În ceea ce privește raportarea pe segmente, în anul încheiat la 31 decembrie 2006 cheltuielile operaționale legate de activitățile de bază – transport și tranzit, reprezintă 97,7% din cheltuielile operaționale totale excluzând costul gazelor vândute. Activitatea de transport reprezintă 89,4% din cheltuielile operaționale excluzând costul gazelor vândute.

În anul încheiat la 31 decembrie 2005, cota deținută de cheltuielile operaționale legate de activitatea de transport în totalul cheltuielilor operaționale excluzând costul gazelor vândute a scăzut până la 83,5% de la 86,7% în anul încheiat la 31 decembrie 2004 datorită nivelului mai ridicat al cheltuielilor de mentenanță pentru activitatea de tranzit.

### **Profit din exploatare**

Profitul din exploatare se referă la profitul înainte de dobânzi, impozit pe profit și este o măsură financiară folosită de Emitent pentru a-și măsura performanța operațională. Ca și în cazul veniturilor, profitul din exploatare trebuie avut în vedere pentru fiecare activitate a Emitentului.

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie,		
	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>
	<b>(auditat)</b>	<b>(auditat)</b>	<b>(auditat)</b>
		( mii LEI)	
Activitati de baza	164.028	135.449	162.316
Transport	(20.289)	4.290	6.728
Tranzit	184.317	131.159	155.588
Furnizare de gaze	1.715	282	135
Nealocat <sup>(1)</sup>	(6.093)	2.431	13.830
<b>Profit din exploatare</b>	<b>159.650</b>	<b>138.162</b>	<b>176.281</b>

Notă:

(1) Categoria 'Nealocat' include elemente care nu au legatură cu activitățile de bază – transport și tranzit și furnizarea gazelor naturale.

În anul încheiat la 31 decembrie 2006, profitul din exploatare a crescut cu 27,6% de la 138.162 mii lei, respectiv la 176.281 mii Lei comparativ cu anul încheiat la 31 decembrie 2005. Creșterea profitului din exploatare a fost determinată de o creștere cu 18,6% a profitului aferent activității de tranzit internațional datorită unor cheltuieli de întreținere mai reduse și de creșterea profitului din exploatare pentru activitatea de transport intern cu 56,8% datorită ratei de creștere superioare a veniturilor comparativ cu cheltuielile. În plus, profitul din exploatare include câștiguri nerecurente rezultate din vânzarea de imobilizări și investiții în valoare de 20.271 mii Lei.

În anul încheiat la 31 decembrie 2005, profitul din exploatare a scăzut cu 13% de la 159.650 mii Lei la 138.162 mii Lei comparativ cu anul încheiat la 31 decembrie 2004. Scăderea profitului din exploatare a fost determinată de scăderea cu 28,8% a acestuia pentru activitatea de tranzit internațional datorită unor cheltuieli de întreținere mai mari și a fost parțial compensată de creșterea profitului din exploatare pentru activitatea de transport intern.

### **Venituri financiare și cheltuieli financiare**

Rezultatul financiar cuprinde veniturile financiare (de ex. dobânda de primit pentru fondurile investite, venituri din diferențe de curs valutar aferente activității financiare ) și cheltuielile financiare (de ex. dobândă de plătit pentru datorii și pierderi din diferențe de curs valutar aferente activității financiare).

Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2006, rezultatul financiar net a crescut până la 17.797 mii Lei de la o pierdere de 22.384 mii Lei în anul încheiat la 31 decembrie 2005. Aceasta îmbunătățire a fost datorată unui rezultat mai mare din diferențe de curs valutar în valoare de 31.613 mii Lei, rezultat din aprecierea leului, în timp ce rezultatul din dobânzile nete a rămas stabil la o valoare de 13.015 mii Lei.

Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2005, rezultatul financiar net a scăzut la o pierdere de 22.384 mii Lei de la un câștig de 9.186 mii Lei în anul încheiat la 31 decembrie 2004. Acest rezultat financiar net negativ s-a datorat unei pierderi nete din diferențe de curs valutar de 8.625 mii Lei, rezultat în principal din deprecierea Leului față de USD, în timp ce rezultatul din dobânzile nete a rămas stabil la o valoare de 13.724 mii Lei.

### ***Impozitul pe profit***

Impozitul pe profit sau pierdere al perioadei cuprinde impozit pe profit curent și impozitul pe profitul amânat.

La 1 ianuarie 2005, rata nominală a impozitului pe profit din România a fost redusă de la 25% la 16%. Deși Emitentul funcționa doar în România și nu avea sucursale în afara României, diferențele dintre IFRS, Standardele Românești de Contabilitate, și reglementările fiscale din România duc la rate de impozit efective divergente în perioadele analizate.

În anul încheiat la 31 decembrie 2006, Emitentul a plătit impozit pe profit în valoare de 32.517 mii Lei, echivalentul unei rate efective de impozit de 16,75%.

În anul încheiat la 31 decembrie 2005, Emitentul a plătit impozit pe profit în valoare de 19.774 mii Lei, echivalentul unei rate efective de impozit de 17,08%.

În anul încheiat la 31 decembrie 2004, Emitentul a înregistrat un venit din impozitul pe profit de 55.224 mii Lei datorită veniturilor din impozitul pe profit amânat, rezultate din reducerea ratei nominale de impozit de la 25% la 16%, ceea ce a condus la trecerea pe venituri a unei părți din impozitul amânat.

Diferențele contabile dintre IFRS și Standardele Românești de contabilitate care dau naștere impozitului pe profit amânat rezultă în principal din calculul deprecierei activelor actualizate conform aplicării IAS 29 și tratamentului diferit al activelor aflate în proprietatea publică, care sunt depreciate doar conform IFRS.

### ***Profitul net aferent perioadei***

În anul încheiat la 31 decembrie 2006, profitul net a crescut cu aproximativ 68% comparativ cu anul încheiat la 31 decembrie 2005, ajungând la 161.561 mii Lei. Aceasta creștere a avut la bază un profit din exploatare mai mare și un rezultat financiar net mai mare.

În anul încheiat la 31 decembrie 2005, profitul net a scăzut cu aproximativ 57%, respectiv de la 224.060 mii Lei, în anul încheiat la 31 decembrie 2004, ajungând la 96.004 mii Lei. Această scădere s-a datorat profitului din exploatare redus, pierderii financiare nete și transformării unei rambursări de impozit din anul încheiat la 31 decembrie 2004 într-o cheltuială cu impozitul în anul încheiat la 31 decembrie 2005.

## 6 Lichiditate și Resurse de Capital

I.10.1,  
I.10.3

### Lichiditate

În cadrul perioadei analizate, structura capitalului Emitentului a înregistrat un grad de îndatorare redus deoarece datoriile pe termen lung au scăzut de la 200.845 mii Lei la 31 decembrie 2004 la 130.071 mii Lei la 31 decembrie 2005.

Emitentul a contractat credite pe termen lung în valută (EUR și USD), majoritatea cu rată de dobândă variabilă. Emitentul are împrumuturi cu următoarele instituții financiare: BIRD, Gazprombank, Raiffeisen Bank, ABN AMRO și Efibanca Spa.

Pe termen scurt, Emitentul are încheiate două contracte de facilitare de credit cu BRD și ABN AMRO Bank pe care le utilizează sub formă de linie de credit. Acestea sunt destinate finanțării nevoilor curente de exploatare ale Emitentului, fiind angajate doar pentru efectuarea plăților în lipsa disponibilităților. Informații cu privire la contractele de finanțare încheiate de Emitent sunt cuprinse în capitolul XI – Contracte importante.

Programul de investiții în cursul perioadei analizate a fost în principal finanțat din rezultatul reportat, deoarece Emitentului i s-a permis să păstreze dividendele pentru anii încheiați la 31 decembrie 2003 și 31 decembrie 2004 (fără impozitul pe dividende aferent).

I.10.5

Conform informațiilor oferite de Emitent, programul de investiții pentru anul 2007 este finanțat în principal din surse proprii, contractarea de credite suplimentare urmând a fi efectuată în măsura în care sursele interne nu sunt suficiente.

După data de 30 iunie 2007, Emitentul a contractat un nou credit pe termen lung pentru finanțarea programului de investiții de la Unicredit Țiriac Bank SA în valoare de 100.600.000 Lei pe o perioadă de 5 ani.

I.10.2

Tabelul următor prezintă fluxul de numerar al Emitentului pentru anii încheiați la 31 decembrie 2004, 31 decembrie 2005 și 31 decembrie 2006:

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie,		
	2004	2005	2006
	(auditat)	(auditat)	(auditat)
		(mii LEI)	
Profit inainte de impozit	168.836	115.778	194.078
<i>Ajustari pentru:</i>			
Cheltuieli cu deprecierea activelor	154.524	161.203	165.297
Provizion pentru deprecierea activelor	18.302	-	-
(Profit)/Pierdere din vanzarea de imobilizari	6.371	7.743	(13.826)
(Venit)/ Cheltuiala provizioane pentru datorii si cheltuieli	12.474	495	(11.691)
Provizion pentru beneficiile angajatilor	1.300	800	150
(Venit)/ Cheltuiala provizioane pentru debitori si stocuri	(14.597)	4.099	10.100
Pierderi din creante si debitori diversi	2.450	85	-
Cheltuieli cu dobanzile - net	12.899	13.724	13.015
Efectul modificarilor cursului de schimb asupra elementelor ne-operationale	(25.640)	9.829	32.026
<b>Profit operationale inainte de modificarea capitalului de lucru</b>	<b>336.919</b>	<b>313.756</b>	<b>389.149</b>
(Cresterea)/scaderea creantelor comerciale si altor creante	101.635	(23.101)	(20.225)
Scaderea /(Cresterea) stocurilor	(2.756)	2.558	2.952
Cresterea/(scaderea) datoriilor comerciale si altor datorii	(20.923)	21.002	9.407
<b>Flux de numerar rezultat din exploatare</b>	<b>414.875</b>	<b>314.215</b>	<b>381.283</b>
Dobanzi platite, net	(12.769)	(13.813)	(12.870)
Impozit pe venit platit	(65.314)	(54.592)	(35.628)
<b>Flux de numerar din activitatea de exploatare</b>	<b>336.792</b>	<b>245.810</b>	<b>332.785</b>
<b>Flux de numerar din activitati de investitii</b>			
Achizitii de imobilizari	(283.920)	(223.228)	(147.176)
Vanzarea de imobilizari	-	(7.743)	20.272
Dividende incasate	8	32	-
Vanzarea investitiilor financiare	-	1	1.157
Achizitia investitiilor financiare	(233)	-	-
<b>Numerar net folosit in activitati de investitii</b>	<b>(284.145)</b>	<b>(230.938)</b>	<b>(125.747)</b>
<b>Flux de numerar din activitati de finantare</b>			
Dividende platite	(32.960)	-	(71.391)
Cresterea imprumuturilor pe termen lung	9.937	6.562	-
Rambursarea imprumuturilor pe termen lung	(50.150)	(13.849)	(104.678)
<b>Numerar net folosit pentru activitatii de finantare</b>	<b>(73.173)</b>	<b>(7.287)</b>	<b>(176.069)</b>
<b>Modificarea neta a numerarului si echivalenteor de numerar</b>	<b>(20.526)</b>	<b>7.585</b>	<b>30.969</b>
Numerar si echivalente de numerar la inceputul anului	42.911	22.385	29.970
<b>Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul anului</b>	<b>22.385</b>	<b>29.970</b>	<b>60.939</b>

### Flux de numerar din activitățile de exploatare

În anul încheiat la 31 decembrie 2006, fluxul de numerar net din activitățile de exploatare a crescut până la 332.785 mii Lei comparativ cu 245.810 mii Lei în anul încheiat la 31 decembrie 2005 în principal datorită profitului operațional mai mare. În timp ce fluxul de numerar rezultat din exploatare a crescut cu aproximativ 21% comparativ cu anul încheiat la 31 decembrie 2005, fluxul de numerar net din activitățile de exploatare a crescut cu 35% în principal datorită impozitelor reduse plătite.

În anul încheiat la 31 decembrie 2005, fluxul de numerar net din activitățile de exploatare a scăzut la 245.810 mii Lei comparativ cu 336.792 mii Lei în anul încheiat la 31

decembrie 2004 în principal datorită profitului operațional redus și modificărilor capitalului de lucru. În timp ce numerarul generat de activitatea de exploatare înainte de capitalul de lucru a scăzut cu aproximativ 7% comparativ cu anul încheiat la 31 decembrie 2004, modificarea capitalului de lucru a avut un efect negativ asupra fluxului de numerar comparativ cu modificările pozitive ale capitalului de lucru din anul încheiat la 31 decembrie 2004.

În anul încheiat la 31 decembrie 2004, fluxul de numerar net din activitățile de exploatare a ajuns la 336.792 mii Lei. Modificările capitalului de lucru au avut o contribuție pozitivă semnificativă la fluxul de numerar net din activități de exploatare, în valoare de 77.956 mii Lei, datorită unei scăderi a creanțelor comerciale și a altor creanțe, ca urmare a achitării unor sume restante de către principalii clienți (Distrigaz Nord S.A. și SNP Petrom S.A.).

#### *Flux de numerar din activități de investiții*

Emitentul a achiziționat mijloace fixe având un impact asupra fluxului de numerar de 147.176 mii Lei în anul încheiat la 31 decembrie 2006, 223.228 mii Lei în anul încheiat la 31 decembrie 2005 și 283.920 mii Lei în anul încheiat la 31 decembrie 2004. Pentru o descriere mai detaliată a investițiilor în imobilizări corporale și necorporale vezi Capitolul VIII – Secțiunea – Politică de Investiții.

Numerarul în valoare de 20.272 mii Lei intrat în anul încheiat la 31 decembrie 2006 se referă în principal la vânzarea unor imobilizări necorporale produse intern către SNGN Romgaz în suma de 18.051 mii Lei. Numerarul intrat în valoare de 1.157 mii Lei se referă la vânzarea participației la Banca de Credit și Dezvoltare Romexterra SA.

#### *Flux de numerar din activități de finanțare*

Fluxul de numerar din activitățile de finanțare în perioada analizată a cuprins dividendele plătite, împrumuturile pe termen lung și rambursarea împrumuturilor pe termen lung.

Numerarul net folosit în activitățile de finanțare în anul încheiat la 31 decembrie 2006 a crescut de la 7.287 mii Lei la 176.069 mii Lei comparativ cu anul încheiat la 31 decembrie 2005 datorită plății dividendelor în suma de 71.391 mii Lei și rambursărilor aferente împrumuturilor pe termen lung în suma de 104.678 mii Lei.

Numerarul net folosit în activitățile de finanțare în anul încheiat la 31 decembrie 2005 a scăzut de la 73.173 mii Lei la 7.287 mii Lei comparativ cu anul încheiat la 31 decembrie 2004 datorită faptului că nu au fost plătite dividende, iar rambursările aferente împrumuturilor pe termen lung au fost mai reduse.

Numerarul net folosit în activitățile de finanțare în anul încheiat la 31 decembrie 2004 a fost de 73.173 mii Lei și a cuprins plata dividendelor și rambursările împrumuturilor pe termen lung.



**Datorii**

Tabelul de mai jos prezintă pe scurt structura și scadențele datoriilor, provizioanelor și veniturilor înregistrate în avans din bilanțul Emitentului la data de 31 decembrie 2006:

<i>Mii lei</i>	<b>Până într-un an</b>	<b>Peste 1 an</b>	<b>Total</b>
Împrumuturi pe termen lung (auditat)	-	130.071	130.071
Împrumuturi pe termen scurt și porțiunea curentă a împrumuturilor pe termen lung (auditat)	65.709	-	65.709
Datorii comerciale (auditat)	79.354	-	79.354
Alte datorii (neauditat)	87.654	51.718	139.372
Datorii curente privind impozitul pe profit (auditat)	16.859	-	16.859
Datorii privind impozitul pe profit amânat (auditat)	5.799	125.828	131.627
Venituri înregistrate în avans <sup>(1)</sup> (auditat)	-	49.144	49.144
Provizion pentru riscuri și cheltuieli (auditat)	1.278	-	1.278
Provizion pentru beneficiile acordate angajaților (auditat)	-	11.452	11.452
<b>Total datorii</b>	<b>256.653</b>	<b>368.213</b>	<b>624.866</b>

**Notă:**

(1) Veniturile înregistrate în avans constau în taxele de conectare percepute de la clienți pentru conectarea acestora la rețeaua de transport al gazelor naturale. Aceste sume sunt nerambursabile și nu sunt purtătoare de dobândă.

Alte datorii cu scadență peste 1 an menționate în tabelul de mai sus reprezintă datorii suplimentare aferente distribuției de dividende (dobânda pentru plata cu întârziere a dividendelor declarate și neplătite) către Ministerul Economiei și Finanțelor în perioada 2000 – 2003. Acționarul majoritar al Emitentului a informat conducerea că plata penalităților va fi amânată până la o notificare ulterioară, permițând Emitentului să folosească suma respectivă pentru a continua dezvoltarea sistemului de transport.

În prezent ratingul acordat de Standard&Poor's pentru împrumuturile corporative pe termen lung este BB+ cu perspective pozitive.

**7 Obligații de investiții asumate**

Conform Actului adițional nr. 2 la Acordul de concesiune, Emitentul are obligația de a efectua lucrări de investiții și reparații în valoare de 1.029,84 milioane Lei în perioada 2007 – 2011 (pentru informații suplimentare a se vedea Capitolul VIII.3 – Politica de investiții).

**I.20.8 8 Proceduri judiciare și de arbitraj**

Emitentul declară că nu a fost implicat în proceduri guvernamentale sau de arbitraj (inclusiv orice astfel de proceduri în derulare sau potențiale de care Emitentul are cunoștință) în ultimele douăsprezece luni, cel puțin, care ar putea avea sau au avut recent efecte semnificative asupra situației financiare sau a profitabilității Emitentului.

La data de 30 iunie 2007 Emitentul era implicat într-o serie de litigii, atât în calitate de reclamant, cât și în calitate de pârât, dintre acestea se menționează litigiile având o valoare estimată de peste 100.000 Euro sau echivalent, litigiile pentru care valoarea nu a fost încă determinată sau având un obiect neevaluabil în bani și care sunt legate de specificul activității Emitentului, precum și litigiile și notificările în baza Legii nr. 10/2001.

***Litigii în care Trangaz are calitatea de pârât – litigii cu valoare peste echivalentul sumei de 100.000 Euro sau pentru care valoarea nu a fost încă determinată sau având un obiect neevaluabil în bani***

Emitentul este parte, în calitate de pârât, într-un număr de 31 de litigii cu valoare peste echivalentul sumei de 100.000 Euro sau pentru care valoarea nu a fost încă determinată sau având un obiect neevaluabil în bani, acestea având în principal ca obiect:

- plata unor sume de bani în baza unor relații contractuale;
- acțiuni în pretenții constând în plata despăgubirilor reprezentând lipsa de folosință a unor terenuri proprietate privată;
- acțiuni ce au ca obiect obligația de a face prin care se solicită (i) mutarea/schimbarea traseului unor conducte subterane de gaze naturale, în unele cazuri solicitându-se și plata de despăgubiri pentru lipsa folosinței și/sau chirie pentru utilizarea terenurilor; (ii) readucerea terenurilor în situația inițială însoțită de daune interese; (iii) punerea în funcțiune a unor sisteme de alimentare cu gaze naturale; (iv) realizarea de lucrări aferente sistemelor de gaze naturale; (v) întocmirea de documentații sau furnizare de informații;
- acțiuni în anulare a unor hotărâri de evaluare a comisiei de evaluare în cazul unor licitații de achiziții publice;
- acțiuni în revendicare cu privire la anumite terenuri.

***Litigii în care Trangaz are calitatea de reclamant – litigii cu valoare peste echivalentul sumei de 100.000 Euro sau pentru care valoarea nu a fost încă determinată sau având un obiect neevaluabil în bani***

Emitentul este parte, în calitate de reclamant/creditor, în 19 cauze cu valoare peste echivalentul sumei de 100.000 Euro sau pentru care valoarea nu a fost încă determinată sau având un obiect neevaluabil în bani, după cum urmează:

- Emitentul are calitatea de reclamant/creditor într-un număr de 13 dosare comerciale, având ca obiect procedura insolvenței. În toate aceste dosare, creanța Emitentului este înregistrată în tabelul de creanțe preliminar sau definitiv, după caz.
- Emitentul are calitatea de reclamant într-un număr de 4 litigii având ca obiect pretenții comerciale reprezentând contravaloarea unor servicii de transport prestate către Termoelectrica S.A.;
- Emitentul are calitate de reclamant în 2 litigii având ca obiect evacuarea din locuințe de intervenție.

Informații cu privire la aceste litigii sunt cuprinse în Anexa 28.

***Cereri de restituire***

Emitentul este implicat într-un număr de 7 notificări de restituire formulate de persoane fizice în temeiul Legii nr. 10/2001 și, respectiv, un litigiu în vederea anulării unei decizii a autorităților locale privind soluționarea unei notificări în baza Legii nr. 10/2001.

Aceste notificări au ca obiect restituirea unor bunuri imobile sau acordarea de despăgubiri prin echivalent, în temeiul Legii nr. 10/2001. În numeroase cazuri notificările depuse în baza Legii nr. 10/2001 au fost respinse, astfel de cazuri de notificări respinse putând genera litigii în baza Legii nr. 10/2001.

De asemenea, există situații în care Emitentul și-a declinat competența de soluționare a notificărilor către prefecturile competente.

Ulterior datei de 30 iunie 2007, a fost primită o notificare transmisă de Primăria municipiului Târgu Secuiesc, având ca obiect despăgubiri prin echivalent în legătură cu un teren în suprafață de 4.791 mp, înaintată de Szabo Ileana Ana. Aceasta notificare are același obiect cu cel al acțiunii înaintate de aceeași persoană pentru anularea încheierii de carte funciară privind înscrierea dreptului Emitentului cu privire la acest imobil. Emitentul intenționează să convoace petența la conciliere.

Emitentul a fost implicat într-o cerere de restituire, în baza art. 19(2) din Legea nr. 10/2001, având ca obiect restituirea, în natură sau prin echivalent, a unui imobil situat în Piața Regele Ferdinand nr. 20, Mediaș, înaintată de Schieb Doris Hildegard. Potrivit deciziei definitive și irevocabile nr. 185/A/2006 a Curții de Apel Alba Iulia, investită cu formulă executorie, Emitentul a fost obligat să emită o decizie prin care să ofere reclamantei măsuri reparatorii în echivalent constând din titluri de valoare nominală folosite în procesul de privatizare sau acțiuni tranzacționate pe piața de capital corespunzătoare valorii de 3.988.378.745 Lei vechi. Ca urmare, Emitentul a emis decizia nr. 50/22.02.2007 prin care a dispus întocmirea dosarului corespunzător Normelor Metodologice de aplicare a Titlului VII – Regimul stabilirii și plății despăgubirilor aferente imobilelor preluate în mod abuziv – din Legea nr. 247/2005, aprobate prin HG nr. 1095/2005, și înaintarea acestuia împreună cu decizia Curții de Apel Alba Iulia, către Comisia Centrală pentru Stabilirea Despăgubirilor în vederea adoptării deciziei referitoare la acordarea titlurilor de despăgubire.

De asemenea, Emitentul are calitatea de reclamant într-o cerere de anulare parțială a unei dispoziții a autorităților locale de soluționare a unei notificări formulate în baza Legii nr. 10/2001.

Informații cu privire la notificări/litigii sunt cuprinse în Anexa 28.

### ***Proceduri de natură administrativă***

Validitatea unui certificat de atestare a dreptului de proprietate (anume certificatul seria M03 nr. 9400 din 8 iunie 2004 emis de către Ministerul Economiei și Comerțului), având ca obiect un teren în suprafață de 2.375,07 mp a fost contestată parțial (respectiv cu privire la o suprafață de 1.368 mp) printr-o plângere prealabilă formulată de către Primăria Municipiului Brăila în temeiul Legii nr. 554/2004 a contenciosului administrativ. Potrivit informațiilor disponibile Emitentului, această plângere prealabilă se află în curs de soluționare.

Valoarea terenului pentru care a fost obținut certificatul de atestare a dreptului de proprietate (respectiv 9.388,47 Lei) a fost inclusă în capitalul social al Emitentului. În urma finalizării procedurii administrative prelabile și a unei eventuale acțiuni civile în acest sens, se vor evalua consecințele acestei situații.

### ***Notificări de conciliere primite de Transgaz***

Emitentul a primit un număr de 12 convocări la conciliere prealabilă, reprezentând solicitări în principal de ridicare/modificare a traseului unor conducte de gaze sau sistarea unor lucrări pe terenuri proprietate privată a unor persoane fizice sau juridice sau alte aspecte privind limitarea dreptului de proprietate asupra terenurilor, iar în subsidiar, despăgubiri pentru lipsa de folosință a terenurilor.

Într-un caz, Emitentul a inițiat procedura concilierii prealabile cu privire la plata contravalorii serviciului de transport.

Informații cu privire la notificările de conciliere prealabilă primite de Transgaz sunt prezentate în Anexa 28.

**Provizioane înregistrate în legătură cu litigii în care este implicat Emitentul.**

**I.20.8**

Emitentul a înregistrat următoarele provizioane legate de litigii, atât în calitate de pârât, cât și în calitate de reclamant:

Emitentul a constituit un provizion referitor la litigiul cu Petrom S.A. privind Contractul nr. 1520/1998 având calitate de pârât, provizion recunoscut în anul 2005. Prin sentința comercială nr. 5373/19.04.2007 s-a respins acțiunea introdusă de Petrom S.A. pentru plata contravalorii gazelor naturale livrate în baza contractului menționat anterior ca fiind neîntemeiată. Ulterior, Petrom S.A. a declarat apel a cărui judecată este în curs și la acest moment, așteptându-se comunicarea hotărârii. Suma aferentă provizionului a fost de 1.278 mii Lei la 31 decembrie 2006, având aceeași valoare și la 30 iunie 2007.

În anul 2004 Transgaz a acordat un împrumut Resial S.A. pentru finanțarea activității sale curente. Soldul acestui împrumut a fost, la finalul anului 2004, de 2.344 mii Lei. În anul următor, Transgaz a mai acordat 724 mii Lei, astfel că soldul final al împrumutului la finalul lui 2005 era de 3.068 mii Lei. Resial S.A. a intrat în procedură de faliment și Transgaz a fost inclusă la masa credală. Emitentul se află în litigiu în calitate de reclamant cu Resial S.A.. În cursul anului 2006 s-au vândut unele active aparținând Resial S.A., din care Transgaz i-a revenit suma de 833 mii Lei, ceea ce a condus la diminuarea soldului împrumutului la finalul anului 2006 până la valoarea de 2.235 mii Lei. La sfârșitul anului 2006, Transgaz a menținut decizia de provizionare a întregului sold al împrumutului acordat, în valoare de 2.235 mii Lei, iar la 30 iunie 2007 valoarea provizionului a fost diminuată la 2.196 mii Lei.

Referitor la litigiile având o valoare de peste 100.000 Euro în care Emitentul are calitate de reclamant, s-au înregistrat următoarele provizioane pentru deprecierea creanțelor:

Lei	Valoare provizion la 31 decembrie 2006	Valoare provizion la 30 iunie 2007	
<b>Pârât</b>			
DELTA TELECOM	2.263.026	2.263.026	Insolvență
MELANA SAVINEȘTI	127.859	127.859	Insolvență
NECTAR PASCANI	169.192	169.192	Insolvență
NITRAMONIA FAGARAS	3.015.305	3.015.305	Insolvență
SERE BRASOV	3.004.225	3.004.225	Insolvență
SIDERCA CALARASI	999.967	999.967	Insolvență
SIDERMET CALAN	194.495	194.495	Insolvență
TERMOELECTRICA	72.498.395	66.459.263	Contravaloare servicii prestate
SIRONEX	6.169.835	6.169.835	Insolvență
<b>Total</b>	<b>88.442.299</b>	<b>82.403.167</b>	

**I.20.9** *Modificări semnificative ale situației financiare sau comerciale*

Emitentul declară că nu există modificări semnificative ale poziției financiare sau comerciale care s-au produs de la sfârșitul ultimei perioade financiare pentru care au fost publicate situații financiare intermediare, respectiv 30 iunie 2007. De asemenea, nu au fost

înregistrate modificări semnificative ale situației economico-financiare a Emitentului față de datele prezentate în Prospect.

### III.3.1 Capitalul circulant net

Emitentul declară că în opinia acestuia capitalul circulant net nu este suficient pentru obligațiile sale actuale, Emitentul angajând în completarea acestuia împrumuturi bancare.

### III.3.2 Capitaluri proprii și gradul de îndatorare

Emitentul declară că nivelul capitalurilor proprii conform balanței de verificare la 31 august 2007 este de 1.241.062.604 Lei și nivelul de îndatorare este de 39,03%. În cadrul datoriilor pe termen lung prezentate în bilanța de verificare sunt cuprinse datoriile legate de patrimoniul public în suma de 490.809.194 Lei. Toate împrumuturile bancare ale Emitentului sunt garantate.

## 9 Operațiuni cu persoane implicate

În considerarea definiției persoanelor implicate din Legea Pieței de Capital, se poate interpreta că societățile comerciale în care statul român deține participații și pot fi considerate a fi sub controlul statului român constituie părți implicate în relație cu Emitentul.

Potrivit prevederilor Legii Pieței de Capital sunt considerate persoane implicate:

- a) persoanele care controlează sau sunt controlate de către Emitent sau care se găsesc sub un control comun;
- b) persoanele care participă direct sau indirect la încheierea unor acorduri în vederea obținerii sau exercitării în comun a drepturilor de vot, dacă acțiunile, obiect al acordului, pot conferi o poziție de control;
- c) persoanele fizice din cadrul Emitentului care au atribuții de conducere sau control;
- d) soții, rudele și afinii până la gradul al doilea ale persoanelor fizice menționate la lit. a) - c);
- e) persoanele care pot numi majoritatea membrilor consiliului de administrație în cadrul Emitentului.

În completare *controlul* fiind definit ca relația dintre societatea-mamă și o filială sau o relație similară între orice persoană fizică sau juridică și o societate comercială, iar o societate-mamă ca persoană juridică, acționar sau asociat al unei societăți comerciale care se află în una din următoarele situații:

- a) deține direct sau indirect majoritatea drepturilor de vot la aceasta;
- b) poate să numească sau să revoce majoritatea membrilor organelor de administrare sau de control ori alte persoane cu putere de decizie în societatea respectivă;
- c) poate exercita o influență semnificativă asupra entității la care este acționar sau asociat, în virtutea unor clauze cuprinse în contracte încheiate cu entitatea respectivă sau a unor prevederi cuprinse în actul constitutiv al acestei entități;
- d) este acționar sau asociat al unei entități și (i) a numit singur, ca rezultat al exercitării drepturilor sale de vot, majoritatea membrilor organelor de administrare sau de control ori majoritatea conducătorilor filialei în ultimele două exerciții financiare, sau (ii) controlează singur, în baza unui acord încheiat cu ceilalți acționari sau asociați, majoritatea drepturilor de vot.

Emitentul are relații contractuale în derulare cu următoarele societăți comerciale care pot fi considerate a fi părți implicate în accepțiunea definiției prevăzute de Legea Pieței de Capital, respectiv SNGN Romgaz, Termoelectrica S.A., Electrocentrale Deva SA., Electrocentrale București S.A., Electrocentrale Galați S.A., E.ON Gaz România S.A., Distrigaz Sud SA., Petrom S.A., și care operează în sectorul gazelor naturale, după cum urmează:

- contracte reglementate de transport gaze naturale încheiate cu E.ON Gaz România S.A., Distrigaz Sud S.A., Electrocentrale București S.A., Petrom S.A., Termoelectrica S.A., Electrocentrale Galați S.A., Electrocentrale Deva S.A.

Rezumatul termenilor și condițiilor principale ale acestor contracte de transport sunt prezentate în Anexa 19 – Contracte încheiate cu părți implicate.

Contractele de transport de gaze naturale încheiate de către Emitent includ obligația de confidențialitate a părților, care sunt obligate ca pe perioada valabilității contractului să păstreze confidențialitatea datelor, a documentelor și a informațiilor obținute în baza acestuia. Emitentul consideră că având în vedere caracterul public al informațiilor incluse în aceste contracte, obligațiile de confidențialitate nu mai sunt aplicabile, în consecință nu este necesar a se obține consimțământul părților contractante pentru dezvăluirea acestora.

- contract de achiziție de gaze naturale pentru consum propriu tehnologic încheiat cu SNGN Romgaz.

Rezumatul termenilor și condițiilor principale ale acestui contract sunt prezentate în Anexa 24.

Emitentul nu consideră drept părți implicate alte societăți comerciale din economia națională la care statul român deține încă participații majoritare.

Emitentul a acordat împrumuturi către Resial S.A. potrivit Contractului de împrumut nr. 7677/28 iulie 2004 pentru finanțarea activității curente a acesteia. Având în vedere că Resial S.A. a intrat ulterior în faliment, creanța Transgaz împotriva Resial S.A. în baza acestui contract de împrumut a fost inclusă în masa credală în cadrul procedurii de faliment. Informații suplimentare sunt incluse în Capitolul VI – Privire generală asupra situației financiare și a activității de exploatare a Emitentului – Secțiunea 8 – Proceduri judiciare și de arbitraj: Provizioane înregistrate în legătură cu litigii în care este implicat Emitentul.

Pentru garantarea împrumutului acordat în baza contractului de împrumut menționat, Emitentul a încheiat Contractul de garanție reală mobilă asupra stocurilor de bunuri deținute în proprietate de către Resial S.A.

Prezentarea contractelor încheiate cu persoane implicate este inclusă în Anexa 19, a se vedea de asemenea Capitolul XII - Proprietăți imobiliare, utilaje și echipamente – Terenuri și construcții cu privire la contractele privind achiziția unor suprafețe de teren încheiate cu Distrigaz Sud S.A.

Emitentul menționează că nu există contracte sau alte înțelegeri încheiate de către Emitent cu societățile la care acesta deține participații, cu excepția contractului de împrumut încheiat cu Resial S.A. și a garanțiilor aferente.

**Tranzacții și solduri realizate cu aceste entități:**

## Împrumuturi către părți implicate

- Mii Lei -

<b>Societatea</b>	<b>31 Decembrie 2004</b>	<b>31 Decembrie 2005</b>	<b>31 Decembrie 2006</b>	<b>30 Iunie 2007</b>
Imprumut catre Resial SA	2.432	3.068-	2.235	2.196
Provizion pentru deprecierea imprumutului	(2.432)	(3.068)	(2.235)	(2.196)
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Sursa: Situații financiare întocmite conform IFRS

## Venituri din vânzări gaze naturale și servicii transport gaze

- Mii Lei -

<b>Societatea</b>	<b>31 Decembrie 2004</b>	<b>31 Decembrie 2005</b>	<b>31 Decembrie 2006</b>	<b>30 Iunie 2007</b>
SNGN Romgaz	135.609	44.124	51.843	2.620
Termoelectrica	12.869	7.282	16.916	11.028
Electrocentrale Deva SA	6.572	4.690	6.838	2.645
Electrocentrale Bucuresti SA	67.043	70.588	93.609	50.748
Electrocentrale Galati SA	-	6.778	15.219	7.381
BAT Medias	-	-	2	1
Grup Dezvoltare Retele SA	-	-	-	309
<b>Total</b>	<b>222.093</b>	<b>133.462</b>	<b>184.427</b>	<b>74.732</b>

Sursa: Situații financiare întocmite conform IFRS

Notă: la data de 30 iunie 2007, societatea BAT Medias nu mai avea calitatea de persoană implicată având în vedere că la această data dl. Florin Muntean nu mai deținea funcția de director general în cadrul Emitentului.

- Mii Lei

<b>Societatea</b>	<b>31 Decembrie 2004</b>	<b>31 Decembrie 2005</b>	<b>31 Decembrie 2006</b>	<b>30 Iunie 2007</b>
E.ON Gaz Romania SA	111.707	125.580	148.383	77.502
Distrigaz Sud SA	156.689	136.873	162.331	92.974
Petrom SA	16.971	18.838	32.463	14.243

Sursa: Transgaz, Raportari manageriale

## Creanțe clienti

- Mii Lei -

<b>Societatea</b>	<b>31 Decembrie 2004</b>	<b>31 Decembrie 2005</b>	<b>31 Decembrie 2006</b>	<b>30 Iunie 2007</b>
SNGN Romgaz	890	-	68	7
Termoelectrica (net de provizion)	58.839	28.246	15.207	11.208
Electrocentrale Deva SA	1.354	385	999	279
Electrocentrale Bucuresti SA	6.746	7.320	20.516	3.496
Electrocentrale Galati SA	-	880	1.376	564
Grup Dezvoltare Retele SA	-	126	-	9
<b>Total</b>	<b>67.829</b>	<b>36.957</b>	<b>38.166</b>	<b>15.563</b>

Sursa: Situații financiare întocmite conform IFRS

- Mii Lei

Societatea	31 Decembrie 2004	31 Decembrie 2005	31 Decembrie 2006	30 Iunie 2007
E.ON Gaz Romania SA	26.036	24.950	29.683	10.734
Distrigaz Sud SA	37.727	34.478	45.066	13.253
Petrom SA	1.828	2.208	2.761	3.153

Sursa: Transgaz, Raportari manageriale

## Achiziții de gaze naturale de la părți implicate

- Mii lei -

Societatea	31 Decembrie 2004	31 Decembrie 2005	31 Decembrie 2006	30 Iunie 2007
SNGN Romgaz	62.320	91.721	142.056	68.191
<b>Total</b>	<b>62.320</b>	<b>91.721</b>	<b>142.056</b>	<b>68.191</b>

Sursa: Situații financiare întocmite conform IFRS

## Achiziții de alte servicii de la părți implicate

- Mii lei -

Societatea	31 Decembrie 2004	31 Decembrie 2005	31 Decembrie 2006	30 Iunie 2007
BAT Medias	-	-	1.374	327
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.374</b>	<b>327</b>

Sursa: Situații financiare întocmite conform IFRS

## Datorii către furnizorii de gaze naturale

- Mii lei -

Societatea	31 Decembrie 2004	31 Decembrie 2005	31 Decembrie 2006	30 Iunie 2007
SNGN Romgaz	20.207	43.691	54.116	19.624
<b>Total</b>	<b>20.207</b>	<b>43.692</b>	<b>54.117</b>	<b>19.624</b>

Sursa: Situații financiare întocmite conform IFRS

## Datorii către furnizorii de alte servicii

- Mii Lei -

Societatea	31 Decembrie 2004	31 Decembrie 2005	31 Decembrie 2006	30 Iunie 2007
BAT Medias	-	-	126	45
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>126</b>	<b>45</b>

Sursa: Situații financiare întocmite conform IFRS



## 10 Managementul riscului

### ***Riscul de credit***

Activele financiare, care pot expune Emitentul riscului de credit, constau în principal în creanțe. Emitentul aplică politici pentru a se asigura că vânzările de produse și servicii sunt efectuate către clienți cu un istoric de credit corespunzător. Valoarea contabilă a creanțelor, fără provizionul pentru pierderi din creanțe și debitori diverși, reprezintă suma maximă expusă riscului de credit. Riscul de credit al Emitentului este concentrat în primii 5 clienți ai acestuia care, împreună, reprezintă 85% din soldul de creanțe comerciale la 31 decembrie 2006 (la 31 decembrie 2005: 86%, la 31 decembrie 2004: 91%). Deși colectarea creanțelor ar putea fi influențată de factori economici, conducerea Emitentului consideră că nu există un risc semnificativ de pierderi pentru Emitent în afară de provizioanele înregistrate deja.

Numerarul este plasat la instituții financiare, care, în momentul depunerii, sunt considerate a prezenta un risc minim de neîndeplinire a obligațiilor.

### ***Risc de lichiditate***

Gestionarea prudentă a riscului de lichiditate implică menținerea unui nivel suficient de numerar și disponibilitatea finanțării printr-o valoare adecvată a facilităților de credit angajate.

### ***Risc de rată de dobândă***

Emitentul este expus riscului de rată de dobândă prin împrumuturile pe termen scurt și lung ale acestuia, purtătoare de dobândă, majoritatea fiind acordate la rate de dobândă variabile. Emitentul nu a încheiat nicio înțelegere pentru acoperirea acestui risc. Emitentul nu are active purtătoare de dobândă semnificative.

### ***Risc valutar***

Emitentul a contractat o sumă substanțială în valută prin împrumuturi pe termen lung și, astfel, este expus riscului de schimb valutar. Activele și pasivele exprimate în valută determină expunerea la cursul de schimb.

Emitentul nu a încheiat înțelegeri formale pentru acoperirea riscului valutar al operațiunilor desfășurate; în consecință, Emitentul nu aplică contabilitatea de acoperire a riscului. Cu toate acestea, conducerea Transgaz consideră că Emitentul este în general protejat de riscul valutar deoarece vânzările în valută sunt folosite pentru acoperirea rambursării împrumuturilor în valută.

### ***Estimarea valorii juste***

Valoarea justă a instrumentelor financiare care nu sunt tranzacționate pe o piață activă este stabilită folosind tehnici de evaluare.

Se presupune că valoarea contabilă minus provizionul pentru creanțe și datorii aproximează valorile juste ale acestora. Valoarea justă a datoriilor financiare în scopul înregistrării este estimată prin actualizarea fluxurilor de numerar viitoare contractuale la rata de dobândă curentă pe piața disponibilă Emitentului pentru instrumente financiare similare.

I.12

## 11 Informații privind Tendințele

Conform metodologiei de stabilire a tarifelor pentru serviciile de transport gaze naturale (decizia ANRGN nr. 1078/18.12.2003 așa cum a fost modificată ulterior, inclusiv prin Decizia ANRGN nr. 311/2005), a doua perioadă de reglementare de 5 ani începe la 1 iulie 2007.

Datorită prelungirii negocierilor între Autoritatea de Reglementare și operatorii din piață (pe lângă Transgaz în proces sunt implicați operatorii de înmagazinare și distribuitorii de gaze naturale), ulterior datei de 1 iulie 2007, prin Ordinul ANRE nr. 10/18 iunie 2007 s-a hotărât prelungirea valabilității tarifelor aferente perioadei 1 iulie 2006 – 30 iunie 2007 pentru perioada 1 iulie 2007 – 30 iunie 2008.

Prin Ordinul ANRE nr. 33/2007, publicat în Monitorul Oficial nr. 659/ 26 septembrie 2007, s-a aprobat valoarea venitului total recunoscut la 955.281 mii Lei pentru primul an al celei de-a doua perioade de reglementare (1 iulie 2007 - 30 iunie 2008), noile tarife determinate pe baza acestui venit total intrând în vigoare începând cu 1 octombrie 2007.

În tabelul următor sunt prezentați parametri cheie pentru a doua perioadă de reglementare pe baza informațiilor furnizate de Emitent și a Ordinelor Autorității de Reglementare nr 31/2007, nr. 32/2007 și nr. 33/2007 publicate în Monitorul Oficial nr. 659/ 26 septembrie 2007:

<i>Mii lei</i>	<b>1 iulie 2007 – 30 iunie 2012</b> (neauditat)
Costuri operaționale pentru primul an al perioadei de reglementare (1 iulie 2007 – 30 iunie 2008)	627.174
RoR al primei perioade de reglementare	7,88%
RAB la începutul perioadei de reglementare (inclusiv capitalul circulant)	1.860.269
Rata de creștere a eficienței economice pentru întreaga perioadă de reglementare (cu excepția costurilor cu consumul tehnologic)	8,00%
Rata de reducere anuală a consumul tehnologic	2,5%
Costuri preluate direct pentru primul an al perioadei de reglementare (1 iulie 2007 – 30 iunie 2008)	117.466

Venitul total este stabilit ca suma a venitului reglementat și a costurilor preluate direct. La rândul său, venitul reglementat este calculat ca sumă a cheltuielilor operaționale estimate pentru această perioadă (627.174 mii Lei) și a produsului între rata reglementată a rentabilității recunoscută de Autoritatea de Reglementare (7,88%) și valoarea reglementată

a activelor imobilizate recunoscută de Autoritatea de Reglementare (1.860.269 mii Lei), cu amortizarea reglementată a imobilizărilor recunoscută de Autoritatea de Reglementare.

Pentru calculul tarifului de transport s-au avut în vedere următoarele date de intrare: venitul total al perioadei, repartizarea costurilor în costuri fixe și variabile, estimările privind capacitatea de transport: 3.080,748 mii mc/h pentru servicii ferme și 356,446 mii mc/h pentru servicii întreruptibile, volumul estimat de gaze naturale transportate de 16.969,316 milioane mc.

În tabelul următor sunt prezentate tarifele aplicabile pentru utilizatorii SNT începând cu 1 octombrie 2007, în comparație cu tarifele aplicate anterior:

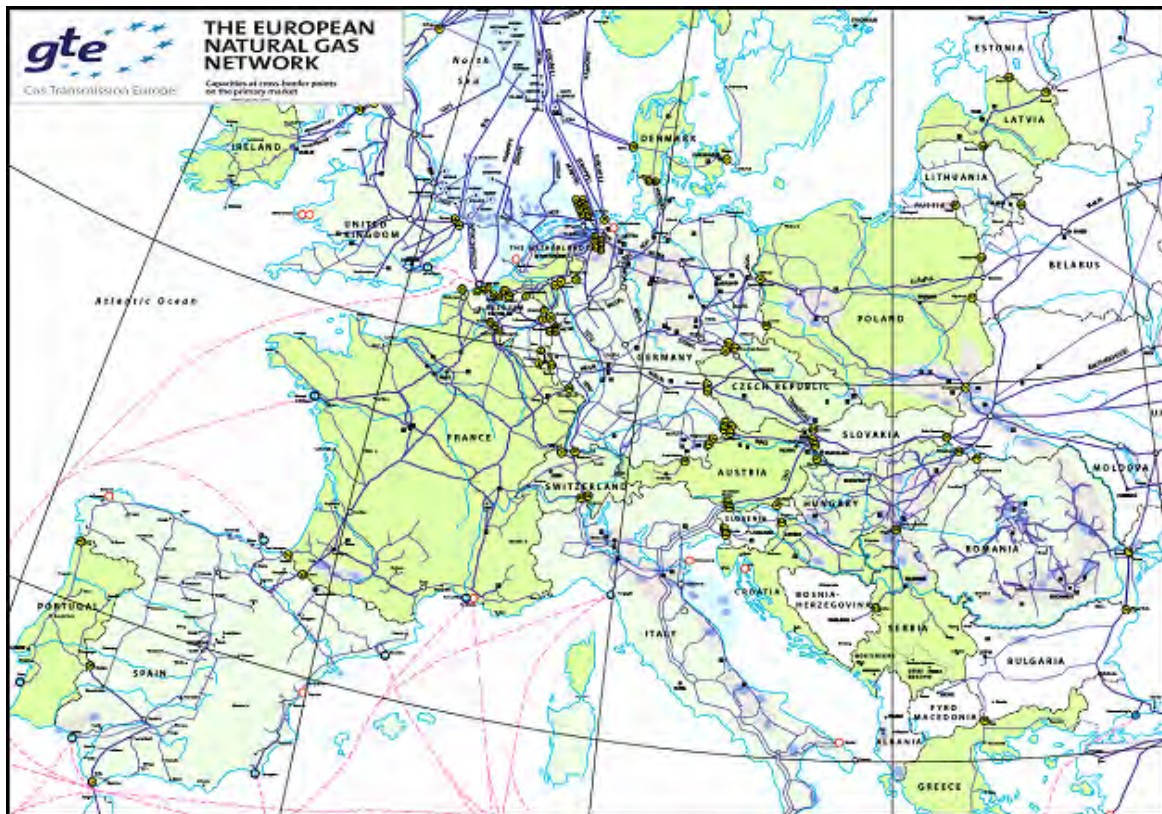
	<b>Unitate de măsura</b>	<b>1 iulie 2006 – 30 iunie 2007</b>	<b>1 iulie 2007 (1 octombrie) – 30 iunie 2008</b>
Componentă rezervare servicii ferme	Lei/1000 mc/h	9,67	10,97
Componentă rezervare servicii întreruptibile	Lei/1000 mc/h	9,14	9,14
Componentă volumetrică	Lei/1000 mc	25,35	37,28

## VII. PIAȚA GAZELOR NATURALE

### 1 Piața regională a gazelor naturale

România este membră a Uniunii Europene și participă la efortul de construire a unei piețe unice a energiei. Documentele programatice ale Consiliului European și ale Comisiei Europene arată că diversificarea surselor de alimentare cu energie primară este o prioritate strategică pentru Uniunea Europeană, dată fiind prognoza unei dependențe de 70% a Uniunii Europene de sursele externe în anul 2030.

#### Harta rețelei de transport al gazelor naturale în zona Europei.

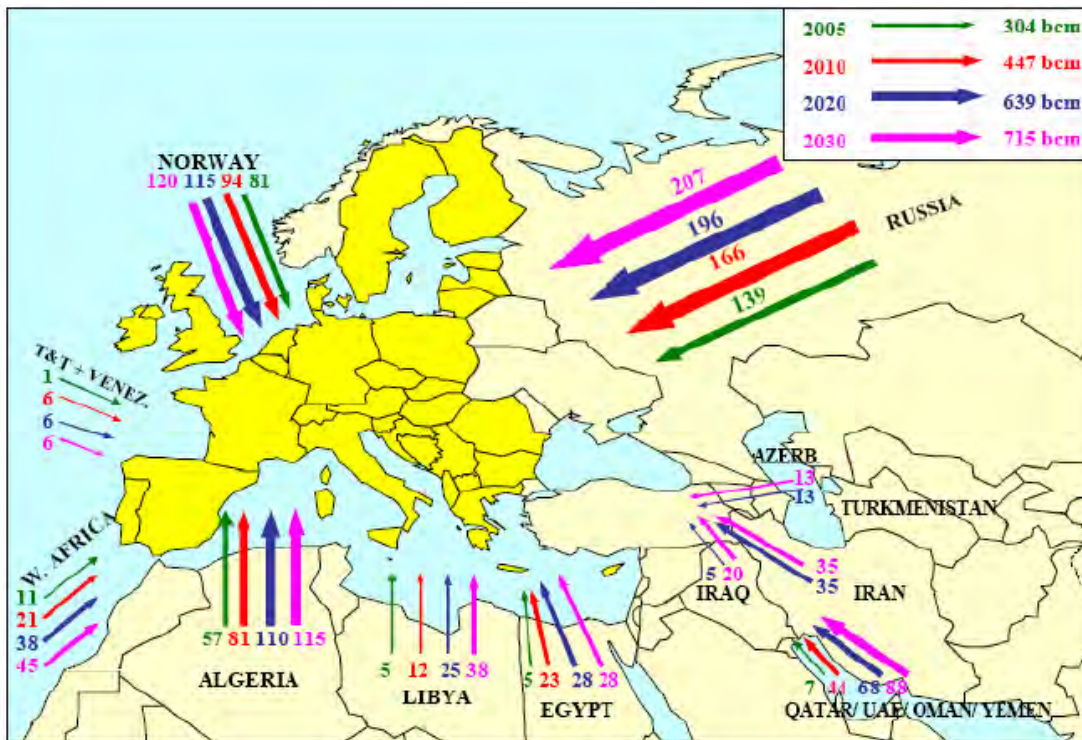


Sursa: Secretariatul Comunitatii Energetice a Europei de Sud-Est (<http://gie.waxinteractive3.com/>)

Așa cum se poate observa în imaginea prezentată mai jos, principalele surse de aprovizionare cu gaze naturale ale Uniunii Europene sunt Federația Rusă, țările din Africa de Nord și Norvegia. Cantități mai mici sunt importate din Africa de Vest și Venezuela.

Așa cum se poate observa și din harta prezentată mai jos, importurile de gaze naturale ar urma să se dubleze, de la 304 mld. mc în 2005 la 715 mld. mc în 2030. Aceasta creștere de consum ar urma să fie asigurată în principal prin creșterea volumelor importate din Africa de Nord, Federația Rusă, Asia Centrală, Orientul Mijlociu și Norvegia. Rusia ar urma să devină cel mai important furnizor de gaze naturale pentru Europa, cu o cotă de aproape 30% în total volume importate până în 2030.

**Potențialul de export de gaze naturale al principalilor producători, către Uniunea Europeană, Elveția și țările din Balcani.**



Sursa: Raport TREN-E – Comisia Europeană DG TREN,  
[http://ec.europa.eu/ten/energy/documentation/doc/2007\\_03\\_30\\_ten\\_e\\_infoday\\_presentation\\_en.pdf](http://ec.europa.eu/ten/energy/documentation/doc/2007_03_30_ten_e_infoday_presentation_en.pdf)

În vederea aducerii acestor rezerve către locul de consum în condiții de securitate a alimentării și de prețuri competitive, dar și în vederea diversificării surselor de aprovizionare, infrastructura de transport trebuie dezvoltată cu prioritate. Imaginea de mai jos prezintă proiectele prioritare stabilite la nivelul Comisiei Europene și Consiliului European în anul 2004 (când România nu era membră a Uniunii Europene, ci doar stat candidat la aderare).

Așa cum se poate observa, proiectele sunt grupate pe axe prioritare. Unul din proiectele de maximă importanță este proiectul Nabucco, pentru care Consiliul European a decis nominalizarea unui Coordonator European, numind în același timp acest proiect printre cele 6 proiecte prioritare în domeniul rețelelor de energie trans-europene. Ruta acestui proiect accentuează încă o dată rolul Transgaz drept compania care operează cel mai dezvoltat sistem de transport în zonă, fiind operatorul celei mai mari piețe de gaze naturale din zonă.

## Proiecte de interes european și axe prioritare de proiect pentru anii 2007-2015



Sursa: Raport TREN-E – Comisia Europeană DG TREN,  
[http://ec.europa.eu/ten/energy/documentation/doc/2007\\_03\\_30\\_ten\\_e\\_infoday\\_presentation\\_en.pdf](http://ec.europa.eu/ten/energy/documentation/doc/2007_03_30_ten_e_infoday_presentation_en.pdf)

La nivel regional, România este membră a Comunității Energetice Sud-Est Europene (ECSEE – Energy Community of South East Europe), o inițiativă politică ce are ca scop

replicarea cerințelor acquis-ului comunitar al Uniunii Europene în zonă. Documentul fundamental este Tratatul Comunității Energetice („Energy Community Treaty”) semnat la Atena la 25 octombrie 2005, care a intrat în vigoare la 1 iulie 2006.

Participanții la această inițiativă sunt: Austria, Grecia, Ungaria, Italia, Slovenia, Albania, Bosnia-Herțegovina, Bulgaria, Croația, FYROM (Fosta Republică Iugoslavă a Macedoniei), România, Serbia, Muntenegru, Turcia, UNMIK (United Nations Interim Administration Mission in Kosovo). Republica Moldova este observator.

Planul de reformă în domeniul gazelor naturale a fost adoptat prin Memorandumul de la Atena din anul 2003. Principalele angajamente în domeniu sunt:

- crearea unei piețe regionale integrate pentru rețelele de electricitate și gaze naturale și integrarea acelei piețe în piața internă comunitară;
- stabilirea de reguli comune pentru transportul, distribuția, furnizarea și stocarea gazelor naturale;
- stabilirea/inființarea de autorități naționale în domeniul energiei, reglementatori în domeniul energiei, operatori de transport;
- stabilirea de planuri de acțiune compatibile la nivel de state în domeniul electricității și gazelor naturale;
- înființarea de mecanisme embrionare de soluționare a disputelor;
- deschiderea piețelor conform angajamentelor Uniunii Europene, dar cu o perioadă convenabilă de tranziție (toate piețele ne-rezidențiale să fie deschise până în 2015);
- separarea activităților în companiile de utilități integrate vertical;
- proceduri transparente de autorizare pentru noua infrastructură;
- un program anti-corupție;
- implementarea de coduri ale rețelelor și a altor coduri tehnice și comerciale care sunt necesare pentru funcționarea pieței;
- accesul reglementat al terților la rețea, sisteme de tarifare care să încurajeze comerțul și coduri tehnice necesare pentru funcționarea unui sistem regional bazat pe comerț.

În general țările din regiune se împart în două categorii din cauza absenței gazelor naturale în Balcanii de Vest: țări cu piețe mature de gaze naturale și țări cu piețe în stadiu incipient. Prin urmare, acțiunile acestor grupuri de țări vor fi diferite la început. Există însă două obiective pe termen lung intercorelate:

- securizarea unei rute de aprovizionare alternative prin Turcia;
- extinderea pieței pentru gaze naturale în Europa de Sud-Est, în principal în Balcanii de Vest unde nu există la ora actuală conducte de gaze naturale.

ECSEE beneficiază de ajutorul următorilor donatori care se întâlnesc de cel puțin două ori pe an în vederea coordonării: Comisia Europeană, BERD, Banca Mondială, BEI, USAID, CIDA, Agenția Internațională pentru Energie, Italia, Franța, Germania, Elveția, Republica Cehă, Grecia. Marea Britanie este asociată prin intermediul BERD.

Pactul de Stabilitate este un sponsor al procesului de la Atena, fiind și un membru al Grupului de Coordonare pentru Infrastructură aferent Tratatului, ca și al grupului de donatori/finanțatori.

Zona Europei de Sud-Est este eligibilă pentru programul TEN-E al Comisiei Europene – DG TREN care identifică proiectele prioritare europene de infrastructură energetică. În zona Balcanilor se iau în considerare următoarele proiecte de interes comun:

- dezvoltarea de interconexiuni de gaze naturale între Grecia și alte țări balcanice și din Uniunea Europeană, Grecia – Italia, Austria – Turcia (via Ungaria – România – Bulgaria – Grecia), Austria – Slovenia – Croația;
- dezvoltarea capacității de transport (conducte de alimentare) între țările din zona Mării Caspice și din Uniunea Europeană;
- creșterea capacității de înmagazinare subterană în Italia.

Proiectul Nabucco este declarat prioritar la toate nivelurile de decizie din Uniunea Europeană ca și din Comunitatea Energetică a Europei de Sud-Est. Imaginea de mai jos prezintă ruta aprobată, precum și o axă prioritară paralelă care ar aduce gaze naturale din zona Caspică spre Balcanii de Vest:

### Ruta de alimentare a Europei Centrale cu gaz din zona Caspică.



Sursa: [www.wikipedia.org](http://www.wikipedia.org)

În același timp însă, Federația Rusă este preocupată să ocupe o cotă de piață cât mai ridicată pe piața Europei de Sud-Est, unde consumul este în creștere rapidă. În prezent zona balcanică este alimentată cu gaz provenit din Federația Rusă pe două rute:

- prin conductele care tranzitează teritoriul României mergând către Bulgaria, Turcia și Grecia.
- prin conducta Blue Stream, care pornește de pe litoralul rusesc al Mării Negre, traversează Marea Neagră și iese pe coasta nordică a Turciei.

O altă direcție de efort a Federației Ruse este transformarea Balcanilor de Vest, care acum își dezvoltă o rețea de gaze naturale, într-un nou client, motiv pentru care intensifică eforturile politice și economice în vederea promovării unui nou traseu de conductă intitulat South Stream. Acest proiect este finanțat în proporție de 50/50 de grupul italian ENI și grupul rus Gazprom și ar urma să traverseze Marea Neagră pe o distanță de 900 km (ajungând la adâncimi de 2000 m) și să aducă gaze naturale în Bulgaria, de unde s-ar identifica două rute posibile:



- prin țările fostei Iugoslavii către Ungaria, Slovenia, Austria – traseu aparent favorizat de Federația Rusă, din cauza apariției noilor clienți pentru gazele naturale din Federația Rusă;
- prin Italia, conform acordurilor deja încheiate.

La ora actuală nu au fost publicate multe hărți precise ale traseului intenționat pentru South Stream. Mai multe țări, incluzând Grecia, Bulgaria, Ungaria au semnat acorduri cu Federația Rusă pentru participarea la acest proiect, fără a declara însă Nabucco un proiect de prioritate mai redusă. Gazprom și ENI au convenit asupra unei cantități de 30 miliarde metri cubi de gaze naturale livrate anual, dar dimensionarea conductei va fi realizată după încheierea unui studiu de fezabilitate.

## 2 Piața locală a gazelor naturale

### Cadrul legal aplicabil pieței gazelor naturale

I.6.2 -

Piața gazelor naturale din România a fost supusă unor transformări semnificative în ultimii ani datorate reorganizării și restructurării sectorului și dezvoltării cadrului de reglementare, ca urmare a dinamicii sectorului și implementării în legislația națională a reglementărilor comunitare.

Restructurarea sectorului gazelor naturale a fost susținută și de evoluția atribuțiilor autorităților publice, ce a urmărit adaptarea la noile structuri ale sectorului gazelor naturale, dar și la noile forme de colaborare cu structurile europene.

#### *Structura pieței de gaze naturale din România*

Potrivit Legii gazelor nr. 351/2004 și HG nr. 638/2007 a fost stabilită liberalizarea completă a pieței de gaze naturale, urmărindu-se crearea unui mediu concurențial real, stabilirea posibilității consumatorilor de a-și alege furnizorul de gaze naturale, precum și creșterea investițiilor în sector. Noi reglementări trebuie implementate în următoarea perioadă în vederea contemplării liberalizării complete a pieței gazelor naturale.

Principiile care stau la baza funcționării pieței gazelor naturale au în vedere:

- promovarea și asigurarea competiției pe piața gazelor naturale;
- deplina libertate a consumatorilor eligibili de a-și alege furnizorul de gaze naturale, cu care vor încheia contracte negociate de vânzare-cumpărare a gazelor naturale;
- accesul liber al participanților la piața gazelor naturale la sistemele de transport, înmagazinare subterană și distribuție a gazelor naturale;
- obligativitatea asigurării serviciilor publice de transport, înmagazinare subterană și distribuție a gazelor naturale;
- tratament nediscriminatoriu pentru participanții pe piața gazelor naturale.

Implementarea liberalizării complete a pieței gazelor naturale la acest moment necesită clarificări legislative în ceea ce privește situația segmentului reglementat anterior stabilirii deschiderii complete a pieței, respectiv segmentul aferent categoriei de consumatori captivi și depinde de exercitarea de către aceștia a dreptului de a-și alege furnizorul.

Până la introducerea la nivel legislativ a noțiunilor și mecanismelor necesare potrivit Legii gazelor nr. 351/2004 și, respectiv, implementarea acestora, piața de gaze naturale continuă să fie formată din două segmente, respectiv segmentul concurențial și segmentul reglementat.

Segmentul concurențial al pieței cuprinde comercializarea gazelor naturale între furnizori și între furnizori și consumatori eligibili. În cadrul segmentului concurențial, prețurile se formează liber, pe baza cererii și a ofertei, ca rezultat al mecanismelor concurențiale.

Segmentul reglementat al pieței corespunde activității de furnizare a gazelor naturale la preț reglementat și în baza contractelor-cadru către consumatori care nu și-au exercitat dreptul de a-și alege furnizorul, precum și activități cu caracter de monopol natural și/ sau legal desfășurate la tarif reglementat: administrarea contractelor comerciale și de echilibrare contractuală a pieței interne, transport, înmagazinare subterană, distribuție, tranzit al gazelor naturale, cu excepția tranzitului desfășurat prin conducte magistrale dedicate. În acest segment al pieței, sistemele de prețuri și tarife se stabilesc de către Autoritatea de Reglementare pe baza metodologiilor elaborate în acest sens.

#### *Autorități competente în domeniul gazelor naturale*

În prezent, în urma unificării recente a principalelor autorități de reglementare din domeniul energiei electrice și al gazelor naturale, autoritatea de reglementare în domeniul gazelor naturale este Autoritatea Națională de Reglementare în Domeniul Energiei (ANRE), instituție publică autonomă, aflată în coordonarea primului-ministru. ANRE elaborează, stabilește și urmărește respectarea sistemului de reglementări obligatorii la nivel național, necesar funcționării sectorului și pieței gazelor naturale, în condiții de eficiență, concurență, transparență și protecție a consumatorilor.

Printre principalele atribuții ale Autorității de Reglementare în sectorul gazelor naturale pot fi menționate:

- elaborarea, aprobarea și aplicarea reglementărilor pentru organizarea și funcționarea pieței de gaze naturale, privind asigurarea continuității și siguranței alimentării cu gaze naturale a consumatorilor;
- asigurarea liberalizării totale a pieței interne de gaze naturale;
- elaborarea, aprobarea și aplicarea criteriilor și metodelor pentru aprobarea prețurilor și pentru stabilirea tarifelor reglementate în sectorul gazelor naturale;
- stabilirea condițiilor de valabilitate ale licențelor specifice sectorului, cât și acordarea acestora;
- elaborarea și aprobarea contractelor-cadru în sectorul gazelor naturale;
- monitorizarea pieței interne de gaze naturale, precum și a respectării reglementărilor privind organizarea și funcționarea pieței de gaze naturale.

Guvernul, Ministerul Economiei și Finanțelor și celelalte organe de specialitate ale administrației publice centrale iau măsuri pentru realizarea obiectivelor înscrise în programul de guvernare întocmit în baza Politicii în domeniul gazelor naturale și examinează stadiul îndeplinirii prevederilor acestuia. Ministerul Economiei și Finanțelor elaborează politica în domeniul gazelor naturale și asigură ducerea la îndeplinire a acesteia.

#### *Participanții la piața gazelor naturale*

Participanții la piața gazelor naturale sunt următorii:

- producătorii de gaze naturale – persoanele juridice titulare de acord petrolier și de licență de furnizare, care au ca specific producția gazelor naturale, în scopul vânzării acestora;

- furnizorii de gaze naturale – persoanele juridice titulare ale licenței de furnizare a gazelor naturale, care desfășoară activitate comercială de vânzare-cumpărare a gazelor naturale în baza contractelor de furnizare;
- transportatorul de gaze naturale (operatorul SNT) – persoană juridică titulară a licenței de transport a gazelor naturale, precum și a concesiunii serviciului de transport al gazelor naturale și a bunurilor proprietate publică aferente, care desfășoară activitatea de vehiculare a gazelor naturale prin SNT (activitate considerată serviciu public de interes național). Operatorul SNT este Emitentul;
- distribuitorii de gaze naturale – persoane juridice titulare de licențe de distribuție a gazelor naturale, precum și ale concesiunii serviciului de distribuție de gaze naturale, care desfășoară activitatea de vehiculare a gazelor naturale printr-un sistem de distribuție în regim de presiuni de până la 6 bari inclusiv, în una sau mai multe zone delimitate;
- operatorii de înmagazinare subterană a gazelor naturale – persoanele juridice titulare ale licenței de înmagazinare, precum și ale acordului de concesiune a serviciului de înmagazinare a gazelor naturale și a bunurilor aferente, după caz, care desfășoară ansamblul de activități și operațiuni pentru sau în legătură cu rezervarea capacității de depozitare în depozitele subterane și pentru injecția, depozitarea și extracția din aceste capacități a unor cantități determinate de gaze naturale;
- consumatorii eligibili – consumatorii care pot să își aleagă furnizorul și care au acces la sistem;
- consumatorii captivi – consumatorii care din considerente de reglementare nu pot să își aleagă furnizorul. Având în vedere deschiderea integrală a pieței de gaze naturale începând cu 1 iulie 2007, aceasta implicând posibilitatea tuturor consumatorilor de a-și alege în mod liber furnizorul de gaze naturale începând cu aceasta dată, noțiunea de “consumator captiv”, reprezentând acei consumatori care, din considerente de reglementare, nu pot alege furnizorul, va trebui să fie interpretată din perspectiva noilor condiții ale pieței.

#### *Autorizații, licențe și concesiuni în domeniul gazelor naturale*

În vederea înființării, funcționării și/ sau modificării unor capacități de producție, transport, înmagazinare/ stocare, tranzit și distribuție a gazelor naturale, precum și pentru a desfășura activități de furnizare, transport, înmagazinare/ stocare, tranzit și distribuție în sectorul gazelor naturale, persoanele juridice române sau străine au obligația deținerii de autorizații și/ sau licențe emise de Autoritatea de Reglementare în baza unui regulament specific.

În ceea ce privește bunurile proprietate publică aferente obiectivelor/ sistemelor de transport și înmagazinare a gazelor naturale, precum și serviciile de transport, de înmagazinare și de distribuție a gazelor naturale, acestea fac obiectul concesiunii către persoane juridice române sau străine.

Detalii privind bunurile aferente SNT sunt incluse în Capitolul XII – Proprietăți Imobiliare, Utilaje și Echipamente.

#### *Prețuri și tarife în domeniul gazelor naturale*

În sectorul gazelor naturale, se aplică următoarele două categorii de prețuri, aferente fiecăruia dintre segmentele pieței interne a gazelor naturale:

- reglementate – stabilite de Autoritatea de Reglementare pe baza metodologiilor proprii elaborate în acest sens în legătură cu furnizarea către consumatori care nu își exercită dreptul de a-și alege furnizorul, în baza contractelor-cadru, corespunzător unui segment reglementat *de facto* a activității de furnizare a gazelor naturale care continuă să existe ca o consecință a neexercitării acestui drept de către consumatori, deși a fost stabilită deschiderea completă a pieței gazelor naturale potrivit prevederilor legale aplicabile;
- negociate, care se formează liber, pe baza cererii și ofertei, ca rezultat al mecanismelor concurențiale, aferente segmentului concurențial, care cuprinde comercializarea gazelor naturale între furnizori și între furnizori și consumatorii eligibili.

Tarifele aferente serviciilor prestate în sectorul gazelor naturale, având caracter de monopol natural, sunt stabilite de Autoritatea de Reglementare pe baza metodologiilor proprii elaborate în acest sens și cuprind activitățile de transport, distribuție și înmagazinare subterană a gazelor naturale.

Prețurile și tarifele reglementate în sectorul gazelor naturale se aprobă prin ordin al președintelui Autorității de Reglementare, care se publică în Monitorul Oficial al României.

Prețurile gazelor naturale, precum și tarifele aferente serviciilor prestate trebuie concepute astfel încât să faciliteze:

- apropierea de valoarea de piață a combustibililor alternativi, promovarea competiției pe piața gazelor naturale, diversificarea surselor de alimentare cu gaze naturale și mărirea siguranței furnizării;
- recuperarea costurilor efectuate în mod prudent, aferente activităților reglementate și activităților subsecvente acestora, asigurarea unei rate rezonabile a rentabilității pentru capitalul investit în activitățile reglementate, stimularea dezvoltării capacităților de producție, transport, înmagazinare și distribuție a gazelor naturale, atragerea investițiilor străine și transferul de tehnologie;
- economisirea de energie la consumatorii finali;
- descoperirea de noi resurse și dezvoltarea rezervelor de gaze naturale;
- îmbunătățirea calității gazelor naturale și a serviciilor prestate la consumatori.

Principiile care stau la baza elaborării reglementărilor privind sistemele de prețuri și tarife pentru activitățile reglementate sunt următoarele:

- stimularea utilizării eficiente a gazelor naturale, asigurarea calității serviciilor, asigurarea puterii calorice a gazelor naturale, promovarea concurenței pe piața gazelor naturale și protecția intereselor consumatorilor;
- eliminarea subvenționărilor încrucișate și/sau a diferențierilor nejustificate între tipurile de consumatori sau după tipul de utilizare a gazelor naturale;
- prevenirea speculațiilor și a comportamentelor speculative pe piața gazelor naturale;
- încurajarea trecerii cererii din perioada de vârf de consum în perioadele de consum redus.

*Dezvoltarea pieței de gaze naturale – perspective de viitor potrivit Strategiei energetice a României pentru perioada 2007 – 2020 (varianta finală 4 septembrie 2007)*

Modelul de piață propus a fi dezvoltat potrivit Strategiei energetice a României pentru perioada 2007 – 2020 care prevede următoarele aspecte relevante din perspectiva activității de transport al gazelor naturale:

- Transgaz va fi neutru financiar față de costurile echilibrării SNT;
- SNT va fi operat pe baza unui concept de echilibrare reziduală zilnică, pentru a asigura operarea în siguranță a sistemului;
- activitatea de operare de piață, axată în prezent pe monitorizarea dozajului import/total consum, va fi menținută strict până la eliminarea diferențelor dintre prețul gazelor de import și a celor din țară;
- taxele de dezechilibru aplicabile utilizatorilor rețelei vor reflecta în general costurile consecințelor dezechilibrelor;
- prețurile angro pot varia în cursul întregului an, în funcție de costul marginal și de alte aspecte fundamentale ale pieței;
- prețurile angro nu vor fi reglementate și vor reflecta atât contractele pe termen lung, cât și valoarea de piață a furnizărilor flexibile pe termen scurt.

Dezvoltarea pieței de gaze în următorii ani are în vedere următoarele:

- dezvoltarea concurenței la nivelul furnizorilor de gaze;
- continuarea implementării unor metodologii de tarifare de tip „plafon”;
- stimularea înființării și/sau reabilitării unor zăcăminte de gaze naturale, în scopul creșterii cantităților de gaze naturale din producția internă și limitarea dependenței de import;
- licențierea de noi furnizori, care să desfășoare tranzacții pe piața angro, urmărindu-se diversificarea surselor de import.

De asemenea, potrivit Strategiei energetice a României pentru perioada 2007 – 2020, se intenționează continuarea procesului de aliniere a prețului gazelor naturale la producător la niveluri comparabile cu prețul de import, prin majorarea treptată a prețului producției interne astfel încât, în funcție de evoluția prețului la importul de gaze și a suportabilității consumatorilor din România, convergența prețurilor să fie atinsă cât mai curând pe baza unui calendar realist și cu respectarea reglementărilor comunitare privind subvențiile și ajutoarele de stat. Alinierea prețurilor se va realiza treptat, ținând cont de creșterea puterii de cumpărare a populației și de impactul general al prețurilor la gazele naturale asupra economiei naționale, asupra prețurilor altor utilități și asupra indicatorilor macroeconomici. De asemenea, în conformitate cu cerințele de armonizare la legislația, procedurile comunitare și cadrul economic general specific Uniunii Europene, un obiectiv important îl reprezintă stabilirea prețurilor finale de furnizare a gazelor naturale la consumatorii care nu-și exercită eligibilitatea, în condiții de eficiență economică, respectiv de recuperare a costurilor rezultate din desfășurarea activităților de producție, înmagazinare, transport, distribuție și furnizare.

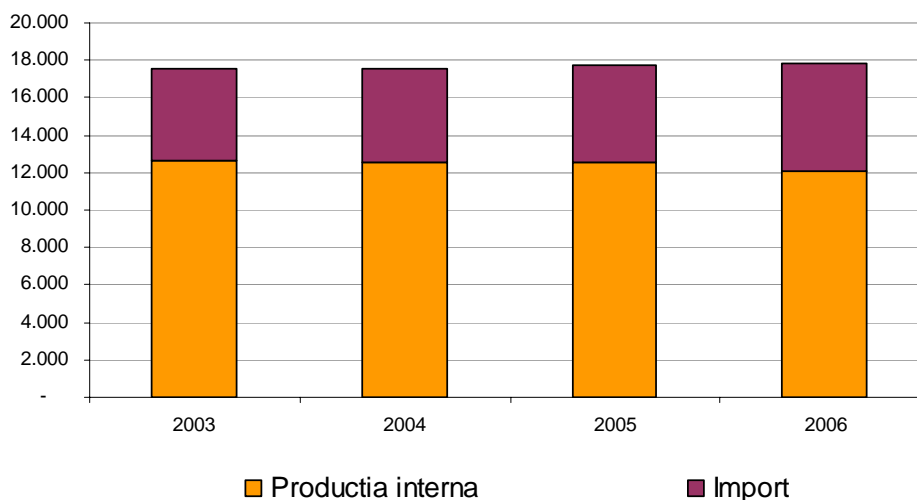
## Piața gazelor naturale în România – descriere generală

### I.6.2

#### Dimensiunea pieței de gaze

În anul 2005, din totalul consumului de 17,7 miliarde mc, producția internă de gaze naturale a reprezentat aproximativ 12,5 miliarde mc, iar diferența a fost importată din Federația Rusă. Toată cantitatea de gaze naturale, din producția internă și din import, a fost destinată pieței interne. La sfârșitul anului 2005, numărul total de consumatori era de 2,41 milioane.

#### Istoricul volumelor de gaze naturale produse intern și importate în perioada 2003 – 2006.



	2003	2004	2005	2006
Productia interna	12.636	12.504	12.575	12.062
Import	4.940	5.041	5.169	5.778

Sursa: Strategia Energetică a României pentru 2007-2020. Document final, 4 septembrie 2007

Analiza datelor de mai sus relevă câteva aspecte importante:

- variația temperaturilor exterioare și durata sezonului de încălzire în fiecare an fac ca variațiile să nu fie într-un trend uniform – consumul pentru încălzire având încă o pondere însemnată;
- producția internă de gaze naturale scade constant și ponderea sa în totalul consumului intern se reduce constant;
- consumul intern a scăzut datorită restructurării economiei, creșterii eficienței energetice și așezării prețurilor combustibililor pe baze economice care au transmis mesaje mai corecte utilizatorilor privind ponderea energiei primare în costurile lor de producție sau prețul Gigacaloriei utilizate pentru încălzire.

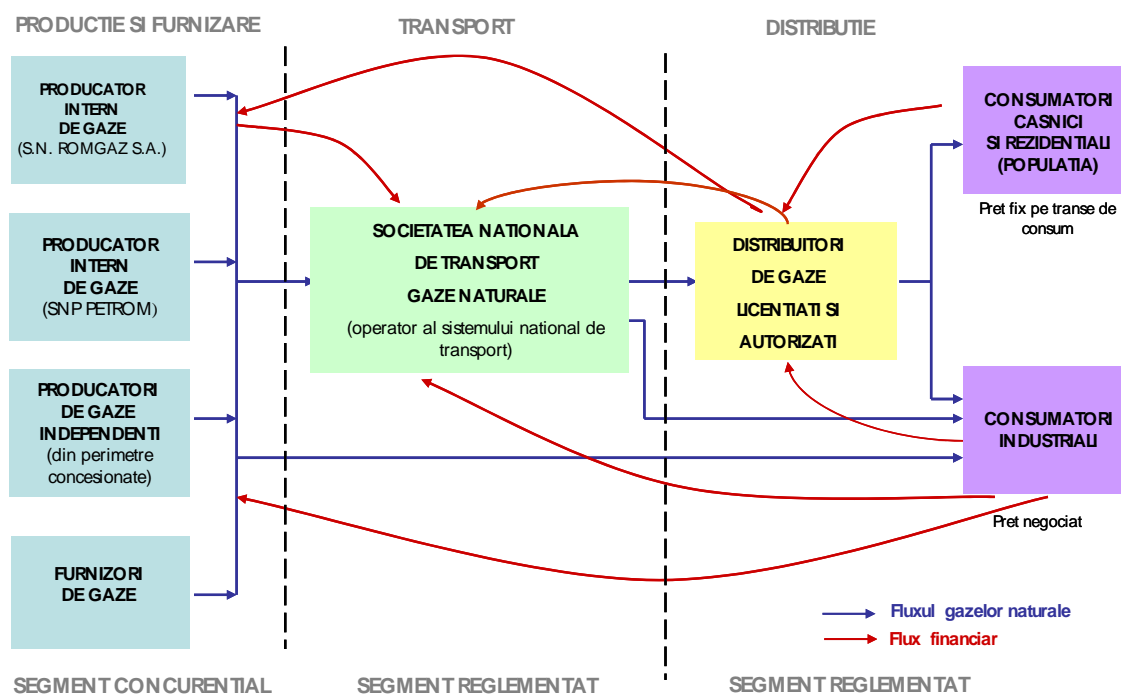
#### Actorii de pe piața gazelor naturale

Sectorul de gaze naturale din România este unul complex, în cadrul său activând:

- producători precum: SNGN Romgaz, Petrom S.A., Amromco Energy, L.L.C. New York

- operatori ai sistemelor de înmagazinare: SNGN Romgaz, Depomures S.A., Amgaz S.A.
- transportator și operator al sistemului de tranzit: Transgaz
- distribuitori: Distrigaz Sud S.A., E.ON Gaz Romania S.A., Petrom S.A., Congaz S.A. etc.
- furnizori: Distrigaz Sud S.A., E.ON Gaz România S.A., Transgaz, Petrom S.A., SNGN Romgaz., Congaz S.A., Amromco Energy, L.LC. New York, Depomureș S.A. etc.
- consumatori eligibili: 329 (la 1 ianuarie 2006)
- importatori: Distrigaz Sud S.A., E.ON Gaz România S.A., Termoelectrica S.A., Wirom S.A. etc.

### Schema pieței de gaze naturale din România



Sursa: Transgaz

Conform Raportului de Activitate al Autorității de Reglementare pe anul 2005, pe piața gazelor naturale activau 4 producători, 1 operator de transport, dispecerizare și tranzit, 3 operatori de înmagazinare subterană, 52 furnizori, 28 distribuitori.

Conform site-ului [www.anrgn.ro](http://www.anrgn.ro), la data de 14.06.2006, fuseseră acordate:

- 169 autorizații de înființare de rețele de distribuție;
- 715 autorizații de funcționare rețele de distribuție;
- 10 autorizații de funcționare pentru instalații tehnice aferente înmagazinării/stocării gazelor naturale (pentru 3 agenți economici);
- 73 licențe de furnizare a gazelor naturale pe piața angro;
- 35 licențe pentru furnizori ce au obligația să furnizeze gaze naturale la consumatorii captivi;
- 1 licență de transport al gazelor naturale;

- 3 licențe pentru înmagazinare/stocare gaze naturale;
- 1 licență pentru dispecerizarea gazelor naturale;
- 1.907 licențe pentru distribuția gazelor naturale (pentru 71 operatori);
- 1 licență de tranzit al gazelor naturale.

### ***Evoluția în timp a pieței gazelor naturale***

În anul 2001, Autoritatea de Reglementare a inițiat reforma sistemului de prețuri și tarife în sectorul gazelor naturale, în contextul liberalizării pieței interne, eliminării subvențiilor încrucișate dintre diversele categorii de consumatori și al implementării unui nou sistem, care să reflecte costurile efective ale furnizării gazelor naturale și care să stimuleze investițiile din sector.

- *Prima etapă* în reformarea sistemului de prețuri și tarife în sectorul gazelor naturale a constat în implementarea instrumentelor Autorității de Reglementare pentru inițierea reglementării prețurilor aplicabile consumatorilor captivi de gaze naturale:
  - elaborarea ghidului de implementare a cadrului general prevăzut de lege pentru stabilirea prețurilor și a tarifelor în sectorul gazelor naturale;
  - implementarea metodei “valoarea serviciului” ca principiu de fundamentare și calcul al tarifelor pentru serviciile de sistem – transport, înmagazinare, distribuție.

Concomitent, s-a renunțat la sistemul de tarificare diferențiată a serviciilor de transport, înmagazinare și distribuție, în funcție de “originea” gazelor naturale (intern – import), fiind implementat un sistem de tarife unice la nivel național. Acesta a permis ca ulterior prețul gazelor naturale să fie stabilit la un nivel unic pentru toți consumatorii.

- *A doua etapă* a constat în diferențierea prețurilor și a tarifelor în funcție de soluțiile tehnice de alimentare a consumatorilor, direct din SNT sau din sisteme clasice de distribuție. Pentru stabilirea prețurilor și a tarifelor reglementate s-a utilizat o metodologie de tipul „cost-plus”. De asemenea, s-a renunțat la includerea unei sume fixe de tip “timbru poștal” în structura prețului reglementat, pentru acoperirea costurilor de înmagazinare, fiind stabilite tarife diferențiate pentru fiecare dintre depozitele subterane, ceea ce a permis accesul terților la depozitele de înmagazinare și la achiziționarea de gaze naturale din depozitele subterane.
- *În a treia etapă* de implementare a sistemului de prețuri și tarife, Autoritatea de Reglementare a vizat diferențierea tarifelor de distribuție pentru alimentarea consumatorilor captivi din sistemele de distribuție. Diferențierea s-a realizat pe categorii de consumatori, definiți în funcție de consumul anual, debitul maxim instalat și caracteristica de consum a fiecărei categorii. De asemenea, tarifele sunt diferențiate în funcție de zona de distribuție acoperită și de operatorul sistemului de distribuție. În continuare, pentru această etapă, tariful pentru serviciile de transport va rămâne unic la nivelul întregii țări, de tip “timbru poștal”. Totodată, metodologiile de calcul al prețurilor și al tarifelor reglementate au fost modificate, pentru înmagazinare subterană și pentru transportul gazelor naturale fiind implementată o metodologie de tipul „revenue-cap”, iar pentru distribuție și furnizare reglementată o metodologie de tipul „price-cap”.



- A patra etapă de implementare a sistemului de preturi și tarife vizează diferențierea tarifului de transport în funcție de distanță, capacitățile rezervate și volumele de gaze naturale transportate, de tip «intrare – ieșire».

În luna mai 2006, prin Ordinul comun nr. 102136/530/97 emis de MEC/ANRGN/ANRM, vizând valorificarea cantităților de gaze naturale pe piața internă și măsuri pentru întărirea disciplinei în sectorul gazelor naturale, au fost revizuite și abrogate mai multe acte normative emise anterior. Astfel:

- până la liberalizarea completă a pieței interne a gazelor naturale și realizarea convergenței prețului producției interne cu prețul gazelor naturale din import, pentru asigurarea accesului nediscriminatoriu al tuturor consumatorilor la sursele de gaze naturale din producția internă, furnizarea gazelor naturale la consumator se realizează în amestec, constituit din cantități de gaze naturale din producție internă curentă/înmagazinare, de gaze noi și de gaze din import curent/înmagazinare;
- structura amestecului de gaze naturale se determină lunar de Operatorul de Piață organizat în cadrul Dispeceratului Național de Gaze Naturale din structura Transgaz, în condițiile acoperirii integrale și echilibrate a cererii pieței interne. Operatorul de Piață are obligația de a urmări respectarea structurii amestecului de gaze naturale avizat conform prevederilor ordinului menționat, de către toți operatorii licențiați și consumatorii eligibili din sectorul gazelor naturale;
- structura amestecului de gaze este afișată pe pagina de internet a Autorității de Reglementare;
- ponderea cantităților de gaze naturale din producția internă curentă, de gaze noi și de gaze din import în amestecul de gaze naturale va fi aceeași pentru toți consumatorii;
- în cazul consumatorilor captivi, obligația respectării structurii amestecului de gaze naturale revine furnizorului care desfășoară activitatea de furnizare reglementată;
- în cazul consumatorilor eligibili, obligația respectării structurii amestecului de gaze naturale revine furnizorului dacă acesta asigură întregul necesar de consum al consumatorului, respectiv consumatorului eligibil în cazul în care acesta își asigură necesarul de consum din achiziții de la mai mulți furnizori.

Gradul real de deschidere a pieței este dat de ponderea consumului consumatorilor eligibili care au schimbat furnizorul sau au renegociat condițiile contractuale cu același furnizor în consumul total. Conform statisticilor Autorității de Reglementare, gradul real de deschidere a pieței en detail a fost după cum urmează: ianuarie 2007 – 52,8%, februarie 2007 – 51,66%, martie 2007 – 52,48%, aprilie 2007 - 53,4%, mai 2007 – 54,37%, iunie 2007 – 55,51%, iulie 2007 – 56,69%.

Câtă vreme producția surselor interne nu acoperă consumul național, iar gazele de import sunt mai scumpe decât gazele din producția internă, este greu de identificat o concurență reală în sectorul producției. Se construiește o ordine de merit a surselor, dar mai mult în scopuri tehnice de dispecerizare, ținând cont de debite și presiuni, și nu de costul/prețul gazelor produse.

În schimb, concurența la furnizare este mai serioasă și are perspective de intensificare în condițiile implementării cerințelor Legii gazelor nr. 351/2004 și ale Directivei 2003/55/EEC referitoare la separarea legală, funcțională, organizatorică și contabilă între activitățile de distribuție și de furnizare desfășurate de societățile integrate vertical. În acest mod se contrabalansează posibilul avantaj competitiv al societăților care dețin

monopolul natural al serviciului public de distribuție pe un anumit teritoriu în baza unui acord de concesiune.

Începând cu 1 august 2001 a fost stabilit gradul inițial de deschidere a pieței interne de gaze naturale, reprezentând 10% din consumul total aferent anului 2000. Ca urmare a acestei deschideri și potrivit regulamentului de acreditare a consumatorilor eligibili, a fost aprobată lista centralizată a consumatorilor eligibili. Lista, conținând 17 agenți economici, a fost publicată în Monitorul Oficial al României.

Pentru anul 2002, gradul de deschidere a pieței interne de gaze naturale a fost stabilit la 25%. Au fost acreditați 41 de agenți economici pentru un consum de 3,375 miliarde mc, corespunzător unui grad efectiv de deschidere a pieței de 21,29%.

Pentru anul 2003, gradul de deschidere a pieței interne de gaze naturale a fost stabilit la 30%. Au fost acreditați 54 de agenți economici pentru un consum de 4,8 miliarde mc, corespunzător unui grad efectiv de deschidere a pieței de 30%.

Pentru anul 2004, gradul de deschidere a pieței interne de gaze naturale a fost stabilit la 40%. Gradul efectiv de deschidere a pieței a fost de 38,97%, iar numărul consumatorilor eligibili a crescut la 75.

Pentru anul 2005, gradul de deschidere a pieței de gaze naturale a fost stabilit la 50%, în limita unei cantități de gaze naturale de 9,150 miliarde mc. Celor 75 de consumatori eligibili existenți în 2004, re-acreditați în conformitate cu modificările aduse regulamentului pentru acreditare, li s-au adăugat alți 27 consumatori eligibili noi. Prin sesiunea de acreditare desfășurată în cursul lunii iunie 2005, numărul total al consumatorilor eligibili a ajuns la 130, cu o limită a pragului de eligibilitate stabilită pe baza unui istoric de consum minim necesar redus de la 3 milioane mc/an la 1,24 milioane mc/an.

Gradul de deschidere a pieței interne a gazelor naturale a fost stabilit pentru anul 2006 la un nivel de 65% din consumul intern total. Acest lucru a fost posibil în condițiile în care reprezentanții societății civile, dar și ai consumatorilor au considerat oportună accelerarea procesului de deschidere a pieței gazelor naturale. Ulterior, datorită progreselor înregistrate, s-a hotărât că începând cu 1 iulie 2006, gradul de deschidere a pieței să fie de 75%. Pentru anul 2006 au fost acreditați 102 consumatori, iar gradul efectiv de deschidere a pieței a fost de 52,61%.

### ***Rolul Transgaz pe piața gazelor naturale, exploatarea SNT, dispecerizarea***

Conform HG 334/2000 și Actului Constitutiv, Transgaz are ca obiect principal de activitate transportul, dispecerizarea, tranzitul internațional al gazelor naturale, cercetarea-proiectarea în domeniul transportului de gaze naturale și asigură accesul fără discriminare la SNT pentru orice agent economic solicitant.

Transgaz este operatorul tehnic al SNT și răspunde de funcționarea acestuia în condiții de calitate, siguranță, eficiență economică și protecție a mediului înconjurător.

Rolul Transgaz pe piața energetică din România în general și pe piața gazelor în special, este unul deosebit de important, având în vedere faptul că prin activitatea de transport al gazelor naturale se asigură legăturile necesare între producători și furnizori pe de o parte, și distribuitori și consumatori pe de altă parte. Transgaz operează un monopol natural, SNT, fiind singurul deținător de licență de transport și de acord de concesiune asupra bunurilor aferente SNT și serviciului public de transport al gazelor naturale din România. În aceste condiții, nu se pune problema concurenței pe piața de transport, ci numai a

reglementării care să permită acoperirea costurilor de exploatare și în special finanțarea programului de investiții care să aducă SNT la standarde europene.

Evoluția volumului de gaze naturale transportate prin SNT în perioada 2003-2006 este prezentată în tabelul de mai jos:

### **Evoluția volumelor de gaze naturale transportate prin SNT în perioada 2003-2006**

<b>miliarde mc</b>	<b>2003</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>
Total servicii transport gaze naturale prin SNT, din care:	16,1	15,7	16,4	15,2
- Romgaz și alți producători interni	6,7	6,2	6,8	7,0
- Petrom	4,0	4,4	4,3	3,1
- Import	5,4	5,1	5,3	5,1

Sursa: Transgaz, Raportari Manageriale

Conform estimărilor Autorității de Reglementare, publicate în Strategia Energetică a României 2007-2020, producția internă și cantitatea de gaze importate vor fi:

### **Proгноza producției interne și a importului de gaze naturale în perioada 2007-2015**

<b>miliarde mc</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Import	6,1	6,6	7	7,2	7,5	7,8	8	8,3	8,5
Producție internă	11,7	11,3	11	10,9	10,8	10,7	10,7	10,6	10,6

Sursa: Autoritatea de Reglementare, Strategia Energetică a României 2007 - 2020 (document final, 4 septembrie 2007)

În ceea ce privește evoluția viitoare a volumelor de gaze naturale transportate prin SNT, în conformitate cu Strategia Energetică a României pentru perioada 2007-2020 direcțiile de acțiune sunt:

- creșterea siguranței în alimentarea cu energie atât din punct de vedere al mixului de combustibili cât și al infrastructurii de rețea;
- alegerea unui mix de energie echilibrat, cu accent pe utilizarea cărbunelui, energiei nucleare și resurselor energetice regenerabile, inclusiv prin utilizarea potențialului hidro economic amenajabil ce este în prezent neexploatat, care să confere sectorului energetic competitivitate și securitate în aprovizionare;
- gestionarea eficientă și exploatarea rațională în condiții de securitate a resurselor energetice primare epuizabile din România și menținerea la un nivel acceptabil, pe baze economice, a importului de resurse energetice primare (dependență limitată/controlată);
- îmbunătățirea competitivității piețelor de energie electrică și gaze naturale, corelarea acestora și participarea activă la formarea pieței de energie a Uniunii Europene și la dezvoltarea schimburilor transfrontaliere cu luarea în considerare a intereselor consumatorilor din România și a companiilor românești;
- creșterea eficienței energetice pe tot lanțul resurse, producere, transport, distribuție, consum;
- asigurarea investițiilor pentru dezvoltarea sectorului energetic, inclusiv prin atragerea de capital privat;
- realizarea obiectivelor de protecție a mediului și reducere a emisiilor de gaze cu efect de seră;

- participarea proactivă la eforturile Uniunii Europene de formulare a unei strategii energetice pentru Europa, cu urmărirea și promovarea intereselor României.

În corelare cu cele de mai sus, același document menționează (la capitolul „Prognoza producției și cererii de energie”), că se are în vedere limitarea ponderii producției de energie electrică prin utilizarea combustibililor lichizi și gazoși, acești combustibili utilizându-se cu precădere în unități de cogenerare, necesare asigurării alimentării cu energie termică a populației.

De asemenea, conform Strategiei Energetice a României 2007 – 2020 (document final, 4 septembrie 2007), este de așteptat o creștere ușoară a consumului de gaze naturale până în anul 2015. După anul 2015, Raportul între importuri și producția internă se va inversa, pe fondul epuizării treptate a rezervelor interne de gaze naturale.

#### *Dispecerizarea, construirea balanței și coșului de gaze*

Dispeceratul de Gaze Naturale (DGN) funcționând în București este o structura de mare importanță din cadrul Emitentului, jucând rolul de operator al pieței de gaze naturale (operator comercial). Este de așteptat ca rolul său să crească o dată cu intrarea în vigoare a unui nou Cod al Rețelei de Transport, aflat în faza de versiune preliminară propusă de un consultant al Autorității de Reglementare în cadrul unui proiect Phare. Intrarea în vigoare este programată pentru data de 1 ianuarie 2008.

În prezent, DGN desfășoară următoarele activități:

- Evaluarea cererii/disponibilităților de gaze naturale pe piața românească pentru luna de referință; aceasta activitate presupune:
  - colectarea datelor privind cererea/disponibilitățile interne;
  - evaluarea cererii de gaze naturale pe categorii de consumatori;
  - evaluarea disponibilităților de gaze naturale din surse interne – din producție curentă și din depozitele de înmagazinare subterană;
  - analiza comercială asupra disponibilităților tehnice ale SNT în corelare cu clauzele contractuale specifice.
- Proiectarea structurii livrărilor de gaze naturale pentru luna de referință; această activitate presupune:
  - determinarea deficitului de balanță pentru perioada de livrare (cerere – disponibilități surse interne);
  - stabilirea structurii amestecului de gaze naturale (componenta intern-import);
  - determinarea componentelor intern-import, din structura cererii de gaze naturale;
  - proiectarea structurii livrărilor de gaze naturale pe piață pentru luna de referință;
  - proiectarea structurii/ volumului serviciilor de transport/ distribuție/ înmagazinare subterană a gazelor naturale pentru luna de referință;
  - întocmirea „Raportului de fundamentare” a structurii livrărilor de gaze naturale (care se supune aprobării Autorității de Reglementare); în general raportul determinat în ultimele luni se situează în jurul valorii de 70/30 (intern/import).

- Oficializarea structurii livrărilor de gaze naturale pentru luna de referință (supunerea spre aprobarea Autorității de Reglementare a proporției gaze intern/gaze import ce trebuie respectată de fiecare furnizor sau consumator eligibil cu mai mulți furnizori pentru luna de referință); această activitate presupune:
  - prezentarea/susținerea „Raportului de fundamentare” spre analiză și avizare la Autoritatea de Reglementare – aceasta analizează și avizează/ stabilește structura amestecului („cosului de gaze”) pentru luna de referință, ce trebuie respectată de fiecare furnizor sau consumator eligibil cu mai mulți furnizori;
  - comunicarea structurii amestecului de gaze naturale tuturor operatorilor din sectorul gazelor naturale;
  - verificarea nominalizărilor actualizate ale producătorilor/furnizorilor;
  - inventarierea restricțiilor de natură tehnică și comercială;
  - comunicarea structurii livrărilor, detaliată pe furnizori/beneficiari la Transgaz, Dispeceratul Național de Gaze Naturale, ce joacă rol de operator al SNT și determină regimurile tehnologice orare/zilnice pentru asigurarea condițiilor optime de livrare a gazelor naturale la beneficiari;
- Dispecerizarea/operarea de livrări de gaze naturale; această activitate presupune, printre altele, în corelare cu Dispeceratul Național de Gaze Naturale Mediaș:
  - elaborarea programelor de livrări gaze naturale și corelarea capacităților de transport cu potențialul surselor și cu nivelurile consumurilor solicitate;
  - stabilirea nivelurilor orare/zilnice/pe perioade de livrare a parametrilor de preluare gaze naturale din import la frontieră, prin SMG Isaccea și SMG Medieșu Aurit;
  - optimizarea parametrilor de funcționare ai capacitaților ce deservește depozitele de înmagazinare subterană;
  - activarea mecanismelor feed-back pentru încadrarea parametrilor funcționali ai SNT în limitele impuse de fluctuația orară a vârfurilor de consum (activări/dezactivări surse, stații de comprimare, înmagazinări, interconectări);
  - asigurarea permanentă a schimbului de date/informații ce privesc derularea livrărilor de gaze pentru ziua dispecerizată cu:
    - Dispeceratele Gazprom/Ukrprom/Bulgargaz/C.B.D Topenergy;
    - Dispeceratele Romgaz și OMV Petrom;
    - Dispeceratele societăților de distribuție de gaze naturale;
    - Dispeceratele energetice;
    - Autoritățile centrale/locale.
- Monitorizarea zilnică și pe perioade de livrare a pieței gazelor naturale, urmărind atât respectarea parametrilor funcționali ai SNT și a standardului de performanță, cât și a proporției indigen/import (a „coșului” de gaze) pentru fiecare furnizor sau consumator eligibil cu mai mulți furnizori; această activitate presupune:
  - procesarea zilnică a datelor privind nivelurile cantitative ale producției interne, preluărilor de gaze naturale din import și a consumurilor beneficiarilor;

- analiza comparativă a raportului „structura programată”/”structura efectivă” a livrărilor de gaze naturale pe piața pentru perioada de livrare;
  - prognozarea amplitudinii consumurilor orare/zilnice/sezoniere prin utilizarea statisticilor și a bazei de date a DGN;
  - activarea mecanismelor de modelare a structurii livrărilor și corectare a abaterilor dintre structura programată și structura efectivă, pentru perioada de livrare.
- Determinarea structurii definitive a livrărilor de gaze naturale la beneficiari (cu corectarea sumelor plătite pentru acei furnizori sau consumatori eligibili care nu s-au încadrat în proporția stabilită de Autoritatea de Reglementare pentru luna de referință); această activitate presupune:
    - procesarea raportărilor tuturor operatorilor de pe piața de gaze naturale;
    - determinarea structurii amestecului de gaze pentru luna încheiată;
    - determinarea volumului de servicii de transport;
    - transmiterea situațiilor de balanță – documente primare justificative necesare operatorilor pentru încheierea bilanțurilor de gaze naturale și pentru facturarea cantităților comercializate și a contravalorii serviciilor prestate;
    - raportarea către Autoritatea de Reglementare a balanței naționale a achizițiilor/livrărilor de gaze naturale pe piața românească de gaze naturale.

Dispeceratul Național de Gaze Naturale Mediaș are funcțiuni sporite și un rol ierarhic mai accentuat în dispecerizarea SNT cu începere din septembrie 2007, după aprobarea de către Consiliul de administrație a noului Regulament de Organizare și Funcționare al Emitentului. Rolul său de operator tehnic al SNT este materializat prin îndeplinirea unor funcții precum:

- Programarea activității de transport:
  - Analiza unităților dispecerizabile și stabilirea parametrilor tehnici/ tehnologici/ comerciali aferenți fiecăreia la nivel minim/maxim;
  - Stabilirea capacității minime/maxime pentru fiecare punct comercial;
  - Analiza treptelor de reducere/întrerupere a livrării gazelor în condițiile clauzelor contractuale;
  - Previzionarea cererii de capacitate și servicii de transport pe termen scurt, mediu și lung;
  - Analiza volumelor de gaze naturale pentru asigurarea echilibrării fizice a SNT în condiții de funcționare normală;
  - Urmărirea în punctele de intrare/ieșire în/din SNT a corelațiilor:
    - capacitate rezervată – capacitate tehnică;
    - energie/debite nominalizate – capacitate rezervată;
    - energie debite măsurate – capacitate rezervată;
    - energie/debite livrate în SNT – energie/debite livrate din SNT;
  - etc.

- Analiza SNT:
  - Stabilirea parametrilor de funcționare optimă a SNT;
  - Întocmirea de regimuri tehnologice pe direcții de consum;
  - Gestionarea/actualizarea bazei de date privind schemele tehnologice ale SNT și ale instalațiilor aferente acestuia;
  - Îndeplinirea obligațiilor Emitentului ce decurg din Regulamentul de Măsurare a Gazelor Naturale pe Piața Anglo (stabilirea zonelor de calitate și a ponderii surselor de gaze naturale aferente fiecărei zone);
  - Evidența avariilor și accidentelor produse în SNT și instalațiile aferente;
  - Verificarea, avizarea și supunerea spre aprobare a programelor de lucru și a foilor de manevră pentru lucrări în SNT;
  - Determinarea consumurilor tehnologice de gaze pe subsisteme de transport și exploatarea teritoriale și informarea în vederea aplicării măsurilor de reducere a acestora;
  - Gestionarea caracteristicilor geometrice ale SNT;
  - etc.
- Dispecerizarea SNT:
  - Urmărirea operativă a volumelor de gaze naturale măsurate și a presiunilor în punctele de intrare/ieșire SNT;
  - Urmărirea remedierii defectelor și lucrărilor programate în SNT și instalațiile aferente;
  - Dispecerizarea operativă și permanentă a SNT și menținerea regimurilor optime de transport;
  - Asigurarea continuității livrărilor de gaze naturale către beneficiari la parametrii contractați;
  - Emiterea de dispoziții privind manevre în instalațiile tehnologice pentru asigurarea regimurilor optime de transport;
  - Prin dispecerate teritoriale și de import:
    - dispecerizarea instalațiilor tehnologice din raza proprie de activitate la parametrii stabiliți potrivit regimurilor tehnologice;
    - menținerea legăturii cu producătorii și consumatorii de gaze naturale din raza de activitate pentru menținerea sistemului de transport la parametrii stabiliți;
    - executarea de manevre în instalațiile aferente SNT;
    - etc.
  - Urmărirea încadrării realizărilor în nominalizări;

În urma reorganizării aprobate de Adunarea generală în luna iulie 2007 și de Consiliul de administrație în luna august 2007, Dispeceratul Național de Gaze Naturale Mediaș și Dispeceratul de Gaze Naturale București fac parte din Departamentul de Operare al Emitentului, care asigură îndeplinirea sarcinilor ce

revin Transgaz din programul propriu privind corelarea capacității de transport cu nivelurile de consum programate/ solicitate/ nominalizate, asigură respectarea obligațiilor contractuale față de utilizatorii SNT coroborat cu prevederile cadrului de reglementare, întocmește bilanțuri de gaze pe sisteme și subsisteme, urmărește calitatea gazelor, etc.



## VIII. DESCRIEREA ACTIVITĂȚII EMITENTULUI

### I.6.1 - 1 Cadrul legal aplicabil activităților principale desfășurate de către Emitent

Potrivit HG 334/2000, Emitentul desfășoară următoarele activități principale în sectorul gazelor naturale:

- transportul de gaze naturale;
- tranzitul internațional de gaze naturale pe teritoriul României;
- dispecerizarea rețelelor și sistemelor de alimentare cu gaze naturale;
- furnizarea gazelor naturale care reprezintă contravaloarea serviciului de tranzit pentru transportul internațional;
- cercetarea și proiectarea pentru activitatea de transport.

De asemenea, Emitentul poate desfășura complementar și alte activități conexe pentru susținerea obiectului principal de activitate, în conformitate cu legislația în vigoare și cu statutul propriu.

Obiectul principal de activitate al Emitentului constă în transportul, dispecerizarea, tranzitul internațional al gazelor naturale, cercetarea, proiectarea în domeniul transportului de gaze naturale (Cod CAEN 6030 – Transporturi prin conducte).

Conform Actului Constitutiv, Emitentul poate desfășura o serie de activități secundare, detaliate în Anexa 5.

#### a) Activitatea de transport al gazelor naturale

Emitentul desfășoară activitatea de transport al gazelor naturale care, potrivit Legii gazelor nr. 351/2004, reprezintă activitatea organizată pentru vehicularea gazelor naturale prin SNT.

Principalele drepturi și obligații ale Emitentului în calitate de operator SNT, stabilite potrivit Legii gazelor nr. 351/2004, sunt prezentate în Anexa 4.

Exploatarea SNT se realizează prin Departamentul de exploatare care este organizat în 9 exploatări teritoriale: Mediaș, Cluj, Arad, Brașov, București, Bacău, Brăila, Constanța și Craiova. În cadrul exploatărilor teritoriale sunt organizate 48 de sectoare.

Potrivit cadrului de reglementare aplicabil, Emitentul desfășoară activitatea de transport al gazelor naturale, în principal, în baza Acordului de concesiune, Licenței de transport al gazelor naturale nr. 40/17.01.2001, aprobată prin Decizia Autorității de Reglementare nr. 43/2001, modificată prin Decizia Autorității de Reglementare nr. 1362/2006, având o perioadă de valabilitate de 15 ani de la data acordării, și Autorizației de funcționare a obiectivelor/ sistemelor de transport al gazelor naturale nr. 829, aprobată prin Decizia Autorității de Reglementare nr. 1398/20 septembrie 2007, având o perioadă de valabilitate de 15 ani de la data deciziei de acordare, publicată în Monitorul Oficial partea a IV– a nr. 2675/2.10.2007.

Potrivit Legii gazelor nr. 351/2004, serviciul de transport al gazelor naturale se prestează în regim de monopol natural, respectiv de către un singur operator pentru o zonă determinată. Potrivit Acordului de concesiune și Licenței de transport, Emitentul are dreptul exclusiv de a exploata și de a desfășura activitatea de transport de gaze naturale folosind bunurile concesionate la nivelul întregii țări.

În contextul caracterului de monopol natural al activității de transport al gazelor naturale, dreptul de acces al terților la sistemele de transport se realizează în regim reglementat (inclusiv în ceea ce privește tariful plătit de solicitant, situațiile în care se poate refuza accesul). Emitentul, în calitate de operator de transport are obligația de a asigura accesul terților la SNT, conform unor reglementări specifice, în condiții nediscriminatorii, în limitele capacităților de transport și cu respectarea regimurilor tehnologice.

În baza prevederilor Legii gazelor nr. 351/2004, Emitentul, în calitate de operator al SNT nu are dreptul de a se angaja, în mod direct sau indirect, în operațiuni de exploatare, extracție, distribuție și furnizare la consumatori a gazelor naturale, inclusiv prin deținerea de acțiuni sau pachete de acțiuni ori printr-un contract de administrare în care sunt implicate persoanele juridice care să desfășoare astfel de activități.

Emitentul declară că nu s-a angajat în mod direct sau indirect, în operațiuni de exploatare, extracție, distribuție și furnizare la consumatori a gazelor naturale, inclusiv prin deținerea de acțiuni sau pachete de acțiuni ori printr-un contract de administrare în care sunt implicate persoanele juridice care desfășoară astfel de activități, cu excepția:

- o activității de valorificare a gazelor naturale primite ca plată pentru prestarea serviciilor de tranzit al gazelor naturale (în condițiile stabilite potrivit prevederilor art. 26 din Legea gazelor nr. 351/2004 și ale Licenței de furnizare a gazelor naturale);
- o participației deținute în Wirom S.A., reprezentând 0,0249% din capitalul social al acestei societăți.

Potrivit art. 109, pct. 12 din Legea gazelor nr. 351/2004, neîndeplinirea și/sau îndeplinirea necorespunzătoare a condițiilor de valabilitate pentru autorizațiile/licențele obținute este considerată contravenție, fiind sancționată cu amendă de la 10.000 Lei la 50.000 Lei.

Activitatea de transport al gazelor naturale constituie serviciu public de interes național, fiind inclusă în segmentul reglementat al pieței interne a gazelor naturale. În acest segment reglementat al pieței, sistemele de prețuri și de tarife se stabilesc de către Autoritatea de Reglementare pe baza metodologiilor elaborate în acest sens, iar contractele sunt de regulă încheiate cu respectarea contractelor standard aprobate de către Autoritatea de Reglementare.

Contractele pentru prestarea serviciilor de transport al gazelor naturale se încheie pe o perioadă de 1 an gazier, respectiv 1 iulie – 30 iunie din anul următor, pe baza Contractelor-cadru elaborate și aprobate de Autoritatea de Reglementare.

În prezent sunt în vigoare:

- Contractul-cadru pentru prestarea serviciilor de transport al gazelor naturale cu rezervare de capacitate prin SNT, aprobat prin Decizia nr. 460/2006, așa cum a fost modificată, și
- Contractul-cadru pentru prestarea serviciilor întreruptibile de transport al gazelor naturale prin SNT, aprobat prin Decizia nr. 528/2006, așa cum a fost modificată.

### *Aspecte privind Licența de transport*

- Potrivit condițiilor aferente Licenței de transport și prevederilor Legii gazelor nr. 351/2004 este stabilită obligația de separare legală, funcțională și organizatorică a activității de transport începând cu data de 1 ianuarie 2007. Pentru informații suplimentare cu privire la acest aspect se vede Capitolul IX.1 – Istoria și evoluția Emitentului – Evenimente legislative importante în evoluția cadrului de reglementare privind domeniul de transport și tranzit al gazelor naturale.

Nerespectarea obligațiilor de separare legală, funcțională și organizatorică poate atrage sancțiunile stabilite potrivit Legii gazelor nr. 351/2004 și Licenței de transport, respectiv sancțiuni care pot lua forma unei amenzi contravenționale mergând până la retragerea Licenței de transport.

Potrivit Procesului – verbal nr. 351/27.08.2007 de constatare și sancționare a contravențiilor, Autoritatea de Reglementare a sancționat Emitentul pentru nerespectarea prevederilor art. 100 alin. 2 din Legea gazelor nr. 351/2004 privind obligația de separare legală, funcțională și organizatorică a activităților reglementate până la data de 1 ianuarie 2007 cu amendă contravențională în sumă de 12.000 Lei.

Potrivit opiniei Autorității de Reglementare, exprimată în adresa nr. 20255/12.10.2007, la expirarea Licenței de furnizare a gazelor naturale, aceasta nu poate fi confirmată pentru o nouă perioadă de valabilitate și nici prelungită, fiind necesară obținerea unei noi licențe. Față de acestea, Autoritatea de Reglementare consideră că la expirarea valabilității Licenței de furnizare a gazelor naturale, procesul de separare legală este finalizat în ceea ce privește Emitentul, în măsura în care nu se va emite o nouă licență.

- Profitul realizat din activitatea de tranzit al gazelor naturale a fost utilizat de către Emitent în vederea finanțării investițiilor aferente SNT.
- Potrivit Procesului – verbal nr. 352/27.08.2007 de constatare și sancționare a contravențiilor, Autoritatea de Reglementare a sancționat Emitentul pentru nerespectarea prevederilor condiției 52 a Licenței de transport, respectiv a obligației privind transparența în conformitate cu prevederile Regulamentului European nr. 1775/2005 privind condițiile de acces la rețelele pentru transportul gazelor naturale, cu amendă contravențională în sumă de 50.000 Lei.
- În lipsa unor reglementări specifice ale Autorității de Reglementare, Emitentul nu poate îndeplini anumite condiții specifice ale Licenței de transport, respectiv deținerea în depozite subterane de cantități necesare asigurării permanente a echilibrului fizic al SNT.
- În legătură cu obligația stabilită prin Licența de transport, de a notifica Autoritatea de Reglementare cu 10 zile lucrătoare înainte de schimbarea formei juridice, a denumirii sau a obiectului de activitate, sau de modificări ale structurii capitalului social, Autoritatea de Reglementare a confirmat Emitentului, prin Adresa nr. 12994/25.07.2007, faptul că pentru acțiunile reprezentând maximum 10% din capitalul social al Emitentului, care urmează să fie tranzacționate la BVB, obligația de notificare se consideră îndeplinită în privința deținătorilor de astfel de acțiuni.

Emitentul declară că și-a îndeplinit obligațiile principale prevăzute de Licența de transport, cu excepția aspectelor menționate mai sus.

Detalii cu privire la Licența de transport sunt conținute în Anexa 6.

*Aspecte privind Acordul de concesiune:*

- Anumite aspecte legislative aplicabile sectorului gazelor naturale, guvernate de Legea gazelor nr. 351/2004 și Legea petrolului nr. 238/2004, nu sunt reflectate în mod similar la nivelul Acordului de concesiune, având în vedere intrarea în vigoare ulterioară a acestor legi, în unele cazuri prevederile cadrului legal menționat fiind aplicabile în mod direct și înlocuind prevederile contractuale. De asemenea, unele necorelări la nivel legislativ cu privire la reglementarea activității de transport al gazelor naturale au impact asupra Acordului de concesiune. O situație similară este aplicabilă și în legătură cu Licența de transport și condițiile de valabilitate asociate acesteia.

Acest aspect a fost semnalat de către Emitent către ANRM prin adresa nr. 8594/09.07.2007. De asemenea, prin adresa nr. 8595/09.07.2007, Emitentul a semnalat Ministerului Economiei și Finanțelor existența unor neconcordanțe la nivelul legislației între prevederile Legii gazelor nr. 351/2004 și Legii petrolului nr. 238/2004, solicitându-se clarificări cu privire la adoptarea unui act normativ modificator al legilor menționate, precum și al Legii nr. 213/1998 privind proprietatea publică și regimul juridic al acesteia.

- Programul minimal de investiții pentru perioada 2007 – 2011 a fost agreat împreună cu ANRM și, în acest sens, s-a semnat între ANRM și Emitent Actul Adițional nr. 2/2007 la Acordul de concesiune.
- Emitentul nu a realizat în totalitate Programul minimal de investiții pentru perioada 2002 – 2006. Prin Adresa nr. 10054/10.08.2007, Emitentul a informat ANRM cu privire la cauzele nerealizării în totalitate a investițiilor, cauze ce au fost analizate de către ANRM potrivit Referatului nr. 403246/23.08.2007 întocmit de Directorul General ANRM și aprobat de Președintele ANRM.

Potrivit Referatului menționat, analiza informațiilor transmise către ANRM indică realizarea programului minimal de investiții pentru perioada 2002 - 2006 în cota de 68,59%. Între cauzele menționate în legătură cu neîndeplinirea obligațiilor de investiții se includ nefinalizarea anumitor studii aferente proiectelor, respectiv neefectuarea unor lucrări de interconectare cu sisteme similare din țările vecine sau a unor lucrări în legătură cu depozite subterane sau sisteme de distribuție având în vedere nedezvoltarea acestora din urmă.

Unele dintre aceste obligații de investiții au fost preluate în programul minimal de investiții 2007-2011.

În continuarea celor de mai sus, potrivit Referatului, se acceptă justificările prezentate pentru nerealizarea programului minimal pentru perioada 2002-2006 și se aprobă programul minimal pentru perioada 2007-2011.

Potrivit Referatului ANRM, nerespectarea prevederilor Acordului de concesiune se va sancționa potrivit Legii petrolului nr. 238/2004 considerându-se încălcarea obligației de respectare a normelor și instrucțiunilor emise în aplicarea acestei legi și a Acordului de concesiune. Sancțiunea expresă prevăzută de Legea petrolului nr. 238/2004 pentru

încălcarea acestei obligații este amenda contravențională de la 300.000.000 la 700.000.000 Lei vechi.

Prin Procesul verbal de constatare și sancționare a contravențiilor în domeniul efectuării de operațiuni petroliere din data de 5 septembrie 2007, ANRM a sancționat Emitentul pentru nerespectarea obligațiilor de investiții prevăzute în Acordul de concesiune – programul minimal de investiții 2002-2006, respectiv încălcarea art. 48 pct. 1 lit. h) din Legea petrolului nr. 238/2004, prin aplicarea unei amenzi contravenționale în cuantum de 30.000 Lei.

De menționat că potrivit Legii petrolului nr. 238/2004 și Acordului de concesiune, nerespectarea programului minimal de investiții convenit cu ANRM poate atrage după sine sancțiuni care pot lua forma unei amenzi contravenționale mergând până la rezilierea Acordului de concesiune.

Emitentul declară că nu i s-a pus în vedere constatarea existenței unei cauze de retragere a concesiunii serviciului de transport de gaze naturale de către autoritățile competente în domeniu.

- Stabilirea unor priorități cu privire la contractarea anumitor materiale și echipamente din România pot fi considerate a fi în contradicție cu prevederile cadrului legal aplicabil achizițiilor publice, respectiv principiile stabilite potrivit OUG nr. 34/2006 privind atribuirea contractelor de achiziție publică, a contractelor de concesiune de lucrări publice și a contractelor de concesiune de servicii.
- deși Acordul de concesiune este aprobat prin hotărâre a Guvernului, Emitentul nu a obținut avizul Autorității de Reglementare cu privire la Acordul de concesiune.
- deși obiectul Acordului de concesiune este concesiunea conductelor magistrale, instalațiilor, echipamentelor și dotărilor aferente SNT și a activității de operare a SNT (i) în cadrul bunurilor concesionate sunt incluse și conductele magistrale dedicate prin care Emitentul desfășoară activitatea nereglementată de tranzit și care potrivit principiilor Legii gazelor nr. 351/2004 nu sunt incluse în SNT, iar (ii) în timp ce potrivit Acordului de concesiune, Emitentul are obligația de a plăti redevența pentru concesiunea bunurilor și activității ce fac obiectul acestuia, Emitentul plătește redevența inclusiv pentru activitatea de tranzit al gazelor naturale prin conducte magistrale dedicate, redevența fiind determinată în cota procentuală din valoarea veniturilor brute realizate din operarea SNT, care în accepțiunea Acordului de concesiune include și conductele magistrale dedicate.
- Potrivit OUG nr. 101/2007, publicată în Monitorul Oficial al României nr. 684/8.10.2007 ce modifică Legea petrolului nr. 238/2004, nivelul redevenței petroliere, și respectiv al redevenței pentru serviciul de transport al gazelor naturale, s-a majorat de la 5% la 10% din valoarea veniturilor brute realizate din operațiuni de transport și tranzit prin sistemele naționale de transport. Potrivit prevederilor Acordului de concesiune coroborate cu prevederile OUG 101/2007, redevența de 10% din valoarea veniturilor brute realizate din operațiuni de transport și tranzit prin sistemele naționale de transport a devenit aplicabilă începând cu data intrării în vigoare a actului normativ menționat, respectiv 8 octombrie 2007. Se stabilește de asemenea obligația renegocierii tuturor acordurilor petroliere încheiate, în vigoare, în conformitate cu

prevederile ordonantei de urgenta. Modificările și completările corespunzătoare în vederea renegocierii vor fi notificate de către ANRM, urmând ca după finalizarea renegocierii să fie semnat un act adițional. Termenul de finalizare a renegocierii va fi stabilit prin ordin ANRM. În considerarea acestor modificări legislative, ANRM a notificat Emitentul cu privire la modificarea cuantumului redevenței începând cu data de 8.10.2007, fără a menționa intenția de a modifica și alte prevederi ale Acordului de concesiune.

- potrivit Acordului de concesiune, tariful de transport al gazelor naturale este cel aprobat de concedent (ANRM) conform prevederilor legale, în timp ce potrivit prevederilor legale aplicabile, acesta este stabilit de către Autoritatea de Reglementare potrivit metodologiilor în vigoare.
- potrivit Acordului de concesiune sunt stabilite anumite scutiri de taxe vamale care reflectă la nivel contractual prevederile Legii petrolului nr. 134/1995 aplicabilă la data intrării în vigoare a Acordului de concesiune, ulterior abrogată, prevederi ce în prezent nu sunt reflectate în Legea petrolului nr. 238/2004. În lipsa unor prevederi legale exprese în acest sens se poate interpreta că scutirile de taxe vamale nu mai sunt aplicabile având în vedere că depășesc sfera atribuțiilor ANRM și nu sunt prevederi specifice unui contract de concesiune sau acord petrolier.
- potrivit Acordului de concesiune, concesionarul are dreptul să propună exproprierea suprafețelor de teren ce urmează a fi incluse în SNT, terenurile astfel expropriate urmând să completeze obiectul Acordului de concesiune, în timp ce, potrivit definiției legale stabilite potrivit Legii gazelor nr. 351/2004, SNT nu include terenuri, iar ANRM nu deține atribuții în vederea acordării de concesiuni cu privire la terenuri proprietate publică.
- potrivit Acordului de concesiune, Emitentul și-a asumat anumite obligații de confidențialitate cu privire la datele și informațiile în legătură cu SNT, care nu pot fi transmise altor persoane fizice sau juridice sau publicate fără aprobarea ANRM. Deși Emitentul a informat ANRM cu privire la informațiile ce urmează a fi dezvăluite în Prospect, acordul formal al ANRM cu privire la dezvăluirea acestora nu a fost obținut.
- Anexele la Acordul de concesiune sunt clasificate drept secret de serviciu la nivelul ANRM. În consecință, informații cu privire la Anexele la Acordul de concesiune, inclusiv cu privire la Programul minimal de investiții pentru perioada 2007 – 2011, nu sunt incluse în Prospect.

Emitentul declară că și-a îndeplinit obligațiile principale stabilite în Acordul de concesiune, cu excepția aspectelor menționate mai sus.

Detalii cu privire la Acordul de concesiune sunt conținute în Anexa 7.

#### *Aspecte privind Autorizația de funcționare:*

În ceea ce privește Autorizația de funcționare a obiectivelor aferente SNT, procesul de obținere a acestei autorizații a fost inițiat în luna decembrie 2005 fiind finalizat prin acordarea Autorizației de funcționare a obiectivelor/ sistemelor de transport al gazelor naturale nr. 829, aprobată prin Decizia Autorității de Reglementare nr. 1398/20 septembrie 2007.

**b) Activitatea de tranzit al gazelor naturale**

Potrivit Legii gazelor nr. 351/2004, activitatea de tranzit constă în transportul prin SNT și/sau prin conducte magistrale dedicate acestui scop peste teritoriul României, cu sau fără transbordare, al gazelor naturale provenite din alt stat și destinate unui stat terț.

Potrivit Legii gazelor nr. 351/2004, activitatea de tranzit al gazelor naturale desfășurată prin SNT este activitate reglementată, în timp ce activitatea de tranzit al gazelor naturale prin conducte magistrale dedicate este o activitate nereglementată care se supune regimului stabilit prin acordurile internaționale în baza cărora acestea au fost realizate. Emitentul desfășoară activitatea de tranzit al gazelor naturale exclusiv prin conducte dedicate de tranzit în sensul Legii gazelor nr. 351/2004.

Emitentul, în calitate de operator SNT, va asigura, în limitele capacităților disponibile, accesul terților la SNT în scopul tranzitului gazelor naturale provenite dintr-un stat terț și destinate altui stat terț. Accesul terților la SNT se realizează în condițiile reglementărilor emise de Autoritatea de Reglementare.

Contractele viitoare de tranzit și orice alocare de capacități prin aceste contracte se va realiza cu respectarea dreptului de acces la rețea al terților în conformitate cu reglementări specifice emise de Autoritatea de Reglementare.

Emitentul deține Licența de tranzit al gazelor naturale nr. 41/17.01.2001 având perioada de valabilitate corespunzătoare acordurilor și contractelor încheiate cu partenerii participanți la tranzit. Emitentul desfășoară activitatea de tranzit al gazelor naturale prin conducte magistrale dedicate (activitate nereglementată), prin intermediul contractelor de tranzit încheiate pe baza acordurilor internaționale la care România este parte și care au ca obiect transportul gazelor naturale pe teritoriul României.

Având în vedere că Licența de tranzit al gazelor naturale nr. 41/17.01.2001 acordată Emitentului a fost emisă de către Autoritatea de Reglementare fără a avea atașate condiții asociate care să detalieze modul în care Emitentul va desfășura activitatea de tranzit al gazelor naturale, desfășurarea acestei activități se realizează potrivit prevederilor Legii gazelor nr. 351/2004 și acordurilor internaționale în domeniul tranzitului gazelor naturale la care România este parte.

Potrivit Legii gazelor nr. 351/2004, activitatea de tranzit al gazelor naturale prin conductele existente este asigurată de către operatorul SNT.

Emitentul, în calitate de operator SNT, are dreptul să comercializeze cantitățile proprii de gaze naturale primite ca plată pentru serviciile de tranzit, în condițiile Licenței de furnizare a gazelor naturale aprobată prin Decizia Autorității de Reglementare nr. 15/13.01.2006.

Emitentul declară că și-a îndeplinit obligațiile principale prevăzute de Licența de tranzit al gazelor naturale nr. 41/17.01.2001.

**c) Activitatea de dispecerizare a gazelor naturale**

Potrivit Legii gazelor nr. 351/2004, dispecerizarea reprezintă activitatea specifică de corelare și echilibrare permanentă și operativă, la nivelul sistemelor, a cantităților de gaze naturale intrate și respectiv, ieșite, la parametrii rezultați din obligațiile de livrare, precum și luarea măsurilor de limitare a efectelor situațiilor excepționale,

cum ar fi: temperaturi foarte scăzute, calamități naturale, avarii majore și altele asemenea, prin folosirea de mijloace specifice.

Emitentul desfășoară activitatea de dispecerizare a gazelor naturale în baza Licenței de dispecerizare a gazelor naturale nr. 561/13.01.2006, aprobată prin Decizia Autorității de Reglementare nr. 16/2006 și având o perioadă de valabilitate de 15 ani de la data acordării.

Având în vedere că Licența de dispecerizare a gazelor naturale nr. 561/13.01.2006 acordată Emitentului a fost emisă de către Autoritatea de Reglementare fără a avea atașate condiții asociate care să detalieze modul în care Emitentul va desfășura activitatea de dispecerizare a gazelor naturale, desfășurarea acestei activități este reglementată de Legea gazelor nr. 351/2004, precum și de alte prevederi legale aplicabile.

Emitentul declară că și-a îndeplinit obligațiile principale prevăzute de Licența de dispecerizare a gazelor naturale nr. 561/13.01.2006. De asemenea, Emitentul și-a îndeplinit obligațiile pe care le are în calitate de operator al SNT, ce decurg sau sunt prevăzute de Legea gazelor nr. 351/2004.

#### **d) Activitatea de furnizare a gazelor naturale**

Potrivit Legii gazelor nr. 351/2004, activitatea de furnizare a gazelor naturale reprezintă activitatea comercială de vânzare-cumpărare a gazelor naturale, desfășurată de o persoană juridică, în baza licenței de furnizare.

Ca o excepție de la prevederile Legii Gazelor nr. 351/2004 în legătură cu interdicția operatorului SNT de a se angaja, în mod direct sau indirect, în operațiuni de exploatare, extracție, distribuție și furnizare la consumatori a gazelor naturale, Emitentul comercializează cantitățile proprii de gaze naturale primite ca plată pentru serviciile de tranzit.

Emitentul desfășoară activitatea de furnizare a gazelor naturale în baza Licenței de furnizare a gazelor naturale nr. 560/13.01.2006, aprobată prin Decizia Autorității de Reglementare nr. 15/13.01.2006 și având o perioadă de valabilitate de 2 ani de la data acordării. Activitatea de furnizare a gazelor naturale realizată de Emitent se rezumă la comercializarea cantităților de gaze naturale primite ca plată pentru serviciile de tranzit.

Detalii cu privire la Licența de furnizare sunt conținute în Anexa 6.

Furnizarea de gaze naturale se desfășoară pe bază de contracte comerciale liber negociate între părți, iar pentru piața reglementată contractele se încheie cu respectarea prevederilor contractelor-cadru aprobate de Autoritatea de Reglementare. Emitentul nu desfășoară activitatea de furnizare a gazelor naturale în condiții reglementate, ci numai în cadrul segmentului de piață nereglementat către consumatori eligibili sau furnizori de gaze naturale.

#### *Aspecte privind Licența de furnizare*

- În vederea respectării cerințelor de separare legală, operațională și organizatorică a activităților reglementate de celelalte activități desfășurate în domeniul gazelor naturale, Emitentul a inițiat discuții cu Autoritatea de Reglementare în scopul identificării unei soluții în legătură cu desfășurarea activității de comercializare a gazelor naturale obținute ca plată în cadrul unor contracte de tranzit. Totodată, Emitentul este în curs de renegociere a



contractelor de tranzit al gazelor naturale în vederea renunțării la această metodă de plată a serviciilor de tranzit al gazelor naturale, caz în care va renunța la Licența de furnizare. A se vedea și informațiile incluse în secțiunea – Aspecte privind licența de transport de mai sus. În legătură cu punctul de vedere exprimat de către Autoritatea de Reglementare cu privire la nereînnoirea Licenței de furnizare a gazelor naturale a se vedea comentariile de mai sus în paragraful a) Activitatea de transport al gazelor naturale - “Aspecte privind Licența de transport”.

- Emitentul nu a constituit, respectiv, menținut pe durata de valabilitate a Licenței de furnizare, garanția financiară prin care să asigure desfășurarea continuă a activității de furnizare, garanție necesară a fi constituită la o valoare echivalentă cu 1/12 din costul de achiziție a gazelor naturale pentru anul precedent. Emitentul a solicitat Autorității de Reglementare punctul de vedere în legătură cu îndeplinirea acestei condiții de valabilitate a licenței.

Emitentul declară că și-a îndeplinit obligațiile principale prevăzute de Licența de furnizare a gazelor naturale nr. 560/13.01.2006, cu excepția aspectelor menționate mai sus.

#### **e) Activitatea de cercetare și proiectare pentru activitatea de transport**

Emitentul desfășoară activitatea de cercetare și proiectare pentru activitatea de transport al gazelor naturale.

În vederea desfășurării unor activități specifice de proiectare, Emitentul deține autorizații specifice în funcție de condițiile și parametrii tehnici ai lucrărilor de proiectare, emise de către Autoritatea de Reglementare.

### **I.6.1.1 - 2 Descrierea activităților principale ale Emitentului**

Principalele activități generatoare de venituri pentru Emitent sunt transportul și tranzitul gazelor naturale. La acestea se adaugă vânzarea gazelor naturale primite în contrapartidă la serviciile de tranzit prestate către Gazprom Export. Activitatea de cercetare-dezvoltare este una dintre activitățile principale ale Emitentului întrucât are o importanță pe care o are în legătură cu operarea și dezvoltarea SNT și mai puțin pentru capacitatea de a genera venituri prin prestații către terți.

Transportul și tranzitul (cu excepția tranzitului prin conducte magistrale dedicate) sunt activități aferente segmentului reglementat al pieței românești a gazelor naturale și ca urmare ele sunt prestate pe bază de tarife stabilite de către Autoritatea de Reglementare în domeniu.

În prezent activitatea de tranzit al gazelor naturale prin România se efectuează numai prin conducte dedicate, fără utilizarea conductelor magistrale de transport destinate consumatorilor din țară și neavând legături cu acestea.

Transgaz evidențiază distinct în contabilitate prestările de servicii de transport, de tranzit internațional și operațiunile de comercializare permise prin lege.

#### **Strategia Emitentului**

Transportul gazelor naturale este o activitate reglementată datorită statutului de monopol al acesteia. Autoritatea de Reglementare a implementat o metodologie de tarifare pe baza principiului venitului reglementat plafonat (“revenue cap”). Această metodologie oferă

stabilitatea și predictibilitatea veniturilor în cadrul perioadei de reglementare, încurajând în același timp eficiența operatorului SNT.

Metodologia presupune determinarea, respectiv estimarea la începutul fiecărei perioade de reglementare a parametrilor cheie necesari pentru fundamentarea venitului recunoscut de către Autoritatea de Reglementare. În fiecare an al oricărei perioade de reglementare venitul Emitentului este ajustat conform metodologiei de tarifare specificate. Pentru mai multe detalii privind metodologia de tarifare a se vedea Capitolul VI.2 - Sumar al Metodologiei de reglementare a tarifului reglementat al activității de transport.

Ținând cont de acest cadru strict de reglementare Emitentul își propune să-și îmbunătățească profitabilitatea sa operațională prin concentrarea pe următoarele aspecte cheie:

- *Asigurarea exploatării în condiții de siguranță a SNT* – va permite Transgaz să nu înregistreze discontinuități în activitatea de tranzit și de transport astfel încât să nu-i fie afectată profitabilitatea. În acest sens, Emitentul și-a bugetat lucrări de reabilitare și de modernizare pentru a menține SNT în parametrii normali de funcționare, dar și de investiții (Sistemul „0”) care să permită îmbunătățirea exploatării rețelei de transport gaze naturale.
- *Dezvoltarea SNT* – programul de investiții al Emitentului include proiecte care vor asigura noi interconectări ale SNT cu rețele de transport din țările vecine ceea ce va crește securitatea alimentării prin accesul la surse alternative de gaze naturale, dar și proiecte pentru alimentarea cu gaze naturale a unor noi zone de consum în care există potențiali consumatori.

Conform metodologiei de tarifare, investițiile făcute pentru dezvoltarea SNT sunt incluse în baza de active reglementate, fiind astfel remunerate în perioada următoare punerii lor în funcțiune prin aplicarea ratei de rentabilitate la o bază de active reglementate mărită.

- *Îmbunătățirea eficienței operaționale* într-un ritm mai accelerat decât cel stabilit de Autoritatea de Reglementare. Metodologia de tarifare permite ca în interiorul perioadei de reglementare orice câștig de eficiență ce depășește parametrii stabiliți de Autoritatea de Reglementare să rămână Emitentului, mărindu-i astfel profitabilitatea. Printre măsurile pe care Transgaz le va lua în vederea realizării acestui obiectiv sunt:
  - o Măsurarea, monitorizarea, diagnosticarea și implementarea unor sisteme de control a SNT de la distanță astfel încât să permită reducerea costurilor aferente acestor activități în prezent. Prin planul de investiții, Emitentul și-a propus introducerea sistemului informatic SCADA;
  - o Exploatarea la maxim a sistemului informatic SAP, complet funcțional din octombrie 2006, prin extinderea automatizării procesului informațional în toate domeniile de activitate ale Emitentului;
  - o Reducerea pe cale naturală a personalului;
  - o Reducerea consumului tehnologic;
  - o Optimizarea structurii organizatorice.

Extinderea bazei de active reglementate prin investițiile în dezvoltarea SNT, precum și îmbunătățirea eficienței operaționale într-un ritm mai accelerat decât cel impus de Autoritatea de Reglementare va conduce la creșterea profitabilității Emitentului.

### **Prezentarea SNT**

SNT se află în proprietatea publică a statului și are importanță strategică.

Sistemul național de conducte magistrale este compus din 9 subsisteme zonale interconectate prin 21 de noduri tehnologice.

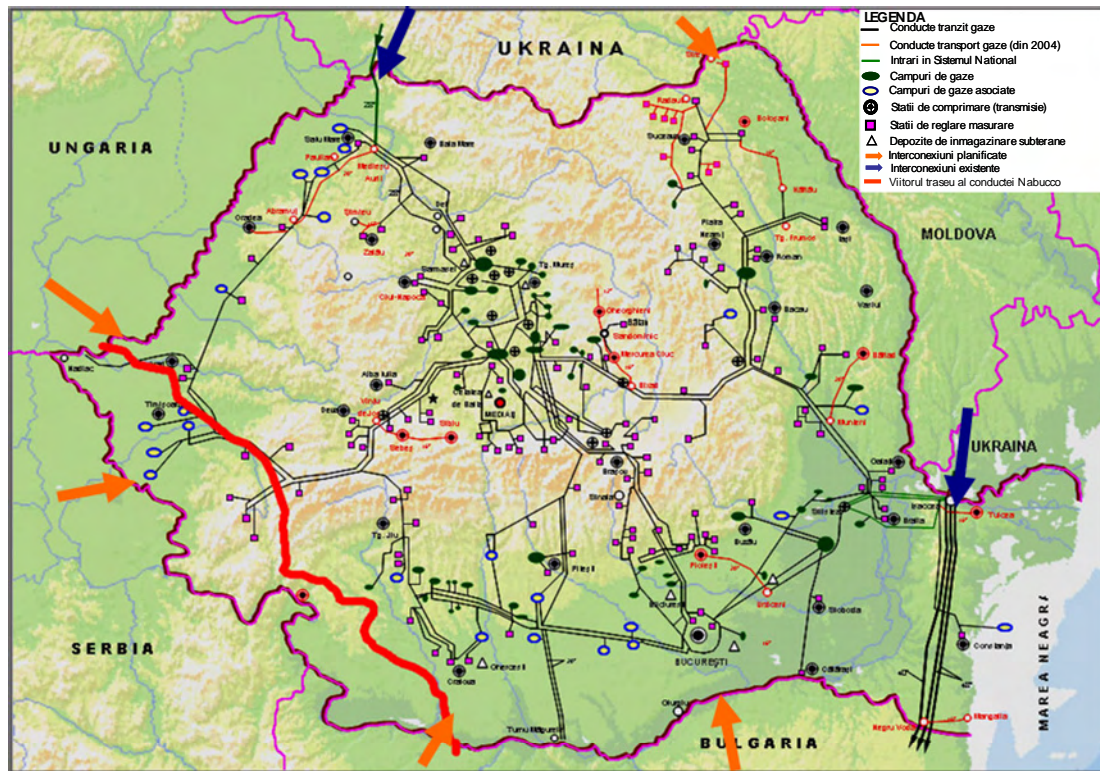
Un număr de 690 de conducte magistrale de transport al gazelor naturale sunt concesionate către Transgaz pe baza Acordului de concesiune pentru o perioadă de 30 de ani. Pentru utilizarea SNT (conductelor magistrale și a echipamentelor conexe), Transgaz plătește o redevență de 10% din veniturile realizate din activitățile de transport și din activitățile de tranzit.

Capacitatea de transport a SNT este de aproximativ 40 miliarde mc gaze naturale pe an și corespunde presiunilor de lucru stabilite la o anumită etapă pentru fiecare conductă individuală.

Infrastructura SNT la 31 decembrie 2006 se compunea din:

- 11.757 km conducte de transport cu diametre cuprinse între 6” și 40” care funcționează la presiuni de lucru cuprinse între 6 și 35 bari;
- 562 km conducte de tranzit internațional cu diametre cuprinse între 40” și 48” și presiune nominală de 54 bari;
- 2 stații de măsurare gaze naturale din import;
- 159 panouri de măsurare a gazelor naturale din producția internă;
- 6 stații de comprimare gaze naturale cu putere cumulată de 65.000 CP;
- 21 noduri tehnologice;
- 20 stații de comandă vane;
- 22 interconectări;
- 945 stații de reglare-măsurare;
- 661 stații de odorizare gaze;
- 881 stații de protecție catodică.

## Structura rețelei naționale de transport gaze naturale



Sursa: Transgaz

Construirea conductelor magistrale care formează SNT a început în anul 1927. În prezent circa 8.400 km (68,5%) din lungimea totală a rețelei au durată normală de funcționare depășită (peste 25 de ani).

Diagnosticările efectuate începând cu 1995 au pus în evidență nivelul ridicat al defectelor înregistrate, defecte cauzate în principal de degradarea izolației pasive a materialului tubular și confirmate de creșterea consumului de energie electrică pe cele 881 de stații de protecție catodică, majoritatea acestor stații fiind echipate sub standardele actuale.

Lucrările de reparație realizate în perioada 1986-2006 arată că 24% din conductele cu vechime mai mare de 25 ani, au fost reparate și înlocuite. În paralel cu lucrările de reparație și înlocuire, începând cu anul 2005, Transgaz a demarat și un program de reabilitare a conductelor. În anul 2006 s-au controlat 694 km prin inspecție cu pig de geometrie și 27 km prin diagnosticare pentru determinarea stării izolației. În primul semestru al anului 2007 s-a efectuat diagnosticare interioară cu pig inteligent pentru 494 km de rețea și s-a determinat starea izolației pentru 17 km de conductă.

Din totalul stațiilor de reglare-măsurare, prin care gazele sunt livrate către consumatori, 163 sunt proprietatea unor agenți economici, iar 328 proprietatea unor consilii locale.

Aproximativ 30% din totalul SRM au durată de funcționare mai mare de 25 ani.

Odorizarea gazelor se realizează cu ajutorul unor sisteme de odorizare prin evaporare, depășite din punct de vedere tehnologic, care nu mai corespund normelor actuale de mediu și nu satisfac cerințele de control al odorizării impuse pentru rețelele de distribuție.

Cele 6 stații de comprimare a gazelor sunt amplasate pe principalele direcții de transport și dispun de o putere instalată de cca. 65.000 CP, cu o capacitate anuală de comprimare de 5,5 mld mc. Dotarea acestor stații este la nivelul anilor '70.

- *Exploatarea SNT*

Exploatarea SNT reprezintă ansamblul activităților de operare, întreținere, reparații planificate, revizii și intervenții desfășurate în scopul asigurării bunei funcționări în condiții de siguranță și de continuitate a furnizării de gaze naturale.

Exploatarea SNT se realizează de către Transgaz in calitate de operator de transport licențiat de Autoritatea de Reglementare, cu respectarea condițiilor de valabilitate ale licențelor de transport, de tranzit și de dispecerizare.

Programarea, funcționarea și dispecerizarea SNT se realizează pe baza Regulamentului de Programare, Funcționare și Dispecerizare al SNT și Codului Tehnic al SNT, elaborate de Transgaz și aprobate prin Decizia Autorității de Reglementare nr. 52/2001 și respectiv Decizia Autorității de Reglementare nr.616/2002.

Operatorul SNT își definește o listă cu punctele de monitorizare a parametrilor cantitativi și calitativi din interiorul sistemului care să-i ofere informații privind funcționarea acestuia.

La atingerea pragului minim acceptabil al valorii parametrului monitorizat, prag sub care SNT nu mai poate fi controlat, operatorul de transport, prin Dispeceratul Național de Gaze Naturale Mediaș, Dispeceratul de Gaze Naturale București (și celelalte trepte de dispecer care au relații ierarhizate de autoritate asupra participanților la piața gazelor naturale) vor folosi pârghiile necesare pentru readucerea parametrilor cantitativi în limite acceptabile, conform regulamentelor aprobate pentru dispecerizarea SNT și dispecerizarea sistemului de înmagazinare subterană a gazelor naturale.

Operatorul sistemului de transport trebuie să asigure, prin dotare tehnică și personal propriu sau pe bază de contracte cu firme specializate și autorizate, remedierea situațiilor neprevăzute pe orice conductă sau instalație tehnologică, parte componentă a SNT.

Lucrările programate de montări sau înlocuiri de armături, echipamente, cele de cuplări de tronsoane de conducte noi sau reparate capital precum și altele specifice, se execută, după caz, pe bază de program de lucrări sau foaie de manevră întocmite de serviciul de specialitate și aprobate conform procedurilor proprii.

Conform regulamentelor în vigoare, se face o demarcare foarte clară între obiectivele de investiții (în modernizări de conducte, dezvoltarea rețelei, dotări etc) și lucrările de reparații. Dacă prin lucrarea respectivă nu se îmbunătățesc parametri tehnico-funcționali inițiali, acea lucrare se încadrează la categoria cheltuielilor de reparații și face parte din cheltuielile de exploatare.

- *Mentenanța SNT*

În scopul eliminării scurgerilor de gaze și a avariilor se execută lucrări pentru preîntâmpinarea deteriorărilor provocate de activitățile terților în zona de protecție a conductelor și instalațiilor, prevenirea defectelor de coroziune și a celor datorate unor suduri necorespunzătoare. Activitatea de mentenanță a SNT se execută pe baza

programelor și programărilor operative, prin societăți specializate și prin formațiile de lucru proprii, pe baza normativelor și standardelor interne.

În prezent, prin metodele practicate de către Transgaz, anual se evaluează starea tehnică a peste 200 km de conducte de transport.

În orientarea strategică a Transgaz în ceea ce privește abordarea menținerii stării tehnice a SNT în vederea satisfacerii cerințelor Standardului de performanță al serviciului de transport a intervenit o schimbare importantă. Dacă până acum 2-3 ani se înlocuiau tronsoane întregi de conductă pe baza unui istoric de incidente și a estimărilor subiective ale personalului de exploatare, la ora actuală se alocă resurse semnificative diagnosticării stării tehnice a conductei în vederea înlocuirii numai a porțiunilor care prezintă defecte semnificative. A avut loc un transfer al focalizării de pe investiții în înlocuiri de conducte sau reparații capitale către lucrări de mentenanță punctuale care să permită obținerea aceluiași efect (prelungirea duratei de viață a conductei la parametri operaționali de proiect), cu cheltuieli mult inferioare. În acest scop, a fost organizată și finanțată activitatea de pregătire a conductelor pentru a permite inspecția prin metode moderne (cu pig de curățire, pig de geometrie și pig inteligent). În acest mod se urmărește să devină apte pentru inspecție mecanizată toate conductele. În principiu, fiecare tronson semnificativ va avea proiect de robinete, rapoarte de inspecție, proiecte de pregătire inspecție, rapoarte de diagnosticare, programări pentru reabilitare/reparare, rapoarte de urmărire în exploatare, cu reluări de ciclu inspecție-reparație la fiecare 7 ani.

Astfel, se vor modifica ponderile activităților de mentenanță, cu accent crescut pe mentenanța preventivă în scopul reducerii acțiunilor de mentenanță corectivă.

Se acordă o atenție din ce în ce mai mare protecției catodice a conductelor, care permite protejarea eficientă a pereților exteriori ai conductelor de agresivitatea solurilor înconjurătoare și de diferențele de potențial față de acestea.

- *Evoluția evenimentelor accidentale în perioada 2002-2007*

Defectele și accidentele tehnice sunt înregistrate de către fiecare exploatare teritorială și sunt raportate Departamentului Exploatare din cadrul Transgaz. Aceste înregistrări furnizează informații privind data, locul, tipul defectului, cauza și modul de remediere, precum și pierderile de gaze naturale cauzate. Informațiile stau la baza elaborării programului de mentenanță.

În tabelul de mai jos este prezentat numărul de defecte (prioritar de coroziune) ale conductelor precum și numărul de accidente tehnice înregistrate în ultimii cinci ani.

**Situația numărului de defecte și accidente tehnice înregistrate în SNT în perioada ianuarie 2002-iunie 2007**

	2002	2003	2004	2005	2006	6 luni 2007
<b>Defecte</b>	118	109	99	141	92	30
<b>Accidente</b>	6	2	1	3	0	1
<b>Total</b>	124	111	100	144	92	31

*Sursa: Transgaz, Raportari Manageriale*

În anul 2005, numărul defectelor accidentale a fost mai mare ca urmare a inundațiilor care au afectat România în perioada respectivă. Fără a considera această influență, tendința generală este de scădere a numărului de defecte cauzate de corodarea conductelor și, respectiv, a numărului de accidente tehnice. Totuși numărul

defectelor de coroziune înregistrate anual variază între 92 și 141 ceea ce se transpune în aproximativ 1 defect pe an la fiecare 80 km de conductă de transport, situație ce reflectă vechimea și starea tehnică actuală a SNT.

- *Reconfigurarea tehnologică a SNT*

SNT a fost conceput ca un sistem radial inelar interconectat dezvoltat în jurul și având drept puncte de plecare marile zăcăminte de gaze naturale din Bazinul Transilvaniei (centrul țării), din Oltenia și Muntenia de Est (Sudul țării), și având drept destinație marii consumatori din zona Ploiești – București, Moldova de Nord și de Sud, Pitești – Râmnicu Vâlcea, Craiova precum și pe cei din zona centrală și de Nord a țării. Ulterior, fluxurile de gaze naturale au suferit modificări importante datorită declinului surselor din Bazinul Transilvaniei, Moldova și Oltenia, prin apariția altor surse: import, Petrom-OMV, concesiuni realizate de terți etc. în timp ce infrastructura de transport a rămas aceeași. În noile condiții, Transgaz are în vedere o altă structurare și delimitare a sistemului de conducte magistrale, în funcție de regimurile tehnologice de funcționare în principal pe trepte de presiune de lucru. Ca urmare, SNT ar urma să dobândească o nouă configurație fiind format din:

- o Rețeaua națională de conducte magistrale respectiv Sistemul „0” – „SOT” reprezentând ansamblul de conducte proiectate pentru presiune de regim de minimum 40 bar
- o Rețeaua regională de conducte de transport alcătuită din 9 sisteme regionale de transport – „SRT” proiectate pentru presiuni de regim cuprinse între 6 și 40 bar
- o Rețeaua zonală de conducte de transport care include ansamblul de conducte destinate transportului local al gazelor naturale – „SLT” și care funcționează la presiuni de regim de maximum 6 bar

Între investițiile pe termen mediu prevăzute de Transgaz pentru dezvoltarea și modernizarea SNT se află și realizarea de conducte de transport pentru completarea Sistemului „0” cu impact favorabil asupra optimizării regimurilor tehnologice și a fluxurilor de gaze naturale transportate.

- *Interconectarea SNT la sistemele de transport al gazelor naturale din țările vecine*

Strategia Transgaz stabilește ca obiective principale, armonizate cu politicile Uniunii Europene privind siguranța în alimentarea cu gaze naturale, diversificarea surselor de aprovizionare cu gaze naturale din import, prin accesul la surse din Vestul Europei și interconectarea SNT la sistemul european de transport al gazelor naturale.

Pentru atingerea acestor deziderate, proiectele de dezvoltare ale Transgaz includ investiții pentru realizarea de conducte de transport necesare interconectării SNT cu sistemele de transport din țările vecine, care vor asigura și o optimizare a regimurilor tehnologice și a fluxurilor de gaze în SNT. Dintre acestea se menționează:

- o Continuarea lucrărilor pentru finalizarea conductei Szeged (Ungaria) – Arad (România), pentru racordarea SNT la rețeaua de transport a Ungariei (cu acces indirect, astfel, la o conexiune cu Austria);
- o Realizarea interconectării pe direcția Cernăuți (Ucraina) – Siret (România) pentru îmbunătățirea alimentării cu gaze naturale a zonei de Nord-Est a țării și realizarea în continuare de noi conectări cu sistemul ucrainean de transport al gazelor naturale;

- o Realizarea unei conducte pentru interconectarea SNT cu sistemul de transport din Bulgaria, pe direcția Ruse-Giurgiu.

De asemenea, se are în vedere dezvoltarea unui nou punct de import, în zona localității Negru Vodă, pentru alimentarea cu gaze naturale a sudului Dobrogei.

Pentru realizarea echilibrului fizic, tehnic și comercial al SNT în condițiile accesului liber la rețeaua de transport, funcționează Dispeceratul de Gaze Naturale București care îndeplinește și funcția de operator de piață, la care se va adăuga funcția de echilibrare de sistem.

Gradul ridicat de integrare a activităților din cadrul sau decurgând din activitatea de bază a Emitentului ridică unele probleme privind tratarea acestora ca activități principale independente.

În continuare sunt prezentate ca activități principale distincte acele componente ale activității de bază care sunt desfășurate conform licențelor emise de Autoritatea de Reglementare, respectiv activitățile de transport, tranzit, dispecerizare și valorificare a cantităților de gaze naturale primite ca plată pentru serviciul de tranzit. Pentru importanța pe care o prezintă pentru Emitent, între activitățile principale ale Transgaz a fost inclusă și activitatea de cercetare-proiectare.

### **Activitatea de transport gaze naturale**

Transgaz desfășoară activitatea de transport al gazelor naturale în România pe baza Licenței de transport nr. 40/17.01.2001, emisă de Autoritatea de Reglementare pentru o perioadă de 15 ani.

Activitatea constă în preluarea gazelor naturale de la producători sau furnizori și transportul acestora prin SNT către consumatori, distribuitori sau depozitele de înmagazinare.

În anul 2006, Transgaz a transportat prin SNT o cantitate de 15,2 miliarde mc gaze naturale din care 10,1 miliarde mc din producția internă și 5,1 miliarde mc din import.

Evoluția volumelor de gaze naturale transportate în ultimii trei ani prin SNT de către Transgaz, comparativ cu totalul consumului la nivelul întregii țări în perioada respectivă, este prezentată în tabelul de mai jos.

### **Evoluția cantităților de gaze naturale transportate și a consumului de gaze naturale în România**

- mld mc -	2004	2005	2006
Cantitatea de gaze naturale transportată prin SNT	15,700	16,400	15,200
Consumul de gaze naturale în România	17,545	17,744	17,840

Sursa: Transgaz-Raportari Manageriale, Strategia energetică a României în perioada 2007-2020

În anul 2006, Transgaz a transportat gazele naturale de la un număr de producători interni și din import către o serie de beneficiari reprezentând societăți de distribuție, furnizori licențiați și consumatori eligibili așa cum sunt prezentați în tabelele de mai jos.



## Principalele surse ale gazelor naturale transportate de Transgaz în anul 2006

- mld mc -

Sursa gazelor naturale transportate	Cantitate
1 Romgaz*	7,0
2 SNP Petrom	3,1
3 Import	5,1
<b>TOTAL</b>	<b>15,2</b>

\*Nota: Cantitatea livrata de Romgaz include si ceilalti producatori interni mici

Sursa: Transgaz, Raportari Manageriale

## Principalii beneficiari ai serviciului de transport al gazelor naturale prestat de Transgaz în anul 2006

- mld mc -

Beneficiarii gazelor naturale transportate	Cantitate	
<b>I. Distribuitori licentiati - total</b>	<b>6,972</b>	<b>46%</b>
- Distrigaz Sud	3,587	
- E-ON Gaz Romania	3,246	
- Alti distribuitori licentiati	139	
<b>II. Furnizori licentiati - total</b>	<b>3,561</b>	<b>23%</b>
- Interagro Bucuresti	1,012	
- Petrom Gas	1,005	
- SNP Petrom	638	
- Romgaz	263	
- Amgaz Furnizare Bucuresti	231	
- Alti furnizori licentiati	412	
<b>III. Consumatori eligibili - total</b>	<b>4,704</b>	<b>31%</b>
- Electrocentrale Bucuresti	2,403	
- Azomures	726	
- Termoelectrica	374	
- Amonil Slobozia	362	
- Electrocentrale Galati	333	
- Mittal Steel Galati	222	
- Electrocentrale Deva	162	
- Alti consumatori eligibili	122	
<b>TOTAL</b>	<b>15,237</b>	<b>100%</b>

Sursa: Transgaz, Raportari Manageriale

### Tranzitul internațional al gazelor naturale

Activitatea de tranzit al gazelor naturale este prestată de Transgaz în baza Licenței de tranzit nr. 41/17.01.2001 emisă de Autoritatea de Reglementare pentru o perioadă de valabilitate corespunzătoare acordurilor și contractelor încheiate cu partenerii participanți la tranzit.

Tranzitul de gaze naturale constă în transportul peste teritoriul României, cu sau fără transbordare, prin SNT sau prin conducte magistrale dedicate, a gazelor naturale provenite din alt stat și destinate unui stat terț. Serviciul de tranzit desfășurat de Emitent prin conductele magistrale dedicate se supune regimului stabilit prin acorduri internaționale, iar tariful de tranzit este negociat între părți, respectiv între transportatorul și beneficiarul serviciilor de tranzit.

Transgaz prestează servicii de tranzit internațional pentru Bulgargaz și Gazprom Export, agentul comercial al Gazprom, permițând transferul gazelor naturale dinspre Federația Rusă către:

- Bulgaria printr-o conductă de 183,5 km cu diametrul de 1000 mm
- Turcia, Grecia și alte țări prin două conducte cu diametre de 1200 mm, prima în lungime de 186,3 km și cealaltă de 181,94 km.

Toate cele trei conducte tranzitează teritoriul României între punctul de intrare Isaccea și punctul de ieșire Negru-Vodă.

Veniturile realizate din activitatea de tranzit gaze naturale în perioada 2004 – 2006 sunt prezentate în tabelul următor. Tariful de tranzit se stabilește pe baze comerciale sub forma unei sume pentru fiecare 1000 mc capacitate comandată prin 100 km conductă sau a unei sume globale (în cazul tranzitului către Bulgaria).

### Capacitățile comandate Transgaz și veniturile în perioada 2004-2006

	2004	2005	2006
Capacitate comandată Transgaz - mil mc	26.100	26.300	23.670
Venituri realizate - mii lei	242.315	219.546	212.667

Sursa: Transgaz, Raportari Manageriale

Pentru anul 2007, Transgaz are comandată o capacitate de 23.770 milioane mc și estimează venituri de 215,2 milioane Lei.

Pentru serviciul de tranzit prestat în baza acordului cu Federația Rusă, Transgaz primește ca plată, în contrapartidă, anumite cantități de gaze naturale pe care le comercializează la prețuri negociate pe piața liberă.

#### *Dezvoltarea activității de tranzit internațional al gazelor naturale pe teritoriul României*

Strategia Transgaz pe următorii cinci ani prevede dezvoltarea activității de tranzit al gazelor naturale pe teritoriul României.

Pentru dezvoltarea capacităților de tranzit al gazelor naturale din Federația Rusă spre Bulgaria, Turcia, Grecia și Macedonia se are în vedere:

- Reabilitarea conductei de tranzit de 1000 mm diametru;
- Reabilitarea conductelor de subtraversare a Dunării în zona Isaccea.

### **I.6.1.2 Proiectul NABUCCO – cel mai mare obiectiv legat de tranzitul internațional de gaze naturale**

#### *Descrierea proiectului*

Proiectul Nabucco a fost inițiat cu scopul de a conecta piețele europene la rezervele de gaze naturale din Zona Mării Caspice și Orientul Mijlociu. Cinci companii de profil și-au asumat participarea la acest proiect, respectiv: BOTAS din Turcia, Bulgargaz din Bulgaria, Transgaz din România, MOL din Ungaria și OMV Erdgas din Austria.

Aceste companii au semnat în data de 11 octombrie 2002 la Viena, un Acord de cooperare pentru constituirea unui Consorțiu în vederea efectuării Studiului de Fezabilitate privind construirea unei conducte pe teritoriul celor cinci țări și care să aibă ca punct de plecare granițele Turciei cu Georgia și Iran, iar ca punct final nodul Baumgarten din Austria (nod

important în care sunt colectate gazele naturale rusești care sunt tranzitate către vestul Europei).

**Traseul propus al conductei NABUCCO este prezentat în figura de mai jos.**



Sursa: <http://www.nabucco-pipeline.com/>

Importanța acestui proiect a fost recunoscută și de către organismele comunitare prin includerea de către Comisia Europeană a acestuia în programul TEN (Trans European Networks) pe lista de proiecte prioritare. Această includere a presupus și finanțarea de către Comisia Europeană a 50% din valoarea studiului, restul de fonduri necesare fiind asigurat din fondurile proprii ale celor cinci companii.

#### **Date tehnice**

Lungimea totală a conductei	3.282 km din care 457 km pe teritoriul României
Capacitatea de transport	8 mld. mc în 2011 cu creștere liniară până la 25,5 mld. mc în anul 2030
Potențial de import al României din această sursă	2-5 Mld mc /an

Sursa: *Strategia energetică a României în perioada 2007-2020 - Document final, 4 septembrie 2007*

În anul 2006 a fost înaintată către Comisia Europeană și autoritățile de reglementare cererea de exceptare de la anumite prevederi privind accesul terților la sistem, conform Directivei gazelor 2003/55/CE și a fost demarată procedura de selectare a proiectantului general. În prezența Comisarului european pentru energie, România a semnat în iunie 2006 Declarația Ministerială prin care țările tranzitate de conductă și-au asumat obligația de a sprijini Proiectul Nabucco. La sfârșitul anului 2006, Proiectul Nabucco a fost inclus în Planul Prioritar de Interconectare al Uniunii Europene.

#### **Dispecerizarea gazelor naturale**

Prin dispecerizare se realizează corelarea și echilibrarea permanentă și operativă la nivelul SNT a cantităților de gaze naturale intrate și respectiv ieșite din sistem, la parametrii

rezultați din obligațiile de livrare, precum și limitarea efectelor situațiilor excepționale generate de consumuri mari de gaze naturale în perioade cu temperaturi foarte scăzute sau în situațiile determinate de calamități naturale, avarii majore etc.

Transgaz desfășoară această activitate pe baza Licenței de dispecerizare nr. 561/13.01.2007 emisă de Autoritatea de Reglementare pentru o perioadă de 15 ani.

Dispecerizarea SNT se bazează pe transmiterea telefonică a datelor operative de la punctele de colectare a parametrilor la dispeceratele regionale urmată de transmiterea în timp real a acestora la Dispeceratul Național Mediaș și la Dispeceratul de Gaze Naturale din București. Transferul de date se face cu aplicația specializată „Gestiunea transportului de gaze” dezvoltată în cadrul sistemului informatic pentru management financiar-contabil MAIS. Nu există un sistem de preluare automată a datelor de la punctele de măsurare (de tip SCADA). Manevrele dispuse de dispecerizarea gazelor în SNT se efectuează manual în nodurile de interconectare ale principalelor conducte la panourile de măsură pentru preluarea gazelor din câmpuri și la stațiile de reglare-măsurare. Implementarea unui sistem automat de monitorizare, comandă și achiziție date – SCADA este prevăzută în strategia de dezvoltare a Transgaz pe perioada 2007-2013.

În cursul celei de-a doua perioade de reglementare urmează să fie fundamentat și aplicat tariful de dispecerizare și echilibrare a sistemului de transport. Tariful va avea o singură componentă volumetrică, exprimată în lei/1000 mc gaze naturale intrate în sistemul de transport. Acest tarif va acoperi costurile transportatorului pentru (i) dispecerizarea cantităților de gaze naturale notificate de utilizatori, inclusiv elaborarea rutelor în regim de funcționare optimă a sistemului și managementul congestiilor de sistem și (ii) pentru asigurarea echilibrului fizic al sistemului de transport prin corelarea continuă a intrărilor și ieșirilor din sistem conform notificărilor utilizatorilor.

În prezent, Transgaz desfășoară activitatea de dispecerizare prin Dispeceratul Național de Gaze Naturale Mediaș (DNGN) și Dispeceratul de Gaze Naturale București (DGN). În structura DGN este inclus și operatorul de piață care are și atribuții legate de întocmirea bilanțelor de gaze naturale, respectiv realizarea coșului de gaze prin proporționarea uniformă pentru toți consumatorii a gazelor provenite din producția internă cu gazele provenite din import.

Tariful de dispecerizare este inclus în tariful de transport, situație care se menține pentru anul gazier în curs, respectiv până la 30 iunie 2008 (conform Ordinului Autorității de Reglementare nr. 10/18.06.2007).

#### ***Activitatea de valorificare a gazelor naturale primite ca plată a serviciilor de tranzit***

Transgaz desfășoară activitatea de valorificare a gazelor naturale obținute ca plată în contrapartidă pentru serviciul de tranzit de gaze naturale prestat pentru Gazprom Export. Pentru a desfășura această activitate, Emitentul deține Licența de furnizare nr. 560/13.01.2006 eliberată de Autoritatea de Reglementare pentru o perioadă de 2 ani. Pentru anul 2006, Emitentului i-a fost licențiată pentru furnizare o cantitate de 5 mld. mc, iar pentru anul 2007, Emitentul a declarat o cantitate de 153 milioane mc. Furnizarea gazelor naturale de către Transgaz se încadrează în segmentul concurențial al pieței interne, unde prețurile se formează liber, pe baza cererii și ofertei.

**Cantitățile de gaze naturale valorificate și veniturile realizate de Transgaz din această activitate în perioada 2004-2006**

	UM	2004	2005	2006
Cantitatea de gaze naturale valorificata	mil. mc	191,653	60,182	86,949
Venituri din activitatea de valorificare a gazelor naturale	mii lei	91.130	36.836	71.623

Sursa: Transgaz, Raportari Manageriale

În baza Ordinului Ministerului Industriei și Resurselor nr. 292/2003, până în luna mai 2006, gazele primite ca plată pentru activitatea de tranzit erau utilizate prioritar pentru acoperirea consumului propriu tehnologic, diferența, în cazul în care există, putea fi vândută pe baze comerciale. Prin Ordinul Comun MEC/ANRGN/ANRM nr. 102136 din 25.05.2006/ nr. 530 din 18.05.2006/nr. 97 din 18.05.2006, s-a hotărât ca aceste cantități de gaze naturale rezultate din activitatea de tranzit să fie exclusiv destinate acoperirii unei părți din cererea de consum a consumatorilor captivi. Ca urmare, aceste cantități urmau să fie alocate proporțional tuturor furnizorilor care aveau în portofoliu clienți captivi (consumatori rezidențiali). Întrucât furnizorii nu au fost însă interesați să cumpere, iar Emitentul avea deja contracte de vânzare încheiate pentru întreaga cantitate ce-i revenea ca plată pentru tranzit, Transgaz a comercializat pe piața liberă toată această cantitate.

**Activitatea de cercetare-proiectare**

Activitatea de cercetare și proiectare pentru dezvoltarea, modernizarea și reabilitarea SNT se desfășoară în cadrul Departamentului Cercetare, Inginerie și Reglementări al Transgaz.

Prin această activitate se asigură satisfacerea cu prioritate a nevoilor Emitentului legate de:

- Elaborarea de programe, studii, analize tehnico-economice necesare în activitatea de bază (activitatea de transport al gazelor naturale);
- Elaborarea de studii de soluție, de fezabilitate și proiecte tehnice pentru obiectivele proprii ale Transgaz;
- Lucrări de cercetare științifică și inginerie tehnologică, inclusiv:
  - o elaborarea de norme, prescripții tehnice și standarde de conformare la legislația europeană în domeniul gazelor naturale;
  - o verificarea și testarea calității lucrărilor de protecție pasivă și activă a conductelor de transport;
  - o determinarea compoziției și caracteristicilor gazelor naturale vehiculate prin SNT;
  - o monitorizarea factorilor de poluare și verificarea conformării activității de operare a SNT cu prevederile legale privind protecția mediului.

Activitatea de proiectare este orientată cu precădere către elaborarea documentației necesare pentru repararea, reabilitarea și dezvoltarea SNT, pentru accesul terților la rețeaua națională de transport etc.

Transgaz dispune de laboratoare specializate pentru: (i) încercări, verificări și testări aparate, (ii) diagnosticare conducte, (iii) analize gaze naturale, (iv) analize geotehnice și (v) protecția mediului.

**Evoluția consumului tehnologic. Standardul de performanță al activității de transport**

În tabelul următor este prezentată situația consumului tehnologic, considerat un indicator important de reflectare a eficienței activității de bază a Emitentului.

	U.M.	2004	2005	2006	6 luni 2007
Cantitate totala de gaze naturale vehiculata	mil mc	18.195,0	18.140,0	18.314,0	8.699,0
<b>Consum tehnologic</b>	mil mc	429,5	399,2	388,5	160,0
	%	<b>2,36</b>	<b>2,20</b>	<b>2,12</b>	<b>1,84</b>

Sursa: Transgaz, Raportari Manageriale

Notă: cantitatea totală de gaze naturale vehiculată cuprinde cantitatea de gaze naturale transportată, asupra careia se aplică tariful de transport, și cantitatea de gaze naturale transportată pentru înmagazinare în anul respectiv.

Consumul tehnologic include consumul propriu al Transgaz și pierderile tehnologice. Raportat la cantitatea totală de gaze naturale vehiculate, consumul tehnologic raportat s-a redus continuu, constituindu-se într-un generator de eficiență economică pentru Emitent.

Calitatea serviciului de transport reprezintă o preocupare constantă a Transgaz, dar și a Autorității de Reglementare. Pentru monitorizarea calității serviciului de transport gaze naturale pe bază de indicatori specifici și niveluri de performanță minimale, începând cu 1 ianuarie 2007, a intrat în vigoare un Standard de performanță pentru serviciul de transport al gazelor naturale aprobat ca Anexa 1 la Decizia Autorității de Reglementare nr. 1361/13.12.2006. Acest standard de performanță stabilește obligațiile ce revin operatorului sistemului de transport în relațiile cu utilizatorii SNT, cu solicitanții de acces la SNT și cu Autoritatea de Reglementare.

Standardul definește un număr de indicatori de performanță și nivelul de atins al acestora pe durata unui an. Siguranța prestării serviciului de transport se măsoară prin trei indicatori IP 11 care se referă la:

- procentul din rețea supus anual controlului pentru detectarea pierderilor de gaze;
- numărul anual de defecte pe un kilometru de rețea verificată;
- numărul anual de defecte identificate la sesizarea unor terți pe un kilometru de rețea activă.

Transgaz trebuie să raporteze anual către Autoritatea de Reglementare nivelul de îndeplinire a indicatorilor de performanță definiți de standard. Prima raportare, aferentă anului 2007, va fi elaborată în martie 2008.

**I.5.2****3 Politica de Investiții****Istoricul politicii de investiții în perioada 2004-2006**

În perioada 2004 – 2006, programul de modernizare-dezvoltare investiții a fost corelat cu strategia Transgaz, parte integrantă a programului de dezvoltare energetică a României pe termen mediu. Investițiile realizate în valoare de 501,3 mil Lei au acoperit execuția a 847,5 km de conducte noi în cadrul programului de reabilitare, precum și devierea și înlocuirea a 65,4 km de conducte existente. Alte operațiuni de reabilitare au constat în modernizarea a 4 noduri tehnologice ( Sârmășel, Urziceni, Coroi, Șendreni), modernizarea stației de măsurare gaze Isaccea II Tranzit Turcia, precum și execuția a 97 de racorduri de înaltă presiune și modernizare-punere în funcțiune de stații reglare măsurare predare gaze cu debite mai mici de 10.000 Nmc/h necesare alimentării cu gaze a unor localități.

Din totalul de 12.258 km de conducte construite în perioada 1927-2005, cca. 8.400 km, reprezentând 68,5% din lungimea totală, au durata normală de funcționare depășită. Datorită uzurii morale și tehnice a conductelor de transport, Transgaz a elaborat o strategie de investiții în conformitate cu nevoile sistemului. Aceasta are la bază efectuarea unui program de diagnosticare a stării tehnice a conductelor pentru evaluarea necesarului de lucrări de reabilitare a sistemului. Acest program a demarat în 1995 și până la mijlocul anului 2007 au fost diagnosticați 2882 km de conducte, dintre care 721 km de conductă în 2006 și 511 km de conductă în semestrul I 2007.

Alocarea pe categorii de lucrări din perioada 2004 până în 2006 este prezentată în tabelul de mai jos:

<i>Mil. lei</i>	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>
Modernizarea și re tehnologizarea SNT	39,7	16,4	23,7
Dezvoltarea sistemului de transport gaze și instalații aferente	216,7	209,6	140,2
Utilaje independente	1,9	7,7	2,5
Alte lucrări de construcții	10,9	3,3	2,1
Cheltuieli pentru studii și proiecte	0,9	2,1	2,0
<b>Total</b>	<b>270,1</b>	<b>239,1</b>	<b>170,5</b>

Sursa: Transgaz, Raportări Manageriale

Peste 76% din aceste sume au fost alocate pentru partea de dezvoltare a sistemului și a instalațiilor aferente în vederea îndeplinirii obiectivelor stipulate în planul minimal de investiții depus la ANRM.

### **Caracterizare generală a politicii de investiții a Emitentului**

Conform Legii petrolului nr. 238/2004, se definește ca dezvoltare (sau investiție) ansamblul lucrărilor care constau în construirea, montarea, reabilitarea și modernizarea instalațiilor specifice, conductelor colectoare, conductelor magistrale, echipamentelor și a altor utilități necesare transportului și tranzitului.

Politica de investiții a Emitentului are la bază următoarele considerente:

- în vederea prestării serviciului public de transport al gazelor naturale, Emitentul trebuie să agreeze cu ANRM, un plan minimal de investiții. Totuși, ANRM nu are competențe în stabilirea/aprobarea standardului de performanță a serviciului de transport gaze naturale, această competență revenind Autorității de Reglementare. De asemenea, este posibil ca unele cerințe de investiții din acest plan minimal să fie dictate de anumite obiective de politică economică formulate la nivel guvernamental ce se pot dovedi ulterior neviabile, dar care rămân o perioadă ca și obligații ale Emitentului.
- Emitentul trebuie să obțină aprobarea Autorității de Reglementare pentru planuri multi-anuale de investiții prudentiale care să permită îndeplinirea serviciului public de transport gaze naturale cu respectarea standardului de performanță. Totuși, Autoritatea de Reglementare are ca obiectiv și protejarea consumatorilor împotriva unor prețuri prea ridicate, ceea ce poate crea o restricție suplimentară în ce privește volumul și eșalonarea cheltuielilor de capital recunoscute în venitul reglementat.
- Emitentul exploatează unul dintre cele mai vechi sisteme de transport gaze din Europa, cu sisteme de conducte cu vechimi diverse, materiale diverse, tehnologii de

fabricație diverse etc. Diagnosticarea stării tehnice a întregului SNT este în curs de desfășurare și nu se va încheia înainte de finalizarea Ofertei.

- Întrucât Transgaz moștenește un sistem de transport învechit, factorul uman are încă un rol primordial în exploatare, ceea ce determină o cifră de personal încă relativ ridicată față de companiile comparabile din Europa de Vest. De asemenea, debitele transportate prin anumite tronsoane sunt sub nivelul proiectat inițial, sau sub nivelul practicat în companiile cu același profil din Uniunea Europeană. Din acest motiv, alinierea Emitentului la nivelele de productivitate ale companiilor similare din Uniunea Europeană este un obiectiv care poate fi atins doar pe termen lung.
- Încheierea unor operațiuni de diagnosticare complexă a stării tehnice a unor tronsoane de conducte reprezentative a permis schimbarea orientării strategice, de la cheltuieli de investiții dedicate înlocuirii de tronsoane întregi și creșterii parametrilor proiectați, la cheltuieli operaționale dedicate reparării numai a porțiunilor defecte și readucerii tronsoanelor la parametrii inițiali de proiect. Această politică are un efect substanțial asupra creșterii cheltuielilor de întreținere ale Emitentului, dar va avea și un efect de reducere/încetinire a creșterii valorii bazei de active reglementate (RAB).
- Transgaz s-a înființat prin reorganizarea unei societăți integrate vertical, desfășurând activități de producție, explorare, transport, distribuție, furnizare, tranzit și activități conexe etc. La nivelul acelei societăți/regii autonome, prioritățile au fost stabilite în alt mod, cu posibile defavorizări ale anumitor activități în detrimentul altora. Ca un exemplu, implementarea unui sistem de tip SCADA reprezintă un obiectiv pentru activitatea de transport încă din anul 1993, dar Emitentul urmărește să realizeze acest obiectiv abia în următoarea perioadă de reglementare.
- Piața gazelor naturale din România a parcurs un proces profund de reformă, de la un sector dominat de un monopol integrat pe verticală la o structură concurențială, acces reglementat al terților la rețea, noi mecanisme de tranzacționare care impun platforme noi, operatori noi sau roluri noi ale actorilor deja existenți. Pentru îndeplinirea rolului prefigurat, de operator de echilibrare și dispacherizare, Emitentul trebuie să investească în dotări, în special în sisteme informatice (atât de gestiune și monitorizare, cât și în platforme de tranzacționare) și de transmitere a datelor la distanță.
- SNT deservește o economie aflată într-un profund proces de tranziție, cu dispariția de mari consumatori concentrați/ poziționați în anumite zone și creșterea consumului rezidențial și în sectorul terțiar, în alte zone de consum (trecerea de la dimensionarea consumurilor în baza unui plan centralizat la amplasarea consumatorilor în apropierea surselor de materii prime, de forță de muncă sau a piețelor produselor). Politică de investiții trebuie să sprijine acest efort de reconfigurare dinamică a SNT.
- România reprezintă la acest moment un teritoriu important pentru tranzitul gazelor naturale din Federația Rusa către zona Balcanică și Turcia. Dezvoltarea piețelor naționale în țările din Balcanii de Vest, dezvoltarea de noi coridoare de transport dinspre Orientul Mijlociu către Uniunea Europeană sau dinspre Federația Rusă către zona sudică a Uniunii Europene sunt tendințe aflate într-o dinamică geopolitică greu de prognozat în acest moment. Transgaz este parte din consorțiul care dezvoltă proiectul Nabucco, dar România poate fi ocolită de noul traseu South Stream. Incertitudinile generate de implicațiile politice profunde fac planificarea unei investiții într-un nou proiect de tranzit deosebit de dificilă. Contribuția Emitentului la capitalul propriu al unei companii de proiect internaționale precum Nabuco nu poate



fi cuantificată în prezent, ea depinzând de contextul internațional și de rezultatele unui studiu detaliat de fezabilitate a proiectului. Nu trebuie neglijat efortul de a asigura o diversificare a posibilelor surse de import pentru acoperirea consumului intern al României în condițiile în care producția internă scade semnificativ în timp. Acest efort de diversificare poate necesita cheltuieli de capital pentru realizarea de noi interconexiuni.

- Satisfacerea cerințelor standardului de performanță a serviciului de transport, a regulamentului de măsurare a gazelor naturale și nu numai, impune investiții în dotări cu echipamente moderne, stații de odorizare performante și alte asemenea elemente care permit și reducerea cifrei specifice de personal și implicit reducerea cheltuielilor specifice de exploatare.

### ***Planul de investiții al Emitentului***

#### *Cadrul de elaborare a planului de investiții al Emitentului*

Efortul investițional al Emitentului în următorii ani este direcționat de:

- obligațiile sale minimale de investiții decurgând din Programul minimal de investiții pentru perioada 2007-2011 stabilit prin Actul adițional 2/19.10.2007 la Acordul de concesiune (obligații monitorizate de ANRM).
- nevoile de investiții în vederea respectării obligațiilor sale de prestare a serviciului public de transport supravegheate de Autoritatea de Reglementare. În acest scop, Autoritatea de Reglementare analizează și aprobă planul de investiții propus de Transgaz, iar activele realizate pe baza planului de investiții aprobat de Autoritatea de Reglementare sunt incluse în baza de active reglementate și remunerate cu o rată reglementată de rentabilitate.
- obiectivele care derivă din politica energetică a României, obiective care au fost reunite în Strategia Energetică a României pentru perioada 2007-2020 (document final, 4 septembrie 2007)

Conform Acordului de concesiune al SNT încheiat cu ANRM, un plan minimal de investiții trebuie prezentat și depus spre aprobare la ANRM o dată la 5 ani. În acest plan Transgaz trebuie să prezinte prioritățile investiționale pentru sistemele de transport. Planul minimal de investiții sintetic pentru perioada 2007 – 2011 este prezentat în tabelele de mai jos.

-mil Lei-	2007	2008	2009	2010	2011	TOTAL
Lucrari de investitii	118	219	104	117	86	644
Lucrari de mentenanta	63	55	81	90	92	381

Sursa: Raportari Manageriale

Conform bugetului de venituri și cheltuieli pe anul 2007, Emitentul și-a planificat următoarele lucrări de dezvoltare și modernizare a SNT, precum și următoarele lucrări de reabilitare a rețelei de transport:

<b>Lucrari privind dezvoltarea SNT (mil. lei)</b>	<b>2007</b>
Conducte de transport pentru alimentarea cu gaze naturale	130
<b>Total</b>	<b>130</b>

<b>Modernizare instalatii si echipamente aferente SNT (mil. lei)</b>	<b>2007</b>
Noduri tehnologice	15
Modernizare statii de reglare masurare	16
Modernizare statii de protectie catodica	1
Modernizare statii de odorizare gaz	2
Modernizare sisteme de masura gaze si adaptarea lor la decontarea in unitati de energie	0
Sisteme informatice	0
Alte investitii	21
<b>Total</b>	<b>55</b>
<b>Total Investitii</b>	<b>185</b>

<b>Lucrari privind reabilitarea si cresterea sigurantei in exploatare a conductelor de transport a gazelor naturale (m</b>	<b>2007</b>
Reparatii conducte magistrale	38
Reabilitare, reparatii si servicii SRM-uri, noduri tehnologice si SMG-uri	23
Protectia mediului	1
Reparatii masini, utilaje, instalatii de lucru, aparate de masura si control si servicii diverse	3
Reparatii si intretinere statii	0
Reparatii cladiri	3
Grupuri de comprimare gaze	8
Diagnosticare conducte	4
Altele	5
<b>Total</b>	<b>84</b>

Sursa: Raportari Manageriale

Conform Strategiei de dezvoltare economică pe perioada 2007-2013 planul multianual de investiții al Emitentului este următorul:

- mil lei -	2008	2009	2010	2011	2012
<b>Lucrari privind dezvoltarea SNT</b>					
Conducte de transport pentru alimentarea cu gaze naturale a noi zone de consum	50	-	24	31	18
Conducte de transport gaze naturale pentru optimizarea regimurilor tehnologice	71	52	26	6	-
Conducte de transport gaze aferente sistemului „0”	25	35	22	-	-
Obiective tehnico - edilitare	3	3	3	4	4
Dotări utilaje și echipamente tehnologice	6	6	7	7	7
Realizarea de noi directii de import gaze naturale	76	-	-	-	-
Lucrari privind dezvoltarea capacitatilor de tranzit al gazelor naturale	6	-	-	18	28
<b>Total</b>	<b>237</b>	<b>95</b>	<b>82</b>	<b>65</b>	<b>56</b>
<b>Modernizare instalatii si echipamente aferente SNT</b>					
Grupuri comprimare gaz	7	3	3	15	-
Modernizare statii de reglare/masurare	35	35	18	35	14
Modernizare statii de protectie catodica	1	1	1	1	1
Modernizare statii de odorizare gaz	4	5	4	1	-
Modernizare sisteme de masura gaze si adaptarea lor la decontarea in unitati de energie	6	6	3	3	3
Sisteme informatice	19	23	23	3	4
<b>Total</b>	<b>72</b>	<b>72</b>	<b>51</b>	<b>58</b>	<b>21</b>
<b>TOTAL INVESTITII</b>	<b>309</b>	<b>167</b>	<b>134</b>	<b>123</b>	<b>78</b>

Sursa: Raportari Manageriale

Pentru anul 2013, Emitentul și-a planificat lucrări de dezvoltare și modernizare în valoare totală de 105 milioane Lei.

<b>Lucrari privind reabilitarea si cresterea sigurantei in exploatare a conductelor de transport gaze naturale</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
- mil lei -					
Lucrari de reabilitare pe subsisteme de transport gaze	45	50	49	50	28
Lucrari de inlocuire conducte	15	18	20	23	25
Sisteme de protectie catodica	1	1	1	1	1
Grupuri de comprimare gaze	5	5	5	-	-
Noduri tehnologice	11	10	5	3	3
Statii de reglare masurare (SRM)	62	62	62	62	62
<b>Total</b>	<b>138</b>	<b>146</b>	<b>142</b>	<b>137</b>	<b>118</b>

Sursa: Raportari Manageriale

Pentru anul 2013, strategia Emitentului prevede cheltuieli cu reabilitarea în valoare totală de 165,54 milioane Lei.

#### *Obiectivele politicii investiționale și arii de concentrare a efortului investițional*

Conform strategiei sale de dezvoltare economică, Emitentul a stabilit ca obiective ale politicii investiționale în perioada 2007-2013 următoarele:

- Optimizarea capacității de transport și creșterea siguranței în exploatarea conductelor de transport gaz;
- Optimizarea consumurilor tehnologice și limitarea pierderilor de gaze naturale din SNT;
- Valorificarea potențialului energetic al gazelor naturale din SNT rezultat prin destinderea acestora;
- Implementarea de sisteme pentru utilizarea de surse de energie neconvențională în vederea reducerii emisiilor;
- Dezvoltarea SNT în condiții de eficiență economică;
- Dezvoltarea capacităților de preluare a gazelor din import;
- Dezvoltarea capacităților de tranzit internațional al gazelor naturale pe teritoriul României;
- Modernizarea sistemelor informatice;
- Reducerea poluării și asigurarea protecției mediului prin încadrarea activității în normele europene de mediu.

Emitentul a direcționat eforturile investiționale pe câteva direcții principale:

- Reabilitarea și modernizarea SNT:
  - o Modernizare
  - o Reabilitare
  - o Sisteme informatice – SCADA
  - o Dotări
- Extinderea SNT;
- Interconectarea cu alte sisteme de transport;
- Dezvoltarea activității de tranzit.

#### ***Reabilitarea și modernizarea SNT***

##### *Modernizarea SNT*

Obiectivele avute în vedere sunt:

- modernizarea stațiilor de reglare măsurare și a nodurilor tehnologice;
- modernizarea și automatizarea stațiilor de protecție catodică;
- modernizarea sistemelor de odorizare și înlocuirea odorantului utilizat;
- modernizarea grupurilor de comprimare;
- modernizarea sistemelor de măsurare a cantitatilor de gaze în unități de energie;

- modernizarea sistemelor și a echipamentelor de măsurare gaze aparținând Transgaz;
- extinderea sistemelor informatice;
- introducerea sistemului de control, automatizare și achiziție a datelor tehnologice de pe sistemul de transport (SCADA).

Modernizarea SNT este considerată ca parte a costurilor de capital pentru investiții și se capitalizează.

Starea tehnică a SNT a dus la necesitatea declarării modernizării sistemului de odorizare a gazelor naturale printre prioritățile de investiții. Modernizarea sistemului de odorizare a gazelor reprezintă una din etapele perfecționării SNT al gazelor naturale cu implicare directă asupra creșterii siguranței în exploatare a rețelei de transport și a rețelelor de distribuție, a siguranței populației, cât și a protecției mediului înconjurător.

### *Reabilitarea SNT*

Reabilitarea SNT are drept scop readucerea la valoarea inițială a capacitații de transport afectată în timp de uzura fizică și morală a principalelor componente ale sistemului: conducte magistrale, stații de comprimare gaze, stații de protecție catodică, noduri tehnologice și stații de reglare măsurare. Planificarea lucrărilor și prioritizarea acestora se bazează pe rezultatele procesului de diagnosticare a stării tehnice actuale. Toate aceste cheltuieli sunt considerate cheltuieli de exploatare.

### *Sisteme informatice*

O altă direcție importantă, în ceea ce privește activitatea investițională de dezvoltare și modernizare a SNT, o reprezintă investiția în sisteme informatice performante. După cum s-a arătat la începutul capitolului, îndeplinirea de către Emitent a cerințelor de operator de piață, și de echilibrare, de operator de sistem de transport (dispecer) necesită implementarea unor sisteme informatice complexe și performante, care să permită conducerea în timp real a SNT, dar și tranzacționarea fizică a gazelor și serviciilor aferente în timp real pe noua piață liberalizată. La ora actuală dipecerizarea SNT de la punctele de colectare a parametrilor până la dispeceratele regionale se bazează pe transmiterea telefonică a datelor operative, iar mai departe acestea sunt transmise în timp real la Dispeceratul Național de Gaze Naturale Mediaș și la Dispeceratul de Gaze Naturale București prin intermediul aplicației specializate „Gestiunea transportului de gaze” din suita de aplicații informatice MAIS. Pentru eficientizarea transmisiei de date, Transgaz trebuie să implementeze un sistem competitiv de monitorizare, comandă și achiziție de date de tip SCADA.

### *Extinderea rețelei de conducte magistrale de transport*

Aceste investiții efectuate de Transgaz care duc la mărirea capacității de transport precum și la conectarea unor noi consumatori sunt incluse în cadrul costurilor de capital.

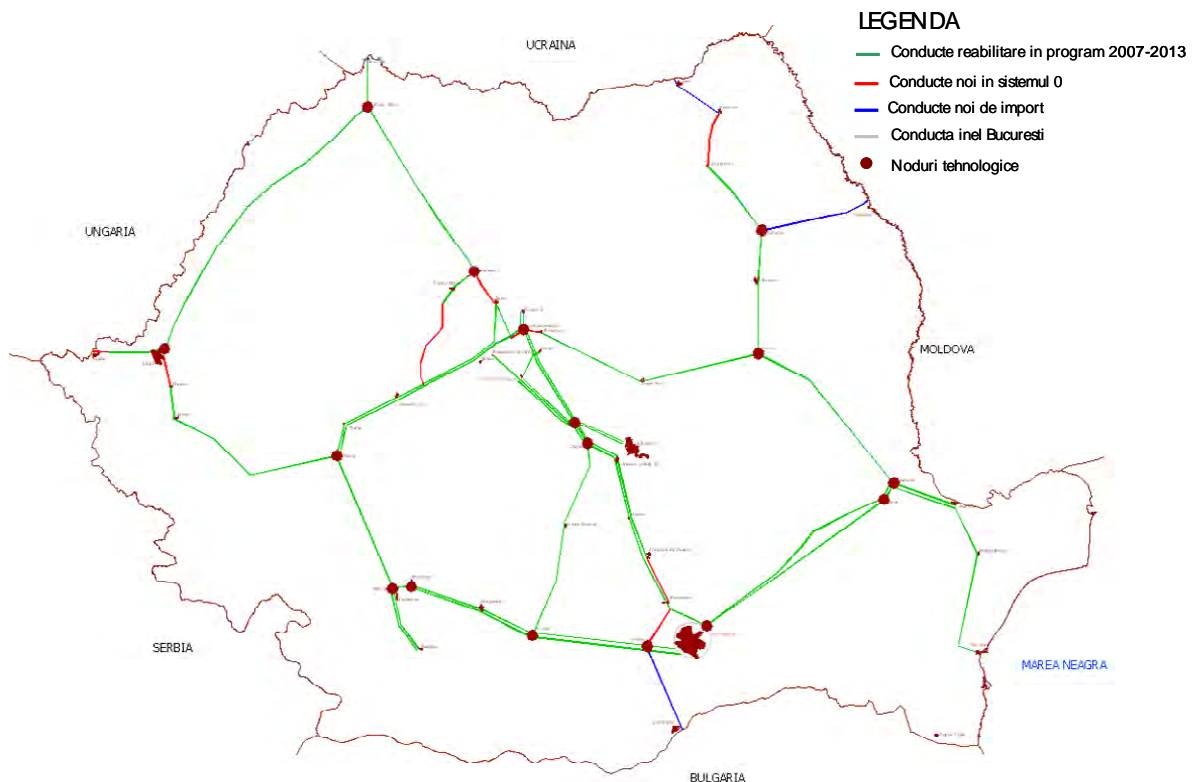
Extinderea rețelei de conducte magistrale de transport poate fi determinată de apariția unor noi zone de consum neacoperite de rețeaua existentă, optimizarea fluxurilor tehnologice în rețeaua existentă sau racordarea unor noi depozite pentru înmagazinarea gazelor –toate acestea necesitând montarea unor conducte noi sau construirea unor sisteme noi ce conțin pe lângă conductele de transport și alte elemente de structură (panouri de măsură pentru preluarea gazelor, stații de compresoare, stații de reglare – măsurare, noduri tehnologice, etc.).

În termeni de lucrări de investiții, dezvoltarea SNT presupune, în principal, următoarele:

- realizarea de conducte de transport, racorduri de înaltă presiune și stații de reglare – măsurare necesare pentru alimentarea cu gaze naturale a noilor distribuții;
- realizarea de conducte de transport aferente unor depozite de înmagazinare subterană a gazelor naturale;
- realizarea de conducte de transport pentru completarea Sistemului „0” cu impact în optimizarea regimurilor tehnologice și fluxurilor de gaze în SNT;
- realizarea unor noi capacități de comprimare în situațiile justificate tehnic și economic de extinderea (dezvoltarea) transportului gazelor, precum și de modernizarea stațiilor de comprimare existente.

Este în curs de proiectare dezvoltarea unui sistem inelar pornind de la infrastructura de conducte existente - sistem care să eficientizeze fluxurile de transport gaze principale la nivel național. Acest sistem denumit Sistemul „0” este operat la nivelul de presiune cel mai ridicat (până la 40 bari), asigură interconectarea de ansamblu a principalelor surse din țară și din import, dă posibilitatea optimizării fluxurilor de gaze cu consum minim de energie, conferă flexibilitate și siguranță mărită în aprovizionarea cu gaze a marilor centre de consum în contextul liberalizării pieței gazelor, a multiplicării producătorilor și furnizorilor de gaze și în condițiile accesului liber la rețea și a posibilității consumatorilor de a-și alege furnizorii.

### Sistemul “0” de transport gaze naturale si interconectari pentru importul de gaze



Sursa: Transgaz Raportări Manageriale

### **Dezvoltarea activității de tranzit**

În ceea ce privește conductele de tranzit existente, investițiile avute în vedere au ca obiectiv eficientizarea activității de tranzit prin realizarea, între altele, a unui sistem automat de colectare a datelor și dispecerizarea acestei activități.

### **Proiectul Nabucco**

Emitentul are în vedere dezvoltarea activității de tranzit în principal prin viitorul proiect Nabucco pentru care Transgaz deține o participare de 20% în Compania de Proiect – Nabucco Gas Pipeline International GMBH, înființată în data de 24 iunie 2004 și având sediul la Viena, Austria.

Proiectul Nabucco reprezintă un proiect de infrastructură strategică de transport al hidrocarburilor din zona Mării Caspice către piața internă a Uniunii Europene. Totuși, anumite dificultăți fac ca progresul său să nu fie foarte rapid. Aceste dificultăți generează incertitudini serioase referitoare la planificarea implementării proiectului pe termen scurt și mediu și se referă la următoarele aspecte:

- regimul juridic diferit al proprietății asupra sistemelor de conducte de transport interstatat al hidrocarburilor în țările ce urmează a fi parcurse,
- regimul de reglementare diferit pentru tarifele de utilizare a acestor sisteme în diferitele țări participante,
- absența la ora actuală a unui plan de finanțare care să definească condiții și termene privitoare la posibila închidere a schemei financiare,
- nedemararea la acest moment a procedurilor de tip "open season" (licitații pentru rezervarea capacității de transport), ceea ce încă nu a eliminat incertitudinile referitoare la cererea de gaze naturale prin acest sistem de transport/tranzit,
- ratingul insuficient de ridicat al unor participanți care a condus la necesitatea atragerii unui investitor strategic de calibrul – neconfirmat încă,
- absența unor contracte clare de furnizare gaze naturale în sistemul de transport în zona Mării Caspice,
- extinderea puternică a Federației Ruse în zonă și întretăierea traseului Nabucco cu noi trasee preconizate a duce gaze naturale din Federația Rusă către Sudul Europei (Italia, Grecia), către Balcanii de Vest, chiar prin România și Bulgaria, dar și creșterea capacității de livrare a unor sisteme deja existente spre Austria, combinată cu penetrarea Gazprom în zona downstream din Austria.

Toate aceste considerente, analizate în contextul geopolitic extrem de dinamic din zona Mării Negre, conduc la concluzia că probabilitatea asigurării finanțării de tip "proiect finance" pentru Nabucco și demarării cheltuielilor substanțiale de către Transgaz pentru implementarea proiectului și rambursarea creditelor atrase pentru proiect în următorii 1-2 ani este redusă semnificativ. În acest context planificarea inițială de către Emitent a unor cheltuieli de capital substanțiale pentru acest proiect trebuie revăzută, iar o estimare în acest moment a valorii de piață a Emitentului nu ar trebui să ia în considerare proiectul Nabucco.

### **Investițiile planificate de către Emitent pentru proiectul Nabucco**

- mil lei -	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Investitii Proiect Nabucco (Participare Transgaz 20%)	4	58	129	164	139	129	129

Sursa: Raportari Manageriale

#### 4 Cercetare și Dezvoltare, Brevete și Licențe

##### ***Brevete de invenție***

Emitentul deține, împreună cu alți titulari, trei brevete de invenție:

- ”Montura de anod de injecție, pentru protecții anticorozive”, brevet de invenție nr. 120717, nr. depozit A/00939/01 iulie 2002; titulari: Transgaz și ICPE – Cercetări Avansate SA, București;
- ”Procedeu de protecție anticorozivă a conductelor de oțel”, brevet de invenție nr. 112662, nr. depozit 00491/07 martie 1996, titulari: Exploatarea Conductelor Magistrale de Gaze Naturale Mediaș și Institutul de cercetări chimice ICECHIM București ;

Cotitularii brevetului de invenție ”Procedeu de protecție anticorozivă a conductelor de oțel” nr. 112662, au încheiat un contract de licență exclusivă cu Pro Auto Industries S.A. București, licență publicată în Buletinul Oficial de Proprietate Industrială nr. 2/2004. Contractul este încheiat pentru un termen de 10 ani.

- Banda autoadezivă pentru protecția anticorozivă și electrică a conductelor metalice, procedeu de obținere, sistem de protecție și procedeu de aplicare”, brevet de invenție nr. 118806, nr. depozit 00117/05 februarie 2002, titulari: Pro Auto Industries S.A. București, Transgaz și ICECHIM București.

În legătură cu invenția ”Banda autoadezivă pentru protecția anticorozivă și electrică a conductelor metalice, procedeu de obținere, sistem de protecție și procedeu de aplicare”, titularii au încheiat la data de 23 ianuarie 2003 un acord de exploatare în comun a invenției care face obiectul cererii de brevet, prin care au decis ca fabricarea și vânzarea la intern și extern a produselor realizate conform invenției să se facă de către Pro Auto Industries S.A., pe perioada menținerii valabilității brevetului de invenție, conform know-how-ului preluat.

Protecția conferită prin eliberarea acestor brevete expiră la data de (i) 1 iulie 2022, (ii) 7 martie 2016 și, respectiv, (iii) 5 februarie 2022, sub condiția plății taxelor prevăzute de lege pentru menținerea în vigoare a brevetelor. Taxele pentru menținerea în vigoare a celor trei brevete sunt achitate până în anul 2008.

##### ***Licențe programe informatice***

Emitentul folosește exclusiv programe informatice licențiate în mod legal pe toate computerele și echipamentele hardware utilizate, și contractele de licențe informatice sunt încheiate în forma standard, în conformitate cu practica industriei.

##### ***Mărci. Desene și modele industriale. Nume de domeniu. Drepturi de autor***

Emitentul deține un singur nume de domeniu și anume transgaz.ro.

Emitentul nu deține (i) drepturi de autor, (ii) mărci și desene și modele industriale înregistrate și nu a depus cereri de înregistrare de mărci, desene și modele industriale, pe cale națională, pe cale internațională având ca țară desemnată pentru protecție România, și nici ca mărci sau desene și modele industriale comunitare.

## IX. INFORMAȚII DESPRE EMITENT

### I.5.1 -

#### 1 Istoria și evoluția Emitentului

Emitentul este persoană juridică română, constituită ca societate comercială pe acțiuni și are următoarele date de identificare:

<b>Denumirea Emitentului</b>	Societatea Națională de Transport Gaze Naturale Transgaz S.A.
<b>Forma juridică</b>	societate pe acțiuni
<b>Numărul de înregistrare la Registrul Comerțului</b>	J32/301/2000
<b>Codul unic de înregistrare</b>	13068733 / 02.06.2000
<b>Cod de înregistrare fiscală</b>	RO13068733
<b>Atribut fiscal</b>	RO
<b>Data înființării</b>	7 iunie 2000
<b>Durata de funcționare a Emitentului</b>	Nedeterminată
<b>Sediul social</b>	Pța. Constantin Motaș nr. 1, Mediaș, jud. Sibiu, România
<b>Numărul de telefon de la sediul social</b>	+4 0269 841966 +4 0269 803334
<b>Fax</b>	+4 0269 839029
<b>E-mail</b>	<a href="mailto:cabinet@transgaz.ro">cabinet@transgaz.ro</a>
<b>Pagină de Internet</b>	<a href="http://www.transgaz.ro">www.transgaz.ro</a>

Emitentul este organizat și își desfășoară activitatea în conformitate cu dispozițiile legale în vigoare, precum și cu prevederile Statutului său aprobat prin HG 334/2000, cu modificările ulterioare, actualizat sub forma Actului Constitutiv.

Odată cu admiterea Acțiunilor la tranzacționare pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București, Emitentul își va desfășura activitatea și în conformitate cu legislația pieței de capital, respectiv Legea Pieței de Capital și legislația secundară emisă în baza acesteia.



## ***Evenimente importante în evoluția activităților Emitentului***

### *Înființarea Emitentului. Privire istorică*

Transgaz s-a înființat în anul 2000, prin reorganizarea SNGN Romgaz, în baza HG 334/2000.

În urma restructurării SNGN Romgaz, Emitentul a devenit operator al sistemului de transport al gazelor naturale, corespunzător separării (i) activității de transport și tranzit internațional al gazelor naturale, respectiv de dispecerizare a gazelor naturale, de (ii) activitățile de producere, achiziție, depozitare, distribuție și furnizare de gaze naturale.

### *Principalele etape de restructurare a activității de transport de gaze naturale după anul 1990*

După anul 1990, principalele etape de restructurare a activității de transport de gaze naturale sunt următoarele:

- *Înființarea Regiei Autonome a Gazelor Naturale „Romgaz”*

Prin HG nr. 16/1991 a fost desființată Centrala Gazului Metan Mediaș, înființându-se Regia Autonomă a Gazelor Naturale „Romgaz”.

Regia Autonomă a Gazelor Naturale „Romgaz” constituia o entitate integrată cu privire la activitățile din domeniul gazelor naturale, având ca obiect principal de activitate cercetarea geologică pentru descoperirea rezervelor de gaze naturale; forajul sondelor, extracția, transportul, distribuția și comercializarea gazelor naturale; cercetări, proiectări, lucrări de construcții-montaj, de întreținere și reparații utilaje, prestări de servicii; importul și exportul de produse, utilaje, echipamente și tehnologii specifice; colaborarea economică, tehnico-științifică și executarea de lucrări în străinătate în domeniul său de activitate; dispecerizarea livrării gazelor și controlul utilizării acestora la toate categoriile de consumatori.

- *Înființarea SNGN Romgaz*

Restructurarea în sectorul gazelor naturale a privit reorganizarea Regiei Autonome a Gazelor Naturale „Romgaz”.

Astfel, într-o primă etapă, prin HG nr. 491/1998, a fost înființată SNGN Romgaz, societate ce a devenit și operatorul tehnic al sistemului național de transport gaze naturale.

SNGN Romgaz avea ca obiect principal de activitate producția, cercetarea geologică pentru descoperirea rezervelor de gaze naturale, înmagazinarea, transportul, dispecerizarea, importul, tranzitul internațional și distribuția de gaze naturale. SNGN Romgaz avea în componență cinci filiale, organizate ca societăți comerciale pe acțiuni, la care era acționar unic, și anume:

- o Filiala de explorare, producție și înmagazinare subterană a gazelor naturale - Societatea Comercială de Explorare, Producție și Înmagazinare Subterană a Gazelor Naturale “Exprogaz Mediaș” S.A.
- o Filiala de explorare, producție și înmagazinare subterană a gazelor naturale - Societatea Comercială de Explorare, Producție și Înmagazinare Subterană a Gazelor Naturale “Exprogaz Târgu Mureș” S.A.

- o Filiala de explorare, producție și înmagazinare subterană a gazelor naturale - Societatea Comercială de Explorare, Producție și Înmagazinare Subterană a Gazelor Naturale “Exprogaz Ploiești” S.A.
- o Filiala de distribuție a gazelor naturale - Societatea Comercială de Distribuție a Gazelor Naturale “Distrigaz Sud” S.A.
- o Filiala de distribuție a gazelor naturale - Societatea Comercială de Distribuție a Gazelor Naturale “Distrigaz Nord” S.A.

- *Reorganizarea SNGN Romgaz – Înființarea Emitentului*

Prin HG 334/2000, SNGN Romgaz a fost restructurată și reorganizată, prin divizare, SNGN Romgaz fiind desființată, iar principalele activități din sectorul gazelor naturale fiind separate și organizate în entități distincte, și anume:

- o Societatea Națională de Transport Gaze Naturale „Transgaz” S.A. (pentru transportul și tranzitul internațional al gazelor naturale, respectiv dispecerizarea gazelor naturale)
- o Societatea Națională de Depozitare Subterană a Gazelor Naturale „Depogaz” S.A. (pentru depozitarea gazelor naturale)
- o două societăți comerciale de distribuție a gazelor naturale - Societatea Comercială de Distribuție a Gazelor Naturale „Distrigaz Nord” S.A. Târgu Mureș și Societatea Comercială de Distribuție a Gazelor Naturale „Distrigaz Sud” S.A. București (pentru distribuția și furnizarea gazelor naturale) și
- o Societatea Comercială de Explorare și Producție a Gazelor Naturale – „Exprogaz” S.A. Mediaș (pentru exploatare – producție de gaze naturale)

Ca urmare a reorganizării, Transgaz a fost înființată ca o societate comercială pe acțiuni, având un capital social de 220.449.570 mii Lei vechi, deținută integral de statul român reprezentat de Ministerul Industriei și Comerțului (în prezent Ministerul Economiei și Finanțelor).

În urma reorganizării SNGN Romgaz, Transgaz a devenit operatorul tehnic al SNT și răspunde de funcționarea acestuia în condiții de calitate, siguranță, eficiență economică și protecție a mediului înconjurător.

- *Înființarea Operatorului de Piață în cadrul Transgaz*

În vederea asigurării unui cadru organizat privind alocarea în regim echitabil și nediscriminatoriu a gazelor naturale din intern și din import, prin Ordinul Ministerului Industriei și Resurselor nr. 85/02.04.2001, a fost înființat Operatorul de Piață, în cadrul Dispeceratului Național de Gaze Naturale București, din structura Transgaz.

Operatorul de Piață stabilește lunar cotele procentuale cantitative ale amestecului de gaze naturale din producția internă și necesarul de import pentru toți furnizorii/distribuitorii de gaze naturale licențiați în condițiile HG 784/2000 privind aprobarea Regulamentului pentru acordarea autorizațiilor și licențelor în sectorul gazelor naturale, republicată, cu modificările ulterioare, precum și pentru consumatorii eligibili. De asemenea, Operatorul de Piață monitorizează zilnic achizițiile/consumurile de gaze intern-import, întocmește lunar raportul privind achizițiile de gaze naturale din producția internă și din import de către fiecare

operator de pe piața de gaze naturale din România și de către fiecare consumator eligibil, transmițându-le acestora dozajul import/total consum, în vederea efectuării facturării gazelor naturale.

*Evenimente legislative importante în evoluția cadrului de reglementare privind domeniul de transport și tranzit al gazelor naturale*

- *Cadrul legal aplicabil în perioada înființării Emitentului*

În anul 2000, România se afla în plin proces de restructurare și organizare a sectorului energetic, configurația pieței gazelor naturale fiind în curs de definire.

Legea petrolului nr. 134/1995, unul dintre primele acte normative importante în domeniu (în prezent abrogată de Legea petrolului nr. 238/2004) a reglementat regimul juridic al operațiunilor petroliere (definite inițial ca fiind ansamblul de activități privind explorarea, dezvoltarea și exploatarea unui zăcământ petrolier), precum și regimul de punere în valoare a resurselor de petrol, prin dare în administrare sau prin concesiune. ANRM a fost desemnată drept autoritate competentă cu aplicarea acestei legi.

Prin OG nr. 41/2000, aprobată prin Legea nr. 791/2001, cu modificările și completările ulterioare, a fost înființată, în luna februarie 2000, Autoritatea Națională de Reglementare în Domeniul Gazelor Naturale funcționând la data înființării ca instituție publică cu personalitate juridică aflată în coordonarea Ministerului Industriei și Comerțului.

Principalele atribuții ale ANRGN au avut în vedere elaborarea, aplicarea și supravegherea implementării cadrului de reglementare necesar pentru funcționarea pieței de gaze naturale. La înființare, ANRGN a preluat o parte din atribuțiile ANRM cu privire la transportul gazelor naturale. În prezent, potrivit OUG nr. 25/2007, Autoritatea Națională de Reglementare în Domeniul Gazelor Naturale și Autoritatea Națională de Reglementare în Domeniul Energiei au fost unite în forma unei autorități unice de reglementare în domeniul energiei, respectiv Autoritatea Națională de Reglementare în Domeniul Energiei.

Un alt act legislativ important în stabilirea cadrului de reglementare privind domeniul gazelor naturale la acel moment îl constituie OG nr. 60/2000 privind reglementarea activităților din sectorul gazelor naturale (în prezent abrogată de Legea gazelor nr. 351/2004) care a reglementat inclusiv activitățile de transport și de tranzit al gazelor naturale, regimul sistemului național de transport al gazelor naturale – considerat a face parte din domeniul public al statului, fiind de importanță strategică, precum și drepturile și obligațiile transportatorului de gaze naturale.

- *Legea nr. 213/1998 privind proprietatea publică și regimul juridic al acesteia*

Legea proprietății publice nr. 213/1998 clarifică regimul juridic aplicabil SNT, calificând în mod expres „conductele de transport al gazelor naturale” și „rețelele de alimentare cu gaze” împreună cu „instalațiile, construcțiile și terenurile aferente” drept bunuri aparținând domeniului public al statului.

- *Aprobarea Codului tehnic al sectorului gazelor naturale prin Decizia Autorității de Reglementare nr. 616 /2002*

Codul tehnic al sectorului gazelor naturale urmărește în principal impunerea și promovarea cerințelor tehnice minime specifice sectorului gazelor naturale, cu caracter general, atât cele prevăzute în legislația primară și secundară, cât și cele ce necesită a fi detaliate prin norme tehnice de către operatorii licențiați. Obiectivul principal avut în vedere corespunde asigurării funcționării în condiții de siguranță, stabilitate și eficiență economică a infrastructurii din sectorul gazelor naturale, care reprezintă suportul fizic pentru furnizarea continuă și sigură a gazelor naturale către consumatori. Printre obiectivele menționate expres în Codul tehnic menționăm: (a) stabilirea cerințelor tehnice pentru activitățile de bază, legate de infrastructura din sectorul gazelor naturale, respectiv proiectarea, construcția, exploatarea și întreținerea; (b) responsabilitățile operatorilor licențiați și ale utilizatorilor sistemului de transport și/sau de înmagazinare și/sau de distribuție de gaze naturale; (c) stabilirea cerințelor pentru dezvoltarea sistemelor de transport, de înmagazinare și de distribuție a gazelor naturale; (d) stabilirea cerințelor tehnice de racordare la sistemele de transport și de distribuție a gazelor naturale; (e) modalități de exercitare a controlului și inspecțiilor în sectorul gazelor naturale.

La data de 5 octombrie 2007, Autoritatea de Reglementare a publicat pe site-ul propriu documentul de discuție „Codul rețelei”, având ca obiect condițiile și regulile de utilizare a SNT. Acest document de discuție este supus dezbaterilor publice până la data de 2 noiembrie 2007.

- *Legea petrolului nr. 238/2004*

Primul pas în definitivarea cadrului de reglementare aplicabil resurselor naturale de gaz și de petrol îl constituie adoptarea Legii petrolului nr. 238/2004, care include în cadrul operațiunilor petroliere și înmagazinarea subterană, transportul și tranzitul petrolului prin conducte magistrale, precum și operarea terminalelor petroliere.

Unele clarificări sunt aduse în ceea ce privește domeniul de aplicare al acestei legi, prevăzându-se expres că regimul juridic al transportului gazelor naturale prin SNT se stabilește prin lege specială. De asemenea, se prevede ca modul de reglementare a accesului/ refuzului de acces la sistem, a avizării normelor tehnice privind transportul gazelor naturale, a operațiunilor comerciale efectuate, precum și tarifele pentru prestarea serviciului de transport al gazelor naturale se stabilesc de către autoritatea competentă având funcție de reglementare în sectorul și pe piața gazelor naturale, respectiv Autoritatea de Reglementare.

- *Legea gazelor nr. 351/2004*

Legea gazelor nr. 351/2004 a abrogat OG nr. 60/2000 privind reglementarea activităților din sectorul gazelor naturale și conține prevederi ce au în vedere corelarea cadrului de reglementare specific sectorului de gaze naturale cu legislația comunitară, prin reflectarea principiilor de bază la nivelul legislației naționale.

Astfel, Legea gazelor nr. 351/2004, precum și modificările ulterioare la aceasta, au avut în vedere implementarea unei politici care să asigure liberalizarea pieței gazelor naturale, precum și asigurarea unei piețe funcționale și competitive.

În acest sens au fost reglementate principiile asigurării independenței operatorilor de rețele de transport și distribuție de gaze naturale, precum și separarea contabilă,

legală, funcțională și organizatorică a entităților care își desfășoară activitatea în sectorul reglementat al gazelor naturale.

Potrivit Legii gazelor nr. 351/2004 și Directivei 2003/55/EC este reglementată, începând cu 1 ianuarie 2007 și, respectiv, 1 iulie 2007, obligația de a asigura separarea legală, funcțională și organizatorică a activităților reglementate pe care le desfășoară societățile din sectorul gazelor naturale. Aceasta cerință este reflectată și în condiția 71 din condițiile de valabilitate asociate Licenței de transport al gazelor naturale deținută de Emitent.

Potrivit aceluiași acte normative sunt reglementate și unele criterii minime pentru asigurarea independenței operatorului de transport:

- o persoanele care asigură conducerea operatorului de transport nu pot face parte din structurile întreprinderii integrate din sectorul gazelor naturale în care răspund, direct sau indirect, de coordonarea furnizării gazelor naturale;
- o operatorul de transport trebuie să aibă drepturi efective de luare a deciziilor, independent de întreprinderea integrată din sectorul gazelor naturale în care răspund, direct sau indirect, de coordonarea furnizării gazelor naturale;
- o operatorul de transport stabilește un program de măsuri, astfel încât să existe garanția că practicile discriminatorii sunt excluse, și asigură condițiile monitorizării acestuia.

Emitentul declară că respectă cerințele minime pentru asigurarea independenței operatorului SNT stabilite potrivit art. 22 din Legea gazelor nr. 351/2004.

Emitentul desfășoară (i) activitatea de transport al gazelor naturale, care include și activitatea de dispacherizare (activitate reglementată); (ii) activitatea de tranzit al gazelor naturale prin conducte magistrale dedicate (activitate nereglementată); (iii) în legătură cu tranzitul, activitatea de furnizare către consumatori eligibili a gazelor dobândite ca plată a serviciului de tranzit (activitate nereglementată) și (iv) activitatea de cercetare - dezvoltare.

Emitentul a solicitat punctul de vedere al Autorității de Reglementare privind obligativitatea și modalitatea de aplicare a prevederilor privind separarea legală și, respectiv, încadrarea în categoria întreprinderilor integrate vertical în urma reorganizării Emitentului potrivit Hotărârii Adunării generale extraordinare nr. 9/26 iulie 2007 (pentru informații suplimentare a se vedea Capitolul VIII.1 – paragraful - Aspecte privind Licența de transport).

Potrivit opiniei Autorității de Reglementare, exprimată în adresa nr. 20255/12.10.2007, la expirarea Licenței de furnizare a gazelor naturale, aceasta nu poate fi confirmată pentru o nouă perioadă de valabilitate și nici prelungită, fiind necesară obținerea unei noi licențe. Față de acestea, Autoritatea de Reglementare consideră că la expirarea valabilității Licenței de furnizare a gazelor naturale, procesul de separare legală este finalizat în ceea ce privește Emitentul.

Totodată, potrivit art. 24 din Legea gazelor nr. 351/2004, operatorul SNT nu are dreptul de a se angaja, în mod direct sau indirect, în operațiuni de exploatare, extracție, distribuție și furnizare la consumatori a gazelor naturale, inclusiv prin deținerea de acțiuni sau pachete de acțiuni ori printr-un contract de administrare în care sunt implicate persoanele juridice care desfășoară astfel de activități, cu menționarea faptului că, prin derogare de la aceste prevederi, potrivit art. 26 din

aceeași lege, operatorul SNT are dreptul să comercializeze cantitățile proprii de gaze naturale primite ca plată pentru serviciile de tranzit.

Emitentul declară că nu s-a angajat în mod direct sau indirect, în operațiuni de exploatare, extracție, distribuție și furnizare la consumatori a gazelor naturale, inclusiv prin deținerea de acțiuni sau pachete de acțiuni ori printr-un contract de administrare în care sunt implicate persoanele juridice care desfașoară astfel de activități, cu excepția:

- o activității de comercializare a gazelor naturale primite ca plată pentru prestarea serviciilor de tranzit al gazelor naturale;
- o participației deținute în Wirom S.A., reprezentând 0,0249% din capitalul social al acestei societăți.

Potrivit art. 109, pct. 12 din Legea gazelor nr. 351/2004, neîndeplinirea și/sau îndeplinirea necorespunzătoare a condițiilor de valabilitate pentru autorizațiile/licențele obținute este considerată contravenție, fiind sancționată cu amendă de la 10.000 Lei la 50.000 Lei.

- *OUG nr. 33/2007 privind modificarea și completarea Legii energiei electrice nr. 13/2007 și Legii gazelor nr. 351/2004*

Modificările aduse la Legea energiei electrice nr. 13/2007 și la Legea gazelor nr. 351/2004 au corespuns desființării Autorității Naționale de Reglementare în Domeniul Gazelor Naturale și preluării atribuțiilor, bugetului, surselor de finanțare, personalului, drepturilor și obligațiilor acestei instituții de către Autoritatea Națională de Reglementare în Domeniul Energiei. Astfel, Legea gazelor nr. 351/2004 precizează că autoritatea competentă în sectorul gazelor naturale este Autoritatea Națională de Reglementare în Domeniul Energiei, instituție publică autonomă de interes național, cu personalitate juridică, finanțată integral din venituri proprii, aflată în coordonarea Primului-ministru, prin Cancelaria Primului-ministru. Regulamentul de organizare și funcționare al Autorității Naționale de Reglementare în Domeniul Energiei a fost aprobat prin HG nr. 410/2007.

- *OUG nr. 101/2007 pentru modificarea și completarea Legii minelor nr. 85/2003 și a Legii petrolului nr. 238/2004*

Ca urmare a intrării în vigoare a OUG nr. 101/2007, publicată în Monitorul Oficial al României nr. 684/8.10.2007, nivelul redevenței petroliere și respectiv al redevenței pentru serviciul de transport al gazelor naturale a fost majorat de la 5% la 10% din valoarea veniturilor brute realizate din operațiuni de transport și tranzit prin sistemele naționale de transport.

- *Liberalizarea pieței gazelor naturale – privire retrospectivă*

<b>Nr. crt.</b>	<b>Actul normativ relevant</b>	<b>Perioada relevantă</b>	<b>Gradul de deschidere a pieței conform actelor normative relevante</b>
1.	HG nr. 638/2007	începând cu 1 iulie 2007	100% pentru toți consumatorii
2.	Decizia Autorității de Reglementare	începând cu 1 ianuarie 2007	100% pentru consumatori non-casnici

Nr. crt.	Actul normativ relevant	Perioada relevantă	Gradul de deschidere a pieței conform actelor normative relevante
	nr. 1368/2006		
3.	Decizia Autorității de Reglementare nr. 637/2006	începând cu 1 iulie 2006	orice consumator non-casnic de gaze naturale dobândește dreptul de a fi eligibil dacă în perioada 1 iulie 2005 - 30 iunie 2006 înregistrase un consum de cel puțin 12.400 mc din consumul intern total, respectiv, fusese racordat direct la SNT
4.	HG nr. 1397/2005	începând cu 1 ianuarie 2006	65% din consumul intern total
5.	Decizia Autorității de Reglementare nr. 1347/2004	anul 2005	50%
6.	Decizia Autorității de Reglementare nr. 1076/2003	anul 2004	până la 40% din consumul intern total al anului 2003
7.	Decizia Autorității de Reglementare nr. 997/2002	anul 2003	până la 30% din consumul intern total în anul 2002
8.	Decizia Autorității de Reglementare nr. 1/2002	anul 2002	până la 25% din consumul intern total înregistrat pe piața gazelor naturale în anul 2001
9.	Decizia Autorității de Reglementare nr. 133/2001	grad inițial de deschidere a pieței interne de gaze naturale	până la 10% din consumul intern total de gaze naturale, aferent anului 2000

Potrivit prevederilor Legii gazelor nr. 351/2004 și ale Directivei 2003/55/EC, piața serviciilor de furnizare a gazelor naturale a fost liberalizată complet pentru toți consumatorii începând cu data de 1 iulie 2007.

Conform ultimelor statistici ale Autorității de Reglementare, gradul de deschidere efectiv al pieței interne de gaze naturale în iunie 2007 corespunzător consumului total al consumatorilor care au ales să își exercite dreptul de a-și alege furnizorul era estimat la 55,51% din consumul total.

#### ***Alte elemente importante în evoluția activităților Emitentului***

Ca parte a structurării și dezvoltării sectorului de gaze naturale și a serviciilor de transport, tranzit și dispecerizare a gazelor naturale, cadrul de reglementare a făcut obiectul unor modificări semnificative dintre care menționăm:

*Reglementări tehnice importante pentru organizarea și funcționarea activității de transport a gazelor naturale emise de Transgaz și aprobate prin decizii ale Autorității de Reglementare*

- Decizia nr. 52 din 23 ianuarie 2001 privind aprobarea Regulamentului de programare, funcționare și dispecerizare a sistemului național de transport gaze naturale

Regulamentul de programare, funcționare și dispecerizare a sistemului național de transport gaze naturale a fost adoptat pe baza propunerii elaborate de Transgaz și are drept scop asigurarea condițiilor de exploatare, funcționare, programare și dispecerizare a procesului de transport prin SNT pentru efectuarea unor servicii de calitate în condiții de siguranță, eficiență, transparență și de protecție a mediului. Acest regulament face parte de drept din contractele-cadru de transport al gazelor naturale.

- Decizia nr. 260 din 3 august 2001 pentru aprobarea Acordului tehnic privind exploatarea punctelor de predare/ preluare comercială a gazelor naturale

Acordul tehnic de exploatare a punctelor de predare/ preluare comercială face parte integrantă din contractele de transport a gazelor naturale și stabilește condițiile privind dotarea tehnică minimă a punctelor de predare/ preluare comercială precum și drepturile și obligațiile părților contractante privind exploatarea acestora. De asemenea, prin acordul tehnic se stabilesc metodele și mijloacele de măsurare (contoarele/ sistemele și echipamentele de măsurare), formulele utilizate pentru determinarea și corecția cantităților de gaze naturale, metodele și mijloacele de determinare a parametrilor de calitate a gazelor naturale.

*Aprobarea Acordului de concesiune*

Prin HG nr. 668/2002 a fost aprobat Acordul de concesiune.

Detalii cu privire la Acordul de concesiune sunt incluse în Anexa 7.

*Aprobarea Regulamentului privind accesul la Sistemul Național de Transport și a Regulamentului privind managementul congestiilor contractuale din Sistemul Național de Transport*

Prin HG nr. 1043/2004 a fost aprobat Regulamentul privind accesul la Sistemul Național de Transport, prin care se reglementează condițiile de acces al solicitanților/ utilizatorilor SNT, iar prin Decizia Autorității de Reglementare nr. 757/2005 a fost aprobat Regulamentul privind managementul congestiilor contractuale din Sistemul Național de Transport, prin care se stabilesc mecanismele pentru managementul congestiilor contractuale din SNT.

*Aprobarea de către Autoritatea de Reglementare a Standardului de performanță pentru serviciul de transport al gazelor naturale*

Prin Decizia Autorității de Reglementare nr. 1361/2006 a fost aprobat Standardul de performanță pentru serviciul de transport al gazelor naturale, care reglementează criteriile de calitate comercială, definite prin indicatorii de performanță, pentru asigurarea serviciului de transport al gazelor naturale și a serviciilor auxiliare realizate de către operatorul sistemului de transport.



### *Reglementări privind tariful de transport*

Criteriile și metodele pentru aprobarea prețurilor și stabilirea tarifelor reglementate în sectorul gazelor naturale au fost aprobate prin Decizia Autorității de Reglementare nr. 1078/2003, cu modificările și completările ulterioare, inclusiv prin Decizia Autorității de Reglementare nr. 311/2005 pentru aprobarea documentelor suplimentare privind aplicarea Criteriilor și metodelor pentru aprobarea prețurilor și stabilirea tarifelor reglementate în sectorul gazelor naturale.

Tariful de transport în baza căruia se calculează contravaloarea serviciilor de transport prestate în baza contractelor pentru anul gazier 2006-2007 a fost stabilit prin Ordinul Autorității de Reglementare nr. 635/2006 privind stabilirea tarifului reglementat pentru prestarea serviciului de transport al gazelor naturale și cuprinde: (i) componenta pentru rezervarea capacității în SNT – pentru 1000 mc și ora de rezervare 9,67 Lei fără TVA (pentru contractele pentru prestarea serviciilor de transport cu rezervare de capacitate), respectiv 9,14 Lei fără TVA (pentru contractele pentru prestarea serviciilor intreruptibile de transport) și (ii) componenta volumetrică pentru fiecare 1000 mc transportați: 25,35 Lei fără TVA.

Potrivit Ordinului Autorității de Reglementare nr. 10/2007, aceste tarife reglementate pentru prestarea serviciului de transport al gazelor naturale vor fi aplicabile și contractelor de transport al gazelor naturale încheiate pentru anul gazier 2007-2008.

Tarifele menționate mai sus au fost înlocuite începând cu data de 1 octombrie 2007, prin Ordinul Autorității de Reglementare nr. 33/2007 privind stabilirea tarifului reglementat pentru prestarea serviciului de transport al gazelor naturale, potrivit căruia tariful pentru prestarea serviciului de transport al gazelor naturale pentru perioada 1 octombrie 2007 - 30 iunie 2008 cuprinde: (i) componenta fixă pentru rezervarea capacității în SNT- pentru 1000 mc și ora de rezervare 10,97 Lei fără TVA (pentru contractele pentru prestarea serviciilor de transport cu rezervare de capacitate), respectiv 9,14 Lei fără TVA (pentru contractele pentru prestarea serviciilor intreruptibile de transport) și (ii) componenta volumetrică pentru fiecare 1000 mc transportați: 37,28 Lei fără TVA.

Informații în legătură cu tariful reglementat de transport sunt incluse în Capitolul VI.11 – Informații privind tendințe.

### *Aprobarea de către Autoritatea de Reglementare a contractelor-cadru de transport al gazelor naturale*

Autoritatea de Reglementare aprobă contractele-cadru pentru prestarea serviciilor de transport al gazelor naturale, în prezent fiind aplicabile contractele-cadru aprobate prin următoarele decizii:

- Decizia nr. 460/2006, modificată prin Decizia nr. 1360/2006, privind aprobarea Contractului-cadru pentru prestarea serviciilor de transport al gazelor naturale cu rezervare de capacitate prin Sistemul Național de Transport, în vigoare de la 1 iulie 2006
- Decizia nr. 528/2006, modificată prin Decizia nr. 1360/2006 privind aprobarea Contractului-cadru pentru prestarea serviciilor intreruptibile de transport al gazelor naturale prin Sistemul Național de Transport, în vigoare de la 1 iulie 2006

Conceptul de consumator intreruptibil a fost introdus în corelare cu Directiva 2004/67/CE privind măsurile de garantare a securității aprovizionării cu gaze naturale, în vederea asigurării necesarului de consum al tuturor categoriilor de

consumatori și eliminării disfuncționalităților apărute în piața internă de gaze naturale în iarna 2005-2006 (urmare a temperaturilor scăzute și a reducerii cantităților de gaze naturale din import în lunile ianuarie și februarie 2006). Conform Ordinului comun al Ministerului Economiei și Comerțului, al Autorității de Reglementare și al ANRM nr. 102136/ 530/ 97 din 2006, consumatorul întreruptibil contribuie la menținerea funcționării în siguranță a SNT și a sistemelor de distribuție, prin acceptarea reducerii consumului, până la oprire, în conformitate cu prevederile Directivei 2004/67/CE, în scopul asigurării protecției aprovizionării consumatorilor casnici în următoarele situații:

- o întreruperea parțială a aprovizionării cu gaze naturale pe o perioadă ce urmează a fi stabilită ținându-se seama de condițiile naționale;
- o temperaturi extrem de joase într-o perioadă de vârf determinată la scara națională;
- o perioadele climatice cele mai reci, constatate statistic la fiecare 20 de ani, când cererea de gaze este extrem de mare.

Conform ordinului mai sus menționat, poate opta pentru calitatea de consumator întreruptibil acel consumator eligibil care îndeplinește cumulativ următoarele condiții:

- o are un consum orar constant de minimum 30.000 mc în intervalul octombrie-martie;
- o poate fi întrerupt în mod operativ în termen de cel mult 24 de ore fără a-i fi afectată securitatea tehnică a instalațiilor și echipamentelor.

Consumatorul eligibil care optează pentru statutul de consumator întreruptibil are obligația să încheie un contract pentru prestarea serviciilor întreruptibile de transport al gazelor naturale prin SNT.

Pe baza celor două Contracte-cadru aprobate prin Deciziile menționate mai sus (în vigoare începând cu 1 iulie 2006), Emitentul a încheiat contractele pentru prestarea serviciilor de transport al gazelor naturale pentru anul gazier 2006-2007.

Pe baza aceluiași Contracte-cadru, Emitentul a încheiat contracte pentru prestarea serviciilor de transport al gazelor naturale cu rezervare de capacitate prin SNT/ contracte pentru prestarea serviciilor întreruptibile de transport al gazelor naturale aferente anului gazier 2007-2008 (în vigoare pentru perioada 1 iulie 2007 – 30 iunie 2008).

#### *Aprobarea de către Autoritatea de Reglementare a condițiilor de valabilitate a Licenței pentru transportul gazelor naturale*

Prin Decizia Autorității de Reglementare nr. 1362/2006 au fost aprobate condițiile de valabilitate ale Licenței pentru transportul gazelor naturale, în baza căreia au fost amendate condițiile de valabilitate ale Licenței de transport acordată Transgaz prin Decizia Autorității de Reglementare nr. 43/2001.

Detalii cu privire la termenii licențelor specifice sectorului de gaze naturale deținute de Emitent sunt incluse în Anexa 6.

#### *Proiectul Conductei de Gaze Nabucco*

Proiectul Nabucco a fost inițiat cu participarea a cinci companii de profil, respectiv: BOTAS din Turcia, Bulgargaz din Bulgaria, Transgaz din România, MOL din Ungaria și OMV Erdgas din Austria, cu scopul de a conecta și valorifica rezervele de gaze naturale

din Zona Mării Caspice și Orientul Mijlociu cu piețele europene. Informații suplimentare în legătură cu acest proiect sunt incluse în Capitolul VIII.2 – Descrierea activităților principale ale Emitentului – paragraful *Proiectul Nabucco – cel mai mare obiectiv legat de tranzitul internațional de gaze naturale*.

### ***Regimul juridic aplicabil Emitentului***

Din punct de vedere corporatist, Emitentul este organizat și își desfășoară activitatea în conformitate cu prevederile Legii Societăților Comerciale, precum și cu prevederile Actului Constitutiv.

În plus, din perspectiva activităților principale desfășurate, Emitentului îi este aplicabilă legislația specifică sectorului reglementat al gazelor naturale, legislație ce este structurată în (i) legislație primară incluzând principiile și regulile generale aplicabile, și (ii) legislație secundară, emisă de Autoritatea de Reglementare în aplicarea legislației primare.

#### *Legislație primară aplicabilă sectorului de gaze naturale*

La nivelul legislației primare, Legea gazelor nr. 351/2004 este principalul act normativ care reglementează sectorul gazelor naturale, fiind completată cu privire la unele aspecte de Legea petrolului nr. 238/2004, care are incidență în domeniul gazelor naturale, având în vedere includerea gazelor naturale în definiția „petrolului”.

Deși din perspectiva prevederilor exprese ale Legii petrolului nr. 238/2004 se poate interpreta că Legea gazelor nr. 351/2004 reprezintă legea specială în domeniu, unele aspecte, printre care și regimul juridic al bunurilor aferente SNT și al drepturilor concesionarului, sunt reglementate în paralel de cele două acte normative.

Legea gazelor nr. 351/2004 stabilește principiile cadrului legal necesar pentru desfășurarea activităților specifice sectorului gazelor naturale, în condiții de competitivitate și transparență, incluzând aspecte privind politica în domeniul gazelor naturale, Autoritatea de Reglementare, prevederi generale privind activitățile principale din sectorul gazelor naturale, inclusiv transportul și tranzitul gazelor naturale, autorizații și licențe, dreptul de acces la sistemele de transport și distribuție a gazelor naturale, dar și la depozitele de înmagazinare, noi infrastructuri majore pentru gaze naturale sau magistrale directe, obligații ce decurg din prestarea unui serviciu public, concesionarea și regimul drepturilor asupra proprietății terților, prețuri și tarife în sectorul gazelor naturale.

Potrivit cadrului legal aplicabil, activitatea de transport al gazelor naturale constituie serviciu public de interes național, iar SNT face parte din domeniul public al statului, fiind de importanță strategică, în timp ce lucrările de realizare, reabilitare, rețehnologizare, exploatare și întreținere a obiectivelor/sistemelor de transport de gaze naturale sunt lucrări de utilitate publică.

În ceea ce privește concesionarea serviciului public de transport al gazelor naturale, dar și a bunurilor aferente SNT, ca rezultat al incidenței prevederilor Legii petrolului nr. 238/2004, ANRM este considerată a fi în prezent autoritatea competentă pentru încheierea acordurilor petroliere (contracte administrative care reglementează condițiile concesionării serviciului de transport de gaze naturale și a bunurilor aferente SNT).

#### *Legislație secundară aplicabilă sectorului de gaze naturale*

Legislația secundară include în principal hotărâri ale Guvernului, ordine ale ministerului de resort, în prezent Ministerul Economiei și Finanțelor, și decizii și ordine emise de către Autoritatea de Reglementare.

Astfel, printre actele normative emise de către Guvern, cu relevanță semnificativă asupra activității Transgaz, menționăm hotărâri de Guvern pentru aprobarea:

- Regulamentului pentru acordarea autorizațiilor și licențelor în sectorul gazelor naturale;
- Regulamentului de acces la Sistemul Național de Transport al gazelor naturale;
- Regulamentului privind accesul la sistemele de distribuție a gazelor naturale;
- Regulamentului privind accesul la conductele de alimentare din amonte;
- stabilirii gradului de deschidere a pieței.

Ordinele și deciziile Autorității de Reglementare reglementează în principal aspecte specifice, referitoare la domeniul gazelor naturale, printre care amintim: contractele-cadru aplicabile în sectorul gazelor naturale, aprobarea prețurilor și stabilirea metodologiilor de calcul ale tarifelor, reglementări tehnice (standarde de performanță, parametrii de calitate ai serviciilor prestate în domeniul gazelor naturale), proceduri de mediere a neînțelegerilor precontractuale în domeniul gazelor naturale, proceduri de supraveghere a pieței gazelor naturale, dar și constatarea și sancționarea abaterilor de la reglementările din domeniul gazelor naturale.

Principalele acte normative care definesc cadrul legal aplicabil sectorului gazelor naturale în care operează Emitentul sunt menționate în Anexa 2a. După admiterea la tranzacționare a Acțiunilor pe piața administrată de BVB, Emitentului îi vor fi, de asemenea, aplicabile actele normative specifice prezentate în Anexa 2 b.

Amănunte cu privire la unele reglementări secundare menționate sunt incluse în Anexa 3.

## **I.21.1 2 Capitalul Social**

Potrivit Actului Constitutiv și înregistrării la Registrul Comerțului la data de 30 iunie 2007, capitalul social subscris și vărsat al Emitentului este în valoare de 103.888.880 Lei, vărsat integral de acționari, împărțit în 10.388.888 acțiuni nominative cu o valoare nominală de 10 Lei fiecare. Valoarea contabilă totală a acțiunilor este de 103.888.880 Lei.

Acțiunile Emitentului fac parte din aceeași categorie de acțiuni, sunt ordinare, nominative, indivizibile, integral plătite și emise în formă dematerializată. Acțiunile Emitentului conferă deținătorilor lor drepturi egale. Fiecare acțiune conferă titularului său dreptul la un vot în Adunarea generală, dreptul de a alege și de a fi ales în organele de conducere și dreptul de a participa la distribuirea beneficiilor. Conform Legii Societăților Comerciale și Actului Constitutiv al Emitentului, dreptul de vot se suspendă până la plata integrală a vărsămintelor scadente.

Emitentul declară că, la 30 iunie 2007, nu există Acțiuni în legătură cu care dreptul de vot să fie suspendat.

Structura acționariatului la data de 30 iunie 2007 este următoarea:

<b>Nr. Crt.</b>	<b>Denumire acționar</b>	<b>Număr de acțiuni</b>	<b>Valoare nominală totală (Lei)</b>	<b>Cota de participare la capitalul social</b>
1	Statul român, prin Ministerul Economiei și Finanțelor	8.831.840	88.318.400	85,012371%
2	S.C. Fondul Proprietatea S.A.	1.557.048	15.570.480	14,987629%

Sursa: Certificat constatator nr. 125597 emis de Oficiul Național al Registrului Comerțului la 12.07.2007.

Capitalul social inițial al Emitentului s-a constituit prin preluarea unei părți a activului și pasivului SNGN Romgaz, pe baza bilanțului contabil întocmit la data de 31 decembrie 1999.

Ulterior, capitalul social a fost diminuat prin predarea către ANRGN și autorități locale a unor active fixe și circulante și, respectiv, majorat prin reevaluarea unor imobilizări corporale și prin aport în natură reprezentat de terenurile pentru care Ministerul Industriei și Resurselor și Ministerul Economiei și Comerțului au emis certificate de atestare a dreptului de proprietate.

Emitentul declară că, la data de 30 iunie 2007, valoarea capitalului social vărsat prin aporturi în natură nu depășește 10% din capitalul social al Emitentului.

Capitalul social al Emitentului urmează a fi supus unei operațiuni de majorare cu valoarea terenurilor dobândite sau care urmează a fi dobândite de către Emitent în baza certificatelor de atestare a dreptului de proprietate asupra terenurilor.

Astfel, potrivit prevederilor Legii nr. 137/2002 privind unele măsuri pentru accelerarea privatizării, în cazul certificatelor de atestare a dreptului de proprietate eliberate după privatizare, capitalul social se majorează de drept cu valoarea terenurilor, care va fi considerată aport în natură al statului în schimbul căreia se vor emite acțiuni suplimentare ce vor reveni de drept instituției publice implicate (în cazul de față, Ministerul Economiei și Finanțelor).

Conform recentelor modificări aduse la nivelul Legii nr. 247/2005, în urma unor astfel de operațiuni de majorare a capitalului social, va fi transferat către Fondul „Proprietatea” un număr de acțiuni nou-emise, astfel încât cota Fondului Proprietatea de participare la capitalul social al Emitentului să nu fie diminuată.

Potrivit Legii nr. 137/2002 privind unele măsuri pentru accelerarea privatizării, în situația în care majorarea capitalului social cu valoarea terenurilor se realizează după privatizarea societății comerciale, cumpărătorul sau succesorul în drepturi al acestuia are drept de preferință la cumpărare de la instituția publică implicată a unui număr de acțiuni suplimentare necesare menținerii cotei de participație la capitalul social, existentă anterior majorării acestuia cu valoarea terenurilor. Acest drept urmează a fi exercitat în termen de 15 zile de la data înregistrării majorării capitalului social, prețul de vânzare pentru acțiunile suplimentare provenite din majorarea capitalului social cu valoarea terenului, în situația exercitării dreptului de preferință, fiind egal cu valoarea nominală a acțiunilor, în cazul în care prețul pe acțiune plătit de cumpărător prin contractul inițial de privatizare este mai mare decât valoarea nominală a acțiunilor.

Emitentul nu a majorat capitalul social cu valoarea a 14 certificate de atestare a dreptului de proprietate a căror valoare estimată este de 46.331 Lei.

Emitentul a inițiat procedurile de obținere a altor certificate de atestare a dreptului de proprietate pentru un număr de 56 de terenuri și, respectiv, de întocmire a documentațiilor topo-cadastrale pentru inițierea altor proceduri pentru obținerea unor certificate de atestare a dreptului de proprietate pentru un număr de 92 terenuri. După obținerea acestor certificate Emitentul urmează să își majoreze capitalul social cu valoarea terenurilor. Datorită stadiului incipient al procedurii, nu sunt încă disponibile date suficiente pentru a permite estimarea valorică, însă Emitentul consideră că impactul asupra capitalului social nu ar depăși 1%.

Potrivit Hotărârii Adunării generale nr. 12/17 octombrie 2007, operațiunile de majorare a capitalului social al Emitentului cu valoarea terenurilor pentru care s-au obținut sau se vor

obține certificate de atestare a dreptului de proprietate se suspendă până la o data ulterioară admiterii la tranzacționare a Acțiunilor pe piața reglementată administrată de BVB.

Emitentul menționează că nu există Acțiuni care să nu reprezinte capitalul.

Emitentul menționează că nu există Acțiuni deținute de Emitent sau de către filialele acestuia în numele său.

Emitentul menționează că nu există valori mobiliare convertibile în acțiuni ale Emitentului, cu excepția drepturilor de alocare emise conform hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr. 11/17.10.2007, completată prin hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr. 14/2007, și în conformitate cu Avizul CNVM nr. 53/31.10.2007, nu există acorduri privind valori mobiliare transferabile, însoțite de drepturi de subscriere și asupra lor nu sunt înregistrate drepturi de achiziție sau obligații cu privire la capitalul autorizat, dar nevărsat și nu există nici un angajament de majorare a capitalului social, cu excepția (i) obligației de majorare a capitalului social cu valoarea unui număr de 14 terenuri pentru care au fost emise certificate de atestare a dreptului de proprietate și care nu au fost incluse în capitalul social al Emitentului; și a (ii) obligației Ministerului Economiei și Finanțelor de a acorda persoanelor îndreptățite acțiuni, din cadrul capitalului social disponibil al Emitentului, ca măsură reparatorie în echivalent potrivit Legii nr. 10/2001, scop în care Ministerul Economiei și Comerțului (în prezent Ministerul Economiei și Finanțelor) a publicat în anul 2004 o ofertă de privatizare prin restituire, incluzând o cotă de 5% din capitalul social al Transgaz.

Emitentul declară că nu există informații privind capitalul social al Resial S.A., filiala Emitentului, care face obiectul unei opțiuni sau al unui acord condiționat sau necondiționat prevăzând acordarea unor opțiuni asupra capitalului. În prezent Resial S.A. este în procedură de faliment.

În ceea ce privește existența unor astfel de opțiuni sau acorduri condiționate cu privire la capitalul social al societăților din sectorul gazelor naturale în care statul deține participații și ca urmare pot fi considerate ca fiind parte din grupul Emitentului, acestea nu au un impact direct asupra controlului deținut de statul român asupra Emitentului.

#### *Evoluția sintetică a modificărilor capitalului social al Emitentului*

Valoarea capitalului social la înființarea Emitentului era de 220.449.570.000 Lei vechi, vărsat integral, divizat în 2.204.495 Acțiuni cu o valoare nominală de 100.000 Lei vechi fiecare. O prezentare sintetică a evoluției capitalului social al Emitentului e cuprinsă în Anexa 8.

### **3 Acționari Principali**

**I.18 -** Capitalul social al Emitentului este deținut în proporție de 85,012371% de statul român, reprezentat prin Ministerul Economiei și Finanțelor, și în proporție de 14,987629% de Fondul Proprietatea S.A. al cărui acționar majoritar este statul român, până la transmiterea acțiunilor deținute de stat în proprietatea persoanelor care urmează a fi despăgubite potrivit legii.

#### *Fondul Proprietatea*

Prin Titlul VII al Legii nr. 247/2005 privind reforma în domeniile proprietății și justiției, precum și unele măsuri adiacente, cu modificările și completările ulterioare, s-a dispus

înființarea prin hotărâre de Guvern a unui organism de plasament colectiv în valori mobiliare denumit Fondul „Proprietatea”<sup>2</sup>. Fondul „Proprietatea” are drept scop asigurarea realizării plății prin echivalent a despăgubirilor aferente pretențiilor rezultate din aplicarea art. 32 din Legea nr. 10/2001 privind regimul juridic al unor imobile preluate în mod abuziv în perioada 6 martie 1945 – 22 decembrie 1989, republicată și a despăgubirilor aferente imobilelor preluate în mod abuziv de statul român în perioada de referință prevăzută în următoarele acte normative:

- Legea nr. 10/2001;
- OUG nr. 94/2000 privind retrocedarea unor bunuri imobile care au aparținut cultelor religioase din România, cu modificările și completările ulterioare, aprobată cu modificările și completările ulterioare prin Legea nr. 501/2002;
- OUG nr. 83/1999 privind restituirea unor bunuri imobile care au aparținut comunităților cetățenilor aparținând minorităților naționale din România, aprobată cu modificări prin Legea nr. 66/2004, cu modificările ulterioare.

Fondul „Proprietatea” a fost înființat ca organism de plasament colectiv în valori mobiliare, înființat sub forma unei societăți de investiții financiare, care funcționează în conformitate cu prevederile Legii Pieței de Capital și ale Legii Societăților Comerciale, deținută inițial în întregime de statul român, în calitate de acționar unic, până la transmiterea acțiunilor din proprietatea statului către persoanele fizice despăgubite potrivit Legii nr. 247/2005, fiind înregistrat la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București în conformitate cu prevederile HG nr. 1481/2005.

Capitalul social inițial al Fondului „Proprietatea” este constituit dintr-o serie de active menționate în cuprinsul Legii nr. 247/2005, printre care se numără și un pachet de acțiuni reprezentând 15% din capitalul social al Emitentului la acea dată.

Fondul „Proprietatea” a fost înregistrat ca acționar al Emitentului la Registrul Comerțului la data de 27 martie 2006, cu o participație de 1.557.048 Acțiuni cu o valoare nominală totală de 15.570.480 Lei, reprezentând 14,996075% din capitalul social.

Fondul „Proprietatea” urmează a fi administrat de către o societate de administrare, până la desemnarea acesteia fiind administrat de Ministerul Economiei și Finanțelor, prin Consiliul de supraveghere, ai cărui membri sunt numiți prin ordin al ministrului finanțelor publice.

*Persoane îndreptățite la despăgubiri care au scris în cadrul ofertei de capital disponibil anterior intrării în vigoare a Legii 247/2005*

Conform HG nr. 498/2003 (pentru aprobarea Normelor metodologice de aplicare unitară a Legii nr. 10/2001), Ministerul Economiei și Finanțelor avea obligația de a acorda persoanelor îndreptățite, ca măsură reparatorie în echivalent, Acțiuni din capitalul social disponibil al Transgaz.

---

<sup>2</sup> Titlul VII “Regimul stabilirii și plății despăgubirilor aferente imobilelor preluate în mod abuziv” din Legea nr. 247/2005 prevede constituirea Fondului Proprietatea, având în capitalul social inițial active deținute anterior de Ministerul Economiei și Comerțului și Oficiul Participațiilor Statului și Privatizării în Industrie, Ministerul Finanțelor Publice, Ministerul Comunicațiilor și Tehnologiei Informațiilor, Agenția de Valorificare a Activelor Statului în cadrul unor societăți comerciale.

În anul 2004, Ministerul Economiei și Comerțului – prin Oficiul Participațiilor Statului și Privatizării în Industrie – a publicat o ofertă de privatizare prin restituire, incluzând o cotă de 5% din capitalul social al Transgaz.

Emitentul nu deține date cu privire la evidența persoanelor îndreptățite care ar fi subscris în cadrul ofertei publicate la data intrării în vigoare a Legii nr. 247/2005. Emitentul menționează că, dacă o astfel de subscriere a avut loc, persoanele îndreptățite vor beneficia de acțiuni în limita cotei rezervate și subscrise. Această cotă de 5% din capitalul social al Transgaz ar urma să afecteze participația statului, iar nu Acțiunile Oferite.

Emitentul declară că nu există nicio persoană fără calitatea de membru al vreunui organ de administrare, conducere și supraveghere al Emitentului care să dețină, direct sau indirect, un procentaj din capitalul social sau din drepturile de vot ale Emitentului și care trebuie notificat în temeiul legislației aplicabile Emitentului.

Emitentul declară că acționarii principali ai Emitentului nu au drepturi de vot diferite.

Emitentul declară că nu există acorduri cunoscute de către Emitent a căror aplicare să poată genera, la o dată ulterioară, o schimbare a controlului asupra Emitentului.

## I.21.2

### 4 Actul Constitutiv și Statutul

#### *Obiectul de activitate*

Potrivit art. 5 din Actul Constitutiv, Emitentul are ca scop îndeplinirea strategiei naționale stabilite pentru transportul, tranzitul internațional, dispecerizarea gazelor naturale și cercetarea-proiectarea în domeniul transportului de gaze naturale.

În conformitate cu prevederile art. 6 din Actul Constitutiv, Transgaz are ca obiect principal de activitate transportul prin conducte – Cod CAEN 6030.

În plus, Emitentul poate desfășura, în conformitate cu art. 6 din Actul Constitutiv și o serie de activități secundare. Lista activităților cuprinse în obiectul de activitate al Emitentului este prezentată în Anexa 5.

#### *Consiliul de administrație*

Consiliul de administrație își desfășoară activitatea în baza propriului regulament de organizare și funcționare, a prevederilor Actului Constitutiv și a reglementărilor legale în vigoare.

#### Desemnare

Potrivit prevederilor Actului Constitutiv, membrii Consiliului de administrație sunt aleși de Adunarea generală ordinară pentru un mandat de 4 ani.

La cererea unui acționar semnificativ reprezentând 10% din capitalul social sau din drepturile de vot, alegerea membrilor Consiliului de administrație se va face, în mod obligatoriu, prin metoda votului cumulativ.

Consiliul de administrație este compus din 5 membri.

În baza hotărârii Adunării generale nr. 2/2005, membrii Consiliului de administrație primesc o remunerație lunară egală cu 20% din salariul directorului general. Între Emitent și membrii Consiliului de administrație nu sunt încheiate contracte de mandat sau administrare, aceștia desfășurându-și activitatea potrivit mandatului acordat prin numirea de către Adunarea generală și potrivit Legii Societăților Comerciale.



### Atribuții

Atribuțiile principale ale Consiliului de administrație stabilite potrivit Actului Constitutiv sunt prezentate în Anexa 9.

### Convocarea Consiliului de Administrație

Conform prevederilor Actului Constitutiv, Consiliul de administrație se întrunește la sediul Emitentului sau în alt loc stabilit de către Emitent ori de câte ori este necesar, dar cel puțin o dată la 3 luni.

Ședințele Consiliului de administrație vor fi convocate printr-o înștiințare transmisă cu cel puțin 7 zile înainte de data propusă pentru ținerea ședinței, perioada de înștiințare nu va include ziua transmiterii și ziua în care urmează să aibă loc ședința.

Potrivit prevederilor Actului Constitutiv, Consiliul de administrație este convocat:

- de către președintele Consiliului de administrație;
- de către doi membri ai Consiliului de administrație sau de către directorul general.

În acest ultim caz, cererea de convocare motivată a celor doi membri sau a directorului general va fi transmisă președintelui Consiliului de administrație care va avea obligația să dea curs unei astfel de cereri.

### Cvorum și majoritate

Potrivit prevederilor Actului Constitutiv, pentru valabilitatea hotărârilor Consiliului de administrație este necesară prezența a cel puțin două treimi din numărul membrilor, iar hotărârile se iau cu votul majorității membrilor Consiliului de administrație.

Actul Constitutiv stipulează o cerință de cvorum pentru ședințele Consiliului de administrație mai ridicată decât cea prevăzută de Legea Societăților Comerciale, respectiv jumătate din membrii Consiliului de administrație.

Potrivit Legii Societăților Comerciale, deciziile cu privire la numirea sau revocarea președintelui Consiliului de administrație se iau cu votul majorității membrilor Consiliului de administrație, prevederile Actului Constitutiv urmând a se completa cu cele ale Legii Societăților Comerciale.

### Delegarea conducerii Emitentului

Potrivit Legii Societăților Comerciale în cazul societăților comerciale pe Acțiuni ale căror situații financiare anuale fac obiectul unei obligații legale de auditare financiară este stabilită obligația delegării conducerii societății către directori. Pentru delegările de competență la nivelul Emitentului a se vedea Anexa 9 și Anexa 10.

### Directorul general

Conform prevederilor Actului Constitutiv, directorul general este numit de către Consiliul de administrație, dintre membrii Consiliului de administrație sau din afara acestuia.

Directorul general al Transgaz este dl. Ioan Rusu. Între directorul general și Transgaz au fost încheiate un contract individual de muncă și un contract de performanță la data 21 iunie 2007, ca anexă la contractul individual de muncă, prin care acesta se obligă să îndeplinească anumite obiective de performanță. Potrivit Legii Societăților Comerciale contractele de muncă încheiate de către administratori și directorii cu atribuții de conducere au încetat de drept.

Conform informațiilor primite de Emitent de la Ministerul Economiei și Finanțelor a fost inițiată redactarea unui nou contract de mandat/administrare care urmează a fi încheiat cu directorul general al Emitentului.

Atribuțiile principale ale directorului general stabilite potrivit Actului Constitutiv sunt prezentate în Anexa 10.

Conform prevederilor Actului Constitutiv, Consiliul de administrație poate delega, prin regulamentul său de organizare și funcționare, o parte din atribuțiile sale către directorul general.

Directorii executivi sunt numiți de directorul general și se află în subordinea acestuia.

#### Directorii de exploatare teritoriale

Directorii de exploatare teritoriale sunt numiți și revocați de către directorul general al Emitentului. Directorii exploatare teritoriale se află în subordinea directorului de departament, sunt funcționari ai Emitentului, execută operațiunile și sunt răspunzători față de acesta pentru îndeplinirea atribuțiilor și responsabilităților încredințate.

Atribuțiile principale ale directorilor de exploatare teritoriale, stabilite potrivit Regulamentului de Organizare și Funcționare al Emitentului, sunt prezentate în Anexa 11.

#### Directorii executivi

Directorii executivi sunt numiți de directorul general și se află în subordinea acestuia, sunt funcționari ai Emitentului, execută operațiunile acestuia și sunt răspunzători față de acesta pentru îndeplinirea îndatoririlor lor, în aceleași condiții ca și membrii Consiliului de administrație.

Directorii executivi sunt suspendați sau revocați de către directorul general al Emitentului.

Atribuțiile principale ale directorilor executivi, stabilite potrivit Regulamentului de Organizare și Funcționare al Emitentului, sunt prezentate în Anexa 12.

Directorii executivi răspund pentru aducerea la îndeplinirea a tuturor sarcinilor care reies din aplicarea hotărârilor Adunării generale și Consiliului de administrație.

#### Auditul financiar și auditul intern

Potrivit prevederilor Actului Constitutiv, situațiile financiare ale Emitentului sunt auditate de către un auditor financiar, în condițiile prevăzute de lege. Auditarea situațiilor financiare ale Emitentului este obligatorie întrucât Emitentul îndeplinește criteriile stabilite potrivit prevederilor Ordinului Ministrului Finanțelor nr. 1752/2005, pentru a fi supus obligației legale de auditare.

Emitentul a încheiat contracte de prestări servicii cu PricewaterhouseCoopers Audit SRL, în vederea prestării de servicii de audit financiar privind situațiile financiare ale Emitentului aferente exercițiilor financiare încheiate la 31 decembrie 2003, 31 decembrie 2004, 31 decembrie 2005 și 31 decembrie 2006. Data expirării mandatului PricewaterhouseCoopers Audit SRL în calitate de auditor al Emitentului este de 31 august 2007. În continuare, prin Hotărârea Adunării generale nr. 6/27 aprilie 2007 s-a aprobat încheierea contractului de prestări servicii de audit financiar pe o nouă perioadă de 3 ani (respectiv exercițiile financiare 2007, 2008 și 2009) cu PwC.

În conformitate cu prevederile Legii Societăților Comerciale referitoare la societățile supuse obligației de audit, Actul Constitutiv prevede organizarea în cadrul Transgaz a

auditului intern, potrivit normelor elaborate de Camera Auditorilor Financiari din România.

Potrivit Regulamentului de Organizare și Funcționare a Transgaz compartimentul de audit intern asigură îndeplinirea sarcinilor ce revin Transgaz din programele proprii cu privire la examinarea obiectivă a ansamblului activităților Emitentului în scopul realizării unei evaluări independente a managementului riscului, controlului și proceselor de conducere. Auditul intern se exercită asupra tuturor activităților desfășurate de către Emitent, inclusiv a activității entităților subordonate (exploatați teritoriale) cu privire la formarea și utilizarea fondurilor publice, precum și la administrarea patrimoniului public.

La data de referință, posturile aferente compartimentului de audit erau parțial vacante, ceea ce ar fi putut avea repercusiuni asupra activității de control intern și celorlalte activități ale Emitentului care potrivit prevederilor legale aplicabile necesită controlul sau viza compartimentului de audit intern. Ulterior, posturile aferente compartimentului de audit au fost ocupate în mod corespunzător.

Atribuțiile principale ale compartimentului de audit intern, stabilite potrivit Regulamentului de Organizare și Funcționare, sunt prezentate în Anexa 13.

### ***Descrierea drepturilor și restricțiilor aplicabile fiecărei clase de Acțiuni***

Acțiunile fac parte din aceeași clasă, fiind acțiuni ordinare.

Conform Legii Societăților Comerciale, acestea conferă acționarilor aceleași drepturi, cum ar fi: dreptul de a participa și vota în cadrul Adunărilor generale, dreptul de a alege și a fi ales în structurile de conducere ale Emitentului, dreptul la distribuirea profitului și a surplusului rămas în urma operațiunii de lichidare, precum și la majorările de capital, dreptul de preferință, în cazul majorării capitalului social, dreptul la alocarea de acțiuni cu titlu gratuit, în cazul majorărilor de capital social din resurse interne, dreptul de informare, dreptul de a ataca în justiție hotărârile Adunărilor generale sau deciziile Consiliului de administrație adoptate în cadrul delegării de competență, dreptul de a decide încheierea actelor juridice angrenând o parte semnificativă a resurselor Emitentului, dreptul de a reclama auditorilor faptele despre care cred că trebuie verificate, dreptul de a se retrage în situații precis determinate de lege.

În plus, în funcție de cota de participare la capitalul social acționarii au și alte drepturi cum ar fi: dreptul de a solicita rapoarte, dreptul de a solicita efectuarea de expertize, convocarea și modificarea ordinii de zi a Adunărilor generale, dreptul de a declanșa acțiunea în despăgubiri contra membrilor organelor de conducere și control, dreptul ca reclamația făcută auditorilor să fie verificată. Detalii cu privire la drepturile acționarilor sunt incluse în Capitolul XIV, Secțiunea – Informații privind valorile mobiliare care urmează a fi oferite/ admise la tranzacționare.

Pentru modificarea drepturilor acționarilor stabilite prin Actul Constitutiv este necesară adoptarea unei hotărâri de modificare a Actului Constitutiv în acest sens de către Adunarea generală extraordinară, în condițiile de cvorum și majoritate expuse mai jos.

Hotărârile acesteia se aprobă cu majoritatea voturilor deținute de acționarii prezenți sau reprezentați în adunare, dar nu mai puțin de voturile unui număr de acționari care să reprezinte cel puțin jumătate din capitalul social la prima convocare sau cu voturile unui număr de acționari care să reprezinte cel puțin o treime din capitalul social la a doua convocare.

Este de precizat că Actul Constitutiv prevede condiții mai stricte de cvorum și majoritate pentru luarea hotărârilor cu privire la modificarea Actului Constitutiv decât cele prevăzute de Legea Societăților Comerciale, respectiv un cvorum de cel puțin o pătrime din numărul total de drepturi de vot la prima convocare, iar la convocările următoare de cel puțin o cincime din numărul total de drepturi de vot, hotărârile fiind luate cu majoritatea voturilor deținute de acționarii prezenți sau reprezentați.

#### Adunarea Generală a Acționarilor

În conformitate cu prevederile Legii Societăților Comerciale, acționarii Emitentului se întrunesc în Adunări generale, în condițiile stabilite de această lege și de Actul Constitutiv al Emitentului.

Adunarea generală este organul de conducere care decide asupra activității Emitentului și asupra politicii sale economice.

Adunările generale ale acționarilor sunt ordinare și extraordinare, fiecare dintre acestea având atribuții specifice, prezentate în Anexa 14 și Anexa 15.

Potrivit prevederilor Legii Societăților Comerciale, Adunarea generală va fi convocată de către Consiliul de administrație ori de câte ori este necesar. Adunarea generală ordinară se întrunește cel puțin o dată pe an, în cel mult 5 luni de la încheierea exercițiului financiar.

#### Convocarea Adunărilor generale

Adunarea generală se convoacă prin decizia Consiliului de administrație ori de câte ori este necesar, respectiv la cererea acționarilor reprezentând, individual sau împreună, cel puțin 5% din capitalul social, dacă cererea cuprinde aspecte ce intră în atribuțiile Adunării generale.

Potrivit prevederilor Actului Constitutiv, convocarea va cuprinde între altele și locul și data ținerii Adunării generale, precum și ordinea de zi. Când pe ordinea de zi figurează propuneri pentru modificarea Actului Constitutiv, convocatorul va trebui să cuprindă textul integral al propunerilor.

Potrivit prevederilor Actului Constitutiv, convocarea trebuie publicată cu cel puțin 30 de zile anterior datei de întrunire a Adunării generale. Adunarea generală se întrunește la sediul Emitentului sau în alt loc indicat în convocare.

#### Cerințe de cvorum și majoritate. Exercițarea dreptului de vot în Adunările Generale

Potrivit prevederilor Actului Constitutiv, Adunarea generală ordinară este constituită valabil și poate lua hotărâri, dacă la prima convocare sunt prezenți acționari care dețin cel puțin jumătate din capitalul social, iar la a doua convocare oricare ar fi partea de capital social reprezentată de acționarii prezenți.

Dacă Adunarea generală ordinară este valabil constituită, hotărârile acesteia se aprobă cu majoritatea voturilor exprimate (jumătate plus 1).

Adunarea generală extraordinară este constituită valabil și poate lua hotărâri dacă la prima convocare sunt prezenți acționari care dețin cel puțin trei pătrimi din capitalul social, iar la a doua convocare, acționari care dețin cel puțin jumătate din capitalul social.

Dacă Adunarea generală extraordinară este valabil constituită, hotărârile acesteia se aprobă cu majoritatea voturilor deținute de acționarii prezenți sau reprezentați, dar nu mai puțin de voturile unui număr de acționari care să reprezinte cel puțin jumătate din capitalul social la prima convocare sau cu votul unui număr de acționari care să reprezinte cel puțin o treime din capitalul social la a doua convocare.

În general, dispozițiile Actului Constitutiv descrise mai sus prevăd cerințe de cvorum și majoritate mai restrictive decât Legea Societăților Comerciale.

Stabilirea unor cerințe de cvorum și majoritate mai restrictive, în aceste cazuri, este permisă de către Legea Societăților Comerciale.

Prin excepție de la cele menționate mai sus, potrivit Actului Constitutiv, anumite hotărâri ale Adunării generale se adoptă în condiții specifice, după cum urmează:

- hotărârile privind modificarea obiectului principal de activitate al Emitentului, reducerea sau majorarea capitalului social (cu excepția celor privind majorarea capitalului social prin aport în natură), schimbarea formei juridice a Emitentului, fuziunea, divizarea sau dizolvarea Emitentului pentru care hotărârile se iau cu o majoritate de cel puțin 2/3 din drepturile de vot deținute de acționarii prezenți sau reprezentați; aceste prevederi sunt în concordanță cu prevederile Legii Societăților Comerciale;
- hotărârile privind ridicarea dreptului de preferință al acționarilor existenți de a subscrie noi acțiuni în cazul majorării capitalului social prin aport în numerar și cele privind majorarea capitalului social prin aport în natură se adoptă în cadrul unor adunări la care participa cel puțin  $\frac{3}{4}$  din numărul titularilor capitalului social și cu votul acționarilor reprezentând cel puțin 75% din totalul drepturilor de vot, în cazul în care legea nu prevede altfel; aceste prevederi sunt similare cu prevederile Legii Pieței de Capital aplicabilă Emitentului ulterior admiterii la tranzacționare a Acțiunilor pe BVB.

Conform prevederilor Actului Constitutiv, hotărârile Adunărilor generale se iau prin vot deschis.

Conform prevederilor Legii Societăților Comerciale, votul secret este obligatoriu pentru numirea sau revocarea membrilor consiliului de administrație, numirea sau revocarea auditorilor financiari și pentru luarea hotărârilor referitoare la răspunderea membrilor organelor de administrare, de conducere și de control ale Emitentului.

Pentru a fi opozabile terților, hotărârile Adunării generale vor fi depuse în termen de 15 zile la Registrul Comerțului spre a fi menționate în registru și publicate în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a.

Hotărârile luate de Adunarea generală în limitele legii sau ale Actului Constitutiv sunt obligatorii chiar pentru acționarii care nu au luat parte la adunare sau au votat împotriva.

Acționarii care nu au votat în favoarea unei hotărâri luate de Adunarea generală cu privire la schimbarea obiectului principal de activitate, mutarea sediului Emitentului în străinătate, schimbarea formei juridice sau fuziunea sau divizarea Emitentului au dreptul de a se retrage. Prețul plătit de Emitent pentru acțiunile acționarului care exercită dreptul de retragere va fi stabilit de un expert autorizat independent, ca valoare medie ce rezultă din aplicarea a cel puțin două metode de evaluare recunoscute de legislația în vigoare la data evaluării.

Ulterior admiterii la tranzacționare pe o piață reglementată a Acțiunilor, acționarii acesteia, care nu sunt de acord cu hotărârile luate de Adunarea generală cu privire la fuziuni sau divizări, care implică alocarea de Acțiuni ce nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, au dreptul de a se retrage. Potrivit prevederilor Legii Societăților Comerciale și Legii Pieței de Capital, prețul plătit de Emitent pentru acțiunile acționarului ce exercită dreptul de retragere va fi stabilit de un expert autorizat independent, ca valoare

medie ce rezultă din aplicarea a cel puțin două metode de evaluare recunoscute de legislația în vigoare la data evaluării.

#### Participarea în Adunarea generală

Interesele statului român, în calitate de acționar, în Adunarea generală, sunt reprezentate de către Ministerul Economiei și Finanțelor (ori de către succesorii acestuia). Persoana care reprezintă drepturile acționarului în Adunarea generală se numește și se revocă prin ordin al Ministrului Economiei și Finanțelor. Dreptul de vot al reprezentantului în Adunarea generală va fi exercitat în baza unui mandat special acordat prin ordin al Ministrului Economiei și Finanțelor.

Ulterior admiterii la tranzacționare a Acțiunilor pe BVB, acționarii, alții decât statul, vor putea fi reprezentați în Adunarea generală, în baza unei împuterniciri speciale acordate pentru respectiva Adunare generală, de către alte persoane decât acționarii, cu excepția membrilor Consiliului de administrație, directorilor și angajaților Transgaz, potrivit reglementărilor CNVM.

Ulterior admiterii la tranzacționare a Acțiunilor pe BVB, conform Legii Pieței de Capital vor putea participa la Adunarea generală, acționarii înregistrați la data de referință. Potrivit prevederilor Actului Constitutiv, data de referință este ulterioară cu cel puțin 4 zile lucrătoare datei de publicare în presă a convocatorului Adunării generale și este anterioară datei limită până la care se pot depune/expedia către Emitent procurile speciale.

#### Adunarea Generală Ordinară – Atribuții

Atribuțiile principale ale Adunării generale ordinare, stabilite potrivit Actului Constitutiv, sunt prezentate în Anexa 14.

#### Adunarea generală extraordinară - Atribuții

Atribuțiile principale ale Adunării generale extraordinare, stabilite potrivit Actului Constitutiv, sunt prezentate în Anexa 15.

Adunarea generală extraordinară va putea delega Consiliului de administrație în condițiile prevăzute de lege sau de Actul Constitutiv exercițiul următoarelor atribuții:

- a) mutarea sediului societății;
- b) modificarea obiectului secundar de activitate; și
- c) majorarea capitalului social.

Actul Constitutiv nu include prevederi care ar putea avea ca efect amânarea, suspendarea sau prevenirea schimbării controlului asupra Emitentului.

Actul Constitutiv și regulamentele interne ale Emitentului nu conțin prevederi cu privire la o limită peste care participările la capital trebuie făcute publice.

#### Modificarea capitalului social

Potrivit prevederilor Actului Constitutiv, majorarea și reducerea capitalului social se realizează prin hotărârea Adunării generale extraordinare. Adunarea generală extraordinară este constituită valabil și poate lua hotărâri dacă la prima convocare sunt prezenți acționari care dețin cel puțin trei părți din capitalul social, iar la a doua convocare, acționari care dețin cel puțin jumătate din capitalul social.

Dacă Adunarea generală extraordinară este valabil constituită, hotărârile acesteia se aprobă cu majoritatea voturilor deținute de acționarii prezenți sau reprezentați, dar nu mai puțin de voturile unui număr de acționari care să reprezinte cel puțin jumătate din capitalul

social la prima convocare sau cu votul unui număr de acționari care să reprezinte cel puțin o treime din capitalul social la a doua convocare.

Potrivit Actului Constitutiv, majorarea sau reducerea capitalul social se face în condițiile Legii Societăților Comerciale.

În aceleași condiții, Adunarea generală extraordinară a acționarilor va putea autoriza majorarea capitalului social de către Consiliul de administrație în limita unui prag maximal stabilit de adunare, care nu va putea depăși jumătate din capitalul social subscris, existent la momentul autorizării. Durata de valabilitate a delegării date de Adunarea generală extraordinară în acest sens nu poate depăși un an și va putea fi reînnoită pe perioade care nu vor depăși, pentru fiecare reînnoire, un an.

Potrivit Actului Constitutiv, aportul în natură pentru majorarea capitalului social al Emitentului poate consta numai în bunuri performante necesare realizării obiectului de activitate al acestuia.

Aceste condiții de cvorum și majoritare pentru luarea deciziilor de către Adunarea generală sunt mai restrictive decât cele prevăzute în Legea Societăților Comerciale.

Potrivit prevederilor Actului Constitutiv, în cazul majorării capitalului social prin aport în numerar, ridicarea dreptului de preferință al acționarilor existenți de a subscrie noile acțiuni trebuie hotărâtă de Adunarea generală extraordinară la care participă cel puțin trei pătrimi din numărul titularilor capitalului social, și cu votul acționarilor ce dețin cel puțin 75% din drepturile de vot.

De asemenea, majorarea capitalului social prin aport în natură trebuie să fie aprobată de Adunarea generală extraordinară a acționarilor, la care participă cel puțin trei pătrimi din numărul titularilor capitalului social, și cu votul acționarilor ce dețin cel puțin 75% din drepturile de vot.

Aceste prevederi sunt mai restrictive decât cele prevăzute în Legea Societăților Comerciale, dar sunt conforme cu cerințele de cvorum și majoritate prevăzute de Legea Pieței de Capital care va deveni aplicabilă ulterior admiterii la tranzacționare a Acțiunilor pe BVB.

Prevederile expuse mai sus se aplică în cazul ridicării dreptului de preferință al acționarilor existenți de a subscrie noi acțiuni în cazul majorării capitalului social prin aport în numerar și în cazul majorărilor de capital prin aporturi în natură, în celelalte cazuri Actul Constitutiv prevăzând că majorarea de capital social se va face în condițiile legii.

## **5 Sucursalele Emitentului**

La data de 30 iunie 2007, Transgaz avea în componența sa următoarele două sucursale:

- Sucursala de Transport Gaze Naturale;
- Sucursala de Cercetare și Proiectare pentru Transport Gaze Naturale.

Potrivit hotărârii Adunării generale extraordinare nr. 9/26 iulie 2007, cele două sucursale au fost desființate. La data de 31 august 2007 nu mai sunt constituite sucursale în cadrul Emitentului.

De asemenea, la constituirea Transgaz, a fost înființat și Dispeceratul Național de Gaze București, înregistrat la Registrul Comerțului ca punct de lucru. Potrivit hotărârii Adunării generale extraordinare nr. 9/26 iulie 2007, Dispeceratul Național de Gaze Naturale

București s-a reorganizat ca Dispeceratul de Gaze Naturale București. În același timp, Dispeceratul Național de Gaze Naturale a fost stabilit la Mediaș.

Ulterior au fost înregistrate și alte două sedii secundare în cadrul cărora funcționează birouri ale Emitentului și Centrul de Instruire și Formare Profesională.

La Oficiul Registrului Comerțului au fost de asemenea înregistrate 719 de puncte de lucru aferente Sucursalei de Transport Gaze Naturale. Pentru majoritatea acestora funcționarea punctelor de lucru a fost doar adusă la cunoștința Registrului Comerțului, fără a fi însă înregistrate individual. Neînregistrarea se datorează nesoluționării situației juridice a terenurilor pe care sunt amplasate respectivele puncte de lucru, precum și situației unor puncte de lucru care aparțin terților, dar sunt legate funcțional de SNT.

În prezent, Emitentul este în curs de soluționare a înregistrării punctelor de lucru la Registrul Comerțului, ca urmare a reorganizării prin desființarea sucursalelor potrivit hotărârii Adunării generale extraordinare nr. 9/26 iulie 2007.

Emitentul menționează că a fost solicitată și obținută înregistrarea fiscală a unui număr de 220 de puncte de lucru, anume acelea considerate de Emitent a fi puncte de lucru în accepțiunea Normelor Metodologice privind aplicarea prevederilor art. 30 alin. (4), (5), (6) și (7) din Legea bugetului de stat pe anul 2001 nr. 216/2001, în timp ce pentru 553, anume acelea unde în opinia Emitentului se desfășoară activități pentru care potrivit legislației privind protecția mediului este necesară obținerea unei autorizații de mediu, au fost obținute autorizații privind protecția mediului.

În prezent, în cadrul Emitentului sunt organizate exploatări teritoriale, respectiv (i) în cadrul Departamentului de Exploatare sunt organizate 9 exploatări teritoriale desfășurând activități în legătură cu activitatea de transport al gazelor naturale (Arad, Bacău, Brăila, Brașov, București, Cluj, Constanța, Craiova, Mediaș) (ii) exploatarea teritorială de tranzit Constanța în cadrul Departamentului de Tranzit Gaze Naturale.

Exploătarile teritoriale de transport gaze naturale sunt unități operative organizate teritorial care asigură în raza lor de activitate desfășurarea procesului tehnologic de transport/tranzit al gazelor naturale, exploatarea sistemelor de conducte magistrale și a instalațiilor aferente, relațiile cu furnizorii și consumatorii.

## **6 Filialele și participațiile Emitentului**

**I.25** Emitentul are o singură filială, respectiv Resial S.A., în care deține o participație de 68,158110% din capitalul social.

**I.7.2** Investițiile financiare ale Emitentului cuprind acțiunile deținute la entitățile afiliate, împrumuturile acordate entităților afiliate, împrumuturile acordate entităților de care Emitentul este legat în virtutea intereselor de participare precum și alte investiții deținute ca immobilizări. Ele sunt prezentate în bilanț la valoare netă, fiind ajustate cu provizioanele constituite pentru participațiile dobândite în urma executării unor garanții mobiliare.

La data de 30 iunie 2007, Emitentul deține participații în următoarele societăți: Resial S.A., Mebis S.A. Bistrita, Wirom Gas S.A. și Nabucco Gas Pipeline International GmbH.



Societatea	Obiectul de activitate	Procentaj detinut la 30.06.2007	Valoare la 31 decembrie 2004	Valoare la 31 decembrie 2005	Valoare la 31 decembrie 2006	Valoare la 30 iunie 2007
		(%)	(mii Lei)	(mii Lei)	(mii Lei)	(mii Lei)
Resial S.A.	Produse ceramice refractare	68,158110%	18.116	18.116	18.116	18.116
	Provizion de depreciere		-18.116	-18.116	-18.116	-18.116
Mebis S.A. Bistrița	Structuri metalice și ansamble sudate complexe, ansamble și produse hidraulice	17,466700%	6.462	6.462	6.461	6.461
	Provizion de depreciere		-6.462	-6.461	-6.461	- 6.461
Wirom Gas S.A.	Import de gaze, construcție de conducte și capacități de depozitare subterană	0,0249%	1	2	3	3
Nabucco Gas Pipeline International GmbH	Dezvoltarea conductei de gaze Nabucco	20%	28	28	24	24
Banca de Credit și Dezvoltare Romexterra S.A.	Instituție bancară	0	1.158	1.158	0	0

*Sursa: Situații financiare întocmite conform IFRS, cu excepția Nabucco Gas Pipeline International GmbH prezentat pe baza Raportărilor Manageriale*

Participația la Resial S.A. (68,158110%) a fost obținută în decembrie 2003 prin executarea a unei garanții reale mobiliare pentru recuperarea unei creanțe comerciale asupra Caloni Serv Com Azuga S.A. În februarie 2004 Emitentul a inițiat pregătirea unei oferte de vânzare, în condițiile legii, pentru diminuarea participației cu 35,16% din acțiunile Resial S.A. Deoarece această ofertă nu s-a concretizat până la data de 31 decembrie 2005, participația în Resial S.A. a fost clasificată ca „Titluri de participare deținute la societățile din cadrul grupului” și a fost integral provizionată. Emitentul consideră prudentă menținerea provizionului și la 31 decembrie 2006 deoarece societatea Resial S.A. se afla în procedura de faliment, din motive de insolvență.

La data de 30 iunie 2007 procedura de faliment în cadrul Resial S.A. nu se finalizase.

Elementele de identificare detaliate ale filialei Emitentului sunt prezentate în Anexa 18.

Emitentul menționează că nu se încadrează în nici una din situațiile prevăzute de Codul de procedură fiscală care ar atrage răspunderea solidară a Transgaz împreună cu Resial S.A. pentru obligațiile fiscale restante ale acesteia din urmă.

Participația la Mebis S.A. Bistrița (17,466700%) a fost obținută în februarie 2004 prin executarea unei garanții reale mobiliare pentru recuperarea unei creanțe comerciale în

suma de 6.461.736 Lei asupra Caloni Serv Com Azuga S.A. Conducerea Emitentului a provizionat în întregime această imobilizare financiară la 31 decembrie 2005 și la 31 decembrie 2006 deoarece această societate nu a distribuit dividende în ultimii 5 ani și nici nu au mai fost înregistrate tranzacții cu acțiunile acesteia, ultimele fiind încheiate sub valoarea nominală pe acțiune.

În data de 30 iunie 2007, participația Emitentului la capitalul social al Wirom Gas S.A. este de 0,024900%.

Emitentul a dobândit participația în Wirom Gas S.A. la momentul înființării, în anul 2000, ca urmare a repartizării între societățile nou înființate a participațiilor deținute de SNGN Romgaz la capitalul social al altor societăți comerciale.

La 31 decembrie 2003, Emitentul a deținut 49,97% din acțiunile în Wirom Gas S.A., o asocierie în participație cu Wintershall Erdgas Handelshaus GmbH. În februarie 2004 Emitentul a cesionat 40% din acțiunile Wirom Gas S.A. către Distrigaz Sud S.A., tranzacție din care Emitentul nu a înregistrat nici profit, nici pierdere. În cursul exercițiului încheiat la 31 decembrie 2006, Emitentul nu a participat la majorarea capitalului social al Wirom Gas S.A., cota sa la capitalul social al acestei entități diminuându-se de la 9,97% la 0,0249%.

La data de 30 iunie 2007, participația Emitentului la Nabucco Company Pipeline Study GmbH este de 20% din capitalul social.

Nabucco Company Pipeline Study GmbH este o societate privată cu răspundere limitată, cu sediul în Viena, Austria, înființată în scopul de a facilita construcția unei conducte de gaze din Turcia prin Bulgaria, România și Ungaria în Austria.

Transgaz participă alături de alți 4 acționari la capitalul social al acestei societăți, fiecare deținând o participație de 20% din capitalul social.

În cursul anului 2006 Emitentul a vândut acțiunile deținute la Banca de Credit și Dezvoltare Romexterra S.A. (deținea în 2005 un procent de 0,57%) în valoare de 1.241 mii Lei către firma PPF Investments contra sumei de 2.218.752 Lei. Valoarea participației deținută la Banca de Credit și Dezvoltare Romexterra S.A. de 1.241 mii Lei în momentul vânzării este formată din soldul de 1.158 mii Lei de la 31.12.2005 și creșterea înregistrată în cursul anului 2006 de 83.203 Lei ca urmare a distribuirii de acțiuni de către Banca de Credit și Dezvoltare Romexterra S.A.

Ca urmare a acestei vânzări, valoarea netă a participațiilor Emitentului la 30 iunie 2007 și la 31 decembrie 2006 este de 26.929 mii Lei, în scădere cu 1.161 mii Lei față de soldul acestora la începutul exercițiului financiar 2006.

## **7 Organigrama grupului Emitentului**

Potrivit prevederilor Legii Pieței de Capital, se poate interpreta că societățile comerciale în care statul român deține participații pot fi considerate a fi sub controlul statului român și, respectiv, a constitui părți implicate în relație cu Emitentul.

Ca urmare, se poate considera că următoarele societăți care își desfășoară activitatea principală în sectorul gazelor naturale, fac parte din același grup cu Emitentul:

*Participatiile statului in societatile mentionate:*

Societate	Activitate principală în domeniul gazelor naturale	Participație deținută de statul român
Distrigaz Sud S.A.	distribuției și furnizare de gaze naturale	36,999995%
E.ON Gaz Romania S.A.	distribuției și furnizare de gaze naturale	37,00%
E.ON Gaz Distribuție S.A.	distribuției și furnizare de gaze naturale	37,00%
Petrom S.A.	explorare, extracție și furnizare gaze naturale	20,63%
SNGN Romgaz	producției, înmagazinării subterane și comercializării gazelor naturale	85,00%

*Sursa: AVAS, MEF*

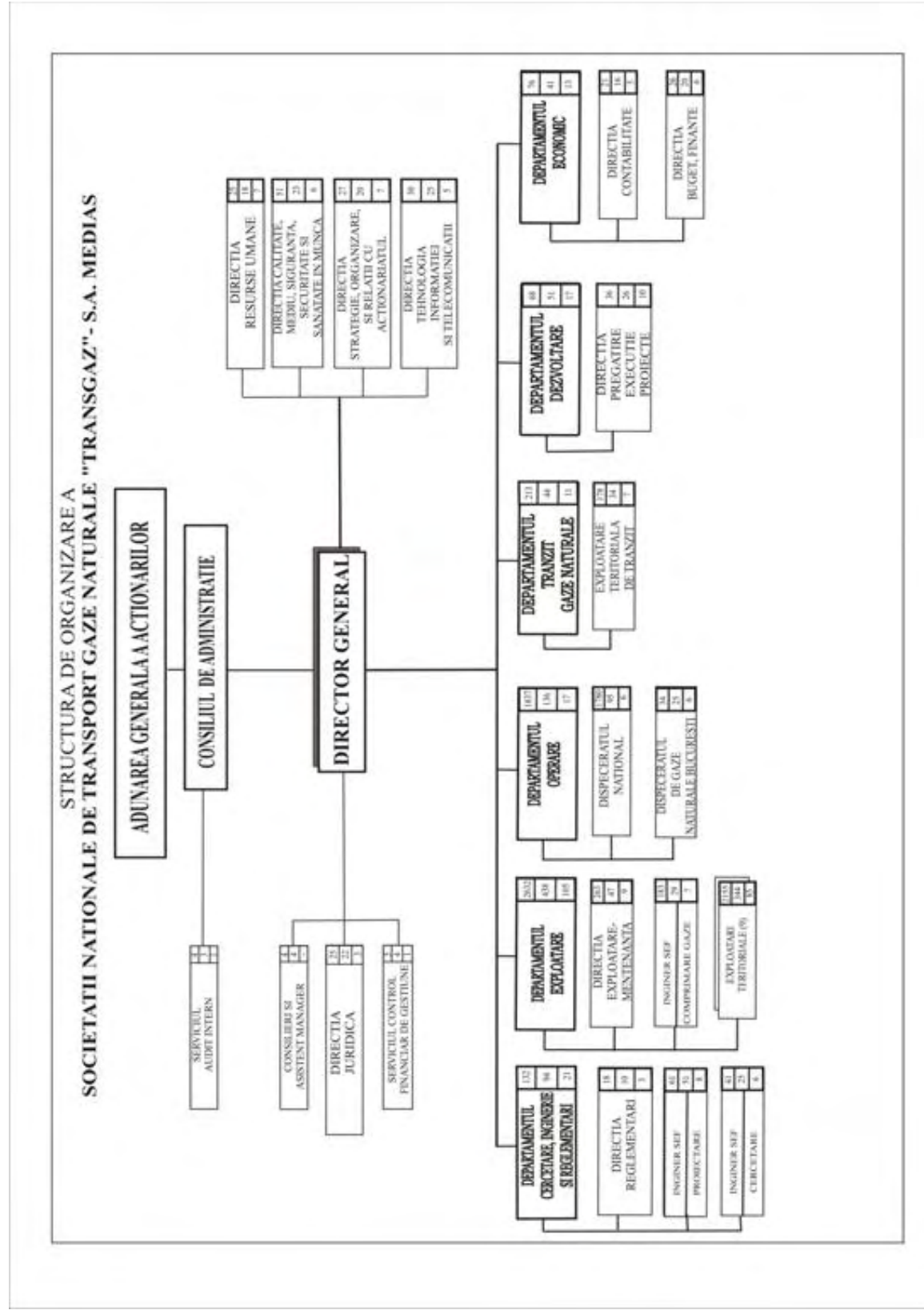
Emitentul nu consideră drept părți implicate alte societăți comerciale din economia națională la care statul român deține încă participații majoritare.

A se vedea și Capitolul IX Informații despre Emitent, Secțiunea 6 – Filialele și participațiile Emitentului.

**X. ORGANELE DE ADMINISTRARE, CONDUCERE ȘI SUPRAVEGHERE ALE EMITENTULUI, ALTE INFORMAȚII RELEVANTE PRIVIND EMITENTUL**

**I.14.1- 1 Organe de administrare, conducere și supraveghere**

Structura organizatorică a Emitentului este prezentată în diagrama de pe pagina următoare.



Componența nominală actuală a Consiliului de administrație și durata mandatului fiecărui membru sunt prezentate în tabelul de mai jos:

**Componența Actuală a Consiliului de Administrație**

Nr.	Nume	Calitate	Data numirii	Data expirării mandatului
1	Elena Ianda	Administrator	12.04.2005	12.04.2009
2	Constatin Zidaru	Administrator	26.07.2007	27.03.2009
3	Ioan Rusu	Administrator, Director General	27.03.2007	27.03.2009
4	Nicolae Simescu	Administrator	22.01.2007	12.04.2009
5	Nicolae Turdean	Președinte al Consiliului de Administrație	27.03.2007	27.03.2009

Sursa: Transgaz, Raportări Manageriale

În baza declarațiilor persoanelor relevante, Emitentul declară că:

- a) nu există relații de familie între niciunul dintre membrii organelor de administrare, conducere și supraveghere sau orice persoană din conducere al cărei nume poate fi menționat pentru a dovedi că Emitentul dispune de pregătirea și experiența necesară pentru conducerea activităților sale;
- b) niciunul dintre membrii organelor de administrare, conducere și supraveghere, și nicio persoană din conducere al cărei nume poate fi menționat pentru a dovedi că Emitentul dispune de pregătirea și experiența necesară pentru conducerea activităților sale, nu a fost membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere sau asociat comandat, în orice moment în ultimii 5 ani într-o societate sau o societate în comandită, cu excepția: Dlui. Zidaru Constantin, membru al consiliului de administrație al Rodmir Expert S.R.L. București și al Rodmir Gaz S.R.L București, funcție pe care o deține în continuare;
- c) niciunul dintre membrii organelor de administrare, conducere și supraveghere, și nicio persoană din conducere al cărei nume poate fi menționat pentru a dovedi că Emitentul dispune de pregătirea și experiența necesară pentru conducerea activităților sale, nu a suferit nicio condamnare pentru fraudă pronunțată în cursul ultimilor cinci ani;
- d) niciunul dintre membrii organelor de administrare, conducere și supraveghere și nicio persoană din conducere al cărei nume poate fi menționat pentru a dovedi că Emitentul dispune de pregătirea și experiența necesară pentru conducerea activităților sale, acționând în calitate de aceste poziții, nu a fost asociat cu nicio procedură de faliment, punere sub sechestru sau lichidare, în cursul ultimilor cinci ani;
- e) niciunul dintre membrii organelor de administrare, conducere și supraveghere și nicio persoană din conducere al cărei nume poate fi menționat pentru a dovedi că Emitentul dispune de pregătirea și experiența necesară pentru conducerea activităților sale nu a fost incriminată sau contra sa nu a fost pronunțată nicio sancțiune conform reglementărilor aplicabile de către autoritățile statutare sau de reglementare (inclusiv de către organismele profesionale desemnate);
- f) niciunul dintre membrii organelor de administrare, conducere și supraveghere și nicio persoană din conducere al cărei nume poate fi menționat pentru a dovedi că

Emitentul dispune de pregătirea și experiența necesară pentru conducerea activităților sale nu a fost vreodată împiedicată de o instanță să acționeze în calitate de membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere al unui emitent sau să intervină în gestionarea sau desfășurarea afacerilor unui emitent în cursul ultimilor cinci ani;

- g) niciunul dintre membrii organelor de administrare, conducere și supraveghere, fondatorul și nicio persoană din conducere al cărei nume poate fi menționat pentru a dovedi că Emitentul dispune de pregătirea și experiența necesară pentru conducerea activităților sale, nu desfășoară activități, în afara Emitentului, care să fie semnificative pentru Emitent;
- h) nu există nicio înțelegere și niciun acord încheiat cu vreunul dintre acționarii principali, clienți, furnizori sau alte persoane în temeiul cărora (i) vreun membru al organelor de administrare, conducere și supraveghere, sau orice persoană din conducere al cărei nume poate fi menționat pentru a dovedi că Emitentul dispune de pregătirea și experiența necesară pentru conducerea activităților sale a dobândit această calitate sau (ii) acționarul fondator a fost ales ca membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere.

#### **I.14.2** *Conflicte de interese în cadrul organelor de administrare, conducere și supraveghere*

În baza declarațiilor persoanelor relevante, Emitentul declară că nu sunt disponibile informații privind vreun potențial conflict de interese între obligațiile față de Emitent și interesele private sau alte obligații ale: (i) membrilor organelor de administrare, conducere și supraveghere, a (ii) persoanei(lor) din conducerea Emitentului al cărei nume poate fi menționat pentru a dovedi că Emitentul dispune de pregătirea și experiența necesară pentru conducerea activităților sale sau a (iii) fondatorului Emitentului, cu excepția cazului menționat mai jos.

Astfel, Emitentul menționează existența relației de rudenie de gradul I dintre fostul director general adjunct al Emitentului, începând cu data de 31 august 2007 Director – Departamentul Cercetare, Inginerie și Reglementari Dl. Vlad Pavlovschi și Dl. Neculai Pavlovschi, o persoană cu vastă experiență în domeniul gazelor naturale care este în prezent membru al consiliului de administrație al SNGN Romgaz, societate cu care Emitentul are relații comerciale (contract de vânzare-cumpărare gaze pentru consumul tehnologic; contract de prestări servicii de transport de gaze naturale pentru SNGN Romgaz). Dl. Neculai Pavlovschi nu deține nicio funcție în cadrul Emitentului.

În baza declarațiilor persoanelor relevante, nu există nicio restricție privind cesionarea, într-o anumită perioadă de timp, a participațiilor la capitalul social al Emitentului la care să fie supuși: (i) membrii organelor de administrare, conducere și supraveghere, (ii) orice persoană din conducere al cărei nume poate fi menționat pentru a dovedi că Emitentul dispune de pregătirea și experiența necesară pentru conducerea activităților sale, sau (iii) acționarul fondator.

#### **I.15** *Remunerații și beneficii*

Structura managementului:

**2005:**

- Director General: Gabriel Cocone  
Florin Muntean

- Director General Adjunct Economic: Laurentia Goage
- Director General Adjunct Tehnic: Liviu Traian Juga Pintican

**2006:**

- Director General: Florin Muntean
- Director General Adjunct Economic: Laurentia Goage
- Director General Adjunct Tehnic: Traian Juga Pintican

**30 iunie 2007:**

- Director General: Ioan Rusu
- Director General Adjunct Tehnic: Liviu Traian Juga Pintican
- Director General Adjunct Tehnic: Vlad Pavloschi
- Director Financiar: Marin Dumitru

**31 august 2007:**

- Director General: Ioan Rusu
- Departamentul Cercetare, Inginerie si Reglementari - Director, Pavlovschi Vlad
- Departamentul Exploatare - Director, Lata Ilie
- Departamentul Operare - Director, Chetan Ioan
- Departamentul Tranzit Gaze Naturale - Director, Pintican Juga Liviu Traian
- Departamentul Dezvoltare - Director, Tomos Ioan Tudor
- Departamentul Economic - Director, Moldovan Radu Costica

Pe parcursul exercițiului financiar 2006 nu au fost acordate avansuri și credite administratorilor și conducerii Emitentului, cu excepția avansurilor din salarii și cele pentru deplasări în interes de serviciu, iar aceștia nu datorează nici o sumă Emitentului la sfârșitul anului provenită din astfel de avansuri. Emitentul nu a încheiat contracte de asigurare de răspundere profesională pentru conducerea Emitentului. Remunerațiile plătite administratorilor și conducerii Emitentului în anul financiar 2006 au fost în sumă de 1.758 mii Lei, în anul financiar 2005 au fost în sumă de 1.480 mii Lei, iar în primele 6 luni ale anului, până la 30 iunie 2007, sunt în sumă de 718 mii Lei.

Pentru Directorul General al Emitentului, domnul Ioan Rusu, s-a încheiat un contract de performanță la data 21 iunie 2007, prin care acesta se obligă să îndeplinească anumite obiective de performanță și să transmită lunar Ministerului Economiei și Finanțelor, Direcției Generale Buget situația economico-financiară a operatorului economic, precum și situația privind realizarea programelor de investiții și achiziții. Pe lângă salariul de bază, Directorul General are dreptul de a primi lunar și o sumă egală cu cel mult 50% din acesta, sub formă de sporuri, adaosuri, premii și alte drepturi de natură salarială. De asemenea, i se poate acorda un premiu anual privind întărirea disciplinei economico-financiare și alte dispoziții cu caracter financiar de până la 6 salarii de bază lunare, în conformitate cu OUG nr. 79/2001 privind întărirea disciplinei economico-financiare și alte dispoziții cu caracter financiar, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 59/2002. Cuantumul maxim al premiului anual poate fi constituit din 3 salarii de bază lunare, acordate condiționat de realizarea integrală a criteriilor și obiectivelor de performanță, la care se pot adăuga 3 salarii de bază lunare, acordate condiționat de îndeplinirea programelor și obiectivelor specifice stabilite de Ministerul Economiei și Finanțelor și avizate de Secretarul de Stat coordonator al domeniului specific operatorului economic. Ceilalți membri ai Consiliului



de administrație nu au încheiat contracte de performanță, fiind remunerați în baza hotărârii Adunării generale.

În ultimul exercițiu financiar aferent anului 2006, valoarea remunerațiilor/ salariilor precum și a beneficiilor în natură acordate de Emitent și filialele acestuia, membrilor organelor de conducere, administrative și de supraveghere ale Emitentului pentru serviciile prestate de aceștia este prezentată în tabelul următor:

Nr. Crt.	Nume	Funcția	Valoare remunerație (Lei)	Perioada in anul 2006
1	Schmidt Victor	Membru Consiliu de administrație	20.060	ianuarie-decembrie
2	Muntean Florin	Membru Consiliu de administrație	18.060	ianuarie-decembrie
3	Ianda Elena	Membru Consiliu de administrație	20.060	ianuarie-decembrie
4	Pantilie Dan	Membru Consiliu de administrație	20.060	ianuarie-decembrie
5	Apan Ioana	Membru Consiliu de administrație	6.124	septembrie – decembrie
6	Cozma Gheorghe	Membru Consiliu de administrație	13.545	ianuarie-decembrie
7	Marica Anca	Membru Consiliu de administrație	3.828	ianuarie-februarie
8	Crețana Virgil	Membru Consiliu de administrație	10.108	februarie - august
9	Muntean Florin	Director General	120.295	ianuarie - decembrie
10	Pintican Iuga Liviu	Director General Adjunct	131.082	ianuarie – decembrie
11	Goage Laurentia	Director General Adjunct	110.990	ianuarie – octombrie
12	Stroia Gheorghe	Director Dispecerat Național de Gaze Naturale București	115.320	ianuarie – decembrie
13	Bunea Florin	Director adjunct Dispecerat Național de Gaze Naturale București	76.572	ianuarie – decembrie
14	Chis Ioan	Director Direcția Organizare Resurse Umane	118.696	ianuarie – decembrie
15	Mohan Aurel	Director adjunct Direcția Organizare Resurse Umane	100.280	ianuarie – decembrie
16	Marin Dumitru	Director Direcția Buget Finanțe Contabilitate	108.344	ianuarie – decembrie
17	Moldovan Radu	Director adjunct Direcția Buget Finanțe Contabilitate	88.413	ianuarie – decembrie
18	Rusu Ioan	Director Direcția Tehnică Dezvoltare	118.906	ianuarie – decembrie
19	Barbu Viorel	Director adj.Direcția Tehnică Dezvoltare	82.857	ianuarie – decembrie

Nr. Crt.	Nume	Funcția	Valoare remunerație (Lei)	Perioada in anul 2006
20	Florea Vasile	Director Direcția Transport Gaze Naturale și Reglementări	107.332	ianuarie – decembrie
21	Novac Mircea	Director interimar Sucursala de Cercetare și Proiectare pentru Transport Gaze Naturale	10.535	ianuarie – februarie
22	Cosma Florin	Director Sucursala de Cercetare și Proiectare pentru Transport Gaze Naturale	84.700	martie – decembrie
23	Chetan Ioan	Director Sucursala de Transport Gaze Naturale	132.678	ianuarie – decembrie
24	Lata Ilie	Director tehnic Sucursala de Transport Gaze Naturale	104.414	ianuarie – decembrie
25	Tandrau Marcel	Director regionala Cluj	76.062	ianuarie – decembrie
26	Polosan Zaharie	Director regionala Mediaș	75.760	ianuarie – decembrie
27	Baldea Dan Iulian	Director regionala București	79.755	ianuarie – decembrie
28	Nita Viorel	Director regionala Craiova	73.016	ianuarie – decembrie
29	Gherghe Dumitru	Director regionala Constanța	83.597	ianuarie – decembrie
30	Bacila Ioan	Director regionala Arad	80.179	ianuarie – decembrie
31	Cristolovean Gh.	Director regionala Brașov	81.567	ianuarie – decembrie
32	Moraru Mihai	Director regionala Brăila	80.015	ianuarie – decembrie
33	Dimitriu Alexandru	Director regionala Bacău	84.208	ianuarie – decembrie

Sursa: Raportari manageriale

## I.16

### 2 Funcționarea organelor de administrare și de conducere

Informații privind experiența profesională a membrilor organelor de administrație, de conducere și supraveghere, precum și informații privind expirarea actualelor mandate ale membrilor organelor de administrare conducere și supraveghere și, după caz, perioada în care aceste persoane au ocupat funcția în ultimul exercițiu financiar al Emitentului sunt prezentate în Anexa 16 și Anexa 17.

Emitentul declară că nu există niciun contract încheiat între membrii organelor de administrare, conducere și supraveghere și Emitent sau filiala sa prin care sa fie prevăzută acordarea de beneficii la expirarea contractului.

Consiliul de administrație nu a organizat comitete consultative de audit sau de remunerare. Emitentul declară că respectă regimul de administrare a societăților comerciale în vigoare.

### 3 Salariați

I.17.1

#### Beneficii salariați:

Conform contractului colectiv de muncă în vigoare la acest moment, la nivelul Transgaz valoarea salariului minim nu poate fi mai mică decât echivalentul în Lei a 125 Euro (la data înregistrării contractului colectiv de munca, respectiv 16 octombrie 2006).

Același contract stipulează că salariul cuprinde salariul de bază, indemnizațiile, sporurile precum și alte adaosuri. Emitentul plătește următoarele categorii de sporuri: sporuri pentru vechime în muncă, sporuri pentru condiții grele de muncă, spor de noapte, spor pentru munca în condiții periculoase, spor pentru condiții penibile, sporuri pentru condiții vătămătoare, spor pentru consemn la domiciliu, spor pentru lucru în sistem de tură continuă, indemnizație pentru exercitarea unei funcții de conducere, spor pentru muncă prestată sistematic peste programul normal de lucru, spor pentru lucru suplimentar peste programul normal de lucru, spor șef de echipă.

Evoluția numărului mediu de salariați și a salariului mediu:

La data	Numarul mediu al angajatilor	Salariu mediu (Lei'000/salariat/luna)
31.12.2005	4.755	1,83
31.12.2006	4.838	2,5
30.06.2007	4.876	2,6

Sursa: Transgaz, Raportari Manageriale

În 2006, salariații au primit tichete de masă în valoare de 7.393.420 Lei, iar în primele 6 luni ale anului 2007 valoarea acestora a fost de 3.969.270 Lei.

Emitentul face plăți către bugetul de stat și bugetele de asigurări sociale în numele angajaților săi cu privire la contribuțiile reținute la sursă. Toți angajații fac parte din planul public de pensii. Aceste plăți sunt recunoscute în contul de profit și pierdere, în cadrul cheltuielilor cu salariile. Anumite obligații privind contribuțiile la fondurile de pensii administrate privat vor deveni incidente cu privire la Emitent potrivit prevederilor Legii nr. 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat. Astfel, persoanele în vârstă de până la 35 de ani, care sunt asigurate potrivit prevederilor Legii nr. 19/2000 privind sistemul public de pensii și alte drepturi de asigurări sociale, și care contribuie la sistemul public de pensii, trebuie să adere la un fond de pensii în condițiile acestei legi, în timp ce pentru persoanele cu vârsta cuprinsă între 35 și 45 de ani aderarea la astfel de fonduri este facultativă. Contribuția la fondul de pensii se constituie și se virează în aceleași condiții cu cele stabilite pentru contribuția de asigurări sociale.

Conform contractului colectiv de muncă, Emitentul trebuie să plătească angajaților săi la momentul pensionării o sumă egală cu un multiplicator al salariului lor brut, în funcție de perioada în care au fost angajați în industria gazului, condițiile de munca etc. Emitentul a înregistrat provizioane pentru aceste plăți. În afară de contribuțiile către bugetul de stat și bugetele de asigurări sociale, Emitentul nu are alte obligații legate de beneficii post pensionare.

Emitentul realizează de asemenea cheltuielile cu darurile acordate cu ocazia unor zile festive (1 iunie, 8 martie, Crăciun etc), precum și decontarea parțială a biletelor de odihnă și tratament. Aceste beneficii sunt acordate salariaților Emitentului conform prevederilor Contractului colectiv de muncă în vigoare la acest moment. Prevederile contractului în ceea ce privește aceste beneficii sunt sintetizate mai jos:

Conform articolului 183 din Contractul colectiv de muncă, Emitentul alocă fonduri pentru organizarea și sărbătorirea unor aniversări și zile festive cum sunt: 8 Martie, Ziua Gazistului, Ziua Copilului, Pom de Crăciun și Revelion, iar salariațele și copiii minori ai salariaților vor primi de Ziua Femeii, respectiv de 1 iunie și de Crăciun, cadouri în limita unor sume de minimum 10% din salariul mediu brut realizat pe societate.

Conform articolului 192 lit.d și anexeii 18 din Contractul colectiv de muncă, Emitentul constituie fonduri pentru suportarea cheltuielilor destinate reducerii costului biletelor de tratament și de odihnă, procurate de sindicate pentru salariații aflați în concediu medical sau de odihnă și pentru membrii de familie ai acestora (soț, soție și copiii aflați în întreținerea acestora), în procent de 65%, respectiv 50%. Reducerea prevăzută se aplică până la nivelul unui cuantum al biletului de odihnă și tratament de maximum 95 Euro/zi/persoană, pentru un număr maximum de 14 zile pentru biletele de odihnă și 21 de zile pentru biletele de tratament, cumulate într-un sejur sau două sejururi, după caz. Pentru biletele a căror valoare depășește maximumul de 95 Euro/zi, diferența se plătește integral de către beneficiarul biletului. Procurarea biletelor de odihnă și tratament se face de către sindicatele semnatare ale Contractului colectiv de muncă, pe baza ofertelor achiziționate de acestea și a cererii salariaților.

Conform articolului 195 din Contractul colectiv de muncă încheiat la 16 octombrie 2006, salariații Transgaz primesc anual un ajutor material egal cu contravaloarea a 5.000 mc de gaze naturale începând cu octombrie 2006. Prin actul adițional încheiat la 28 martie 2007 cota de gaze naturale a fost majorată începând cu 1 ianuarie 2007 la 6.500 mc.

Înainte de octombrie 2006 ajutorul de gaz era de 4.000 mc pe an. Ajutorul se plătește în tranșe lunare pe salariat la prețul zilei și este asimilat salariului brut în ceea ce privește contribuțiile și impozitul aferente.

### ***Evoluția numărului de angajați ai Emitentului***

	<b>2003</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>30.06.2007</b>
Numărul salariaților la sfârșit de perioadă	4.677	4.797	4.870	4.963	4.962
Procent de modificare		2,56%	1,52%	1,90%	0,00%

Sursa: Transgaz, Raportari Manageriale

În perioada analizată nu au existat modificări semnificative în numărul angajaților Transgaz.

Transgaz nu folosește salariați temporari, excepție făcând posturile ai căror titulari sunt în concediu pentru creșterea copilului, posturi pe care conform legii nu se pot angaja decât persoane cu contract de muncă pe perioadă determinată.

**Evoluția numărului de angajați după vechimea în muncă**

	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	30.06.2007
sub 10 ani vechime	672	660	599	545	469
de la 10 până la 20 ani (neîmpliniți) vechime	1.347	1.362	1.352	1.341	1234
de la 20 până la 30 ani (neîmpliniți) vechime	1.575	1.550	1.565	1.595	1674
de la 30 până la 40 ani (neîmpliniți) vechime	990	1.119	1.221	1.325	1382
peste 40 ani vechime	93	106	133	157	203
<b>TOTAL ANGAJAȚI</b>	<b>4.677</b>	<b>4.797</b>	<b>4.870</b>	<b>4.963</b>	<b>4962</b>

Sursa: Transgaz, Raportări Manageriale

Conform Contractului colectiv de muncă, fiecare angajat are dreptul să primească la pensionare, indiferent de cauza pensionării, un anumit număr de salarii în funcție de vechimea în muncă în industria gazului metan.

Vechime	Numar de salarii cuvenite
Până la 10 ani vechime	2 salarii
de la 10 până la 20 ani (neîmpliniți) vechime	3 salarii
de la 20 până la 30 ani (neîmpliniți) vechime	4 salarii
de la 30 până la 40 ani (neîmpliniți) vechime	5 salarii
peste 40 ani vechime	6 salarii

Sursa: Raportări Manageriale

Prin salariu cuvenit la pensionare, se înțelege media salariilor brute lunare realizate în ultimele 12 luni anterior datei pensionării.

**Evoluția numărului de angajați pe vârstă**

	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	30.06.2007
sub 20 ani	9	12	10	9	2
de la 20 la 30 ani (neîmpliniți)	540	490	443	420	357
de la 30 la 40 ani (neîmpliniți)	1.445	1.440	1.449	1.458	1324
de la 40 la 50 ani (neîmpliniți)	1.641	1.681	1.672	1.630	1671
de la 50 la 60 ani (neîmpliniți)	958	1.069	1.174	1.303	1423
peste 60 ani	84	105	122	143	185
<b>TOTAL ANGAJAȚI</b>	<b>4.677</b>	<b>4.797</b>	<b>4.870</b>	<b>4.963</b>	<b>4962</b>

Sursa: Transgaz, Raportări Manageriale

**Evoluția numărului de personal pe studii**

	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	30.06.2007
STUDII SUPERIOARE	560	569	647	695	782
STUDII PROFESIONALE	1.358	1.361	883	908	1017
STUDII LICEALE	1.935	1.628	1.549	1.789	1604
SCOALA GENERALĂ + CURS CALIFICARE	824	1.239	1.791	1.571	1559
FĂRĂ STUDII	0	0	0	0	0
<b>TOTAL ANGAJAȚI</b>	<b>4.677</b>	<b>4.797</b>	<b>4.870</b>	<b>4.963</b>	<b>4962</b>

Sursa: Transgaz, Raportări Manageriale

### **Evoluția numărului de angajați pe activități**

	<b>31.12.2003</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>30.06.2007</b>
personal din activitatea de exploatare a SNT	2.729	2.766	2.732	2.697	2578
personal din activitatea de întreținere reparații intervenții	1.045	1.091	1.186	1.275	1393
personal T.E.S.A.	903	940	952	991	991
<b>TOTAL ANGAJAȚI</b>	<b>4.677</b>	<b>4.797</b>	<b>4.870</b>	<b>4.963</b>	<b>4962</b>

Sursa: Transgaz, Raportari Manageriale

### **Participări și opțiuni**

Niciunul dintre membrii organelor de conducere, administrare sau supraveghere și nicio persoană din conducere (al cărei nume să poată fi menționat de Emitent pentru a dovedi că Emitentul dispune de pregătirea și experiența necesară pentru conducerea activității sale) nu a scris și nu deține participații la capitalul social al Emitentului și nici una dintre aceste persoane nu deține opțiuni conexe Acțiunilor.

În baza declarațiilor persoanelor relevante, Emitentul menționează ca niciunul dintre membrii organelor de conducere, administrare sau supraveghere și nicio persoană din conducere (al cărei nume să poată fi menționat de Emitent pentru a dovedi că Emitentul dispune de pregătirea și experiența necesară pentru conducerea activității sale) nu a scris în cadrul ofertei de privatizare prin restituire, incluzând o cotă de 5% din capitalul social al Emitentului publicată în anul 2004 de către Ministerul Economiei și Comerțului (în prezent Ministerul Economiei și Finanțelor) în legătură cu obligația acestuia de a acorda persoanelor îndreptățite acțiuni, din cadrul capitalului social disponibil al Emitentului, ca măsură reparatorie în echivalent potrivit Legii 10/2001.

În ceea ce privește participarea salariaților Emitentului la profitul societății, conform prevederilor Contractului colectiv de muncă încheiat de Emitent cu salariații săi, aceștia au dreptul de a participa la profit în condițiile OG nr. 64/2001 privind repartizarea profitului la societățile naționale, companiile naționale și societățile comerciale cu capital integral sau majoritar de stat, precum și la regiile autonome, cu modificările și completările ulterioare.

Conform acestor prevederi legale, societățile naționale, companiile naționale și societățile comerciale cu capital integral sau majoritar de stat pot acorda dreptul de participare a salariaților la profitul societății în limita a 10% din profitul net, dar nu mai mult de nivelul unui salariu de bază mediu lunar realizat la nivelul agentului economic în exercițiul financiar de referință.

Repartizarea individuală a fondului de participare la profit, conform hotărârii Adunării generale, se face împreună cu sindicatele semnatare ale contractului colectiv de muncă, proporțional cu salariul de bază brut pentru timpul efectiv lucrat în program normal de lucru, realizat.

Pentru anii 2005 și 2006, Emitentul a înregistrat o cheltuială cu un provizion aferent fondului de participare al salariaților la profit în conformitate cu legislația în vigoare. Cheltuielile aferente fondului de participare al salariaților la profit se vor deconta în mai puțin de un an și sunt calculate la sumele care urmează a fi plătite în momentul decontării. Prin hotărârea Adunării generale nr. 3/18 mai 2006, s-a aprobat participarea salariaților la

profit în valoare de 4.350.025 Lei pentru anul 2005, ce urma a fi platită în anul 2006. Participarea salariaților la profit s-a determinat în limita salariului de baza mediu lunar realizat pe salariat în anul 2005 (911 Lei/salariat) și în funcție de numărul mediu de salariați existent în exercițiul financiar încheiat (4.775). Această sumă a fost înregistrată la 31 decembrie 2005 ca o cheltuială salarială, fiind plătită în anul 2006.

Prin hotărârea Adunării generale nr. 6/27 aprilie 2007, s-a aprobat participarea salariaților la profit în valoare de 4.862.190 Lei pentru anul 2006, suma obținută pe baza numărului mediu de salariați din anul 2006 (4.838) și a salariului mediu lunar realizat (1.005 Lei/salariat). Această sumă a fost înregistrată ca o cheltuială salarială la 31 decembrie 2006, fiind plătită în cursul anului 2007. Potrivit aceleiași hotărâri a Adunării generale, s-a aprobat participarea la profit a directorului general al Emitentului în aceeași cotă procentuală ca și a salariaților reprezentând 4.780 Lei, conform prevederilor articolului 141 alin. (2) și (5) din Contractul colectiv de muncă pentru anul respectiv.

### **I.17.3 Angajații Transgaz sunt membri în 4 sindicate legal înregistrate, respectiv:**

- Sindicatul Transport Gaz Medias, având un număr de 4.576 membri, afiliat la Federația Sindicatelor Gaz – România, Federația Sindicală „Frăția” și Confederația Sindicală „Atlas”;
- Sindicatul Profesional „Metan” Mediaș, având un număr de 88 de membri, afiliat la Federația Sindicală Gaz Metan Mediaș și la Blocul Național Sindical;
- Sindicatul Liber S.N.T.G.N. „Transgaz” S.A. Mediaș, având un număr de 91 de membri, afiliat la Federația Sindicală Gaz Metan Mediaș și la Blocul Național Sindical;
- Sindicatul Cercetare Tehnologie „CERTEH” Mediaș, având un număr de 145 membri, afiliat la Federația Sindicatelor Gaz – România.

Aproximativ 99% dintre salariații Transgaz sunt membri de sindicat. Nu există alte contracte sau înțelegeri încheiate cu sindicatele și nici comunicări făcute către acestea în temeiul unor obligații de informare și consultare, cu excepția contractului colectiv de muncă la nivel de unitate. Acesta reglementează raporturile individuale și colective de muncă, precum și drepturile și obligațiile părților cu privire la: contractul individual de muncă, condiții de muncă, securitate socială și sănătate în muncă, formarea profesională a individului, timpul de muncă și timpul de odihnă, salarizare, drepturi și obligații de serviciu, disciplina muncii, protecția socială a salariaților, etc.

#### **Contractul colectiv de muncă la nivelul Emitentului**

Relațiile de muncă din cadrul Emitentului sunt guvernate de Contractul colectiv de muncă la nivel național pentru anii 2007 – 2010, înregistrat la Ministerul Muncii, Solidarității Sociale și Familiei cu nr. 2895/21/29 decembrie 2006, de Contractul colectiv de muncă aplicabil societăților care activează în ramura energie electrică, termică, petrol și gaze pentru anul 2006 (Emitentul fiind semnatar al acestui contract, conform anexei la actul adițional nr. 498/06.03.2006), înregistrat la Ministerul Muncii, Solidarității Sociale și Familiei sub nr. 288/02/15 februarie 2006 și publicat în Monitorul Oficial Partea a V-a nr.9/26 martie 2007 și de Contractul colectiv de muncă la nivelul Transgaz, înregistrat cu nr. 2341/18 octombrie 2005 și prelungit cu un an prin actul adițional nr. 3024/16 octombrie 2006.

Având în vedere încadrarea societății în clasa CAEN 6030, „Transporturi prin conducte” și anexa 4 la Contractul colectiv de muncă la nivel național – lista ramurilor pentru care se încheie contracte colective de muncă, s-a susținut de către sindicate argumentarea că

Emitentul se încadrează în ramura transporturi și, în consecință, îi este aplicabil contractul colectiv de muncă încheiat pentru această ramură. Totuși, trebuie semnalat că Transgaz nu apare a fi semnatară a Contractului colectiv de muncă la nivel de ramură transporturi, iar sindicatele existente în cadrul societății nu sunt afiliate la federațiile sindicale care au semnat contractul colectiv de muncă la nivel de ramură transporturi.

Prevederile contractului colectiv de muncă la nivelul Emitentului sunt în mare măsură similare cu cele din contractul colectiv de muncă la nivelul ramurii energie electrică, termică, petrol și gaze, precum și ale contractului colectiv de muncă la nivel național. Există o serie de neconcordanțe între prevederile contractelor colective de muncă încheiate la nivel superior și cele ale contractului colectiv de muncă al Emitentului, cum ar fi:

- există o serie de sporuri care nu sunt prevăzute în cadrul contractului colectiv de muncă la nivelul Emitentului, deși aceste sporuri sunt cuprinse în contractul colectiv de muncă la nivel de ramură;
- conform contractului colectiv la nivelul Emitentului, ajutorul care se plătește familiei salariatului decedat va fi de două salarii de bază ale acestuia, față de cel puțin 2 sau 3 salarii medii la nivel de unitate (în funcție de circumstanțele în care a intervenit decesul), cum este prevăzut în contractul colectiv de muncă la nivel național;
- conform contractului colectiv de muncă la nivel de ramură adaosul acordat de Emitent cu ocazia unor sărbători religioase și ziua meseriei, trebuie să fie în cuantum de cel puțin un salariu minim la nivel de ramură, față de un salariu minim brut, conform contractului colectiv la nivelul Emitentului.
- salariul minim brut la nivel de unitate (respectiv, echivalentul în Lei a 125 de euro<sup>3</sup>) este mai mic decât cel prevăzut în contractul colectiv la nivel de ramură (respectiv, 620 Lei);
- procedura privind concedierile colective este reglementată în mod neunitar; acest aspect urmează a fi luat în discuție și modificat în cadrul negocierilor anuale cu privire la contractul colectiv de muncă al Emitentului.

În cadrul contractului colectiv de muncă la nivel de unitate sunt prevăzute o serie de drepturi superioare acordate de Emitent, față de prevederile similare din contractele colective de muncă la nivel superior, cum ar fi:

- în cazul încetării contractului individual de muncă al salariaților pentru motive ce nu țin de persoana acestora, Emitentul va plăti fiecărui angajat o indemnizație de concediere în cuantum de 20 de salarii de bază brute, față de 1, respectiv 1,5 salarii de bază brute, conform contractului colectiv de muncă la nivel național și respectiv la nivel de ramură;
- în cazul pensionării, conform contractului colectiv la nivel de unitate, salariații au dreptul la un ajutor al cărui cuantum variază între 2 și 6 salarii (salariul reprezentând media salariilor lunare realizate în ultimele luni anterior datei pensionării), în funcție de vechimea în muncă în industria gazului metan. La nivel de ramură, cuantumul ajutorului acordat în caz de pensionare este de un salariu de bază.

Emitentul nu a informat salariații săi cu privire la prelucrarea datelor lor cu caracter personal.

---

<sup>3</sup> La cursul de schimb valutar al BNR din data de 16 iulie 2007, salariul minim brut pe unitate este egal cu circa 390 lei.



### **Condiții de declarare a grevei la nivel Transgaz**

Conform prevederilor Legii nr. 168/1999 privind soluționarea conflictelor de muncă, modificată și completată, de regulă, greva poate fi declarată numai în cazul declanșării conflictelor de interese în una din cele patru situații expres prevăzute de lege în legătură cu începerea, desfășurarea și încheierea negocierilor colective sau neîndeplinirea obligației de negociere anuală a unor elemente determinate din contractul colectiv de muncă deja încheiat. Declanșarea grevei este condiționată de epuizarea în prealabil a posibilităților de soluționare a conflictului de interese prin procedurile prevăzute de lege. De asemenea, greva poate fi declanșată numai dacă momentul declanșării ei a fost adus la cunoștință conducerii unității de către organizatori cu cel puțin 48 de ore înainte.

Conform prevederilor legale, în cazul unităților care asigură aprovizionarea populației cu gaze, există anumite restricții suplimentare cu privire la declanșarea grevei. Astfel, greva poate fi declanșată cu condiția ca organizatorii și conducătorii acesteia să asigure serviciile esențiale, dar nu mai puțin de o treime din activitatea normală a societății, cu satisfacerea necesităților minime de viață ale comunităților locale. În cazul unităților aparținând sistemului energetic național, legea prevede că posibilitatea declanșării grevei este condiționată de asigurarea a cel puțin o treime din activitatea societății respective, astfel încât să nu se pună în pericol viața și sănătatea oamenilor și să se asigure funcționarea instalațiilor în deplină siguranță.

### **Pregătirea profesională**

În vederea eficientizării activității, Emitentul realizează o analiză constantă a structurii de personal și a nivelului de pregătire profesională a angajaților.

Metodologia de evaluare a performanțelor profesionale individuale, care constituie anexă la contractul colectiv de muncă la nivelul unității se aplică întregului personal Transgaz, cu excepția personalului muncitor.

Scopurile sistemului de evaluare a performanțelor constituie obiectivele unui management performant, concretizat prin:

- dezvoltarea performanțelor angajaților printr-o mai bună cunoaștere a punctelor slabe și tari;
- îmbunătățirea comunicării;
- dezvoltarea carierei profesionale;
- dezvoltarea unor programe de resurse umane privind selecția, instruirea și perfecționarea profesională;
- stabilirea unor criterii realiste în vederea recrutării din interior a personalului în vederea promovării în funcții de conducere;
- corelarea performanțelor cu nivelul salariului și al premiilor ce se acordă ocazional;
- identificarea oportunității reorientării salariatului în funcție de capacitățile și aptitudinile sale.

În scopul menținerii și îmbunătățirii competenței profesionale, Emitentul organizează în mod constant cursuri de calificare și de perfecționare a personalului Transgaz, utilizând atât formatori interni, cât și externi, în vederea formării și creșterii nivelului de pregătire profesională a personalului.

### **Regulamentul intern**

Conform Codului Muncii, fiecare angajator are obligația întocmirii unui regulament intern. Emitentul a adoptat Regulamentul intern nr. 4070 în data de 25 aprilie 2003.

Regulamentul intern detaliază aspectele obligatorii prevăzute de Codul Muncii, inclusiv regulile privind protecția, igiena și securitatea în muncă, cele privind respectarea principiului nediscriminării și al înlăturării oricărei forme de încălcare a demnității, drepturile și obligațiile angajatorului și ale salariaților, regulile privind soluționarea cererilor sau reclamațiilor individuale ale salariaților și cele privind disciplina muncii în unitate, abaterile disciplinare, sancțiunile aplicabile și regulile privind procedura disciplinară. Prin Regulamentul intern nu sunt prevăzute drepturi și obligații suplimentare celor prevăzute de lege.

Prin decizia nr. 83/24.03.2006 a directorului general, a fost adoptat Codul de conduită a personalului Transgaz, care reglementează normele de conduită pentru salariații care își desfășoară activitatea în cadrul Transgaz.

### **Sănătatea și securitatea în muncă**

Emitentul respectă prevederile Legii nr. 319/2006 privind securitatea și sănătatea în muncă și ale HG nr. 1425/2006 privind aprobarea Normelor Metodologice de aplicare a prevederilor Legii nr. 319/2006 privind securitatea și sănătatea în muncă.

#### **I.17.3 Participarea salariaților la capitalul Emitentului**

Nu există acorduri care să prevadă participarea salariaților la capitalul Emitentului.

## **XI. CONTRACTE IMPORTANTE**

O prezentare detaliată a contractelor de împrumut și finanțare precum și a principalelor contracte privind industria gazelor este inclusă mai jos în acest capitol.

Rezumatul contractelor încheiate cu părți implicate, contractelor de împrumut și finanțare, precum și al garanțiilor aferente, al contractelor cadru de transport de gaze naturale, precum și al altor contracte din industria gazelor sintetizate la acest capitol și al altor contracte importante a căror valoare depășește EUR 500.000, în vigoare la data de 30 iunie 2007 este inclus în Anexele 19, 20, 21, 22, 23, 24, 25 și 26.

### **1 Contracte de împrumut și finanțare**

Emitentul beneficiază de credite bancare atât ca urmare a preluării unor contracte de împrumut încheiate de predecesorul său, SNGN Romgaz, cât și prin contractarea directă a unor împrumuturi ulterioare înființării sale.

#### ***Contracte de împrumut preluate de Emitent de la SNGN Romgaz***

La înființare, Transgaz a preluat prin Protocolul nr. 5619 din 13 iunie 2000 încheiat în baza HG 334/2000:

- Obligația de a rambursa către Ministerul Comerțului și Finanțelor, în baza Acordului de împrumut subsidiar încheiat cu acesta, sume în valoare de 7.768.009,55 USD, inclusiv sumele necontractate până la acea dată în valoare de 4.500.000 USD, aferente împrumutului contractat de către statul român de la BIRD prin Împrumutul BIRD 3723/RO.

La data contractării împrumutului (1994), Acordul European dintre România și Uniunea Europeană (care cuprindea prevederi exprese privind ajutorul de stat), Legea concurenței nr. 21/1996 și Legea ajutorului de stat nr. 143/1999 (adoptată în 1999) nu erau în vigoare. Ca urmare, la acel moment o măsură de natura ajutorului de stat nu era necesar să fi fost notificată. La data intrării în vigoare a Legii ajutorului de stat nr.143/1999, respectiv 1 ianuarie 2000, toate ajutoarele de stat anterioare acestei date au fost calificate ca „ajutoare existente”, care nu au intrat sub incidența respectivei legi.

Potrivit scrisorii Consiliului Concurenței din data de 1 august 2007 se poate interpreta ca și poziția autorității în legătură cu acest împrumut este similară cu cele menționate mai sus.

- drepturile și obligațiile SNGN Romgaz decurgând din:

Contractul de credit încheiat de SNGN Romgaz cu The Commercial Bank for The Gas Industry Gazprombank la 24 noiembrie 1999 și contractul de garanție aferent; în vederea confirmării conform dreptului englez a transferului drepturilor și obligațiilor Transgaz decurgând din acest contract, Transgaz a încheiat cu The Commercial Bank for the Gas Industry Gazprombank la 9 august 2000 un contract de asumare a obligațiilor („Deed of Assumption” din 2 octombrie 2001).

#### ***Contractele de credit și finanțare încheiate direct de Emitent***

Ulterior înființării, Emitentul a încheiat în mod direct contracte de credit și finanțare, fie în scopul finanțării achiziționării de bunuri, fie pentru finanțarea nevoilor curente de exploatare ale Emitentului, cu excepția contractului de credit încheiat cu The Commercial

Bank for the Gas Industry Gazprombank, care a fost acordat pentru continuarea finanțării proiectelor de extindere a capacității de tranzit a gazelor naturale pe teritoriul României. La data de 30 iunie sunt în derulare următoarele contracte:

- două contracte de credit încheiate cu ABN AMRO BANK (a) Contractul de acordare a unei facilități de credit nr. 5183 încheiat la 14 decembrie 2005 și (b) Contractul de acordare a unei facilități de credit nr. 4167 încheiat la 20 decembrie 2006;
- trei linii de credit încheiate cu EFIBANCA S.p.A (a) Linia de credit din 30 iunie 2003, (b) Linia de credit din 23 septembrie 2004, așa cum a fost modificată și (c) Linia de credit din 21 ianuarie 2005, așa cum a fost modificată; contractele menționate la (b) și (c) sunt clasificate drept secret de serviciu, Emitentul consideră că informațiile prezentate în Prospect în legătură cu aceste contracte nu constituie informații clasificate conform Legii nr. 182/2002 privind protecția informațiilor clasificate și HG nr. 585/2002 privind aprobarea Standardelor naționale de protecție a informațiilor clasificate în România.
- Contractul de facilitare de credit pe termen mediu nr. 0077 încheiat cu RAIFFEISEN Bank S.A, așa cum a fost modificat;
- Contractul de facilitare de credit nr. 22 din 31 august 2006 încheiat de BRD Groupe Societe Generale SA – sucursala Mediaș;
- Contractul de credit încheiat cu The Commercial Bank for the Gas Industry Gazprombank la 8 februarie 2001;
- Contractul de credit nr. SIB/16/2007 încheiat cu Unicredit Țiriac Bank S.A. la 31 octombrie 2007. În baza acestui contract, Emitentul a dobândit un credit în valoare de 100.600.000 Lei.

Pentru fiecare dintre facilitățile de credit acordate s-au stabilit garanții diverse prin care se asigură plata obligațiilor asumate de Emitent, care includ cesiuni de creanță, gaj asupra disponibilităților din conturile bancare, bilete la ordin.

#### *Aspecte generale privind contractele de credit*

- Emitentul nu a respectat în toate cazurile obligațiile de notificare a instituțiilor finanțatoare sau după caz de obținere a acordului acestora, asumate potrivit contractelor de credit și finanțare în care este parte.
  - Emitentul nu a notificat sau, după caz, nu a notificat în mod corespunzător creditorii cu privire la amendamentele succesive la actul său constitutiv. Potrivit unor contracte de credit, în funcție de circumstanțe, nerealizarea notificării poate fi considerată caz de neexecutare. Informații cu privire la aceste aspecte privind fiecare contract de credit sau finanțare sunt incluse în Anexa 20 – paragraful „Observații”.
  - Emitentul nu a notificat sau, după caz, nu a notificat în mod corespunzător creditorii cu privire la contractarea de noi facilități de credit sau finanțare sau constituirea de noi garanții cu privire la patrimoniul său. Informații cu privire la aceste aspecte privind fiecare contract de credit sau finanțare sunt incluse în Anexa 20 – paragraful „Observații”.

Emitentul nu a primit o notificare cu privire la existența actuală sau potențială a unui caz de neexecutare a obligațiilor sale asumate prin contractele de credit sau finanțare la care este parte sau a intenției de inițiere a rambursării anticipate a creditelor sau

finanțării obținute sau cu privire la oprirea acordării unei facilități de credit neangajante.

- În cazul contractelor de garanție încheiate în legătură cu două contracte de credit și a garanțiilor aferente nu s-a obținut acordul părților cocontractante pentru dezvăluire. În consecință, în acest Prospect nu au fost incluse sau au fost incluse numai informații limitate în legătură cu aceste contracte.

Situația facilităților de credit și finanțare la data de 30 iunie 2007

Bancă	Destinația	Moneda creditului	Valoarea contractată în valuta creditului	Sold la 30.06.2007 în valuta creditului	Sold la 30.06.2007 în Lei
BIRD	Restructurare și reabilitare a sectorului petrolier din România BIRD RO 3723/1994	USD	6.933.684	3.850.706	9.887.072
Gazprombank Federația Rusă	Extinderea capacităților de tranzit pe teritoriul României în vederea exportului de gaze naturale din Federația Rusă în țări	USD	48.340.434	16.814.064	43.171.792
Gazprombank Federația Rusă	Extinderea capacităților de tranzit pe teritoriul României în vederea exportului de gaze naturale din Federația Rusă în țări	USD	67.000.000	25.780.392	66.193.735
ABN AMRO BANK România S.A.	Achiziția de țeava și robinete din Italia	EUR	6.436.920	5.229.998	17.686.284
Raiffeisenbank România	Modernizare SMG Isaccea II	EUR	1.142.468	712.511	2.409.500
Efibanca Italia 30.09.2003	Achiziția de armături din Italia	EUR	3.106.007	1.177.541	3.982.089
Efibanca Italia 23.09.2004	Achiziția de armături din Italia	EUR	3.187.500	1.965.049	6.645.205
Efibanca Italia 21.01.2005	Achiziția de țeavă din Italia	EUR	2.127.720	1.276.632	4.317.186
ABN AMRO BANK România SA	Linie de credit	Lei	30.000.000	18.871.800	18.871.800
BRD Mediaș	Linie de credit	Lei	45.000.000	29.119.900	29.119.900

Sursa: Transgaz, Raportari manageriale

Nota: Contractul de credit nr. SIB/16/2007 încheiat ulterior datei de referință – 30 iunie 2007 cu Unicredit Ţiriac Bank S.A. încheiat nu este prezentat în informațiile incluse în tabelul de mai sus.

Prezentarea contractelor de credit și finanțare și, respectiv, de garanție, încheiate de Emitent este inclusă în Anexa 20 și, respectiv, Anexa 21. De asemenea, informații cu privire la contractul de credit pe care Emitentul l-a încheiat cu Resial S.A. sunt incluse în Anexa 19 - Contracte încheiate cu părți implicate.

## **2 Contracte privind industria gazelor naturale**

### ***Contracte de transport de gaze naturale***

Emitentul a încheiat pentru anul gazier 2006-2007 un număr de 38 de contracte de transport de gaze naturale, dintre care:

- 2 contracte încheiate cu producători;
- 10 contracte încheiate cu distribuitori;
- 11 contracte încheiate cu furnizori;
- 15 contracte încheiate cu consumatori eligibili.

Emitentul a încheiat de asemenea pentru anul gazier 2007-2008 un număr de 37 de contracte de transport, dintre care:

- 2 contracte încheiate cu producători;
- 10 contracte încheiate cu distribuitori;
- 14 contracte încheiate cu furnizori;
- 11 contracte încheiate cu consumatori eligibili.

Emitentul a încheiat atât (i) contracte pentru prestarea serviciilor de transport al gazelor naturale cu rezervare de capacitate prin SNT pe baza Contractului-cadru aprobat prin Decizia Autorității de Reglementare nr. 460/2006, așa cum a fost modificată, cât și (ii) contracte pentru prestarea serviciilor întreruptibile de transport al gazelor naturale prin SNT pe baza Contractului-cadru aprobat prin Decizia Autorității de Reglementare nr. 528/2006, așa cum a fost modificată.

Rezumatul principalelor condiții ale Contractelor-cadru menționate, valabile la data de 30 iunie 2007, sunt prezentate în Anexa 22 – Contracte-cadru de transport gaze naturale.

Emitentul a încheiat contractele de transport al gazelor naturale într-o formă substanțial similară cu Contractele-cadru aprobate de Autoritatea de Reglementare.

### ***Contracte de tranzit de gaze naturale***

Emitentul a încheiat trei contracte de tranzit al gazelor naturale pe baza unor convenții interguvernamentale cu privire la tranzitul gazelor naturale pe teritoriul României.

Contractele de tranzit al gazelor naturale sunt contracte pe termen lung încheiate:

- anterior înființării Emitentului și, respectiv, preluate de către Emitent prin Protocolul de predare-primire încheiat la data de 13 iunie 2000 între SNGN Romgaz și Transgaz în baza HG 334/2000, și anume: (i) Contract privind transportul gazelor naturale pe teritoriul Republicii Socialiste Române în Turcia, Grecia și alte țări nr. 2102-06/03.06.1987, având termen de valabilitate până în data de 31 decembrie 2011 încheiat în baza Convenției între Guvernul Republicii Socialiste România și Guvernul Uniunii Republicilor Sovietice Socialiste privind tranzitul prin teritoriul Republicii Socialiste Române a gazelor din URSS către Turcia, Grecia și alte țări din data de 29 decembrie 1985, și (ii) Contract nr. 643/00157629/210247/24.09.1999 încheiat cu societatea cu răspundere limitată „Gazexport” OAO „Gazprom” (Moscova), având termen inițial până în data de 31 decembrie 2023, încheiat în baza Convenției între Guvernul României și Guvernul Federației Ruse privind extinderea capacităților de tranzit gaze pe teritoriul României pentru creșterea livrărilor de gaze naturale din Federația Rusă în terțe țări și în România din data de 25 octombrie 1996, aprobat prin HG nr. 1369/1996, modificată prin HG nr. 656/2001;

- ulterior înființării Emitentului, și anume contractul nr. 10726 privind tranzitul pe teritoriul României a gazelor naturale pentru Republica Bulgaria din data de 19 octombrie 2005 încheiat cu Bulgargaz având termen de valabilitate până în data de 31 decembrie 2011, încheiat în baza Acordului privind cooperarea în domeniul energetic între Ministerul Resurselor și Industriei din România și Ministerul Energiei și Resurselor Energetice din Republica Bulgaria din data de 29 octombrie 2002, aprobat prin HG nr. 87/2003.

Plata pentru contravaloarea serviciilor de tranzit, în cadrul celor două contracte de tranzit încheiate cu Gazprom Export (Contractul privind transportul gazelor naturale pe teritoriul Republicii Socialiste Române în Turcia, Grecia și alte țări nr. 2102-06/03.06.1987 și Contractul nr. 643/00157629/210247/24.09.1999), se face și prin livrarea de cantități de gaze naturale de către client (beneficiar al serviciilor de tranzit) către Emitent.

Potrivit contractelor de tranzit, Emitentul și-a asumat obligații de confidențialitate cu privire la conținutul acestora, în consecință:

- în cazul contractelor de tranzit nr. 2102-06/03.06.1987 și nr. 643/00157629/210247/24.09.1999, având în vedere răspunsul negativ din partea părților contractante cu privire la dezvăluirea de informații privind aceste contracte, în acest Prospect au fost incluse numai informații limitate în legătură cu acestea;
- în cazul contractului de tranzit nr. 10726/19.10.2005 nu au fost incluse în acest Prospect anumite informații cu privire la care Emitentul nu a obținut acordul părții contractante.

Pentru prezentarea principalilor termeni ai contractului de tranzit încheiat cu Bulgargaz, a se vedea Anexa 23.

Contractele de tranzit încheiate de Emitent sunt clasificate drept secret de serviciu, Emitentul consideră că informațiile prezentate în Prospect în legătură cu aceste contracte nu constituie informații clasificate conform Legii nr. 182/2002 privind protecția informațiilor clasificate și HG nr. 585/2002 pentru aprobarea Standardelor naționale de protecție a informațiilor clasificate în România.

Ca o garanție pentru plata unor credite, drepturile în legătură cu două dintre contractele de tranzit încheiate de către Emitent au fost cesionate către instituții de credit.

#### ***Contracte de vânzare-cumpărare de gaze naturale***

Emitentul a încheiat două contracte de vânzare-cumpărare a gazelor naturale dobândite drept contravaloare a serviciilor de tranzit prestate de către acesta, și anume:

- Contractul de vânzare-cumpărare a gazelor naturale nr. 5/2006 încheiat de Emitent cu Petrom Gas S.R.L., și
- Contractul de vânzare-cumpărare a gazelor naturale nr. 6/2006 încheiat de Emitent cu Egl Gas&Power Romania S.A.

Pentru prezentarea principalilor termeni ai contractelor de vânzare-cumpărare a gazelor naturale, a se vedea Anexa 24.

#### ***Contracte de achiziție gaze naturale pentru consum propriu tehnologic***

Emitentul a încheiat un contract de achiziție a gazelor naturale pentru consum tehnologic, respectiv Contractul de achiziție a gazelor naturale pentru consum tehnologic nr. 1/2003 cu SNGN Romgaz.

Obiectul acestui contract îl constituie vânzarea-cumpărarea de gaze naturale din producție internă curentă a vânzătorului necesare consumului tehnologic al Emitentului din SNT. Durata inițială a acestui contract (1 ianuarie 2003 – 31 decembrie 2003) a fost prelungită prin acte adiționale succesive, ultima dată prin Actul adițional nr. 17/2007, prin care durata a fost prelungită până la data de 31 martie 2008.

Potrivit acestui contract, Emitentul și-a asumat obligații de confidențialitate cu privire la conținutul acestuia, având în vedere că Emitentul nu a obținut consimțământul SNGN Romgaz cu privire la dezvăluirea anumitor clauze contractuale cu privire la modalitatea de tarifare, principalele drepturi și obligații ale părților, schimbări contractuale și anexele la contract, în acest Prospect nu au fost incluse informații în legătură cu acestea.

Pentru prezentarea principalilor termeni ai contractului de achiziție gaze naturale pentru consum tehnologic, a se vedea Anexa 24.

### **3 Acord de asociere privind realizarea conductei de gaze Nabucco**

Emitentul a încheiat la data de 11 octombrie 2002 Acordul de cooperare privind înființarea unui consorțiu, cu scopul de a conecta și valorifica rezervele de gaze naturale din zona Mării Caspice și Orientul Mijlociu, cu țările Europei Centrale și de Est. În momentul de față, cooperarea partenerilor în vederea realizării Proiectului Nabucco se realizează în temeiul Acordului de Asociere privind realizarea conductei de gaze Nabucco semnat la data de 28 iunie 2005.

Potrivit Acordului de Asociere menționat, în scopul realizării proiectului conductei de gaze Nabucco, Emitentul are obligația de a furniza o finanțare inițială, precum și garanții și alte forme de sprijin financiar pentru Companiile Nabucco, în cuantumul, la momentul și în forma prevăzute de planul de finanțare aprobat în mod unanim de către Comitetul de Conducere stabilit potrivit Acordului de Asociere. Partenerii la proiect nu pot fi obligați la furnizarea de finanțări ulterioare, fără să își dea acordul asupra sumei și metodei de furnizare a finanțării.

În ceea ce privește stadiul de implementare al proiectului Nabucco, în februarie 2004 a fost înființată Nabucco Company Pipeline Study GmbH, o societate privată cu răspundere limitată, organizată conform legislației din Austria, cu sediul la Viena, având capitalul social de 35.000 Euro și având ca obiect de activitate efectuarea și/ sau promovarea de studii legate de finanțarea Proiectului Conductei de gaze Nabucco, lobby la nivel guvernamental și la nivelul Comisiei Europene pentru a crea facilități adecvate pentru potențialii investitori, coordonarea activităților de relații publice, negocierea contractelor de transport cu potențialii transportatori.

În octombrie 2005, compania Nabucco Company Pipeline Study GmbH a fost redenumită Nabucco Gas Pipeline International GmbH, extinzându-și în același timp obiectul de activitate astfel încât să permită realizarea de noi activități, în conformitate cu prevederile Acordului de Asociere privind realizarea Conductei de gaze Nabucco (negocierea și încheierea contractelor de transport cu potențialii clienți, întreprinderea demersurilor necesare pentru obținerea finanțării Proiectului Nabucco, etc).

Printre celelalte demersuri importante făcute până în prezent pentru implementarea proiectului Nabucco se numără:

- angajarea consultantului pe probleme de fuziuni și achiziții – BNP Paribas, Franța
- demararea procedurilor pentru cooptarea unui asociat suplimentar



- semnarea de către Guvernul României și ministerele abilitate, cu sprijinul Ministerului Economiei și Comerțului la data de 8 noiembrie 2005 a Memorandumului pentru construcția conductei de transport gaze naturale din regiunea Mării Caspice și Orientul Mijlociu spre Europa de Vest pe teritoriul Turciei, Bulgariei, României, Ungariei și Austriei – Proiectul Nabucco;
- demararea procedurii de selectare a proiectantului general (în conformitate cu legislația europeană privind achizițiile publice);
- înaintarea către Comisia Europeană și autoritățile de reglementare a cererii de exceptare de la anumite prevederi privind accesul terților la sistem.

În prezent, în vederea derulării Proiectului Nabucco, Emitentul desfășoară activități aferente fazei de dezvoltare a proiectului, după cum urmează:

- aspecte de natură tehnică: demararea procesului de licitație în vederea selectării proiectantului general;
- aspecte de natură financiară: selectarea unui nou consultant financiar, finalizarea procesului de cooptare a asociatului suplimentar;
- aspecte de natură juridică: încheierea Acordului Interguvernamental (a cărui formă preliminară a fost agreată de toți partenerii de proiect), înființarea companiilor naționale Nabucco, reanalizarea posibilității de a continua colaborarea cu consultantul juridic actual sau de a începe colaborarea cu alt consultant juridic internațional;
- aspecte de natură economică: demersurile necesare pe lângă autoritățile de reglementare în scopul obținerii unor scrisori de confort din partea acestora, care să permită demararea procesului de „sezon deschis” pentru alocare de capacitate aferentă conductei Nabucco.

Având în vedere clasificarea drept secret de serviciu a Acordului de Asociere, precum și obligațiile de confidențialitate asumate de către Emitent, rezumatul acestui acord nu a fost prezentat în Prospect. Emitentul consideră că informațiile prezentate în Prospect în legătură cu acest acord nu constituie informații clasificate conform Legii nr. 182/2002 privind protecția informațiilor clasificate și HG nr. 585/2002 pentru aprobarea Standardelor naționale de protecție a informațiilor clasificate în România.

## **XII. PROPRIETĂȚI IMOBILIARE, UTILAJE ȘI ECHIPAMENTE**

Patrimoniul Emitentului s-a format prin preluarea unei părți din activul și, respectiv, pasivul SNGN Romgaz, pe baza bilanțului contabil al acesteia din urmă, la data de 31 decembrie 1999. Astfel, individualizarea bunurilor și drepturilor preluate depinde de acuratețea, completitudinea și corecta înregistrare și detaliere cuprinse în situațiile contabile întocmite de către fiecare dintre predecesorii Emitentului.

Totodată, potrivit HG 334/2000, cele 5 societăți rezultate din reorganizare au preluat toate drepturile și urmau a fi răspunzătoare pentru toate obligațiile SNGN Romgaz. Această referire de ordin general la toate cele cinci societăți, corelată cu protocoalele de predare-primire încheiate între fiecare societate și SNGN Romgaz, putând constitui un temei pentru invocarea de către un creditor a unui raport de solidaritate pasivă între aceste societăți cu privire la obligațiile transferate lor de la SNGN Romgaz.

În privința transmiterii drepturilor și obligațiilor SNGN Romgaz, menționăm faptul că protocoalele încheiate cu Societatea Națională de Depozitare Subterană a Gazelor Naturale „Depogaz” S.A., Societatea Comercială de Explorare și Producție a Gazelor Naturale – „Exprogaz” S.A., Societatea Comercială de Distribuție a Gazelor Naturale „Distrigaz Sud” S.A., și Societatea Comercială de Distribuție a Gazelor Naturale „Distrigaz Nord” S.A. precizează că substituirea în drepturile și obligațiile SNGN Romgaz va fi efectuată numai în limitele celor prevăzute în protocoalele respective, în timp ce protocolul de predare-primire încheiat între SNGN Romgaz și Transgaz nu conține o asemenea prevedere.

### ***Terenuri și construcții***

#### ***a) Terenuri și construcții utilizate de Emitent (altele decât cele identificate drept aparținând unor terți)***

##### ***Terenuri***

Emitentul a dobândit următoarele atestări cu privire la terenuri, cu o suprafață totală de aproximativ 246.100 mp, pe care le utilizează (altele decât cele identificate drept aparținând unor terți):

- o Contracte de vânzare-cumpărare încheiate de Emitent (sau predecesoarele acesteia) în calitate de cumpărători, însumând o suprafață totală de aproximativ 65.550 mp, dintre care un număr de trei contracte de vânzare-cumpărare pot fi calificate drept contracte cu persoane implicate, încheiate de către Emitent în calitate de cumpărător, după cum urmează:
  - (i) contractul de vânzare-cumpărare autentificat sub nr. 785/09.06.2004 încheiat cu SCDGN Distrigaz Sud S.A. (în calitate de vânzătoare), având ca obiect proprietatea imobiliară în suprafață de 3.180,39 mp compusă din teren și construcțiile aferente, înstrăinată de către vânzătoare în schimbul unui preț de 5.982.773.172 Lei vechi;
  - (ii) contractul de vânzare-cumpărare autentificat sub nr. 786/09.06.2004 încheiat cu SCDGN Distrigaz Sud S.A. (în calitate de vânzătoare), având ca obiect proprietatea imobiliară în suprafață de 827,79 mp compusă din teren și construcțiile aferente, înstrăinată de către vânzătoare în schimbul unui preț de 36.514.616.179 Lei vechi;
  - (iii) contractul de vânzare-cumpărare autentificat sub nr. 405/17.02.2000 încheiat cu B.A.T. Mediaș S.A. (în calitate de vânzătoare), având ca

obiect proprietatea imobiliară în suprafață de 12.849 mp compusă din teren și construcțiile aferente, înstrăinată de către vânzătoare în schimbul unui preț de 2.600.000.000 Lei vechi.

O prezentare a principalelor elemente ale acestor contracte încheiate cu părți implicate este inclusă în Anexa 19.

*Aspecte privind contractele de vânzare – cumpărare:*

*Publicitate imobiliară:* Emitentul a încheiat 35 de contracte de vânzare-cumpărare, din care un număr de 14 contracte au fost înregistrate în cartea funciară relevantă. Lipsa înscrierii în cartea funciară a contractelor de vânzare-cumpărare are ca efect inopozabilitatea drepturilor de proprietate dobândite în temeiul acestora față de terți.

- Contracte de donație încheiate de Emitent, în calitate de beneficiar (donatar) și persoane fizice în calitate de donatori, având ca obiect terenuri în suprafață totală de 1.217,84 mp.
- Certificate de atestare a dreptului de proprietate emise pe numele Emitentului în temeiul prevederilor Legii nr. 15/1990 privind reorganizarea unităților economice de stat ca regii autonome și societăți comerciale („Legea nr. 15/1990”) și ale HG nr. 834/1991 privind stabilirea și evaluarea unor terenuri deținute de societățile comerciale cu capital de stat („HG nr. 834/1991”)

Emitentul a obținut un număr de 106 certificate, pentru o suprafață totală de teren de aproximativ 179.370 mp. De asemenea, se află în curs de pregătire documentațiile tehnice în vederea obținerii de noi certificate de atestare a dreptului de proprietate asupra terenului pentru o suprafață totală de aproximativ 250.276 mp.

*Aspecte privind certificatele de atestare a dreptului de proprietate:*

*Publicitate imobiliară:* dintre cele 106 de certificate de atestare a dreptului de proprietate asupra terenurilor obținute de Emitent, pentru un număr de 53 de certificate a fost realizată înregistrarea în cartea funciară relevantă. Lipsa înscrierii în cartea funciara a certificatelor are ca efect inopozabilitatea drepturilor de proprietate dobândite în temeiul acestora față de terți.

Emitentul menționează că:

- (i) certificatele de atestare a dreptului de proprietate obținute de Emitent au fost emise cu respectarea prevederilor Legii nr. 15/1990 și ale HG nr. 834/1991 precum și a tuturor cerințelor legale în vigoare la data emiterii acestora;
- (ii) validitatea certificatelor de atestare a dreptului de proprietate nu a fost contestată în nici un mod de terțe părți, cu excepția cererii privind anularea certificatului seria M03 nr. 9400 (a se vedea informațiile incluse în Anexa 28), iar Emitentul nu are cunoștință despre existența vreunei cauze de invaliditate a acestor certificate;
- (iii) nu sunt în curs cereri de revendicare având ca obiect terenuri pentru care au fost obținute certificate de atestare a dreptului de proprietate, iar Emitentul nu are cunoștință cu privire la iminența nici unei cereri de revendicare asupra terenurilor deținute în baza certificatelor;

- (iv) Emitentul nu a primit notificări de restituire a terenurilor deținute în baza certificatelor de atestare a dreptului de proprietate depuse în temeiul legislației privind restituirea proprietăților (incluzând în principal în Legea nr. 10/2001, Legea nr. 18/1991 privind fondul funciar și Legea nr. 1/2000 pentru reconstituirea dreptului de proprietate asupra terenurilor agricole și celor forestiere solicitate potrivit Legii fondului funciar nr. 18/1991 și ale Legii 169/1997 așa cum acestea au fost succesiv modificate) cu excepția notificărilor menționate în Anexa 28, iar Emitentul nu are cunoștință cu privire la iminența nici unei alte notificări privind restituirea terenurilor deținute în baza certificatelor.

#### *Clădiri utilizate de Emitent*

Emitentul deține anumite atestări în legătură cu clădirile aferente sediului Emitentului, sediilor aferente sucursalelor desființate, sediului aferent Dispeceratului de Gaze Naturale București și sediilor exploatărilor teritoriale de transport și tranzit menționate în Anexa 27.

Identificarea clădirilor preluate de către Emitent la momentul înființării de la SNGN Romgaz prin Protocolul de predare-preluare încheiat în data de 13 iunie 2000 între SNGN Romgaz și Emitent nu a fost făcută la un nivel de determinare corespunzător, ceea ce poate ridica riscuri din punct de vedere al dovedirii titlului asupra acestor construcții, unele dintre acestea fiind evidențiate numai la nivel de documente contabile.

Cu privire la contestații privind titlul deținut de Emitent asupra imobilelor a se vedea Capitolul VI., Privire generală asupra situației financiare și a activității de exploatare a Emitentului, Secțiunea – Proceduri judiciare și de arbitraj – Cereri de restituire.

#### *b) Imobile deținute de către Emitent în folosință*

- o Terenuri concesionate de către Emitent

În plus față de terenurile menționate la paragraful a) de mai sus, Emitentul exploatează terenuri în baza contractelor de concesiune încheiate, de regulă, între acesta și reprezentanții autorităților publice locale. Terenurile menționate mai sus au fost concesionate, în principal, în vederea: (a) construirii de stații de reglare măsurare; (b) amplasării de turnuri de tip radio releu; (c) amplasării panourilor de măsurare și a altor construcții tehnice; (d) construirii de locuințe și sedii.

Emitentul a încheiat un număr de 44 de contracte de concesiune, dintre care 6 contracte de concesiune sunt încheiate cu titlu gratuit. Acestea includ în general prevederi uzuale în contracte de concesiune.

Contractele de concesiune au fost încheiate în general pe un termen de 90, 99 sau 100 de ani în cazul contractelor încheiate înainte de intrarea în vigoare a Legii 219/1998 privind regimul concesiunilor (23 ianuarie 1999), și respectiv de 49 de ani ulterior acestei date.

- o Terenuri închiriate de către Emitent

Emitentul folosește un număr de terenuri în baza a 113 contracte de închiriere încheiate în mare parte între persoane fizice (în calitate de locatori) și Transgaz (în calitate de locatar), dintre care un număr de aproximativ 100 contracte sunt încheiate pe o perioadă de 3 ani sau mai mare.

Emitentul deține, în calitate de locatar, terenuri închiriate, în principal, în vederea dezvoltării unor obiective necesare pentru desfășurarea obiectului de activitate al acestuia.

De asemenea, Emitentul, în calitate de locatar, a închiriat o serie de bunuri imobile având destinația de locuințe de serviciu salariaților săi.

o Terenuri deținute de Emitent cu titlu gratuit

Emitentului i-au fost atribuite terenuri în folosință gratuită, fie în temeiul unor contracte de comodat încheiate, de regulă, cu reprezentanții autorităților publice locale, fie în baza unor acte administrative individuale. Terenurile astfel deținute sunt utilizate de Transgaz pentru dezvoltarea/operarea unor stații de reglare-măsurare și în scopul altor lucrări de investiții necesare pentru desfășurarea activității.

Emitentul nu a efectuat formalitățile de înregistrare în cartea funciara a contractelor în baza cărora deține dreptul de folosință asupra unor terenuri, încheiate pe o perioadă mai mare de 3 ani, așa cum sunt menționate mai sus. Lipsa înscrierii în cartea funciara a acestor contracte are ca efect inopozabilitatea drepturilor dobândite în temeiul lor față de terți.

o Imobile utilizate de Emitent fără titlu

Emitentul folosește fără titlu un număr relativ mare de imobile, compuse din terenuri în suprafață totală de aproximativ 534.675 mp, pe unele dintre acestea fiind localizate stații de reglare-măsurare sau alte echipamente. Pentru o parte din aceste terenuri fiind pregătită documentația pentru obținerea unor certificate de atestare a dreptului de proprietate (a se vedea informațiile incluse în paragraful - *Terenuri utilizate de Emitent (altele decât cele identificate drept aparținând unor terți)*).

c) *Sarcini majore constituite asupra bunurilor imobile*

Emitentul declară că asupra bunurilor imobile ale Emitentului (i) nu au fost constituite sarcini majore, incluzând privilegiile, interdicții, ipoteci, limitări semnificative ale dreptului de proprietate, ale dreptului de folosință, transferului liber al acestora și (ii) nu sunt în curs acțiuni în justiție, litigii sau proceduri de arbitraj sau procedura administrativă sau guvernamentală, altele decât cele menționate în Anexa 28 – Situația Litigiilor și notificărilor în care este implicat Emitentul.

***Titlu asupra rețelei de transport de gaze naturale - SNT***

Începând cu anul 2002, în baza Acordului de concesiune, Emitentului i-a fost acordat dreptul de a exploata în mod direct, pe riscul și pe răspunderea sa, conductele magistrale, instalațiile, echipamentele și dotările aferente SNT, precum și dreptul de a opera rețeaua de transport de gaze naturale, calificat drept bun de importanță strategică, fiind aflat în proprietatea publică a statului. În realizarea obiectului concesiunii, Emitentul are dreptul de a exploata bunurile (inclusiv cele rezultate din investițiile efectuate de către Emitent) aferente rețelei de transport de gaze naturale și de a încasa contravaloarea tarifului de operare a rețelei de transport de gaze naturale. De asemenea, Emitentului îi este acordat dreptul de acces la suprafețele de teren necesare desfășurării activității de operare a rețelei de transport de gaze naturale.

### **Titlul asupra bunurilor aferente SNT**

Pentru a asigura continuitatea serviciului de operare a SNT, Acordul de concesiune include prevederi specifice privind clasificarea bunurilor aferente SNT sau folosite în prestarea serviciului de transport al gazelor naturale, după cum urmează:

- a) *Bunuri de retur* ce vor reveni concedentului de plin drept, cu titlu gratuit și libere de orice sarcini la încetarea Acordului de concesiune sunt împărțite în două categorii:
  - o Bunurile care fac obiectul Acordului de concesiune expres menționate în acord care rezultă din investiții din surse proprii sau/și bugetare;
  - o Bunurile realizate conform programului minimal prevăzut în Acordul de concesiune.

Emitentul și-a asumat anumite obligații de investiții, respectiv realizarea, în primii 5 ani contractuali a unui program minimal de investiții ce cuprinde, în principal: dezvoltarea și modernizarea conductelor și instalațiilor aferente; modernizarea stației de compresoare; modernizarea stațiilor de primire-predare și a sistemelor de măsurare; automatizarea SNT și instalarea unor sisteme pentru monitorizarea fluxurilor de gaze naturale; dezvoltarea sistemului de telecomunicații aferent SNT.

Părțile urmează să actualizeze programele privind modernizarea și dezvoltarea SNT la perioade de 5 ani prin act adițional.

Informații cu privire la indeplinirea Programului minimal de investiții pe perioada 2002-2006, respectiv agrearea Programului minimal de investiții pentru perioada 2007-2011 sunt incluse în Capitolul VIII – Descrierea Activității Emitentului – Secțiunea 1 – Activitatea de transport al gazelor naturale.

- b) *Bunurile de preluare*, reprezentând echipamente telecomunicații incluse în Anexa 5 la Acordul de concesiune, precum și alte bunuri realizate de Emitent pe durata concesiunii și care pot trece în proprietatea publică a statului și în administrarea ANRM, libere de orice sarcini, ca urmare a exprimării opțiunii concedentului în acest sens, la data expirării Acordului de concesiune, și plata către Emitent a unei compensații egale cu valoarea contabilă actualizată a respectivelor bunuri calculată potrivit prevederilor legale în vigoare la acea dată.
- c) *Bunurile proprii* reprezentând bunurile descrise în Anexa 6 la Acordul de concesiune, asupra cărora Emitentul deține dreptul de proprietate atât pe durata Acordului de concesiune, cât și ulterior încetării acestuia.

Detalii cu privire la Acordul de concesiune sunt prezentate în Anexa 7.

### **Titlul asupra conductelor magistrale dedicate de tranzit al gazelor naturale**

Conductele magistrale dedicate de tranzit sunt calificate drept proprietate publică a statului în baza hotărârilor de Guvern ce aprobă acordurile internaționale în baza cărora sunt încheiate contractele de tranzit al gazelor naturale, și respectiv a termenilor stabiliți prin convențiile interguvernamentale (a se vedea Capitolul XI.2 Contracte importante, Secțiunea – Contracte de tranzit de gaze naturale).

Dreptul de folosință asupra conductelor magistrale dedicate este acordat Emitentului în baza Acordului de concesiune fiind incluse în bunurile aferente SNT și urmând regimul juridic al acestora stabilit potrivit acestui acord, deși acestea nu sunt incluse în SNT, activitatea de tranzit fiind desfășurată de către Emitent în baza Legii gazelor nr. 351/2004 și în condițiile acordurilor internaționale la care România este parte.

Emitentul declară că nu deține bunuri mobile corporale cu o valoare mai mare decât 100.000 Euro în afara de bunurile aferente SNT, cu excepția celor pentru întreținerea, dezvoltarea, modernizarea, reabilitarea SNT.

### **I.8.1** *Informații privind imobilizările*

Analiza activului Emitentului relevă faptul că ponderea cea mai mare în total active o dețin activele imobilizate (91,76% în 2004, 91,11% în 2005 și 90,47% în 2006), iar în cadrul acestora imobilizările corporale, reprezentând 91,3% în total active în anul 2004, 90,7% în anul 2005 și 90,09% în anul 2006.

Activele au rămas în general la valori aproximativ constante, înregistrând o creștere de 3,14% în 2005 față de 2004, susținută în special de creșterea imobilizărilor corporale.

#### **Active imobilizate**

##### *Imobilizări corporale*

Evoluția activelor corporale este evidențiată în tabelul de mai jos:

<b>MiiLei</b>	<b>Terenuri si constructii</b>	<b>Active aferente SNT</b>	<b>Alte instalatii, utilaje si mobilier</b>	<b>Avansuri si imobilizari corporale in curs</b>	<b>Total</b>
Valoare bruta la 31.12.2004	460.790	4.392.981	293.031	124,237	5.271.039
Amortizare cumulata	(152.611)	(2.388.550)	(208.013)	0	(2.749.174)
Valoare neta la 31.12.2004	308.179	2,004.431	85.018	124,237	2.521.865
Valoare bruta la 31.12.2005	462.928	4.577.671	297.101	108,415	5.446.115
Amortizare cumulata	(165.190)	(2.460.338)	(218.102)	0	(2.843.630)
Valoare neta la 31.12.2005	297.738	2.117.333	78.999	108,415	2.602.485
Valoare bruta la 31.12.2006	463.570	4.728.427	303.445	119,588	5.615.030
Amortizare cumulata	(176.657)	(2.584.809)	(233.889)	0	(2.995.355)
Valoare neta la 31.12.2006	286.913	2.143.618	69.556	119,588	2.619.675

Sursa: *Situații financiare întocmite conform IFRS*

Valoarea netă contabilă a crescut la 31 decembrie 2005 cu 3,19% raportat la 31 decembrie 2004, iar la 31 decembrie 2006 cu 0,66% raportat la 31 decembrie 2005, în principal ca urmare a punerii în funcțiune de noi capacități de transport de gaze naturale, dar și prin înregistrarea în patrimoniu a terenurilor pentru care s-au obținut certificate de atestare a dreptului de proprietate în cursul anilor 2005 și 2006. Certificate de atestare a dreptului de proprietate s-au obținut și în cursul anului 2004 și au fost puse în funcțiune noi capacități de transport de gaze naturale.

Emitentul are în gestiune clădiri și terenuri, instalații și echipamente tehnologice precum și active în curs.

Terenurile au cea mai mică pondere din această categorie. Mai importante sunt terenurile pe care sunt construite centre de perfecționare (la Sinaia și la Breaza), precum și terenul din Calea Dorobanți, nr.30, Sector 2, București.

##### *Imobilizări corporale în curs*

Cea mai importantă imobilizare corporală în curs aflată în sold la 31 decembrie 2006 este Conducta Filiași - Turnu Severin Etapa III. Alte imobilizări corporale în curs se referă în general la execuția și modernizarea conductelor de transport de gaze naturale: Proiectul de

îmbunătățire a alimentării cu gaze a orasului Slatina, Conducta de alimentare Giurgiu, Conducta de alimentare Călărași.

#### *Imobilizări corporale aparținând patrimoniului public*

În categoria activelor aferente SNT sunt incluse și imobilizările corporale aparținând patrimoniului public.

În conformitate cu prevederile Legii nr. 213/1998 privind proprietatea publică și regimul acesteia, rețelele de transport gaze naturale sunt mijloace fixe care aparțin domeniului public al statului român.

În conformitate cu Acordul de concesiune, Emitentul înregistrează o cheltuială cu redevența reprezentând un procent din veniturile din prestări servicii de transport și tranzit internațional de gaze naturale. Nivelul redevenței a fost majorat începând cu 8 octombrie 2007 la 10% de la 5% anterior. Pentru mai multe detalii referitoare la Acordul de concesiune a se vedea Capitolul VIII – Descrierea Activității Emitentului și Anexa 7.

În situațiile financiare statutare ale Emitentului, concesiunile au fost înregistrate la valoarea de inventar a imobilizărilor corporale care aparțin domeniului public și care au făcut obiectul Acordului de concesiune. În mod corespunzător, Emitentul a înregistrat o datorie pe termen lung aferentă concesiunii.

În conformitate cu prevederile Legii nr. 213/1998 privind proprietatea publică și regimul acesteia, și al HG nr. 1031/14 decembrie 1999 privind aprobarea normelor metodologice privind înregistrarea în contabilitate a bunurilor care alcătuiesc domeniul public al statului, Emitentul nu înregistrează amortizarea imobilizărilor care fac obiectul Acordului de concesiune în situațiile financiare statutare.

În situațiile financiare ale Emitentului întocmite conform IFRS, Emitentul înregistrează la data de 31 decembrie 2006 în bilanțul său activele corporale care aparțin domeniului public și care au făcut obiectul Acordului de concesiune la o valoare netă reevaluată de 541.499 Lei. În mod corespunzător Emitentul înregistrează ca parte a capitalului propriu rezerva privind patrimoniul public. Emitentul calculează și înregistrează în situațiile sale financiare întocmite conform IFRS amortizarea imobilizărilor care fac obiectul Acordului de concesiune. Pentru detalii a se vedea Capitalul VI – Privire generală asupra situației financiare și a activității de exploatare a Emitentului, Secțiunea 4, Principalele Politici Contabile.

#### *Deprecierea imobilizărilor corporale*

În situațiile financiare statutare, amortizarea se calculează la valoarea reevaluată, folosindu-se metoda liniară de-a lungul duratei utile de viață estimată a activelor, cu excepția imobilizărilor corporale care beneficiază de prevederile Legii nr. 332/2001 privind investițiile cu impact semnificativ în economie. Aceasta lege prevede ca investițiile directe cu impact semnificativ în economie (cu o valoare ce depășește echivalentul a 1 milion USD) beneficiază de utilizarea amortizării accelerate conform prevederilor Legii nr. 15/1994 privind amortizarea capitalului imobilizat în active corporale și necorporale, republicată, cu modificările și completările ulterioare.

În situațiile financiare IFRS, amortizarea se calculează la valoarea reevaluată folosindu-se doar metoda liniară de-a lungul duratei utile de viață estimată a activelor. În situațiile financiare întocmite conform IFRS, Emitentul calculează și înregistrează amortizarea imobilizărilor care fac obiectul Acordului de concesiune.



### *Imobilizări necorporale*

Imobilizările necorporale au o pondere redusă în total activ, mai puțin de 0.5% pe parcursul celor trei ani analizați.

Din categoria imobilizărilor necorporale fac parte brevete, licențe, software, precum și imobilizări necorporale în curs.

Cele mai importante imobilizări necorporale sunt reprezentate în primul rând de Licența de tranzit al gazelor naturale, Licențele de salarizare, Licențele de transport și dispecerizare a gazelor naturale.

Imobilizările necorporale în curs includ în principal licențele către Oracle Est Central Europe Ltd, servicii de consultanță prestate de către Oracle.

## **I.8.2**

### ***Aspecte de Mediu***

*Aspecte generale – cadru legal aplicabil în domeniul protecției mediului. Obligații generale ale Emitentului privind protecția mediului*

OUG nr. 195/2005 privind protecția mediului precum și o serie de alte acte normative, incluzând hotărâri de Guvern, ordine, decizii și proceduri emise de Ministerul Mediului și Dezvoltării Durabile, reprezintă cadrul legal privind protecția mediului.

În baza acestei legislații, autoritățile de mediu competente emit documente necesare agenților economici pentru a putea desfășura activități ce au impact asupra mediului. Documentul care dă dreptul agenților economici să inițieze și să deruleze activități ce au un impact semnificativ asupra mediului este autorizația de mediu.

Autorizațiile de mediu sunt emise de către agențiile teritoriale de protecția mediului pe durată de maximum 5 ani, titularul având obligația prelungirii valabilității pentru a-și putea continua activitatea. Autorizațiile de mediu pot include programe de conformare, în care sunt specificate măsurile pe care agenții economici trebuie să le ia pentru remedierea efectelor activităților poluante trecute sau prezente, precum și termenele pentru punerea în aplicare a acestor măsuri.

Nerespectarea prevederilor legislației mediului atrage aplicarea de sancțiuni care, în funcție de natura și gravitatea încălcării, pot consta în: (i) plata daunelor care acoperă costurile de reabilitare a terenului și/sau a clădirilor și, posibil, și despăgubiri pentru profiturile nerealizate, (ii) plata unor amenzi care pot fi aplicate fie agenților economici, fie personalului acestora sau persoanelor fizice pentru diverse încălcări ale legislației de mediu, (iii) amenzi penale (iv) privațiunea de libertate pentru persoane fizice și (v) suspendarea sau revocarea aprobărilor și autorizațiilor de mediu, ce atrage suspendarea desfășurării activității relevante.

Nu există referiri exprese privitoare la răspunderea directă care ar reveni investitorului într-o persoană juridică română. Conform legislației din România, răspunderea în privința poluării mediului este suportată de persoana juridică care a produs poluarea, și nu se răsfrânge și asupra acționarilor acesteia.

Principalele obligații ale Emitentului, în conformitate cu prevederile OUG nr. 195/2005 privind protecția mediului, sunt următoarele:

- să solicite și să obțină avizele, autorizațiile și celelalte acte corespunzătoare, conform prevederilor legale, în termenele stabilite de autoritatea competentă pentru protecția mediului;

- în cazul în care Emitentul este titularul unor activități ce fac obiectul procedurilor de reglementare, să respecte termenele impuse de autoritatea competentă pentru protecția mediului în derularea acestor proceduri;
- să diminueze, să modifice sau să înceteze activitățile generatoare de poluare la cererea motivată a autorităților pentru protecția mediului;
- să asiste persoanele împuternicite cu activități de verificare, inspecție și control, punându-le la dispoziție toate documentele relevante;
- să suporte costul pentru repararea unui prejudiciu și să înlăture urmările produse de acesta, restabilind condițiile anterioare producerii prejudiciului, potrivit principiului „poluatorul plătește”.

*Gradul de conformare a Emitentului cu cerințele cadrului legal privind protecția mediului*

#### Autorizația de mediu

Potrivit OUG nr. 195/2005 privind protecția mediului, modificată și completată, și Ordinului Ministrului Mediului și Gospodăririi Apelor nr. 876/2004 privind aprobarea Procedurii de autorizare a activităților cu impact semnificativ asupra mediului, Emitentul este obligat să obțină autorizație de mediu pentru fiecare punct de lucru unde sunt desfășurate activități cu impact semnificativ asupra mediului.

În cazul în care la un punct de lucru al Emitentului nu sunt desfășurate activități cu impact semnificativ asupra mediului, Emitentul își poate desfășura activitatea în baza declarației pe proprie răspundere cu privire la respectarea condițiilor de mediu, depusă la oficiul competent al Registrului Comerțului.

Un număr de activități dintre activitățile înregistrate în obiectul de activitate al Emitentului sunt calificate ca activități cu impact semnificativ asupra mediului, inclusiv obiectul de activitate principal (transportul prin conducte – cod CAEN 6030).

Datorită obiectului de activitate al Emitentului, Transgaz nu necesită autorizație de emisii de gaze cu efect de seră și de asemenea nu desfășoară activități precizate în Anexa 1 din OUG nr. 152/2005 privind prevenirea și controlul integrat al poluării. Singurele autorizații necesare sunt cele standard de mediu care sunt eliberate de agențiile teritoriale respective de protecția mediului.

Pentru activitățile desfășurate la cele 719 puncte de lucru Emitentul deține un număr de 553 autorizații de mediu. Pentru punctele de lucru pentru care nu s-au obținut autorizații de mediu, deși obținerea acestora este necesară, Emitentul a depus documentația necesară obținerii acestora. Pentru unele dintre acestea procedura de eliberare a autorizațiilor de mediu întârzie din cauza lipsei documentelor de proprietate.

#### Programe de conformare

Patru dintre autorizațiile de mediu deținute de Emitent includ programe de conformare, respectiv:

- (i) Autorizația de mediu nr.154/9 septembrie 2005 pentru desfășurarea activității de operațiuni de mecanică generală la sediul secundar Sighișoara, județul Mureș, având termen-limită de implementare a programului de conformare-trimestrul IV din 2005;
- (ii) Autorizația de mediu nr. 219/13 octombrie 2006 pentru desfășurarea activității de transport de gaze naturale prin SNT și dispecerizare a gazelor naturale la sediul secundar – SRM Balan, județul Harghita, având termen-limită de implementare a programului de conformare-30 septembrie 2008;

- (iii) Autorizația de mediu nr. 224/18 octombrie 2006 pentru desfășurarea activității de transport de gaze naturale prin SNT și dispecerizare a gazelor naturale la sediul secundar – SRM Vlahita, județul Harghita, având termen-limită de implementare a programului de conformare-30 septembrie 2008;
- (iv) Autorizația de mediu nr. 172/22 mai 2002 pentru desfășurarea activității de transport de gaze naturale pe teritoriul județului Neamț, având termen-limită de implementare a programului de conformare 30 aprilie 2007 (unele măsuri din plan trebuiau să fie luate chiar mai înainte de această dată).

Cele patru programe de conformare prevăd valori estimative ale investițiilor necesar a fi efectuate, însumat acestea ajungând aproximativ la echivalentul sumei de 100.300 Euro.

Emitentul este în curs de implementare a măsurilor impuse prin cele două programe cu perioada de conformare până la 30 septembrie 2008, în timp ce în cazul programului de conformare aferent autorizației de mediu nr. 154/9 septembrie 2005 au fost implementate toate măsurile aferente. În cazul programului de conformare aferent autorizația nr. 172/22 mai 2002, a cărui perioadă de conformare a expirat, nu au fost încă realizate toate măsurile impuse.

În cazul nerespectării termenelor stipulate în programul de conformare, autorizația de mediu poate fi suspendată, după o somație prealabilă. Suspendarea se menține până la realizarea măsurilor din programul de conformare, dar nu mai mult de 6 luni. Atunci când nu se îndeplinesc condițiile stabilite în somație, autoritatea competentă pentru protecția mediului dispune, după expirarea termenului de suspendare, anularea autorizației de mediu și încetarea activității. Dispoziția de suspendare a autorizației și de încetare a activității este executorie.

#### Autorizația de gospodărire a apelor

Potrivit Legii apelor nr. 107/1996 pentru punerea în funcțiune sau exploatarea anumitor lucrări pe ape sau care au legătură cu apele, lucrări care sunt precizate expres de lege, este necesar a se obține autorizație de gospodărire a apelor.

Pentru activitățile desfășurate la cele 719 punctele de lucru, Emitentul deține un număr de 117 de autorizații de gospodărire a apelor din care 20 au expirat la data de 30 iunie 2007, iar alte 3 au expirat la data de 31 iulie 2007, fiind transmisă către autoritățile competente documentația necesară pentru reînnoirea autorizațiilor expirate. Emitentul a transmis către autoritățile competente documentația necesară pentru reînnoirea autorizațiilor expirate la 30 iunie 2007, iar pentru cele expirate la 31 iulie 2007 urmează a se întocmi documentația necesară.

#### Managementul aspectelor de protecție a mediului

În cadrul Emitentului, la nivel de sucursală, regională și dispecerat, activează responsabili cu problemele de mediu. Activitatea lor este coordonată de un responsabil de mediu pe organizație. În plus, directorul general și directorii adjuncți ai Emitentului, directorii de sucursală, directorii de regională, precum și anumiți șefi de servicii din cadrul Emitentului au importante responsabilități privind problemele de mediu.

Emitentul deține certificatul pentru sistemul de management de mediu emis conform standardului ISO 14001 în legătură cu activitățile de transport, dispecerizare și tranzit internațional de gaze naturale, proiectare de instalații electrice de tip B (instalații exterioare pentru construcții civile și industriale, bransamente aeriene și subterane la tensiuni de 0,4 kV) și tip C1 (linii electrice aeriene și subterane cu tensiuni de 0,4-20kV și

posturi de transformare) pentru sectorul de gaze naturale. Acest certificat a fost emis pentru Emitent în data de 14 martie 2006 și este valabil până în data de 4 ianuarie 2009.

### ***Impactul factorilor de mediu asupra rețelei de transport al gazelor naturale***

*Impactul aerului:* se datorează acțiunii factorilor climatici având ca rezultat coroziunea conductelor pe porțiunile aeriene.

*Impactul solului:* se împarte în 2 tipuri de acțiuni: acțiune continuă – are ca rezultat coroziunea conductelor în funcție de pH-ul solului; și acțiune accidentală – are ca rezultat alunecări de teren din motive diverse.

*Impactul apei:* din punct de vedere al acțiunii apei asupra conductelor se observă două tipuri de acțiuni: acțiune continuă – conduce în timp la eroziunea malurilor la supratraversări și dezgolirea pilonilor sau chiar a conductelor; și acțiune accidentală – în cazul inundațiilor și a viiturilor.

În cazul apelor freatice acestea acționează asupra rețelei de transport gaze naturale în cazul în care nivelul pânzei freatice este ridicat afectând flotabilitatea acesteia sau în cazul mlaștinilor având ca efect coroziunea conductelor.

### ***Impactul rețelei de transport al gazelor naturale asupra mediului***

#### *Impactul asupra solului*

Principalele cauze ale impactului potențial asupra solului sau apelor freatice sunt de natură operațională, având un caracter accidental evident. Acestea sunt următoarele:

- (a) Reparații și înlocuiri de conducte subterane sau instalarea de astfel de conducte.
- (b) Scurgeri de lichide contaminante, aruncarea de deșeuri neconforme, emisii gazoase cauzate de conducte îngropate deteriorate.

#### *Impactul asupra apelor freatice*

Impactul asupra apelor freatice este generat de emisii care sunt în principal cauzate de scurgeri normale și accidentale din rețeaua de transport și ele ar putea fi estimate prin diferența între cantitatea de gaz introdusă în sistemul de transport și cantitatea respectivă la punctul de ieșire.

În funcție de pierderile calculate se stabilește contribuția necesară a se plăti la Fondul de Mediu.

Pierderile sistemului sunt recunoscute de Emitent nu numai ca o problemă de mediu, ci și ca o problemă de exploatare.

Un proces de înlocuire de conducte este în desfășurare și ar trebui să fie posibil să se reducă considerabil pierderile în rețea.

## Lista cu principalele activități ale Emitentului care au un impact semnificativ asupra mediului

Activitate	Aspect mediu	Impact
<b>Transportul gazelor naturale prin SNT</b>		
Masurare gaze	emisii accidentale de gaz metan de la claviaturi neetanse	poluare aer
Transportul gazelor prin conducta	emisii accidentale de gaz metan de la conducte neetanse deversarea accidentală de lichide din recipientii utilizați pentru depozitarea conținutului separatoarelor deversarea de lichide din separatoare direct pe sol sau și în apă	poluare aer, apă și potențial sol poluare potențială a solului poluare potențială sol, apă
protecția interioară a conductei (godevilare)	deversări accidentale de deseuri lichide emisii de gaz metan în aer	poluare potențială a solului poluare atmosferă
Comprimarea gazelor	generarea de zgomot de la funcționarea compresorului generarea de zgomot de la funcționarea grupului electrogen emisii accidentale de gaz de la claviatura neetanse emisii de gaz metan în caz de avarii	poluare fonică poluare fonică poluare aer poluare aer
Reglare măsurare	deversarea accidentală de lichide din recipientii utilizați pentru depozitarea conținutului separatoarelor emisie de vapori de odorant alimentare prin transvazare prin presiune emisie de vapori de odorant alimentare prin turnare liberă emisie de metan și vapori de odorant la depresurizarea odorizatorului în vedea umplerii acestuia emisii de vapori de odorant la manipularea ambalajelor scurgeri accidentale de odorant generare de zgomot de la SRM-uri situate în intravilan și zone locuite	poluare potențială a solului poluare aer poluare aer poluare aer poluare aer poluare aer poluare aer, sol poluare fonică
<b>Transportul Auto</b>		
Transport materiale și persoane	deversarea accidentală în timpul transportului a produselor rezultate de la godevilare și separare emisii de vapori toxici și inflamabili de agent odorant în procesul de transport deversarea accidentală în timpul transportului uleiului pentru autovehicule, compresoare, utilaje deversarea accidentală în timpul transportului uleiului uzat deversarea accidentală în timpul transportului de carburant deversarea accidentală în timpul transportului de tuburi de oxigen evenimente rutiere la transportul persoanelor cu mașinile societății evenimente rutiere cu distrugerea mijloacelor de transport	poluare potențială sol, apă poluare potențială sol, aer, apă, risc intoxicație poluare potențială sol, apă poluare potențială sol, apă poluare potențială sol, apă potențial risc de explozie risc vătămare corporală poluare potențială sol, aer, apă, risc de incendiu
Intretinere auto	Deversarea agenților de degresare pentru piese deversare ulei depozitarea necorespunzătoare a uleiului uzat	poluare potențială sol, apă poluare potențială sol, apă poluare potențială sol
Depozitare	Depozitarea necorespunzătoare de carburanți depozitare necorespunzătoare a ambalajelor contaminate cu odorizant	poluare potențială sol, aer, apă, risc de incendiu poluare potențială sol, aer, apă, risc de incendiu

Sursa: Transgaz, Raportari Manageriale

### **XIII. INFORMAȚII SUPLIMENTARE**

**I.23 -**

#### ***Informații furnizate de terți, declarații ale experților și declarații de interes***

**III.10**

La realizarea capitolului VIII "Descrierea Activității Emitentului" echipa Intermediarului a beneficiat și de vasta experiență în domeniul gazelor naturale a domnului Neculai Pavlovschi, în calitatea sa de consultant tehnic extern. Domnul Neculai Pavlovschi este membru în Consiliul de administrație SNGN Romgaz, (adresa de la locul de muncă) societatea cu care Transgaz are relații comerciale (contract de vânzare-cumpărare gaze pentru consumul tehnologic, contract de prestări de servicii de transport gaze naturale pentru Romgaz). De asemenea, domnul Neculai Pavlovschi este rudă de gradul I cu domnul Vlad Pavlovschi – Director Departament de Cercetare, Inginerie și Reglementări din cadrul Transgaz.

Emitentul declară că informațiile incluse în Prospect ce provin de la o terță parte au fost reproduse cu acuratețe și că, după cunoștințele sale și în măsura în care acesta poate să confirme având în vedere datele publicate de terță parte în cauză, nu au fost omise fapte care ar face ca informațiile reproduse să fie incorecte sau să inducă în eroare.

**I.24 -**

#### ***Documente puse la dispoziția publicului***

Emitentul declară că pe toată perioada de valabilitate a Ofertei următoarele documente sunt disponibile investitorilor pentru a fi consultate:

- Prospectul,
- Anexele la Prospect (inclusiv Actul Constitutiv, statutul Emitentului și situațiile financiare întocmite potrivit IFRS pentru exercițiile financiare încheiate la 30 iunie 2007, 31 decembrie 2006, 31 decembrie 2005, 31 decembrie 2004 însoțite de rapoartele auditorilor financiari).

Documentele menționate anterior pot fi consultate, pe suport de hârtie, la oricare dintre sediile Grupului de Distribuție specificate în Secțiunea XV.2 - Rețeaua de distribuție sau în format electronic pe siteul Intermediarului, [www.rciro.ro](http://www.rciro.ro) și al membrilor grupului de distribuție ([www.rzb.ro](http://www.rzb.ro) și [www.intercapital.ro](http://www.intercapital.ro))

Având în vedere că Resial S.A. se află în prezent în procedură de faliment, Emitentul nu a considerat necesară includerea situațiilor financiare ale Resial S.A. în Prospect

## XIV. INFORMAȚII GENERALE DESPRE EMISIUNE

### I.1. si III.1 *Persoane responsabile*

#### III.5.4.1

#### **Managerul Ofertei/ Intermediarul**

RAIFFEISEN CAPITAL & INVESTMENT S.A. societate de servicii de investiții financiare autorizată de CNVM prin autorizația nr. 1990 din 30.06.2005, cu sediul în România, București, Piața Charles de Gaulle, nr. 15, etaj 6, sector 1, cod poștal 011857, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub numărul de ordine J40/6102/1998 și având cod de înregistrare fiscală RO10715860, reprezentată prin Dana Mirela Ionescu, în calitate de Președinte – Director General, în calitate de Intermediar pentru Ofertă.

RAIFFEISEN CAPITAL & INVESTMENT S.A declară că, după luarea tuturor măsurilor rezonabile în acest sens, informațiile cuprinse în Prospect sunt, după cunoștințele sale, în conformitate cu realitatea și nu conțin omisiuni de natură să afecteze semnificativ conținutul acestuia.

#### **Emitentul**

Societatea Națională de Transport Gaze Naturale Transgaz S.A., având număr de înregistrare în Registrul Comerțului J32/301/2000, cod de înregistrare fiscală RO 13068733 și sediul social în Mediaș, județul Sibiu, Piața C. I. Motaș, nr. 1, reprezentată de dl. Ioan Rusu, în calitate de Director General.

Societatea Națională de Transport Gaze Naturale Transgaz S.A declară că, după luarea tuturor măsurilor rezonabile în acest sens, informațiile cuprinse în Prospect sunt după cunoștințele sale în conformitate cu realitatea și nu conțin omisiuni de natură să afecteze semnificativ conținutul acestuia.

#### **Consultantul juridic al Intermediarului**

Societatea Civilă de Avocați Nestor Nestor Diculescu Kingston Petersen (NNDKP), autorizată de Baroul București prin decizia nr. 228/1995, cu sediul în România, București, Șoseaua București - Ploiești nr. 1A, Intrarea A, etaj 4, sector 1, cod poștal 013681, având codul fiscal nr. R8046151, reprezentată prin Cristina Filip, în calitate de partener.

NNDKP, în calitatea sa de Consultant juridic al Intermediarului, declară că, după luarea tuturor măsurilor rezonabile în acest sens, informațiile de natură juridică incluse în Prospect, cu excepția Aspectului rezervat prezentat mai jos, sunt, după cunoștințele sale, conforme cu realitatea și că nu au fost facute omisiuni de natură să afecteze semnificativ conținutul acestuia.

Aspectul rezervat cuprinde instrumentul financiar denumit Drepturi de Alocare, prezentat în Prospect care nu a făcut obiectul consultanței asigurate de NNDKP și în consecință nu este acoperit de declarația de conformitate a NNDKP.

Cu privire la Aspectul rezervat, Intermediarul a reținut ca și Consultant exclusiv pe Societatea Civilă de Avocați Boștină și Asociații autorizată de Baroul București prin decizia nr.1861/2000, cu sediul în România, București, strada Silvestru, nr.12, sector 2, cod poștal 011823, având codul fiscal nr. R8078374, reprezentată prin Narcisa Oprea în calitate de asociat care declară că, după luarea tuturor măsurilor rezonabile în acest sens, informațiile de natură juridică incluse în Prospect cu privire la instrumentul financiar denumit Drepturi de Alocare, prezentat în Prospect sunt, după cunoștințele sale, conforme

cu realitatea și că nu au fost făcute omisiuni de natură să afecteze semnificativ conținutul Prospectului.

#### **Consultantul tehnic al Intermediarului**

Fondul Romano American de Investiții, persoană juridică americană, cu sediul înregistrat în 1209 Orange Street, Wilmington, New Castle, Delaware, S.U.A. și având birouri în 545 Fifth Avenue, Suite 300, New York, NY, S.U.A., reprezentată legal de către Horia Manda.

Fondul Romano American de Investiții, în calitatea sa de Consultant tehnic al Intermediarului, declară că, după luarea tuturor măsurilor rezonabile în acest sens, informațiile incluse în Prospect sunt, după cunoștințele sale, conforme cu realitatea și că nu au fost făcute omisiuni de natură să afecteze semnificativ conținutul acestuia.

#### **Consultantul financiar al Intermediarului**

**BDO CONTI AUDIT S.R.L.**, societate legal constituită și funcționând în baza legilor române cu sediul în București, Calea Șerban Vodă nr. 90-92, sector 4, înregistrată la registrul Comerțului sub nr. J 40/22485/1994, cod înregistrare fiscală RO6546223, reprezentată legal prin Dl. Sorin Caian.

BDO Conti Audit SRL, în calitatea sa de Consultant financiar al Intermediarului, declară că, după luarea tuturor măsurilor rezonabile în acest sens, informațiile incluse în Prospect sunt, după cunoștințele sale, conforme cu realitatea și că nu au fost făcute omisiuni de natură să afecteze semnificativ conținutul acestuia.

### **III.3.3 - *Interesele persoanelor fizice și juridice participante la emisiune/ofertă***

Raiffeisen Capital & Investment, în calitatea sa de Intermediar, declară că nu are niciun interes important pentru Ofertă, cu excepția intereselor care derivă din buna derulare a contractului de prestare de servicii de investiții financiare încheiat cu Emitentul.

Societatea Civilă de Avocați Nestor Nestor Diculescu Kingston Petersen, în calitatea sa de Consultant juridic al Intermediarului, declară că nu are niciun interes important pentru Ofertă, cu excepția intereselor care derivă din buna derulare a contractului de asistență juridică încheiat cu Intermediarul.

Societatea Civilă de Avocați Boștină și Asociații, în calitatea sa de Consultant juridic al Intermediarului, declară că nu are niciun interes important pentru Ofertă, cu excepția intereselor care derivă din buna derulare a contractului de asistență juridică încheiat cu Intermediarul.

BDO Conti Audit S.R.L., în calitatea sa de Consultant financiar al Intermediarului, declară că nu are niciun interes important pentru Ofertă, cu excepția intereselor care derivă din buna derulare a contractului de consultanță financiară încheiat cu Intermediarul.

Fondul Româno-American de Investiții, în calitatea sa de Consultant tehnic al Intermediarului, declară că nu are niciun interes important pentru Ofertă, cu excepția intereselor care derivă din buna derulare a contractului de asistență tehnică încheiat cu Intermediarul.



### **Informații privind Acțiunile care urmează a fi oferite/admise la tranzacționare**

III.4 -

Toate Acțiunile Emitentului, respectiv atât Acțiunile Existente, cât și Acțiunile Nou Emise sunt din aceeași clasă și anume acțiuni ordinare. În consecință, toate Acțiunile au aceleași caracteristici, fiind acțiuni nominative, indivizibile, emise în formă dematerializată și conferă deținătorilor drepturi egale.

Potrivit prevederilor Actului Constitutiv, evidența acțiunilor și a valorilor mobiliare emise de Transgaz este ținută de către Depozitarul Central potrivit reglementărilor emise de CNVM. Depozitarul Central a alocat acțiunilor: Codul ISIN – ROTGNTACNOR8 și Codul CFI – ESVUFR.

Acțiunile au fost emise în procesul de înființare a Emitentului prin reorganizarea SNGN Romgaz prin divizare în temeiul HG 334/2000 și Legii Societăților Comerciale, iar în măsura în care ulterior derulării Ofertei Acțiunile vor fi admise la tranzacționare, vor deveni aplicabile și prevederile legislației pieței de capital.

Moneda în care se face emisiunea este Leul.

Toate Acțiunile Emitentului au o valoare egală și conferă posesorilor drepturi egale. În măsura în care, ulterior derulării Ofertei, Acțiunile vor fi admise la tranzacționare în cadrul BVB, următoarele prevederi legale prezentate în rezumat în cele ce urmează sunt incidente drepturilor conexe Acțiunilor:

- a) dreptul de a participa la Adunările generale direct sau prin reprezentare pe bază de procură specială;
- b) dreptul de a vota în cadrul Adunărilor generale;
- c) dreptul de a alege și a fi ales în structurile de conducere ale Emitentului;
- d) dreptul la dividende;
- e) dreptul de preferință, drept aferent operațiunii de majorare a capitalului social și care conferă acționarului posibilitatea de a subscrie cu întâietate acțiunile nou emise, protejându-l față de riscul diluării cotei din capitalul social deținute anterior majorării;
- f) dreptul la alocarea de acțiuni cu titlu gratuit, în cazul majorărilor de capital social din resurse interne;
- g) dreptul la informare, drept cu un conținut complex în temeiul căruia acționarii pot solicita între altele și informații privind structura acționariatului, consultarea registrelor deliberărilor și ședințelor Adunărilor generale și ale Consiliului de administrație care exercită atribuții delegate de Adunarea generală, precum și a situațiilor financiare anuale, raportului anual al Consiliului de administrație, propunerii cu privire la distribuirea de dividende și materialelor și documentelor aferente punctelor înscrise pe ordinea de zi a Adunărilor generale ale acționarilor și pot adresa în scris întrebări Consiliului de administrație;
- h) dreptul asupra părții convenite din lichidarea Emitentului;
- i) dreptul de a ataca în justiție hotărârile Adunărilor generale sau deciziile Consiliului de administrație adoptate în cadrul delegării de competență;
- j) dreptul de a se retrage din societate, în cazuri strict determinate;
- k) dreptul de a decide încheierea actelor juridice având o valoare semnificativă în raport cu activele Emitentului;
- l) dreptul de a reclama auditorilor interni faptele despre care cred că trebuie verificate;

- m) dreptul de a propune inițierea unei acțiuni în răspundere contra fondatorilor, administratorilor, directorilor și auditorilor financiari pentru daune cauzate de aceștia prin încălcarea îndatoririlor față de Emitent.

În plus, anumite drepturi pot fi exercitate numai de acționari care dețin o anumită cotă din capitalul social:

- a) dreptul de a solicita convocarea Adunării generale, drept recunoscut acționarilor reprezentând, individual sau împreună cel puțin 5% din capitalul social;
- b) dreptul de a cere introducerea de noi puncte pe ordinea de zi a Adunărilor generale, drept recunoscut acționarilor reprezentând, individual sau împreună, cel puțin 5% din capitalul social;
- c) dreptul de a cere desemnarea unor experți în vederea analizării anumitor operațiuni din gestiunea Emitentului, drept recunoscut unuia sau mai multor acționari reprezentând, individual sau împreună, cel puțin 10% din capitalul social;
- d) dreptul de a declanșa în nume propriu, dar în contul Emitentului acțiunea în răspundere contra fondatorilor, administratorilor, directorilor și auditorilor financiari, drept recunoscut acționarilor care dețin, individual sau împreună, 5% din capitalul social, dacă acțiunea nu este introdusă de Adunarea generală;
- e) dreptul ca reclamația făcută auditorilor interni să fie verificată, drept recunoscut acționarilor reprezentând, individual sau împreună, cel puțin 5% din capitalul social;
- f) dreptul unui acționar semnificativ de a solicita convocarea unei Adunări generale care să aibă pe ordinea de zi alegerea administratorilor cu aplicarea metodei votului cumulativ.

Conform Legii Societăților Comerciale, acționarii trebuie să-și exercite drepturile cu bună-credință, cu respectarea drepturilor și a intereselor legitime ale Emitentului și ale celorlalți acționari.

### ***Dreptul la dividende***

Potrivit Legii Societăților Comerciale, Adunarea generală ordinară are, printre altele, obligația să discute și să aprobe situațiile financiare anuale, respectiv să stabilească valoarea dividendului. Adunarea generală ordinară se va întruni în cel mult cinci luni de la încheierea exercițiului financiar. În situația în care se înregistrează profit, Adunarea generală va decide asupra posibilității repartizării acestuia cu destinația de dividende.

Capitalul social va trebui reîntregit sau redus mai înainte de a se face vreo repartizare sau distribuire de profit, în cazul în care se constată o pierdere a activului net.

Nu se vor putea distribui dividende decât din profituri determinate potrivit legii.

Dividendele vor fi plătite acționarilor proporțional cu cota de participare la capitalul social vărsat al Emitentului.

Conform Legii Pieței de Capital, aplicabilă ulterior admiterii Acțiunilor la tranzacționare, identificarea acționarilor care urmează a beneficia de dividende va fi stabilită de Adunarea generală și va fi ulterioară cu cel puțin 10 zile lucrătoare datei acestei Adunări generale.

În conformitate cu prevederile articolului 1 litera f) din OG nr. 64/2001 privind repartizarea profitului la societățile naționale, companiile naționale și societățile comerciale cu capital integral sau majoritar de stat, precum și la regiile autonome, în considerarea calității Emitentului, legea impune distribuirea cu titlu de dividende a cel puțin 50% din profitul contabil determinat în condițiile prevăzute în acest act legislativ.

Conform Legii Societăților Comerciale data la care se vor plăti dividendele este data stabilită de Adunarea generală ordinară care fixează dividendul cu condiția ca termenul în care dividendele fixate urmează a se plăti acționarilor să nu depășească 6 luni de la data aprobării situațiilor financiare anuale aferente exercițiului financiar încheiat.

Hotărârea adunării generale de fixare a dividendului se depune în termen de 15 zile la Oficiul Registrului Comerțului spre a fi menționată în registru și publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a.

Potrivit Legii Pieței de Capital, în ipoteza în care, în cadrul Adunării generale nu se stabilește un termen de plată, dividendele se vor achita în maximum 60 de zile de la data publicării hotărârii Adunării generale de stabilire a dividendelor în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, ulterior acestei date Emitentul fiind de drept în întârziere. Hotărârea constituie titlu executoriu, în temeiul căruia acționarii pot începe executarea silită împotriva Emitentului, potrivit legii.

În cazul în care dividendele nu sunt plătite în termenul stabilit, Emitentul va plăti daune-interese pentru perioada de întârziere, la nivelul dobânzii legale, dacă prin hotărârea Adunării generale care a aprobat situația financiară aferentă exercițiului financiar încheiat nu s-a stabilit o dobândă mai mare.

Dividendele plătite contrar prevederilor legale se restituie, dacă Emitentul dovedește că acționarii au cunoscut neregularitatea distribuirii sau, în împrejurările existente, trebuiau să o cunoască.

Dreptul la acțiunea în restituirea dividendelor plătite contrar prevederilor legale se prescrie în termen de 3 ani de la data distribuirii lor.

De asemenea, dreptul de a cere plata dividendelor se prescrie în termen de 3 ani de la data stabilită de Adunarea generală pentru acordarea acestora.

Dividendele care se cuvin după data transmiterii Acțiunilor aparțin cesionarului, în afară de cazul în care părțile convin altfel.

Potrivit Regulamentului BNR nr. 4/2005 republicat, repatrierea veniturilor nete sub forma de dividende provenind din operațiuni de capital de către nerezidenți se poate efectua fără restricții.

Legea română nu reglementează acțiuni cu dividend cumulativ.

### ***Dreptul de vot***

Fiecare Acțiune emisă de Emitent conferă titularului dreptul la un vot în Adunarea generală.

În cazul în care Acțiunile sunt grevate de un drept de uzufruct, dreptul de vot conferit de aceste Acțiuni aparține uzufructuarului în Adunările generale ordinare și nudului proprietar în Adunările generale extraordinare.

În situația Acțiunilor asupra cărora s-au constituit garanții reale mobiliare, dreptul de vot aparține proprietarului.

Acționarii pot participa și vota în Adunarea generală prin reprezentare, în baza unei procuri speciale acordate pentru respectiva Adunare. Potrivit art. 13 din Actul Constitutiv, ulterior admiterii la tranzacționare a acțiunilor Transgaz pe o piață reglementată, reprezentarea acționarilor, alții decât statul, în Adunarea generală a acționarilor se va putea face și prin alte persoane decât acționarii, cu excepția administratorilor, directorilor și angajaților Transgaz, pe baza de procură specială, potrivit reglementărilor CNVM.

A acționarii care nu au capacitate de exercițiu, precum și persoanele juridice pot fi reprezentați/reprezentate prin reprezentanții lor legali care, la rândul lor, pot da altor persoane împuternicire pentru respectiva Adunare generală.

Modalitatea de obținere a formularului de procură specială pentru reprezentare în Adunările generale va fi menționată în convocatorul Adunării generale. Procurile vor fi puse la dispoziția acționarilor pe website-ul Emitentului sau la sediul acestuia și în alte locuri ce pot fi stabilite de Emitent și precizate în convocator.

Procurile vor fi depuse în original la sediul Emitentului, cu 48 de ore înainte de adunare, sub sancțiunea pierderii exercițiului dreptului de vot în adunare. Acestea vor fi reținute de Emitent, făcându-se mențiune despre aceasta în procesul-verbal. Potrivit Actului Constitutiv procura specială este valabilă doar pentru Adunarea generală pentru care a fost solicitată, iar formularul de procură specială va avea conținutul prevăzut de lege. Prevederi similare sunt incluse în Legea Pieței de Capital aplicabilă Emitentului după admiterea la tranzacționare, cu mențiunea că potrivit prevederilor legale voturile înscrise în cadrul procurii speciale urmează să fie exercitate numai în maniera dorită de acționar.

Membrii Consiliului de administrație, directorii ori funcționarii Emitentului nu îi pot reprezenta pe acționari, sub sancțiunea nulității hotărârii, dacă, fără votul acestora nu s-ar fi obținut majoritatea cerută.

De asemenea, acționarii care au calitatea de membri ai Consiliului de administrație nu pot vota, în baza Acțiunilor pe care le posedă, nici personal, nici prin mandatar, descărcarea gestiunii lor sau o problemă în care persoana sau administrația lor ar fi în discuție. Aceștia pot vota însă situația financiară anuală dacă, nu se poate forma majoritatea prevăzută de lege sau Actul Constitutiv fără votul lor.

Acționarul care, într-o anumită operațiune, are, fie personal, fie ca mandatar al unei alte persoane, un interes contrar aceluia al Emitentului, va trebui să se abțină de la deliberările privind acea operațiune. Acționarul care contravine acestei dispoziții este răspunzător de daunele produse Emitentului dacă, fără votul său, nu s-ar fi obținut majoritatea cerută.

Acționarii nu pot ceda propriul drept de vot, orice convenție privind exercitarea dreptului de vot în conformitate cu instrucțiunile date sau propunerile formulate de Emitent sau de persoanele cu atribuții de reprezentare este nulă.

### ***Dreptul de preferință aferent operațiunii de majorare a capitalului social***

Conform Legii Societăților Comerciale majorarea capitalului social se poate face prin emisiunea de acțiuni noi sau prin majorarea valorii nominale a acțiunilor existente, în schimbul unor noi aporturi în numerar și/sau în natură ale acționarilor. De asemenea, acțiunile noi pot fi liberate prin incorporarea rezervelor disponibile, cu excepția rezervelor legale, precum și a beneficiilor sau a primelor de emisiune, ori prin compensarea unor creanțe certe lichide și exigibile asupra Emitentului cu Acțiuni ale acestuia. Capitalul social nu va putea fi majorat și nu se vor putea emite noi acțiuni până când nu vor fi fost complet plătite acțiunile subscrise într-o emisiune anterioară.

Conform legislației pieței de capital, aplicabilă ulterior admiterii Acțiunilor la tranzacționare, majorarea capitalului social în schimbul unor aporturi în numerar se realizează prin emiterea de acțiuni noi ce sunt oferite spre subscriere:

- deținătorilor de drepturi de preferință, aparținând acționarilor existenți la data de înregistrare care nu și le-au înstrăinat în perioada de tranzacționare a acestora, dacă este cazul sau dobândite în perioada de tranzacționare a acestora;

- publicului investitor, în condițiile în care acțiunile noi nu au fost subscrise în totalitate în decursul perioadei de exercitare a dreptului de preferință, dacă Emitentul nu decide în Adunarea generală extraordinară anularea acestora.

Acțiunile emise pentru majorarea capitalului social vor fi oferite spre subscriere, în primul rând acționarilor existenți, proporțional cu numărul Acțiunilor pe care le posedă.

Acționarii existenți, în urma exercitării dreptului de preferință, vor beneficia, în interiorul termenului hotărât de Adunarea generală extraordinară, de prioritate la subscrierea de acțiuni noi emise față de potențialii investitori.

Conform legislației pieței de capital, aplicabilă ulterior admiterii Acțiunilor Emitentului la tranzacționare, numărul drepturilor de preferință ce va fi distribuit acționarilor existenți va fi egal cu numărul de acțiuni înregistrate în registrul Emitentului la data de înregistrare.

Drepturile de preferință sunt acordate tuturor acționarilor înscriși la data de înregistrare în registrul Emitentului, indiferent de participarea acestora la Adunarea generală extraordinară sau de votul exprimat de aceștia cu privire la majorarea de capital.

Conform Legii Societăților Comerciale, perioada pentru exercitarea drepturilor de preferință nu poate fi mai mică de o lună de la data publicării hotărârii în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a.

După expirarea termenului în care acționarii existenți ar fi putut să-și exercite dreptul de preferință, acțiunile vor putea fi oferite spre subscriere publicului.

Operațiunea de majorare a capitalului social efectuată cu încălcarea prevederilor Legii Societăților Comerciale privind exercitarea dreptului de preferință este anulabilă.

Dreptul de preferință al acționarilor poate fi limitat sau ridicat numai prin hotărârea Adunării generale.

Consiliul de administrație va pune la dispoziția Adunării generale extraordinare un raport scris prin care se precizează motivele limitării sau ridicării dreptului de preferință, în care se va menționa și modul de determinare a valorii de emisiune a acțiunilor.

Potrivit prevederilor Legii Pieței de Capital, Adunarea generală extraordinară poate decide ridicarea dreptului de preferință pe care legea îl conferă acționarilor în cazul majorării capitalului social prin aport în numerar. Această hotărâre va fi valabilă adoptată în condițiile participării la Adunarea generală a minimum trei pătrimi din numărul titularilor capitalului social și cu votul acționarilor care dețin cel puțin 75% din totalul drepturilor de vot. Prevederi similare sunt incluse în Actul Constitutiv.

Potrivit prevederilor Legii Societăților Comerciale, dreptul de preferință al acționarilor poate fi ridicat sau limitat numai prin hotărârea Adunării generale extraordinare luată în prezența acționarilor reprezentând trei pătrimi din capitalul social subscris, cu majoritatea voturilor acționarilor prezenți. În lipsa reglementării unor condiții mai restrictive potrivit Legii Pieței de Capital cu privire la ridicarea dreptului de preferință în cazul majorării capitalului social prin aport în natură, prevederile Legii Societăților Comerciale, vor fi aplicabile în acest caz.

Conform prevederilor Actului Constitutiv hotărârea Adunării generale ori, după caz, decizia Consiliului de administrație privind majorarea capitalului social va preciza în mod expres:

- numărul drepturilor de preferință necesare pentru achiziționarea unei acțiuni noi;

- prețul de subscriere de acțiuni noi pe baza drepturilor de preferință și perioada în care va avea loc subscrierea;
- prețul la care se oferă acțiunile noi ulterior subscrierii în baza drepturilor de preferință, dacă este cazul.
- orice alte mențiuni obligatorii potrivit legii.

Potrivit legislației pieței de capital, aplicabilă ulterior admiterii Acțiunilor la tranzacționare, prețul de vânzare către public a acțiunilor rămase nesubscrise în cadrul perioadei de exercitare a dreptului de preferință este mai mare decât prețul de subscriere a acțiunilor de către deținătorii de drepturi de preferință.

Numărul de acțiuni ce urmează a fi emise în cazul majorărilor de capital social cu aport în numerar realizate cu ridicarea dreptului de preferință se determină de către Consiliul de administrație al Emitentului și este egal cu raportul dintre valoarea aportului, stabilită cu respectarea prevederilor incidente și cea mai mare dintre următoarele valori:

- prețul mediu ponderat de tranzacționare, aferent ultimelor 12 luni anterioare datei de desfășurare a Adunării generale extraordinare;
- valoarea pe acțiune calculată în baza activului net contabil aferent ultimelor situații financiare publicate și auditate ale Emitentului;
- valoarea nominală a acțiunii.

În plus față de cele de mai sus, a se vedea Capitolul IX.2, Secțiunea – Capitalul social, în ceea ce privește drepturi de preferință speciale în cazul operațiunilor de majorare a capitalului social cu valoarea unor terenuri pentru care Emitentul deține sau va deține certificate de atestare a dreptului de proprietate asupra terenurilor.

Ulterior admiterii Acțiunilor la tranzacționare, în cazul adoptării de către Adunarea generală extraordinară a hotărârii de tranzacționare a drepturilor de preferință, tranzacționarea acestora se realizează în cadrul BVB – categoria drepturi, cu respectarea reglementărilor specifice ale respectivei piețe.

### ***Dreptul de a participa la majorările de capital social din resurse interne***

Adunarea generală extraordinară poate decide asupra repartizării profitului net cu destinația de alocare de Acțiuni cu titlu gratuit acționarilor existenți. Distribuirea Acțiunilor cu titlu gratuit se va face proporțional cu numărul de Acțiuni deținute. Acest drept la alocarea de Acțiuni cu titlu gratuit se naște în ipoteza majorărilor de capital social din surse interne.

### ***Dreptul asupra părții cuvenite din lichidarea Emitentului***

Acest drept poate fi valorificat de către acționari în cazul încetării existenței Emitentului, având dreptul să primească partea ce li se cuvine în urma lichidării.

În urma finalizării lichidării, lichidatorii întocmesc situația financiară finală, arătând partea ce se cuvine fiecărei Acțiuni din repartizarea activului Emitentului, însoțită de raportul auditorilor financiari. Situația financiară semnată de lichidatori se va depune spre menționare la Oficiul Registrului Comerțului și se va publica în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a.

Orice acționar poate face opoziție în termen de 30 zile de la publicarea în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a. Opoziția se depune la Oficiul Registrului Comerțului

care, în termen de 3 zile de la data depunerii, o va menționa în registru și o va înainta instanței judecătorești competente.

Administratorii vor prezenta lichidatorilor o dare de seamă asupra gestiunii, pentru perioada de la ultimele situații financiare aprobate până la începerea lichidării.

În cazul în care unul sau mai mulți administratori sunt numiți lichidatori, darea de seamă asupra gestiunii administratorilor se va depune la Oficiul Registrului Comerțului și se va publica în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, împreună cu bilanțul final de lichidare.

Orice acționar poate face opoziție în termen de 15 zile de la publicare.

În cazul în care acest termen expiră fără a se face opoziție, situațiile financiare se consideră aprobate de toți acționarii, iar lichidatorii sunt liberați, sub rezerva repartizării activului Emitentului.

Sumele cuvenite acționarilor, neîncasate în termen de două luni de la publicarea situațiilor financiare, vor fi depuse la o bancă sau la una dintre unitățile acesteia, cu arătarea numelui și prenumelui acționarului.

### **Răscumpărarea acțiunilor**

Legea Societăților Comerciale consacră interdicția unei societăți comerciale de a subscrie propriile acțiuni, însă oferă și posibilitatea dobândirii acțiunilor proprii în anumite condiții.

Dacă acțiunile unei societăți sunt subscrise de o persoană acționând în nume propriu, dar în contul acestuia, se consideră că subscriitorul a subscris acțiunile pentru sine, fiind obligat să achite contravaloarea acestora.

În cazul unei majorări de capital, membrii Consiliului de administrație sunt obligați să achite contravaloarea acțiunilor subscrise cu încălcarea principiilor de mai sus.

Unei societăți i se permite să dobândească propriile acțiuni, fie direct, fie prin intermediul unei persoane acționând în nume propriu, dar pe seama acesteia, cu respectarea următoarelor condiții:

- Adunarea generală extraordinară decide dobândirea propriilor acțiuni;
- valoarea nominală a acțiunilor proprii, inclusiv a celor aflate deja în portofoliul său nu poate depăși 10% din capitalul social subscris;
- tranzacția are ca obiect numai acțiuni integral liberate;
- plata acțiunilor astfel dobândite se va face numai din profitul distribuibil și din rezervele disponibile ale Emitentului, înscrise în ultima situație financiară aprobată, cu excepția rezervelor legale.

În situația în care Acțiunile proprii sunt dobândite pentru a fi distribuite angajaților Emitentului, Acțiunile trebuie distribuite în termen de 12 luni de la data dobândirii.

În cazul în care acționarii își exercită dreptul de a se retrage din societate, și de a solicita cumpărarea Acțiunilor lor de către aceasta, în condițiile legii, restricțiile de mai sus nu se aplică, cu excepția condiției ca plata Acțiunilor proprii dobândite de către Emitent să se facă numai din profitul distribuibil și din rezervele disponibile ale acestuia, cu excepția rezervelor legale înscrise în ultima situație financiară aprobată.

În situația adoptării de către Adunarea generală a unei hotărâri de autorizare a dobândirii propriilor Acțiuni, hotărârea Adunării generale extraordinare va stabili condițiile de dobândire a Acțiunilor inclusiv:

- numărul maxim de Acțiuni ce urmează a fi dobândite;
- perioada pentru care este acordată autorizația, care nu va putea depăși 18 luni de la data publicării hotărârii în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a;
- contravaloare lor minimă și maximă (în cazul dobândirii cu titlu oneros).

Restricțiile mai sus menționate pentru realizarea dobândirii de Acțiuni nu se vor aplica în următoarele cazuri:

- (i) Acțiunilor dobândite ca urmare a unei decizii a Adunării generale de reducere a capitalului social;
- (ii) Acțiunilor dobândite ca urmare a unui transfer cu titlu universal;
- (iii) Acțiunilor integral liberate, dobândite prin efectul unei hotărâri judecătorești, într-o procedură de executare silită împotriva unui acționar, debitor al Emitentului;
- (iv) Acțiunilor integral liberate, dobândite cu titlu gratuit.

Acțiunile proprii dobândite cu încălcarea condițiilor legale sau a cazurilor în care restricțiile legale nu se aplică trebuie înstrăinate în termen de 1 an de la dobândire.

În cazul în care valoarea nominală a propriilor Acțiuni dobândite de către Emitent în cazurile menționate mai sus la literele (ii), (iii) și (iv), fie direct, fie prin intermediul unei persoane acționând în nume propriu, dar în contul acestuia, inclusiv valoarea nominală a Acțiunilor proprii existente deja în portofoliul său, depășește 10% din capitalul social subscris, Acțiunile depășind acest procent vor fi înstrăinate în termen de 3 ani de la dobândire.

Dacă Acțiunile nu sunt înstrăinate în termenele mai sus menționate, aceste acțiuni trebuie anulate, Emitentul fiind obligat să își reducă în mod corespunzător capitalul social.

Acțiunile proprii dobândite de către Emitent nu dau dreptul la dividende în perioada deținerii lor de către acesta, iar dreptul de vot pe care îl conferă va fi suspendat pe toată perioada cât Emitentul va deține aceste Acțiuni.

Legea Societăților Comerciale asimilează cu dobândirea de acțiuni proprii constituirea de către Emitent a unei garanții reale mobiliare asupra propriilor acțiuni, în mod direct sau indirect, prin persoane care acționează în nume propriu, dar în contul acestuia.

În situația în care Acțiunile sunt incluse în activul bilanțului, în pasivul bilanțului se prevede o rezervă de valoare egală care nu poate fi distribuită.

În raportul Consiliului de administrație care însoțește situațiile financiare anuale se vor insera, printre altele, și următoarele mențiuni:

- motivele dobândirilor efectuate pe durata exercițiului financiar;
- numărul acestora și valoarea nominală a Acțiunilor dobândite și a celor înstrăinate pe durata exercițiului financiar și fracțiunea de capital social pe care ele o reprezintă;
- contravaloarea Acțiunilor dobândite (în cazul dobândirii cu titlu oneros);
- numărul și valoarea nominală a tuturor Acțiunilor dobândite și deținute de către Emitent și procentul din capitalul social subscris pe care acesta îl reprezintă.

În prezent, Emitentul nu deține Acțiuni proprii.

Ulterior admiterii la tranzacționare a acțiunilor Emitentului, procedura de răscumpărare a Acțiunilor va trebui să respecte prevederile Regulamentului (CE) nr. 2273/2003 al Comisiei din 22 decembrie 2003 de stabilire a normelor de aplicare a Directivei



2003/6/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind derogările prevăzute pentru programele de răscumpărare și stabilizare a instrumentelor financiare.

Conform acestui regulament comunitar, pentru a beneficia de derogarea prevăzută în art. 8 din Directiva 2003/6/CE a Parlamentului European și a Consiliului, un program de răscumpărare trebuie să respecte prevederile regulamentului, între care și acelea de a avea drept unic obiectiv reducerea capitalului (ca valoare sau număr de acțiuni) sau onorarea obligațiilor privind:

- titlurile de creanță convertibile în titluri de proprietate;
- programele de opțiuni pe acțiuni sau alte alocări de acțiuni salariaților emitentului sau unei societăți asociate.

În cazul în care Emitentul realizează operațiuni în cadrul unui program de răscumpărare, Emitentul nu poate cumpăra acțiuni la un preț mai mare decât cea mai mare valoare dintre prețul aferent ultimei tranzacții independente și cea mai mare cotație independentă de cumpărare de pe piața reglementată pe care se efectuează respectiva cumpărare.

Emitentul nu poate cumpăra mai mult de 25% din cantitatea medie zilnică de acțiuni care sunt tranzacționate pe piața reglementată pe care se efectuează achiziția, cu excepția cazului în care lichiditatea pieței este extrem de scăzută, cu condiția ca:

- să informeze în prealabil CNVM în legătură cu intenția de depășire a plafonului;
- să anunțe corespunzător publicului această posibilitate de depășire a plafonului;
- să nu depășească 50% din volumul mediu zilnic.

Pentru a beneficia de derogarea prevăzută în art. 8 din Directiva 2003/6/CE a Parlamentului European și a Consiliului, pe durata participării sale la un program de răscumpărare, Emitentul nu poate efectua următoarele operațiuni:

- vânzarea de Acțiuni proprii pe durata programului;
- tranzacționarea pe durata perioadei care reprezintă o “perioadă închisă”;
- operațiuni cu valori mobiliare pentru care Emitentul decide să amâne publicarea de informații privilegiate, în conformitate cu art. 6 alin. (2) din Directiva 2003/6/CE a Parlamentului European și a Consiliului.

Interdicția menționată mai sus nu se aplică:

- în cazul în care Emitentul a inițiat un program de răscumpărare în baza unui calendar precis;
- în cazul în care coordonatorul sindicatului de subscriere este o societate de investiții sau o instituție de credit care ia deciziile privind datele de achiziționare a acțiunilor Emitentului independent de acesta și fără a fi influențat de acesta.

Emitentul declară că nu există valori mobiliare convertibile în acțiuni ale Emitentului, cu excepția drepturilor de alocare emise conform hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr. 11/17.10.2007, completată prin hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr. 14/2007, și în conformitate cu Avizul CNVM nr. 53/31.10.2007, nu există acorduri privind valori mobiliare transferabile, însoțite de drepturi de subscriere și asupra lor nu sunt înregistrate drepturi de achiziție sau obligații cu privire la capitalul autorizat, dar nevărsat și nu există nici un angajament de majorare a capitalului social, cu excepția (i) obligației de majorare a capitalului social cu valoarea unui număr de 14 terenuri pentru care au fost emise certificate de atestare a dreptului de proprietate și care nu au fost incluse în capitalul social al Emitentului; a se vedea de asemenea și Capitolul

IX.2, Secțiunea – Capitalul social, și a (ii) obligației Ministerului Economiei și Finanțelor de a acorda persoanelor îndreptățite acțiuni, din cadrul capitalului social disponibil al Emitentului, ca măsură reparatorie în echivalent potrivit Legii nr. 10/2001, scop în care Ministerul Economiei și Comerțului (în prezent Ministerul Economiei și Finanțelor) a publicat în anul 2004 o ofertă de privatizare prin restituire, incluzând o cotă de 5% din capitalul social al Transgaz.

### ***Dreptul de a alege și a fi ales în cadrul organelor de conducere***

În privința alegerii unui acționar în Consiliul de administrație, Legea Societăților Comerciale recunoaște dreptul unui acționar care este proprietar a cel puțin o pătrime din capitalul social, sau este administrator al unei societăți ce deține pătrea arătată, de a funcționa în mai mult de cinci consilii de administrație și/sau de supraveghere concomitent, în timp ce pentru alte persoane, potrivit Legii Societăților Comerciale, este recunoscut dreptul de a exercita cel mult 5 mandate de administrator în societăți pe acțiuni al căror sediu se află pe teritoriul României.

În privința alegerii membrilor Consiliului de administrație, Actul Constitutiv prevede ca aceasta să fie făcută în mod obligatoriu prin metoda votului cumulativ, în situația în care un acționar semnificativ al Emitentului o solicită.

Conform Legii Pieței de Capital, aplicabilă ulterior admiterii acțiunilor Emitentului la tranzacționare, membrii Consiliului de administrație pot fi aleși prin metoda votului cumulativ, dar sunt aleși în mod obligatoriu prin această metodă la cererea unui acționar semnificativ.

Potrivit legislației pieței de capital, prin metoda votului cumulativ, fiecare acționar are dreptul de a-și atribui voturile cumulate (voturile obținute în urma înmulțirii voturilor deținute de către orice acționar, potrivit participării la capitalul social, cu numărul administratorilor ce urmează să formeze Consiliul de administrație) uneia sau mai multor persoane pentru a fi alese în Consiliul de administrație.

Un acționar semnificativ poate solicita cel mult o dată într-un exercițiu financiar, convocarea unei Adunări generale care să aibă pe ordinea de zi alegerea administratorilor cu aplicarea metodei votului cumulativ.

Acționarii pot face în scris propuneri adresate administratorilor, pentru aplicarea metodei votului cumulativ, cu cel puțin 10 zile înainte de data Adunării generale având pe ordinea de zi alegerea sau revocarea administratorilor. Aplicarea acestei metode este supusă votului în cadrul Adunării generale doar în cazul în care solicitarea este făcută de acționari care nu au dețineri semnificative.

### ***Dreptul la informare***

În temeiul acestui drept, acționarii pot solicita: (i) informații privind structura acționariatului, consultarea registrelor deliberărilor și ședințelor Adunărilor generale și ale Consiliului de administrație care exercită atribuții delegate de Adunarea generală, (ii) consultarea și eventual eliberarea de copii după situațiile financiare anuale, raportul anual al Consiliului de administrație, propunerea cu privire la distribuirea de dividende, (iii) consultarea materialelor și documentelor aferente punctelor înscrise pe ordinea de zi a Adunărilor generale, (iv) informații cu privire la rezultatele votului pentru hotărârile luate în cadrul Adunării generale, (v) consultarea și eventual eliberarea de copii după raportul auditorului financiar întocmit pentru a fi prezentat în cadrul Adunării generale.

- *Dreptul acționarilor de a solicita consultarea registrelor deliberărilor și ședințelor Adunărilor generale și ale Consiliului de administrație care exercită atribuții delegate de Adunarea generală*

Legea Societăților Comerciale prevede în mod expres obligația administratorilor de a pune la dispoziția acționarilor, la solicitarea acestora informații privind structura acționariatului, precum și registrul ședințelor și deliberărilor Adunărilor generale. Totodată, ca urmare a faptului că legea oferă posibilitatea Adunării generale de a delega o parte din atribuțiile sale Consiliului de administrație, cele amintite anterior se vor referi și la registrul ședințelor și deliberărilor Consiliului de administrație care exercită atribuții delegate de Adunarea generală.

De asemenea, acționarii au dreptul să solicite și să obțină, pe cheltuiala lor, certificate cuprinzând informații privind structura acționariatului.

- *Dreptul acționarilor de a solicita consultarea situațiilor financiare anuale, raportul anual al consiliului de administrație, propunerea cu privire la distribuirea de dividende*

Dreptul de a solicita consultarea și, la cerere, eliberarea de copii după situațiile financiare anuale, raportul anual al Consiliului de administrație, propunerea cu privire la distribuirea de dividende este recunoscut de lege. Aceste documente se pun la dispoziția acționarilor la sediul Emitentului de la data convocării Adunării generale.

- *Dreptul acționarilor de a solicita consultarea materialelor și documentele aferente punctelor înscrise pe ordinea de zi a Adunărilor generale*

Acționarii au, printre altele, și dreptul de a participa la Adunările generale și de a avea acces la informații suficiente referitoare la problemele supuse dezbaterii Adunării generale.

În vederea acordării posibilității acționarilor de a exercita acest drept, conform prevederilor Actului Constitutiv, Emitentul pune la dispoziția acestora, cu cel puțin 5 zile anterior fața de întrunirea Adunării generale, toate documentele ce urmează a fi dezbătute și aprobate de Adunarea generală, precum și procurile și materialele cu informațiile corespunzătoare fiecărui punct înscris pe ordinea de zi. Acționarii pot obține, la cerere, și copii după materialele și documentele respective.

Prevederi similare în legătură cu întrunirea pentru prima dată a Adunării generale sunt incluse în Legea Pieței de Capital aplicabilă Emitentului după admiterea la tranzacționare. Acționarii vor putea intra în posesia documentelor și materialelor informative de pe website-ul Emitentului sau de la sediul acestuia.

- *Dreptul acționarilor de a fi informați, la cerere, cu privire la rezultatele votului pentru hotărârile luate în cadrul Adunării generale*

La cerere, fiecare acționar va fi informat cu privire la rezultatele votului pentru hotărârile luate în cadrul Adunării generale. Rezultatele votului se vor publica și pe pagina de internet a Emitentului, în termen de cel mult 15 zile de la data adunării generale.

- *Dreptul acționarilor de a consulta raportul auditorului financiar, întocmit în vederea Adunării generale, într-o perioadă de timp strict determinată*

Dreptul de a consulta raportul auditorului este recunoscut de Legea Societăților Comerciale și poate fi exercitat de către acționari într-o perioadă de 15 zile, anterioară datei de întrunire a Adunării generale.

Raportul auditorului financiar trebuie depus la sediul Emitentului și la cel al sucursalelor cu 15 zile înaintea Adunării generale, la cererea acționarilor putând fi eliberate copii.

- *Dreptul de a adresa în scris întrebări Consiliului de administrație*

Orice acționar are dreptul de a adresa în scris Consiliului de administrație, întrebări referitoare la activitatea Emitentului, înaintea datei de desfășurare a Adunării generale, urmând a i se răspunde în cadrul Adunării generale;

- *Dreptul de a reclama auditorilor interni faptele considerate a trebui verificate*

Orice acționar are dreptul să reclame auditorilor interni faptele despre care crede că trebuie verificate. Auditorii le vor avea în vedere la întocmirea raportului către Consiliul de administrație.

#### ***Dreptul de a ataca în justiție hotărârile Adunărilor generale sau deciziile Consiliului de administrație adoptate în cadrul delegării de competență***

Orice acționar care nu a participat la Adunarea generală sau care a votat împotriva și a cerut să se insereze aceasta în procesul-verbal al ședinței are posibilitatea de a ataca în justiție hotărârile acestora contrare legii sau Actului Constitutiv, în termen de 15 zile de la publicarea în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a.

În cazurile în care se invocă motive de nulitate absolută, dreptul la acțiune este imprescriptibil.

O dată cu intentarea acțiunii în anulare, acționarul poate solicita președintelui instanței suspendarea executării hotărârii atacate, care încuviințând suspendarea îl poate obliga la plata unei cauțiuni.

Ordonanța de suspendare poate fi atacată cu recurs, în termen de 5 zile de la pronunțare.

Hotărârea judecătorească definitivă de anulare trebuie să fie menționată în Registrul Comerțului și publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a.

#### ***Dreptul de a se retrage din societate, în cazuri strict determinate***

Acționarii Emitentului care nu sunt de acord cu hotărârile luate de Adunarea generală, au dreptul să se retragă din societate în anumite condiții stabilite potrivit legii.

Legea Societăților Comerciale și Actul Constitutiv prevăd dreptul acționarilor de a se retrage din societate și de a solicita cumpărarea acțiunilor atunci când aceștia nu sunt de acord cu hotărârile luate cu privire la: (i) schimbarea obiectului principal de activitate; (ii) mutarea sediului social în străinătate; (iii) schimbarea formei juridice a societății, (iv) fuziunea sau divizarea societății.

Legislația privind piața de capital, aplicabilă Emitentului ulterior admiterii Acțiunilor la tranzacționare pe o piață reglementată, prevede dreptul acționarilor de a se retrage din societate în cazul în care nu sunt de acord cu hotărârile luate de Adunarea generală cu

privire la fuziuni sau divizări și care implică alocarea de Acțiuni care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, având dreptul de a obține contravaloarea Acțiunilor stabilită potrivit prevederilor legale.

Urmare a unei oferte publice de cumpărare adresată tuturor deținătorilor și pentru toate deținerile acestora, un acționar minoritar are dreptul să solicite ofertantului care deține mai mult de 95% din capitalul social să îi cumpere acțiunile la un preț echitabil.

### ***Dreptul de a decide încheierea unor acte juridice cu valoare semnificativă***

Potrivit prevederilor Legii Societăților Comerciale, Consiliul de administrație va putea să încheie acte juridice în numele și în contul Emitentului, prin care să dobândească bunuri pentru aceasta sau să înstrăineze, să închirieze, să schimbe ori să constituie în garanție bunuri aflate în patrimoniul acestuia a căror valoare depășește jumătate din valoarea contabilă a activelor acestuia la data încheierii actului juridic, numai cu aprobarea Adunării generale extraordinare.

Ulterior admiterii la tranzacționare a Acțiunilor Emitentului, conform prevederilor Legii Pieței de Capital, este necesară aprobarea prealabilă de către Adunarea generală extraordinară a încheierii de către administratorii sau directorii Emitentului a unor acte juridice având o valoare semnificativă în raport cu activele Emitentului, după cum urmează:

- în cazul în care, valoarea actelor de dobândire, înstrăinare, schimb sau de constituire în garanție a unor active din categoria activelor imobilizate ale Emitentului, a căror valoare depășește, individual sau cumulativ, pe durata unui exercițiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate, mai puțin creanțele;
- în cazul închirierilor de active corporale, pentru o perioadă mai mare de 1 an, a căror valoare individuală sau cumulativă față de același co-contractant sau persoane implicate ori care acționează în mod concertat depășește 20% din valoarea totalului activelor imobilizate, mai puțin creanțele la data încheierii actului juridic;
- în cazul asocierilor pe o perioadă mai mare de 1 an, depășind aceeași valoare.

Oricare dintre acționari poate solicita instanței judecătorești anularea actului încheiat cu nerespectarea acestor prevederi ale Legii Pieței de Capital.

### ***Alte drepturi ale acționarilor***

Anumite drepturi sunt consacrate de lege numai în favoarea acționarilor care dețin o anumită cotă din capitalul social astfel:

- la cererea acționarilor care dețin individual sau împreună cu alți acționari cel puțin 5% din capitalul social, auditorii interni sunt obligați să verifice faptele reclamate. În cazul în care faptele sunt confirmate, ele sunt consemnate într-un raport ce va fi comunicat Consiliului de administrație și pus la dispoziție Adunării generale; în acest caz, Consiliul de administrație este obligat să convoace Adunarea generală;
- dreptul de a solicita convocarea Adunării generale este recunoscut acționarilor reprezentând, individual sau împreună, 5% din capitalul social: întrunirea Adunării generale va fi convocată în termen de cel mult 30 de zile și se va întruni în termen de cel mult 60 de zile de la data primirii cererii;

În cazul în care Consiliul de administrație nu convoacă Adunarea generală, instanța de la sediul Emitentului, cu citarea Consiliului de administrație, va putea autoriza convocarea acesteia de către acționarii care au formulat cererea.

- unul sau mai mulți acționari reprezentând, individual sau împreună, cel puțin 10% din capitalul social al Emitentului pot solicita instanței să desemneze unul sau mai mulți experți, însărcinați să analizeze anumite operațiuni din gestiunea Emitentului și să întocmească un raport, care să le fie înmănat și, totodată, predat oficial Consiliului de administrație și auditorilor interni ai Emitentului, care va suporta și onorariile experților;
- dreptul de a declanșa acțiunea în răspundere contra fondatorilor, administratorilor și directorilor și auditorilor financiari: dacă Adunarea generală nu introduce acțiunea în răspundere împotriva administratorilor, directorilor, precum și auditorilor financiari, pentru daune cauzate Emitentului de aceștia prin încălcarea îndatoririlor lor față de acesta, și nici nu dă curs propunerii unuia sau mai multor acționari de a iniția o asemenea acțiune, acționarii reprezentând, individual sau împreună, cel puțin 5% din capitalul social au dreptul de a introduce o acțiune în despăgubiri, în nume propriu, dar în contul Emitentului, împotriva oricăreia dintre persoanele sus-menționate. Persoanele care exercită acest drept trebuie să fi avut calitatea de acționar la data la care a fost dezbătută în cadrul Adunării generale problema introducerii acțiunii în răspundere.
- dreptul unui acționar semnificativ de a solicita convocarea unei Adunări generale care să aibă pe ordinea de zi alegerea administratorilor cu aplicarea metodei votului cumulativ.

Emitentul declară că nu este prevăzută o nouă emisiune de valori mobiliare, cu excepția obligației de majorare a capitalului social prin încorporarea unui număr de 14 terenuri pentru care s-au obținut certificate de atestare a dreptului de proprietate sau a unor alte terenuri pentru care se vor obține certificate de atestare a dreptului de proprietate. În prezent nu există informații cu privire la alte emisiuni viitoare de valori mobiliare.

În plus față de cele de mai sus, a se vedea Capitolul IX.2, Secțiunea – Capitalul social, în ceea ce privește operațiuni de majorare a capitalului social cu valoarea unor terenuri pentru care Emitentul deține sau va deține certificate de atestare a dreptului de proprietate asupra terenurilor. În legătură cu implementarea unor astfel de operațiuni de majorare a capitalului social al Emitentului, potrivit Hotărârii Adunării generale nr. 12/17 octombrie 2007, s-a hotărât suspendarea până la o dată ulterioară admiterii la tranzacționare a Acțiunilor pe piața reglementată administrată de BVB.

### ***Libera transferabilitate***

Potrivit HG nr. 1095/2005 pentru aprobarea Normelor metodologice de aplicare a Titlului VII din Legea 247/2005, acțiunile atribuite/alocate conform procedurii reglementate pentru finalizarea atribuirii de acțiuni ca urmare a ofertei de privatizare prin restituire a unei cote de 5% din capitalul social al Emitentului (a se vedea Capitolul IX.3 – Secțiunea *Persoane îndreptățite la despăgubiri care au subscris în cadrul ofertei de capital disponibil anterior intrării în vigoare a Legii 247/2005*), nu vor putea fi tranzacționate la bursa de valori sau pe o piață reglementată decât după expirarea unui termen de 6 luni calculat de la data eliberării adevărinței/certificatului de acționar. Atribuirea acțiunilor se va face după scurgerea unui termen de 6 luni de tranzacționare, prețul la care acțiunile vor fi alocate fiind prețul mediu ponderat de tranzacționare aferent primelor 6 luni de tranzacționare, comunicat de operatorul pieței respective.

Potrivit Angajamentului irevocabil de a nu vinde, din data de 24 octombrie 2007, Fondul Proprietatea s-a obligat în mod irevocabil ca pe o durată de 6 luni de la data admiterii la tranzacționare a Acțiunilor pe piața reglementată administrată de BVB să nu vândă sau să

nu înstrăineze în vreun fel, cu titlu gratuit sau oneros, să nu încheie promisiuni de vânzare sau cumpărare, să nu ofere, gajeze, aloce, acorde orice fel de opțiuni sau orice alte drepturi, să nu își asume orice fel de obligație de vânzare sau să nu încheie orice fel de contracte cu privire la sau în legătură cu Acțiunile deținute la capitalul social al Emitentului sau orice drepturi aferente acestora, inclusiv Drepturi de Alocare. Pentru detalii a se vedea paragraful – *Diluire* de mai jos.

### ***Retragerea obligatorie***

Legea Pieței de Capital și prevederile Regulamentului CNVM nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, modificat și completat, conferă acționarului majoritar dreptul de a solicita celorlalți acționari să îi vândă acțiunile deținute.

Acest drept conferit acționarului majoritar se naște numai dacă, ulterior derulării unei oferte de cumpărare adresată tuturor acționarilor Emitentului și având ca obiect toate deținerile acestora, acționarul majoritar fie deține acțiuni reprezentând mai mult de 95% din capitalul social, fie a achiziționat în cadrul respectivei oferte un număr de acțiuni reprezentând mai mult de 90 % din cele vizate prin ofertă.

Conform prevederilor Legii Pieței de Capital și ale Regulamentului CNVM nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, modificat și completat, un acționar minoritar are dreptul să solicite ofertantului care deține mai mult de 95% din capitalul social să-i cumpere acțiunile la un preț echitabil. Acest drept se naște numai ca urmare a unei oferte publice de cumpărare adresată tuturor deținătorilor și pentru toate deținerile acestora.

### ***Oferta publică de preluare obligatorie***

Conform prevederilor Legii Pieței de Capital dacă o persoană deține, urmare a achizițiilor sale sau a persoanelor cu care acționează în mod concertat, mai mult de 33% din drepturile de vot asupra unei societăți comerciale aceasta este obligată să lanseze o ofertă publică adresată tuturor deținătorilor de valori mobiliare și având ca obiect toate deținerile acestora cât mai curând posibil, dar nu mai târziu de 2 luni de la momentul atingerii respectivei dețineri.

Până la derularea ofertei publice de achiziție obligatorie, drepturile aferente valorilor mobiliare depășind pragul de 33% din drepturile de vot asupra Emitentului sunt suspendate, iar respectivul acționar și persoanele cu care acesta acționează în mod concertat nu mai pot achiziționa, prin alte operațiuni, acțiuni ale aceluiași emitent.

Derularea acestei oferte publice de preluare nu este obligatorie dacă poziția reprezentând mai mult de 33% din drepturile de vot asupra emitentului a fost dobândită ca urmare a unei tranzacții exceptate, în sensul Legii Pieței de Capital.

De asemenea, în cazul în care dobândirea poziției reprezentând mai mult de 33% din drepturile de vot asupra Emitentului se realizează în mod neintenționat, deținătorul unei astfel de poziții are următoarele obligații alternative:

- să deruleze o ofertă publică în condițiile prevăzute mai sus;
- să înstrăineze un număr de acțiuni, corespunzător pierderii poziției dobândite fără intenție.

Emitentul nu dispune de informații cu privire la oferte publice de achiziție făcute de terți cu privire la capitalul sau de la înființare și până în prezent.

## ***Informații privind Drepturile de Alocare atașate Acțiunilor Nou Emise***

### ***Informații generale***

În cadrul Ofertei, Emitentul emite și un număr de 1.384.956 Drepturi de Alocare atașate Acțiunilor Nou Emise. Pentru fiecare Acțiune Nou Emisă se emite un Drept de Alocare.

Acțiunile Nou Emise sunt în număr de 1.384.956, din care un număr de 1.177.384 acțiuni fac obiectul Ofertei, iar un număr de 207.572 acțiuni au fost subscribe și integral plătite de către Fondul Proprietatea în cadrul exercitării dreptului de preferință.

Drepturile de Alocare sunt atribuite ulterior închiderii perioadei de derulare a Ofertei persoanelor care au subscris și plătit integral acțiuni în cadrul perioadei de exercitare a dreptului de preferință, precum și în cadrul Ofertei.

Din numărul total de 1.384.956 Drepturi de Alocare, un număr de 207.572 de Drepturi de Alocare vor fi acordate Fondului Proprietatea, urmând ca restul de 1.177.384 Drepturi de Alocare să fie acordate subscriitorilor din cadrul Ofertei, fiecare subscriitor urmând să primească un număr de drepturi egal cu numărul acțiunilor alocate. Conform angajamentului luat de Fondul Proprietatea, cele 207.572 Drepturi de Alocare nu pot fi vândute, înstrăinate, transferate, gajate sau tranzacționate.

Drepturile de Alocare sunt liber transferabile prin intermediul pieței reglementate, emise în formă dematerializată și evidențiate prin înscriere în cont. Registrul Deținătorilor de Drepturi este constituit și actualizat de Depozitarul Central.

Drepturile de alocare certifică dreptul deținătorului acestuia de a primi o acțiune care îi va fi atribuită la momentul înregistrării la Depozitarul Central a majorării capitalului social, respectiv a Acțiunilor Nou Emise. Drepturile de Alocare nu beneficiază de dreptul la dividende, dreptul de a participa la Adunările generale direct sau prin reprezentare pe bază de procură specială, dreptul de a vota în cadrul Adunărilor generale, dreptul de a alege și a fi ales în structurile de conducere ale Emitentului precum și de oricare alte drepturi aferente acțiunilor prevăzute de Legea Societăților Comerciale.

Drepturile de Alocare își încetează existența la momentul înregistrării, de către Depozitarul Central, a Acțiunilor Nou Emise, în numele și contul deținătorilor de Drepturi de Alocare. Acțiunile Nou Emise vor fi înregistrate în contul persoanelor care au calitatea de deținător de Drepturi de Alocare - potrivit Registrului Deținătorilor de Drepturi de Alocare de la data decontării tranzacțiilor încheiate în ultima zi de tranzacționare a Drepturilor de Alocare – conform ratei de o Acțiune Nou Emisă = Un Drept de Alocare.

Operațiunea de conversie a Drepturilor de Alocare în Acțiuni Nou Emise se realizează automat de către Depozitarul Central, deținătorii de Drepturi de Alocare nefiind obligați să întreprindă nici un fel de demers/formalitate pe lângă Depozitarul Central sau orice altă entitate în vederea conversiei Drepturilor de Alocare.

La data încetării existenței acestora, Drepturile de Alocare se convertesc în Acțiuni Nou Emise.

### **Drepturile deținătorilor de Drepturi de Alocare**

Deținătorii de Drepturi de Alocare au dreptul de a primi Acțiuni Nou Emise în schimbul acestora, în momentul înregistrării majorării de capital de către Depozitarul Central. Deținătorii de Drepturi de Alocare au dreptul de a beneficia de disponibilizarea de către Emitent a rapoartelor curente întocmite în conformitate cu prevederile art. 113 lit. A și B din Regulamentul CNVM nr. 1/2006.



Deținătorii de Drepturi de Alocare au dreptul la rambursarea de către Emitent a prețului acțiunilor subscribe în cadrul Ofertei, în situația în care înregistrarea majorării de capital social este respinsă irevocabil de către judecătorul delegat de la Oficiul Registrului Comerțului. Astfel, suma de bani rambursată deținătorului de Drepturi de Alocare este egală cu produsul dintre numărul de Drepturi de Alocare deținut și prețul de vânzare al unei Acțiuni Nou Emise. În cazul Fondului Proprietatea suma de bani rambursată Fondului Proprietatea este egală cu produsul dintre numărul de Drepturi de Alocare și prețul la care Fondul Proprietatea a subscris Acțiuni Nou Emise în cadrul exercitării dreptului de preferință. Sumele vor fi rambursate în termen de maximum 10 Zile Lucrătoare de la rămânerea irevocabilă a hotărârii judecătorești privind respingerea înregistrării majorării capitalului social al Emitentului, de către judecătorul delegat de la Oficiul Registrului Comerțului.

#### Obligațiile deținătorilor de Drepturi de Alocare

Deținătorii de Drepturi de Alocare vor avea următoarele obligații:

- a. respectarea prevederilor Legii 297/2004 privind piața de capital;
- b. respectarea reglementărilor emise de BVB și Depozitarul Central incidente tranzacționării și decontării tranzacțiilor cu drepturi de alocare

III.4.11-

#### **Informații privind Acțiunile care urmează a fi oferite/admise la tranzacționare**

*Informații privind orice reținere la sursă aplicabilă veniturilor generate de Acțiuni și asumarea sau neasumarea responsabilității reținerii de către Emitent.*

##### *a) Persoane fizice*

Atât dividendele, cât și câștigurile din transferul titlurilor de valoare se includ în categoria veniturilor din investiții, venituri ce intră în sfera de aplicare a impozitului pe venit.

##### *Impozitarea veniturilor din dividende*

Începând cu data de 1 ianuarie 2006, impozitul veniturilor din dividende este calculat prin aplicarea cotei de 16%. Sarcina determinării și reținerii impozitului pe dividende revine entității care plătește dividendele, o dată cu plata acestora către acționari. În cazul dividendelor distribuite, dar care nu au fost plătite până la sfârșitul anului în care s-a aprobat bilanțul contabil, termenul de plată a impozitului este până la 31 decembrie a anului respectiv.

##### *Impozitarea câștigurilor de capital*

Câștigul sau pierderea rezultat/rezultată din transferul titlurilor de valoare reprezintă diferența pozitivă sau negativă dintre prețul de vânzare și prețul de cumpărare pe tipuri de titluri de valori, diminuată cu costurile aferente.

Câștigul sau pierderea rezultat/rezultată din operațiunile de vânzare a valorilor mobiliare se determină la data încheierii fiecărei tranzacții, iar câștigul net se va determina la sfârșitul anului fiscal asupra întregului portofoliu de acțiuni tranzacționate de un acționar în anul respectiv, ca diferență pozitivă dintre câștigurile și pierderile înregistrate în cursul anului ca urmare a tranzacțiilor cu acțiuni.

Tranzacțiile cu Acțiuni sunt supuse unui impozit de 16% în cazul în care Acțiunile sunt înstrăinate în mai puțin de 365 de zile de la data achiziționării, respectiv de 1% dacă tranzacția are loc după expirarea termenului de 365 de zile. În cazul valorilor mobiliare

tranzacționate pe o piață reglementată impozitul va fi calculat și plătit de către deținător până la data de 25 ianuarie a anului următor pentru anul fiscal încheiat.

*b) Persoane juridice*

*Impozitarea dividendelor.*

Persoana juridică română care plătește dividende către o persoană juridică română are obligația să rețină și să vireze impozitul pe dividende reținut către bugetul de stat, până la data de 25 inclusiv a lunii următoare celei în care se plătește dividendul. Calculul acestui impozit se efectuează prin aplicarea, asupra dividendului brut plătit, a unei cote de impozit de 16%.

În cazul în care dividendele distribuite nu au fost plătite până la sfârșitul anului în care s-au aprobat situațiile financiare anuale, impozitul pe dividende se plătește până la data de 31 decembrie a anului respectiv.

După data aderării României la Uniunea Europeană, sunt venituri neimpozabile dividendele primite de o persoană juridică română, societate – mamă, de la o filială a sa situată într-un stat membru, dacă beneficiarul dividendelor deține minimum 15%, respectiv 10%, începând cu anul 2009, din titlurile de participare ale acestora la data plății dividendelor, pe o perioadă neîntreruptă de 2 ani împliniți până la data plății acestora.

*Impozitarea câștigurilor de capital*

Veniturile obținute de către persoanele juridice române din tranzacționarea titlurilor de valoare sunt cuprinse în baza de calcul a profitului impozabil, asupra căruia se aplică cota de impozit pe profit de 16%.

Precizăm că, profitul impozabil se calculează ca diferență între veniturile realizate din orice sursă și cheltuielile efectuate în scopul realizării de venituri, dintr-un an fiscal, din care se scad veniturile neimpozabile și la care se adaugă cheltuielile nedeductibile.

***Informații privind orice reținere la sursă aplicabilă veniturilor generate de Drepturile de Alocare și asumarea sau neasumarea responsabilității reținerii de către Emitent***

Regimul fiscal al veniturilor obținute din transferul Drepturilor de Alocare este identic, atât pentru persoanele fizice, cât și pentru persoanele juridice, cu regimul fiscal al veniturilor obținute din transferul Acțiunilor, astfel cum a fost prezentat anterior.

**III.6.1**

***Admiterea la Tranzacționare a Acțiunilor***

În urma închiderii cu succes a Ofertei, Emitentul va face toate demersurile necesare în vederea admiterii la tranzacționare a Acțiunilor pe piața reglementată a BVB.

***Admiterea la tranzacționare Drepturilor de Alocare***

Emitentul intenționează să solicite admiterea la tranzacționare a Drepturilor de Alocare, în cadrul pieței reglementate la vedere administrată de BVB, Sectorul Titluri de Capital, Categoria 3 Drepturi.

În vederea tranzacționării Drepturilor de Alocare în cadrul BVB, Emitentul și Intermediarul vor întreprinde următoarele demersuri:

- (a) Transmiterea către CNVM a cererii de înregistrare a drepturilor, însoțită de lista deținătorilor de Drepturi de Alocare, atașată Notificării privind rezultatele Ofertei;
  - o În cadrul pieței reglementate la vedere administrate de BVB pot fi tranzacționate numai Drepturi de Alocare înregistrate la CNVM.

- Dovada înregistrării Drepturilor de Alocare la CNVM se face în baza Certificatului de înregistrare a Drepturilor de Alocare la CNVM.
  - Ca atare, finalitatea acestui demers este reprezentată de obținerea Certificatului de înregistrare a Drepturilor de Alocare la CNVM.
  - La data alocării va fi determinată și lista deținătorilor de Drepturi de Alocare.
  - Numărul Drepturilor de Alocare atribuite unui subscriitor este egal cu numărul de Acțiuni Nou Emise alocate respectivului subscriitor.
  - Lista deținătorilor de Drepturi de Alocare va fi identică cu lista subscriitorilor cărora le-au fost alocate Acțiuni, atât în ceea ce privește identitatea subscriitorilor, cât și în ceea ce privește numărul valorilor mobiliare alocate, la care se va adăuga Fondul Proprietatea în calitate de deținător a 207.572 de Drepturi de Alocare atribuite pentru acțiunile subscribe în cadrul exercitării dreptului de preferință.
- (b) Depunerea certificatului de înregistrare a Drepturilor de Alocare emis de CNVM la Depozitarul Central și a listei Deținătorilor de Drepturi de Alocare în vederea constituirii Registrului Deținătorilor de Drepturi de Alocare;
- Depozitarul Central va înregistra Drepturile de Alocare în vederea admiterii la tranzacționare pe piața reglementată la vedere administrată de BVB, alocând un simbol de tranzacționare, un cod ISIN și un cod CFI emisiunii de Drepturi de Alocare.
- (c) Cererea de admitere la tranzacționare a Drepturilor de Alocare, în cadrul Pieței Reglementate la Vedere administrate de BVB, Sectorul Titluri de Credit, Categoria 3 Drepturi.
- Intermediarul va depune la BVB, în numele Emitentului, cererea de admitere la tranzacționare a Drepturilor de Alocare, însoțită de Prospect și certificatul de înregistrare la CNVM a Drepturilor de Alocare, precum și de orice alte documente solicitate de BVB.
  - Decizia privind admiterea la tranzacționare a Drepturilor de Alocare aparține Directorului General al BVB care va decide asupra admiterii/neadmiterii la tranzacționare a Drepturilor de Alocare.

Emitentul și Intermediarul se angajează să depună diligențele necesare pentru derularea într-un termen scurt a întregii proceduri privind înregistrarea și admiterea la tranzacționare a Drepturilor de Alocare, precum și conversia acestora în Acțiuni Nou Emise. Parcurgerea de către Emitent/Intermediar a etapelor menționate anterior nu garantează faptul că Drepturile de Alocare vor fi admise la tranzacționare în cadrul BVB.

### ***Tranzacționarea Drepturilor de Alocare***

Tranzacționarea Drepturilor de Alocare se realizează în conformitate cu reglementările BVB, în cadrul unei piețe de tip order driven.

Perioada de tranzacționare a Drepturilor de Alocare este cuprinsă între data începerii tranzacționării și data retragerii de la tranzacționare a Drepturilor de Alocare.

Data începerii tranzacționării Drepturilor de Alocare va fi oricare dintre următoarele date calendaristice:

- (a) data calendaristică determinată prin adăugarea a două zile lucrătoare de la data primirii Notificării Depozitarului Central prin care acesta anunță BVB că s-au

încheiat operațiunile tehnice legate de registrul deținătorilor de Drepturi de Alocare; SAU

- (b) data calendaristică stabilită de comun acord de Emitent și conducerea executivă a BVB și care nu poate fi convenită mai devreme de două zile lucrătoare de la data primirii Notificării Depozitarului Central.

Data retragerii de la tranzacționare a Drepturilor de Alocare, respectiv ultima zi de tranzacționare a Drepturilor de Alocare, este determinată prin adăugarea a două zile lucrătoare datei primirii de către BVB a notificării Depozitarului Central referitoare la recepționarea de la Emitent a documentației complete privind operațiunea de majorare a capitalului social.

Transferul dreptului de proprietate asupra Drepturilor de Alocare care fac obiectul unei tranzacții bursiere se realizează de către Depozitarul Central - în conformitate cu reglementările BVB și ale Depozitarului Central – la data decontării tranzacției în cauză.

### III.8

#### *Cheltuieli Aferente Ofertei*

În cazul în care Oferta va fi subscrisă în proporție de 100%, Emitentul estimează că fondurilor nete ce vor fi încasate în urma ofertei se ridică la 67.110.888 EUR (calculat în echivalent Lei) din care se vor scade cheltuielile aferente ofertei. .

Conform contractului încheiat între Intermediar și Transgaz costul fix suportat de Emitent este de 0,01 Lei, iar în cazul în care Oferta va fi subscrisă în proporție de peste 90%, Intermediarul va beneficia de un comision variabil de 2,09% din prețul tuturor acțiunilor vândute în cadrul Ofertei. Fondurile care vor fi strânse în urma Ofertei vor fi diminuate în principal datorită:

- comisionului CNVM ca urmare a aprobării prospectului - 0,1% din valoarea ofertei
- comisionului BVB pentru tranzacționarea în Secțiunea de Piața POF – 0,09% din valoarea vânzărilor
- comisionului BVB pentru admitere și promovare la tranzacționare – 1200 lei

### III.9.1

#### *Diluire*

La data de 17 octombrie 2007, Adunarea generală extraordinară a aprobat termenii și condițiile majorării capitalului social al Emitentului prin hotărârea nr. 11 publicată în Monitorul Oficial nr. 2880 din 22 octombrie 2007.

Înainte de majorării capitalului social al Emitentului, statul român, reprezentat de Ministerul Economiei și Finanțelor, deținea 8.831.840 Acțiuni, corespunzător unui procent de 85,012371%, iar Fondul Proprietatea un număr de 1.557.048 Acțiuni, corespunzător unui procent de 14,987629%.

În cadrul majorării capitalului social al Transgaz, statul român, reprezentat de Ministerul Economiei și Finanțelor, a renunțat la dreptul de preferință la subscriere, pentru aducerea la îndeplinire a mandatului acordat prin HG nr. 1329/ 2004 privind mandatul instituției publice implicate și aprobarea strategiei de privatizare prin ofertă publică a unor societăți din portofoliul Ministerului Economiei și Comerțului.

Fondul Proprietatea S.A. și-a exercitat dreptul de preferință la subscriere integral, conform deținerilor sale, în consecință capitalul social al Transgaz se majorează prin emisiunea

unui număr total de 1.384.956 Acțiuni ordinare, nominative, dematerializate prin înscriere în cont, având o valoare nominală de 10 Lei fiecare.

Din acest total, 207.572 de Acțiuni au fost subscribe și respectiv au fost plătite integral de Fondul Proprietatea în data de 23 octombrie 2007 ca urmare a exercitării dreptului de preferință, iar restul de 1.177.384 sunt oferite spre subscriere publicului în cadrul Ofertei.

În urma acestei majorări, Fondul Proprietatea își menține participația de 14,987629% (1.764.620 Acțiuni) la capitalul social al Transgaz, iar Ministerul Economiei și Finanțelor, prin renunțarea la dreptul său de preferință la subscriere, va deține în continuare același număr de Acțiuni, respectiv 8.831.840 Acțiuni, însă corespunzător unui procent diminuat de 75,012371% din valoarea totală a capitalului social.

În cazul în care Oferta se Încheie cu succes însă nu se subscriu în totalitate Acțiunile Oferite, Ministerul Economiei și Finanțelor, prin renunțare la dreptul său de preferință la subscriere, va deține același număr de Acțiuni, respectiv 8.831.840, iar Fondul Proprietatea va deține un număr de 1.764.620 Acțiuni, urmând ca participația acestora la capitalul social al Emitentului să se determine în funcție de numărul de Acțiuni Oferite subscribe în cadrul Ofertei. Potrivit hotărârii nr. 14/2007 a Adunării generale și angajamentului de exercitare a dreptului de preferință de către Fondul Proprietatea, în acest caz, numărul de acțiuni pentru care subscrierea de către Fondul Proprietatea își produce efecte va fi ajustat astfel încât numărul de acțiuni deținute de către Fondul Proprietatea în urma finalizării Ofertei să reprezinte 14,987629% din capitalul social al Emitentului determinat în urma finalizării operațiunii de majorare de capital.

Potrivit Hotărârii nr.11/2007 și Angajamentului irevocabil de a nu vinde, din data de 24 octombrie 2007, Fondul Proprietatea s-a obligat în mod irevocabil ca pe o durată de 6 luni de la data admiterii la tranzacționare a Acțiunilor pe piața reglementată administrată de BVB să nu vândă sau să nu înstrăineze în vreun fel, cu titlu gratuit sau oneros, să nu încheie promisiuni de vânzare sau cumpărare, să nu ofere, gajeze, aloce, acorde orice fel de opțiuni sau orice alte drepturi, să nu își asume orice fel de obligație de vânzare sau să nu încheie orice fel de contracte cu privire la sau în legătură cu Acțiunile deținute la capitalul social al Emitentului sau orice drepturi aferente acestora.

Obligațiile asumate de Fondul Proprietatea potrivit celor de mai sus încetează în oricare dintre următoarele situații:

- cererea de aprobare a Prospectului nu este depusă la CNVM până la 31 decembrie 2007. În acest caz obligațiile asumate de Fondul Proprietatea încetează la data de 31 decembrie 2007;
- Oferta nu se încheie cu succes; în acest caz obligațiile asumate de Fondul Proprietatea încetează la data încheierii Ofertei;
- cererea de admitere la tranzacționare a Acțiunilor formulată ulterior închiderii Ofertei nu este admisă de BVB; în acest caz obligațiile asumate de Fondul Proprietatea încetează la data respingerii cererii de admitere la tranzacționare;
- anularea operațiunii de majorare a capitalului social al Emitentului, aprobată potrivit Hotărârii Adunării generale nr.11/2007 caz în care obligațiile asumate de Fondul Proprietatea încetează de la data la care hotărârea judecătorească privind anularea majorării capitalului social devine irevocabilă.

De asemenea, Fondul Proprietatea s-a angajat necondiționat și irevocabil să nu vândă, înstrăineze, transfere, gajeze sau tranzacționeze în orice mod Drepturile de Alocare aferente Acțiunilor subscribe și/sau alocate în situația în care un instrument financiar de acest tip va fi emis și admis la tranzacționare pe piața reglementată administrată de BVB.



## XV. PROCEDURI DE SUBSCRIERE ȘI REȚEA DE DISTRIBUȚIE

### 1 Proceduri de Subscriere

Subscrierea în cadrul prezentei Oferte se va putea face pe toată Perioada de Ofertă (începând cu 26.11.2007 și până în 7.12.2007 inclusiv, adică 10 zile lucratoare). Subscrierea se poate face la sediul Managerului Ofertei și la unitățile teritoriale ale Grupului de Distribuție, care sunt prezentate în acest Prospect (vezi Secțiunea “*Rețeaua de distribuție*”). Orarul pentru efectuarea subscrierilor pe perioada Ofertei este zilnic între 9:00 - 15:00 ora României, de luni până vineri, pe toată durata perioadei de subscriere respectiv 9:00 - 13:00 ora României în ultima zi a Ofertei. Subscrierea se realizează prin completarea Formularului de Subscriere, care va fi disponibil la sediul Managerului Ofertei și la unitățile teritoriale ale Grupului de Distribuție.

Subscrierea minimă este pentru un număr întreg de acțiuni în așa fel încât valoarea unei subscrieri să fie cel puțin egală cu valoarea a 11 acțiuni.

Anterior completării Formularului de Subscriere, Investitorii care nu folosesc serviciile unui agent custode trebuie să transfere suma corespunzătoare Acțiunilor subscribe în cadrul Ofertei într-unul dintre Conturile Colectoare (vezi secțiunea conturi colectoare).

Investitorilor care nu dețin un cont bancar și doresc să subscrie prin intermediul rețelei teritoriale a Raiffeisen Bank, li se va deschide un cont bancar la Raiffeisen Bank. Acest cont va putea fi menționat în Formularul de Subscriere drept contul curent unde se vor vira sumele corespunzătoare Acțiunilor rămase nealocate (în caz de suprasubscriere) și/sau ca urmare a revocării subscrierii (dacă este cazul). În acest caz suma corespunzătoare Acțiunilor subscribe va fi transferată de către subscriitor din acest cont curent într-unul din Conturile Colectoare, prin ordin de plată.

Contravaloarea Acțiunilor subscribe trebuie plătită integral sau garantată integral de un custode, pentru ca subscrierea să fie validă. Astfel, subscriitorii trebuie să țină cont de eventualele comisioane aplicate la realizarea transferului și, dacă este cazul, la deschiderea de cont.

La completarea Formularului de Subscriere, Investitorii persoane fizice străine își vor declara rezidența fiscală (România, țară de origine sau altă țară) pe propria răspundere.

Persoanele fizice, rezidente sau nerezidente, care nu sunt clienți ai RCI și nu folosesc serviciile unui agent custode pot subscrie doar prin intermediul rețelei teritoriale a Raiffeisen Bank sau prin Intercapital Invest.

Persoanele fizice, rezidente sau nerezidente, care sunt clienți ai RCI și nu folosesc serviciile unui agent custode pot subscrie atât prin intermediul RCI cât și prin rețeaua teritorială a Raiffeisen Bank.

Persoanele fizice, rezidente sau nerezidente, care sunt clienți ai RCI și folosesc serviciile unui agent custode pot subscrie doar prin intermediul RCI.

Persoanele fizice, rezidente sau nerezidente, care sunt clienți ai Intercapital Invest și nu folosesc serviciile unui agent custode pot subscrie atât prin intermediul Intercapital Invest cât și prin rețeaua teritorială a Raiffeisen Bank.

Persoanele fizice, rezidente sau nerezidente, care sunt clienți ai Intercapital Invest și folosesc serviciile unui agent custode pot subscrie doar prin intermediul Intercapital Invest.

Persoanele fizice, rezidente sau nerezidente, care nu sunt clienți ai RCI sau Intercapital Invest și folosesc serviciile unui agent custode pot subscrie doar prin intermediul RCI sau Intercapital Invest.

Persoanele juridice rezidente care sunt clienți RCI și nu folosesc serviciile unui agent custode pot subscrie atât prin intermediul RCI cât și prin rețeaua teritorială a Raiffeisen Bank.

Persoanele juridice rezidente care nu sunt clienți RCI și nu folosesc serviciile unui agent custode pot subscrie atât prin rețeaua teritorială a Raiffeisen Bank cât și prin intermediul Intercapital Invest.

Persoanele juridice nerezidente pot subscrie doar prin intermediul RCI sau Intercapital Invest.

### ***Subscrierea în cadrul rețelei teritoriale a Raiffeisen Bank***

Vor putea subscrie prin intermediul rețelei teritoriale a Raiffeisen Bank doar persoane fizice, rezidente sau nerezidente în România și persoane juridice rezidente care nu au încheiat un contract de custodie cu un custode local.

Pentru a putea fi acceptate, Formularele de Subscriere trebuie însoțite de următoarele documente, în funcție de fiecare tip de Investitor:

#### *1. Persoane fizice care subscriu în nume propriu:*

- Buletin sau carte de identitate (original și copie);
- Pașaport (original și copie) și/sau legitimație de ședere (original și copie) – pentru Investitorii cetățeni străini;
- Copie după dovada efectuării plății prin virament bancar.

#### *2. Persoane fizice care subscriu în numele altei persoane fizice:*

- Buletin sau carte de identitate (original și copie) al reprezentantului și buletin sau carte de identitate (copie) al persoanei reprezentate;
- Pașaport (original și copie) și/sau legitimație de ședere (original și copie) ale reprezentantului și copie pentru persoana reprezentată – pentru Investitorii cetățeni străini;
- Copie după dovada efectuării plății prin virament bancar;
- Procura în formă autentică (copie și original) cu regim special (eliberată în mod special pentru subscrierea valorilor mobiliare care fac obiectul ofertei publice) sau procură generală în formă autentică.

#### *3. Persoane fizice care subscriu în numele copiilor minori:*

- Buletin sau carte de identitate (original și copie) al persoanei care subscrie în numele minorului;
- Pașaport (original și copie) și/sau legitimație de ședere (original și copie) ale persoanei care subscrie în numele minorului – pentru cetățenii străini;
- Copie după dovada efectuării plății prin virament bancar;
- Certificatul de naștere și buletin sau carte de identitate (pentru minorii cu vârsta între 14 și 18 ani) (copie și original);
- Actul prin care s-a instituit tutela (copie și original), dacă este cazul.



4. *Persoane fizice rezidente incapabile (fără discernământ):*
  - Buletin sau carte de identitate (original și copie) al persoanei care subscrie în numele persoanei incapabile;
  - Pașaport (original și copie) și/sau legitimație de ședere (original și copie) al persoanei care subscrie în numele persoanei incapabile – pentru cetățenii străini;
  - Buletin sau carte de identitate a persoanei incapabile (original și copie);
  - Copie după dovada efectuării plății prin virament bancar;
  - Actul juridic care instituie curatela.
5. *Persoane juridice rezidente care subscriu în nume propriu:*
  - Copie după codul unic de înregistrare;
  - Act doveditor al calității reprezentantului legal al societății;
  - Certificat constatator eliberat de Oficiul Registrului Comerțului (original, eliberat cu 10 zile lucratoare înainte de data subscrierii)
  - Împuternicire în original pentru persoana care semnează Formularul de Subscriere (dacă aceasta nu e reprezentantul legal al societății);
  - Copie după dovada efectuării plății prin virament bancar;
  - Buletin sau carte de identitate sau pasaport sau legitimație de ședere (original și copie) al persoanei care subscrie în numele persoanei juridice.
6. *Persoane fizice autorizate să desfășoare activități economice sau asociații familiale:*
  - Decizia de autorizare emisă de Primăria locală (copie);
  - Copie după codul unic de înregistrare;
  - Copie după dovada efectuării plății prin virament bancar;
  - Buletin sau carte de identitate sau pașaport sau legitimație de ședere (original și copie) al persoanei fizice care semnează Formularul de Subscriere;
  - Împuternicire în original pentru persoana care semnează Formularul de Subscriere (în cazul în care subscrie altă persoană).
7. *Persoane fizice autorizate care desfășoară activități independente:*
  - Decizia sau autorizația de liberă practică (copie);
  - Certificatul de înregistrare fiscală (copie);
  - Copie după dovada efectuării plății prin virament bancar;
  - Buletin sau carte de identitate sau pașaport sau legitimație de ședere (original și copie) al persoanei fizice care semnează Formularul de Subscriere;
  - Împuternicire în original pentru persoana care semnează Formularul de Subscriere (în cazul în care subscrie altă persoană).

Fiecare ordin de plată este echivalent cu o subscriere, iar cumularea mai multor ordine de plată pentru o subscriere unică valabilă nu este posibilă.

În cazul în care un Investitor face mai multe subscrieri, la încadrarea ordinelor respective în una dintre cele două Tranșe ale Ofertei se va lua în considerare valoarea cumulată a subscrierilor.

În cazul în care suma trimisă depășește valoarea subscrierii, Formularul de Subscriere este validat pentru numărul de Acțiuni subscribe. În cazul în care suma trimisă este inferioară sumei subscribe, Formularul de Subscriere este invalidat pentru întreaga suma scrisă.

### ***Subscrierea prin RCI***

*Subscrierea făcută de către persoane juridice și fizice care sunt clienți RCI și nu folosesc serviciile unui agent custode*

Documentele necesare pentru ca subscrierile făcute de către această categorie de subscriitori să fie valabile sunt următoarele:

- Formularul de Subscriere semnat (și, dacă este cazul, ștampilat) de către subscriitor. Formularul se trimite la RCI prin fax.
- ordinul de plată pentru suma scrisă sau pentru diferența între valoarea subscrierii și disponibilul în numerar pe care subscriitorul îl are în contul de clienți ai RCI. Ordinul de plată se trimite la RCI prin fax. Plata se va face în contul de clienți al RCI.

*Subscrierea făcută de către persoane juridice și fizice care sunt clienți RCI și folosesc serviciile unui agent custode*

Subscrierile făcute de către această categorie de subscriitori sunt valabile pe baza următoarelor documente:

- Formularului de Subscriere semnat (și, dacă este cazul, ștampilat) de către subscriitor. Formularul se trimite la RCI prin fax.
- Declarația scrisă a agentului custode privind asumarea de către acesta a decontării pentru acțiunile subscribe.

*Subscrierea făcută de către persoane juridice care nu sunt clienți RCI*

Pot subscrie prin RCI persoanele juridice rezidente care folosesc serviciile unui agent custode și persoanele juridice nerezidente. Pentru aceste categorii de investitori documentele necesare pentru ca subscrierile făcute să fie valabile sunt următoarele:

1. *Persoane juridice rezidente care folosesc serviciile unui agent custode:*
  - Copie după codul unic de înregistrare;
  - Copie Act constitutiv și acte adiționale (dacă este cazul);
  - Certificat constatator eliberat de Oficiul Registrului Comerțului care să specifice reprezentanții legali ai societății (eliberat cu cel mult 10 zile lucratoare înainte de data subscrierii);
  - Împuternicire în original pentru persoana care semnează Formularul de Subscriere – dacă aceasta nu e reprezentantul legal al societății;
  - Copie a documentelor de identitate ale persoanei care efectuează subscrierea ca reprezentant al persoanei juridice rezidente;

- formularul din partea agentului custode local “Cerere de acordare a accesului participantului la contul deschis de agentul custode“, pentru tranzacționarea instrumentelor financiare pe sistemul Arena – Anexa II 16 a Codului Depozitarului Central;
- Declarația scrisă a agentului custode privind asumarea de către acesta a decontării pentru acțiunile subscrise.

2. *Persoane juridice nerezidente:*

- Copie după codul fiscal și/sau certificatul ce atestă înmatricularea persoanei juridice (tradus și legalizat);
- Act doveditor al calității reprezentantului legal al societății care face subscrierea;
- Împuternicire în original pentru persoana care semnează Formularul de Subscriere (tradusă și legalizată) – dacă aceasta nu este reprezentantul legal al societății;
- Copie a documentelor de identitate ale persoanei care efectuează subscrierea ca reprezentant al persoanei juridice nerezidente;
- (în cazul în care nu au un contract cu un custode) Copie după dovada efectuării plății prin virament bancar;
- (în cazul în care folosesc serviciile unui agent custode) formularul din partea agentului custode local “Cerere de acordare a accesului participantului la contul deschis de agentul custode“, pentru tranzacționarea instrumentelor financiare pe sistemul Arena – Anexa II 16 a Codului Depozitarului Central;
- (în cazul în care folosesc serviciile unui agent custode) Declarația scrisă a agentului custode privind asumarea de către acesta a decontării pentru acțiunile subscrise.

***Subscrierea prin Intercapital Invest***

*Subscrierea făcută de către persoane juridice și fizice care sunt clienți Intercapital Invest și nu folosesc serviciile unui agent custode*

Documentele necesare pentru ca subscrierile făcute de către această categorie de subscriitori să fie valabile sunt următoarele:

- formularul de subscriere semnat (și, dacă este cazul, ștampilat) de către subscriitor. Formularul se depune personal, respectiv de reprezentatul legal la agențiile Intercapital Invest.
- ordinul de plată pentru suma subscrisă sau pentru diferența dintre valoarea subscrierii și disponibilul în numerar pe care subscriitorul îl are în contul de clienți ai Intercapital Invest. Ordinul de plată se depune personal, respectiv de reprezentatul legal la Intercapital Invest. Plata se va face în contul de clienți al Intercapital Invest.

La înregistrarea subscrierii, Intercapital Invest va vira în contul RO41BRDE450SV054 77804500, aferent subscrierilor prin Intercapital Invest suma aferentă subscrierii efectuate de către Investitor.

*Subscrierea făcută de către persoane juridice și fizice care sunt clienți Intercapital Invest și folosesc serviciile unui agent custode*

Subscrierile făcute de către această categorie de subscriitori sunt valabile pe baza următoarelor documente:

- formularul de subscriere semnat (și, dacă este cazul, ștampilat) de către subscriitor. Formularul se depune personal, respectiv de reprezentantul legal la Intercapital Invest.
- Declarația scrisă a agentului custode privind asumarea de către acesta a decontării pentru acțiunile subscrise.

*Subscrierea făcută de către persoane juridice care nu sunt clienți Intercapital Invest*

Pentru Investitorii care nu sunt clienți Intercapital Invest, documentele necesare pentru ca subscrierile făcute să fie valabile sunt următoarele:

*1. Persoane juridice rezidente:*

- Copie după codul unic de înregistrare;
- Copie Act constitutiv și acte adiționale (dacă este cazul);
- Certificat constatator eliberat de Oficiul Registrului Comerțului care să specifice reprezentanții legali ai societății (eliberat cu cel mult 10 zile lucratoare înainte de data subscrierii);
- Împuternicire în original pentru persoana care semnează Formularul de Subscriere – dacă aceasta nu e reprezentantul legal al societății;
- Copie a documentelor de identitate ale persoanei care efectuează subscrierea ca reprezentant al persoanei juridice rezidente;
- (în cazul în care nu folosesc serviciile unui agent custode) Copie după dovada efectuării plății prin virament bancar;
- (în cazul în care folosesc serviciile unui agent custode) formularul din partea agentului custode local “Cerere de acordare a accesului participantului la contul deschis de agentul custode“, pentru tranzacționarea instrumentelor financiare pe sistemul Arena – Anexa II 16 a Codului Depozitarului Central;
- (în cazul în care folosesc serviciile unui agent custode) Declarația scrisă a agentului custode privind asumarea de către acesta a decontării pentru acțiunile subscrise.

*2. Persoane juridice nerezidente:*

- Copie după codul fiscal și/sau certificatul ce atestă înmatricularea persoanei juridice (tradus și legalizat);
- Act doveditor al calității reprezentantului legal al societății care face subscrierea;
- Împuternicire în original pentru persoana care semnează Formularul de Subscriere (tradusă și legalizată) – dacă aceasta nu e reprezentantul legal al societății;
- Copie a documentelor de identitate ale persoanei care efectuează subscrierea ca reprezentant al persoanei juridice nerezidente;

- (în cazul în care nu folosesc serviciile unui agent custode) Copie după dovada efectuării plății prin virament bancar;
- (în cazul în care folosesc serviciile unui agent custode) formularul din partea agentului custode local “Cerere de acordare a accesului participantului la contul deschis de agentul custode”, pentru tranzacționarea instrumentelor financiare pe sistemul Arena – Anexa II 16 a Codului Depozitarului Central;
- (în cazul în care folosesc serviciile unui agent custode) Declarația scrisă a agentului custode privind asumarea de către acesta a decontării pentru acțiunile subscrise.

### ***Alte precizări privind subscrierea***

Subscrierile sunt validate numai dacă sumele reprezentând contravaloarea subscrierii ajung într-unul din Conturile Colectoare până la sfârșitul zilei bancare din data de 7.12.2007 sau dacă subscriitorul prezintă, în același termen, declarația scrisă a agentului custode privind asumarea de către acesta a decontării pentru acțiunile subscrise.

Subscrierile care nu sunt validate nu vor intra în procesul de alocare.

La calculul final al indicilor de alocare nu se iau în considerare Formularele de Subscriere pentru care sumele corespunzătoare Acțiunilor Oferite solicitate nu se regăsesc în Contul Colector respectiv sau nu sunt îndeplinite procedurile de subscriere. Investitorii ale căror Formulare de Subscriere nu au fost luate în calcul conform paragrafului de mai sus, vor fi notificați în acest sens, iar sumele plătite li se vor restitui în contul indicat în cadrul formularului de subscriere.

Conturile Colectoare pentru sumele corespunzătoare subscrierilor care se fac prin Grupul de Distribuție vor fi afișate în toate punctele de subscriere.

***Prin semnarea Formularului de Subscriere, Investitorii confirmă citirea prezentului Prospect și efectuarea subscrierii în condițiile prevăzute în prezentul Prospect.***

***Subscrierile realizate în cadrul acestei Oferte sunt irevocabile. În cazul în care prezentul Prospect face obiectul unui amendament, subscrierile pot fi retrase în termen de maximum trei Zile Lucrătoare de la data publicării respectivului amendament la prezentul Prospect. Retragerea subscrierii de către un investitor se va face prin completarea unui Formular de Revocare la unitatea unde a subscris.***

### ***Conturile colectoare***

Conturile colectoare pentru subscrieri sunt următoarele:

Pentru subscrierile prin Raiffeisen Bank: RO93RZBR0000060004592833, deschis la Raiffeisen Bank, Sucursala Municipiului București, beneficiar RCI.

Pentru subscrierile prin RCI depunerile aferente se vor face în contul RO13RZBR0000060002087405, deschis la Raiffeisen Bank, Sucursala Municipiului București, beneficiar RCI, din care vor fi transferate zilnic de către RCI într-un cont colector destinat evidentierii acestor subscrieri;

Pentru subscrierile prin Intercapital Invest: RO41 BRDE 450S V054 7780 4500 deschis la BRD – MCC, beneficiar Intercapital Invest;

### ***Decontarea Acțiunilor alocate***

Decontarea se va face prin sistemul de decontare al Depozitarului Central la Data Decontării (în trei Zile Lucrătoare de la Data Tranzacției). În caz de suprasubscriere Investitorilor li se va rambursa diferența între suma plătită drept contravaloare a Acțiunilor subscrise și contravaloarea Acțiunilor alocate, în maximum zece Zile Lucrătoare de la Data Decontării prin transfer bancar în contul curent indicat de Investitor prin Formularul de Subscriere. Plățile către conturile bancare ale subscriitorilor se vor face în ordinea alfabetică a subscriitorilor.

În caz de încheiere fără succes a Ofertei, Investitorilor li se va rambursa suma platită drept contravaloare a Acțiunilor subscrise, în maximum zece Zile Lucrătoare de la închiderea Ofertei prin transfer bancar în contul curent indicat de Investitor prin Formularul de Subscriere. Plățile se vor face în ordinea alfabetică a subscriitorilor.

Sumele obținute de către Intermediar în urma decontării vânzării de acțiuni în cadrul Ofertei, inclusiv dobânzile aferente acestor sume acumulate în contul Emitentului, vor fi virate integral Emitentului în termen de șase zile lucrătoare de la închiderea cu succes a ofertei, în conturi bancare separate ale căror coordonate vor fi comunicate în acest sens Managerului Ofertei de către Emitent.

Sumele acumulate cu titlu de dobândă conform paragrafului anterior, vor reveni, după cum urmează:

- Subscriitorilor-investitorilor, în cazul în care Oferta nu se încheie cu succes;
- Emitentului, în cazul în care Oferta se încheie cu succes.

În cinci Zile Lucrătoare de la data emiterii de către CNVM a răspunsului la notificarea privind rezultatele Ofertei, Managerul Ofertei va publica un anunț în două ziare cu acoperire națională privind factorul de subscriere în cadrul fiecărei tranșe.

Motive independente de Emitent sau Intermediar pot duce la întâzieri în procesarea datelor și întocmirea și trimiterea notificării rezultatelor Ofertei către CNVM. Prin urmare, nici Grupul de Distribuție și nici Emitentul nu își asumă nicio responsabilitate în caz de întâziere a restituirii sumelor convenite Investitorilor în caz de suprasubscriere a Ofertei. În acest caz, Emitentul nu are nici un fel de responsabilitate față de investitori.

## 2 Rețeaua de distribuție

### Rețeaua de distribuție Raiffeisen Bank

Judet	Denumirea	Localitate	Adresa	Telefon
ALBA	Suc. Alba	Alba Iulia	Pta. I.C. Bratianu nr. 20	0258.811.271; 0372.225.800
ALBA	Ag. Sebes	Sebes	Str. Lucian Blaga nr.47	0258.733.778; 0372.707.102
ARAD	Suc. Arad	Arad	Str. Andrei Saguna nr.1-3	0257.280.583; 0257.307600; 0372.225.700 0257.281.930
ARAD	Ag. Teatru	Arad	Str. Unirii nr.1, ap 30	0257.283.439 0257.284.018; 0372.707.336
ARAD	Ag Podgoria	Arad	B-dul Revolutiei nr 8, ap 27, parter	0257.218.533; 0257.218.536; 0372.707.455
ARGES	Suc. Arges	Pitesti	Str. Craiovei nr. 42	0248.208.300; 0372.224.800
ARGES	Ag. Campulung	Campulung Muscel	Str. Negru Voda nr.117, bl 1	0248.511.160 0248.512.940; 0372.707.109
ARGES	Ag. Pitesti 2	Pitesti	Pta. Vasile Milea, bl A4, parter	0248.206.244; 0372.707.562
BACAU	Suc. Bacau	Bacau	Str. Dumbrava Rosie nr.2	0234.206.400; 0372.223.400; 0372.800.876 0234.374.336
BACAU	Ag. Comanesti	Comanesti	Str. Republicii nr.22	0234.374.335; 0372.707.137
BACAU	Ag. Onesti	Oonesti	B-dul Oituz nr 19	0234.314.819; 0372.707.120
BACAU	Ag. Vasile Alecsandri	Bacau	Str. Ionita Sandu Sturza nr.2	0234.515.260; 0234.517.415; 0372.707.566
BIHOR	Suc. Bihor	Oradea	Str. Nufarului nr.30	0259.406.800; 0372.225.900
BIHOR	Ag. Vulturul Negru	Oradea	Piata Unirii nr.2-4	0259.428.044; 0259.428.037; 0372.707.348
BIHOR	Ag. Salonta	Salonta	Str. Libertatii nr 1-3, bl A	0259.373.216; 0372.707.071
BISTRITA NASAUD	Suc. Bistrita	Bistrita	Str. Liviu Rebreanu nr.51	0263.202.300; 0372.226.300
BISTRITA NASAUD	Ag. Nasaud	Nasaud	Str. Granicerilor nr. 20	0263.361.083; 0723.801.186
BOTOSANI	Suc. Botosani	Botosani	Calea Nationala nr. 68	0231.511.356; 0231.607.300; 0372.223.100
BOTOSANI	Ag. Nicolae Iorga	Botosani	B-dul George Enescu nr 2	0231.581.195; 0231.581.196; 0372.707.431
BRAILA	Suc. Braila	Braila	Str. Calea Calarasilor nr.34	0239.606.120; 0372.223.900
BRAILA	Ag. 1 Decembrie	Braila	Str.1 Decembrie 1918 nr.2	0239.610.021; 0239.610.147; 0372.707.349
BRASOV	Suc. Brasov	Brasov	Str. Mihail Kogalniceanu nr.3	0268.308.300; 0372.226.800
BRASOV	Ag. Kronstadt	Brasov	Calea Bucuresti nr. 54	0268.330.243 0268.330.858 0268.330.919 0372.707.361
BRASOV	Ag. Piata Sfatului	Brasov	Str. Pta Sfatului nr.18	0268.415.670; 0372.707.324
BRASOV	Ag. Fagaras	Fagaras	Str. Republicii nr.27	0268.213.614; 0372.707.115
BUZAU	Suc. Buzau	Buzau	Str. Nicolae Balcescu nr.2	0238.720.293; 0372.223.800
BUZAU	Ag. Ramnicu Sarat	Ramnicu Sarat	Str. Victoriei nr 2	0238.561.841; 0372.707.105
BUZAU	Ag Unirii Sud	Buzau	Str. Unirii , bl O2	0238.726.623; 0372.707.369
CALARASI	Suc. Calarasi	Calarasi	Str. Progresului nr. 27	0242.312.620; 0372.224.200

Judet	Denumirea	Localitate	Adresa	Telefon
CALARASI	Ag. Belsugului	Calarasi	bl BBB Str. Belsugului bl D2,sc.1	0242.331.558; 0372.707.309
CARAS SEVERIN	Suc. Caras Severin	Resita	Pta. 1 Decembrie 1918 nr. 4	0255.212.017; 0372.225.500
CARAS SEVERIN	Ag. Caransebes	Caransebes	Str. Ardealului Bl 3, sc A	0255.513.749; 0372.707.116
CLUJ	Suc. Cluj	Cluj-Napoca	Str. Aviator Badescu nr.1	0264.207.300; 0372.226.400
CLUJ	Ag. Turda	Turda	Str. Libertatii nr.4, Bl A1	0264.317.009; 0372.707.107
CLUJ	Ag. Manastur	Cluj-Napoca	Str. Bucegi nr.11, ap 1A	0264.452.361; 0372.707.567
CLUJ	Ag. Marasti	Cluj-Napoca	Str. Aurel Vlaicu nr.2, ap nr.91C	0264.449.898; 0372.707.337
CONSTANTA	Suc. Constanta	Constanta	Str. Traian nr. 51	0241.606.300; 0372.224.100
CONSTANTA	Ag.Delfinarium	Constanta	B-dul Mamaia nr.264, bl.PS 5	0241.699.840; 0241.699..841; 0241.699.842; 0372.707.358
CONSTANTA	Ag. Mangalia	Mangalia	Sos. Constantei nr.30, bl H1 a, parter	0241.751.443 ;0372.707.234
CONSTANTA	Ag. Medgidia	Medgidia	Str. Republicii nr.12, Bl G4, mag 40 si mag 107	0241.822.429; 0372.707.122
CONSTANTA	Ag. Tomis	Constanta	Str.Cismelei nr.16, Bl B 5	0241.661.992; 0372.707.203
CONSTANTA	Ag Trocadero	Constanta	B-dul Alexandru Lapusneanu nr.89,bl LE 33	0241.611.389; 0241.611.379; 0372.707.411
COVASNA	Suc. Covasna	Sfantu Gheorghe	Str. 1 Decembrie 1918 nr.33-37	0267.351.831; 0372. 226.700
COVASNA	Ag Tirgu Secuiesc	Targu Secuiesc	Str.Curtea 20, nr 1	0267.361.782; 0372.707.090
DAMBOVITA	Suc. Dambovita	Targoviste	Str. Calea Domneasca nr. 227	0245.206.300; 0372.224.500
DAMBOVITA	Ag. Chindia	Targoviste	Str. Constantin Brancoveanu , bl 11, sc D, parter	0245.214.051; 0245.214.052 0372.707.397
DOLJ	Suc. Dolj	Craiova	Str. Fratii Buzesti nr.17	0251.307.300; 0372.225.100
DOLJ	Ag. Oltenia ( Ag Craiovita Noua)	Craiova	str. Calea Bucuresti, bl A14-A 15	0251.315.488; 0251..315.490; 0372.707.266
DOLJ	Ag. Nicolae Titulescu	Craiova	Str. Nicolae Titulescu nr 8	0251. 597.511; 0251. 594.412; 0251. 590.342; 0372.707.376
GALATI	Suc. Galati	Galati	Str. Brailei nr. 31	0236.410.550; 0372.223.600
GALATI	Ag. Tecuci	Tecuci	Str. 1 Decembrie 1918, nr.42	0236.820.327; 0372.707.083
GALATI	Ag. Anghel Saligny	Galati	Str. Anghel Saligny bl G4 sc.3	0236.462.210; 0372.707.526
GALATI	Ag. Dunarea de Jos	Galati	Str. Brailei nr.232, bl E4, parter	0236.414.003; 0372.707.563
GIURGIU	Suc. Giurgiu	Giurgiu	Str. Portului bl. 32	0246.211.006; 0372.224.600
GIURGIU	Ag. Bolintin Vale	Bolintin Vale	Str. Republicii bl B 5	0246.270.993; 0372.707.098



Judet	Denumirea	Localitate	Adresa	Telefon
GORJ	Suc. Gorj	Targu Jiu	Str. Tudor Vladimirescu nr.17	0253.206.301 0253.206.300; 0372.225.300
HARGHITA	Suc. Harghita	Miercurea Ciuc	Bdul Florilor nr.20, bl 27	0266.207.300 0266.207.302; 0372.226.600
HARGHITA	Ag. Gheorgheni	Gheorghieni	Pta Libertatii nr.7	0266.364.159; 0372.707.124
HARGHITA	Ag. Odorheiul Secuiesc	Odorheiul Secuiesc	Str. Rakoczi nr.13	0266.218.201; 0266 219.220; 0372.707.055
HUNEDOARA	Suc. Hunedoara	Deva	Str. Iuliu Maniu nr.18	0254.213.911; 0372.225.400
HUNEDOARA	Ag. Petrosani	Petrosani	B-dul 1 Decembrie 1918 nr. 92, bl B1	0254.548.748; 0372.707.351
HUNEDOARA	Ag. Corvinul	Hunedoara	B-dul Dacia, bl A2/2, parter	0254.713.734; 0254.713.735; 0372.707.410
IALOMITA	Suc. Ialomita	Slobozia	Bdul. Chimiei nr.13	0243.212.822; 0372.224.300
IALOMITA	Ag. Fetesti	Fetesti	Str. Ceahlraul nr.1-3	0243.362.660; 0723.800.522; 0372.707.034
IALOMITA	Ag. Urziceni	Urziceni	Str.Transilvaniei nr.3, bl 14	0243.255.514; 0372.707.092
IASI	Suc. Iasi	Iasi	Sos Nationala nr 23	0232.210.130; 0232.215.965; 0232.215.964; 0372.223.200
IASI	Ag. Stefan cel Mare	Iasi	Str. Stefan cel Mare si Sfant nr 2	0232.211.425; 0232.211.422; 0232.211.430; 0372.707.377
IASI	Ag. Independentei	Iasi	Str. Piata Unirii nr 2, et P+S	0232.218.850; 0232.218.851; 0372.707.420
MARAMURES	Suc. Maramures	Baia Mare	Str. Bdul Unirii nr.18	0262.207.400; 0372.226.200
MARAMURES	Ag. Sighetu Marmatiei	Sighetu Marmatiei	Str. Traian nr 7. magazin 28	0262.310.939; 0372.707.131
MARAMURES	Ag. George Cosbuc	Baia Mare	Str. George Cosbuc, nr. 14, parter	0262.221.999; 0372.707.389
MEHEDINTI	Suc. Mehedinti	Drobeta Turnu Severin	Bdul T.Vladimirescu nr 125-127	0252.314.152; 0372.225.200
MEHEDINTI	Ag. Drobeta	Drobeta Turnu Severin	B-dul T. Vladimirescunr 256	0731.490.687; 0252.311.243
MUN. BUCURESTI	Sucursala Municipiului Bucuresti	Bucuresti	Calea Victoriei nr.155, bl D1, tronson 6, parter, sect 1	021 209.36.00; 0372.707.046
MUN. BUCURESTI	Ag. Lujerului	Bucuresti	B-dul Iuliu Maniu nr. 16, bl. 14 sect 6	021.430.03.49; 0372.707.281
MUN. BUCURESTI	Ag. Sebastian	Bucuresti	Str.Calea 13 Septembrie nr.221-225, sect 5	021.410.65.29 021.410.54.00; 0372.707.245
MUN. BUCURESTI	Ag. Toporasi	Bucuresti	Str.Sos Giurgiului nr.131, parter, sect 4	021.450.75.49; 021.450.75.36; 0372.707.229
MUN. BUCURESTI	Ag. Unirea	Bucuresti	Pta. Unirii nr.1,sect 3	021.313.71.15; 0723.801.027; 0372.707.303
MUN. BUCURESTI	Ag. Mosilor	Bucuresti	Calea Mosilor nr. 221 bl 31A, corp A, sect 2	021.210.84.09; 0372.707.315
MUN. BUCURESTI	Ag. Iancului	Bucuresti	Sos Iancului nr.2, bl 113C	021.250.00.12; 0372.707.333
MUN. BUCURESTI	Ag. Titan	Bucuresti	Bld. Nicolae Grigorescu nr 53, Ca 13, sect 3	021.348.51.96; 0372.707.493
MUN. BUCURESTI	Ag. Stirbei Voda	Bucuresti	Calea Stirbei Voda nr 152, bl 26 B	021.637.30.76; 0372.707.460
MUN. BUCURESTI	Ag. Timpuri Noi	Bucuresti	Str. Calea Vacaresti nr 220, bl 69, sp com ( mag 64)	021.330.32.30; 0372.707.480

Judet	Denumirea	Localitate	Adresa	Telefon
MUN. BUCURESTI	Ag.Nerva Traian	Bucuresti	Str.Nerva Traian nr 15, bl M69, tronson 2 partial/2	021.323.33.50; 0372.707.441
MUN. BUCURESTI	Ag. Ion Mihalache	Bucuresti	Str. Ion Mihalache nr 109, bl 13 A, parter, sect 1	021.224.01.50; 021.224.12.55.;0372.707.379
MURES	Ag. Fortuna	Targu Mures	Str. Infratirii nr 4	0265.258.024; 0265.258.088; 0372.707.414
MURES	Ag. Bartok Bela	Targu Mures	Str. Bartok Bela nr 1-3	0265.262.627; 0265.262.739; 0372.707.354
MURES	Ag. Sighisoara	Sighisoara	Str. Morii nr 14-18	0265.774.761; 0372.707.103
MURES	Suc. Mures	Targu Mures	Str. Gheorghe Doja nr 64-68	0265.260.993; 0372.226.500
NEAMT	Suc. Neamt	Piatra Neamt	Pta. Stefan cel Mare nr.3	0233.206.400; 0372.223.300
NEAMT	Ag. Roman	Roman	Str. Nicolae Titulescu nr.42	0233.741.479; 0372.707.068
OLT	Suc. Olt	Slatina	Str. Tudor Vladimirescu nr.1-3	0249.430.901; 0372.224.900
OLT	Ag. Slatina	Slatina	B-dul.Alex Ioan Cuza Bl D10,parter	0249.432.761; 0372.707.307
PRAHOVA	Suc. Prahova	Ploiesti	Str. Unirii nr. 2	0244.406.400; 0372.224.400
PRAHOVA	Ag. Campina	Campina	Str.1 Mai bl 12 G, parter	0244.376.596; 0372.707.561
PRAHOVA	Ag. Ploiesti 1	Ploiesti	B-dul.Republicii nr.118,bl.15 B2,parter	0244.597.800; 0244.518.600; 0372.707.334
PRAHOVA	Ag Sinaia	Sinaia	B-dul Carol nr. 32	0244.314.440; 0372.707.458
SALAJ	Ag. Meses	Zalau	Str. Tudor Vladimirescu nr. 54	0260.617.123
SALAJ	Suc. Salaj	Zalau	Str Unirii nr. 19	0260.606.300; 0372.226.000
SATU MARE	Ag. Soarelui	Satu Mare	Str. Lucian Blaga, bloc UU18, spatiu comercial, parter	0261.761.190 0261.761.191 0372.707.405
SATU MARE	Suc. Satu Mare	Satu Mare	Piata 25 Octombrie,BI 05	0261.714.785 0372.226.100
SIBIU	Suc. Sibiu	Sibiu	Piata Aurel Vlaicu, parter, etI si II	0269.211.309; 0372.226.900
SIBIU	Ag.Hermannstadt	Sibiu	Str. 9 Mai nr.2	0269/235.180; 0269 /216.317 0372.707.357;
SIBIU	Ag. Medias	Medias	Str. I.C. Bratianu nr.3	0269.834.301; 0372.707.111
SIBIU	Ag. Bruckenthal	Sibiu	Str. Nicolae Balcescu nr.29	0269.217.121; 0372.707.325
SIBIU	Ag Vasile Aaron	Sibiu	Str. Semaforului, bl. 14, Vasile Aaron	0269.246.090 0269.246.044 0372.707.383
SIBIU	Ag. Vitrometan	Medias	Str Calafat nr 2, bl 8, parter	0269.844.303; 0269.844.282; 0372.707.467
SUCEAVA	Suc. Suceava	Suceava	Bdul George Enescu nr 16	0230.207.300 0230.207.305; 0372.223.000
SUCEAVA	Ag Burdujeni	Suceava	Calea Unirii nr.39, bl 92, sc F, parter	0230.516.002 0372.707.435
SUCEAVA	Ag. Vatra Dornei	Vatra Dornei	Str. Luceafarului nr.15	0230.374.073; 0372.707.157
TELEORMAN	Suc. Teleorman	Alexandria	Str. Av. Al.Colfescu nr.63	0247.317.426; 0372.224.700
TIMIS	Suc. Timis	Timisoara	Str. Circumvalatiunii nr. 8-12	0256.243.447 0256.242.095; 0372.225.600
TIMIS	Ag. Aries	Timisoara	Str. Aries nr.20	0256.498.177; 0372.707.568

Judet	Denumirea	Localitate	Adresa	Telefon
TIMIS	Ag. Bega	Timisoara	Str.Paris nr 2A, parter, zona B	0256.499.407; 0256.499.408; 0372.707.428
TULCEA	Suc. Tulcea	Tulcea	Str. Grivitei nr 19	0240.513.636; 0372.224.000;
TULCEA	Ag .Dunarea	Tulcea	Str. Isaccai nr.4 bl G 0	0240.519.256; 0372.707.560
VALCEA	Suc. Valcea	Ramnicu Valcea	Str. Stirbei Voda, bl T1	0250.702.300; 0372.225.000
VALCEA	Ag. Ostroveni	Ramnicu Valcea	B-dul Tineretului nr 8	0250.712.398; 0372.707.371
VASLUI	Suc. Vaslui	Vaslui	Str. Stefan cel Mare bl 94, sc C, D, nr 2-4	0235.307.600; 0372.223.500
VASLUI	Ag. Barlad	Barlad	Str. V Lupu si Str. 1 Decembrie, bl. M4, sc. B si D, parter	0235.413.231; 0372.707.011
VRANCEA	Suc. Vrancea	Focsani	Str. Maior Gheorghe Pastia nr.1	0237.206.300; 0237 206.301; 0372.223.700
VRANCEA	Ag. Republicii	Focsani	Str.Republicii nr 18, parter	0237.210.024 0237.210.038 0372.707.424

### III.5.4.3

#### *Rețeaua de distribuție Raiffeisen Capital & Investment*

București

Piața Charles de Gaulle nr. 15, etaj 4, București,  
sector 1, cod 011857

Telefon: 021 306 12 31

București

Calea Victoriei nr.155, bl D1, tronson 6, parter, sect 1

Telefon: 021 209.36.00, 021 209 36 26, 0372.707.046

### III.5.4.3

#### *Rețeaua de distribuție Intercapital Invest*

București Blvd. Aviatorilor nr. 33, etaj 1, sector 1, București

Telefon: 2228731, 2228744, 2228743

E-mail: [office@intercapital.ro](mailto:office@intercapital.ro)

Agenția Baia Mare:

Strada George Cosbuc Nr. 1, Ap. 21 - 22, Parter, jud. Maramureș, telefon 0262/224405.

E-mail: [baiamare@intercapital.ro](mailto:baiamare@intercapital.ro)

Agenția Constanța:

Strada Mircea Cel Bătrân Nr. 99C, Etaj 2., Telefon 0241/518.400.

E-mail: [constanta@intercapital.ro](mailto:constanta@intercapital.ro)

Agenția Craiova:

Calea București, Bloc R1-R2, parter, Telefon 0251/435364.

E-mail: craiova@intercapital.ro

Agenția Bacău:

Strada Pictor Aman, nr. 94, etaj VI., Telefon 0234/515175.

E-mail: bacau@intercapital.ro

Agenția Pitești:

Strada Banu Maracine, nr 1, Etaj 1, Telefon 0248/221522.

E-mail: pitesti@intercapital.ro

**ANEXE**

## ANEXE

- Anexa 1 – Situațiile financiare ale Emitentului revizuite la 30 iunie 2007 și auditate la 31 decembrie 2006, 2005 și 2004 întocmite în conformitate cu IFRS, auditate de PwC Romania SRL
- Anexa 2 – Legislație aplicabilă Emitentului
- Anexa 3 – Elemente de legislație secundară
- Anexa 4 – Drepturi și obligații ale operatorului SNT
- Anexa 5 – Obiectul de activitate
- Anexa 6 – Licențe specifice sectorului de gaze naturale
- Anexa 7 – Acord de concesiune
- Anexa 8 – Evoluția capitalului social de la înființare și până în prezent
- Anexa 9 – Atribuțiile Consiliului de administrație
- Anexa 10 – Atribuțiile directorului general
- Anexa 11 – Atribuțiile directorilor de exploatare teritoriale
- Anexa 12 – Atribuțiile directorilor executivi
- Anexa 13 – Atribuțiile compartimentului de audit
- Anexa 14 – Atribuțiile Adunării generale ordinare
- Anexa 15 – Atribuțiile Adunării generale extraordinare
- Anexa 16 – Componenta actuală a Consiliului de administrație și informații privind mandatele anterioare
- Anexa 17 – Experiența profesională a membrilor organelor administrative, de conducere și supraveghere
- Anexa 18 – Filialele Emitentului
- Anexa 19 – Contracte încheiate cu părți implicate
- Anexa 20 – Contracte de credit
- Anexa 21 – Contracte de garanție
- Anexa 22 – Contracte cadru de transport gaze naturale
- Anexa 23 – Contracte de tranzit al gazelor naturale încheiate de Emitent
- Anexa 24 – Alte contracte specifice sectorului de gaze naturale
- Anexa 25 – Contracte de execuție lucrări
- Anexa 26 – Furnizare produse
- Anexa 27 – Informații privind clădirile principale utilizate de către Emitent
- Anexa 28 – Situația litigiilor și a notificărilor în care este implicat Emitentul
- Anexa 29 – Hotărârile Adunării Generale Extraordinare privitoare la majorarea capitalului social și aprobarea prețului de emisiune
- Anexa 30 – Anunțul de ofertă
- Anexa 31 – Dovada Publicării în Monitorul Oficial a hotărârilor Adunării Generale Extraordinare a acționarilor referitoare la majorarea capitalului social și la aprobarea prețului de emisiune (copie din Monitorul Oficial al României)
- Anexa 32 – Declarația Președintelui Consiliului de Administrație al Emitentului din care să reiasă că nu au fost formulate opoziții și nu au fost formulate cereri de anulare împotriva hotărârii Adunării Generale Extraordinare a acționarilor care a aprobat prețul de emisiune și emisiunea de acțiuni în conformitate cu prevederile legale
- Anexa 33 – Situațiile financiare statutare ale Emitentului întocmite în conformitate cu Reglementările Contabile Românești pentru perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2007 (neauditat), perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2007 (neauditat), exercițiul

financiar încheiat la 31 decembrie 2006 (auditat), exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2005 (auditat) și exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2004 (auditat)

Anexa 34 – Modelul formularului de subscriere

Anexa 35 – Modelul formularului de revocare a subscrierii valorilor mobiliare oferite

Anexa 36– Copie a contractului de intermediere și contractelor de distribuție

Anexa 37 – Declarație pe propria răspundere a reprezentantului legal al Intermediarului că nu există conflicte de interese cu privire la intermedierea acestei oferte publice

Anexa 38 – Acordul de principiu al BVB cu privire la admiterea Acțiunilor la tranzacționare

Anexa 39 – Actul Constitutiv al Emitentului (actualizat la data de 2 august 2007)

**Anexa 1 – Situațiile financiare ale Emitentului revizuite la 30 iunie 2007 și auditate la 31 decembrie 2006, 2005 și 2004 întocmite în conformitate cu IFRS, auditate de PwC Romania SRL.**



**TRANSGAZ SA**

**SITUAȚII FINANCIARE INTERIMARE PENTRU  
PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA  
30 IUNIE 2007**

**ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU  
STANDARDELE INTERNAȚIONALE DE  
RAPORTARE FINANCIARĂ ADOPTATE DE  
UNIUNEA EUROPEANĂ**

Această versiune a raportului față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba engleză. Au fost luate toate măsurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare perfectă a originalului. Totuși, în tot ceea ce ține de interpretarea informației, a opiniilor sau a părerilor, versiunea originală a limbii în care a fost constituit raportul are întâietate asupra acestei traduceri.

**TRANSGAZ SA**

**SITUAȚIILE FINANCIARE**

**30 Iunie 2007**

---

**CUPRINS**

**PAGINA**

Informații generale	
Raportul auditorilor independenți	-
Bilanțul contabil	1
Contul de profit și pierdere	2
Situația modificărilor capitalurilor proprii	3
Situația fluxurilor de numerar	4
Note la situațiile financiare interimare	5 - 36

Această versiune a raportului față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba engleză. Au fost luate toate măsurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare perfectă a originalului. Totuși, în tot ceea ce ține de interpretarea informației, a opiniilor sau a părerilor, versiunea originală a limbii în care a fost constituit raportul are întâietate asupra acestei traduceri.

## **DESCRIEREA ACTIVITĂȚII**

Societatea Națională de Transport Gaze Naturale - SNTGN Transgaz SA ("Societatea") este o societate implicată în transportarea și vânzarea gazelor naturale.

*Fondarea societății; reorganizarea sectorului român de gaze*

În conformitate cu Decizia de Guvern, Nr. 334 publicată pe 4 mai 2000, sectorul gazelor în România a fost reorganizat. Acțiunile deținute de fosta Romgaz SA în societățile afiliate au fost transferate Ministerului Industriei și Comerțului și, în consecință, următoarele societăți independente au fost fondate:

- Transgaz SA, care se ocupă cu transportul gazelor naturale de la producători la societățile de distribuție, entitatea succesoare a Romgaz SA;
- Exprogaz SA, societate de explorare, producție și stocare a gazelor naturale; această societate a preluat activitățile fostelor societăți Exprogaz Mediaș și Exprogaz Târgu Mureș;
- Depogaz SA, o societate de explorare, producție și stocare, entitatea succesoare a Exprogaz Ploiești SA;
- Distrigaz Nord SA, o societate care se ocupă cu distribuția gazelor naturale în jumătatea de nord a țării;
- Distrigaz Sud SA, o societate care se ocupă cu distribuția gazelor naturale în jumătatea de sud a țării.

Industria română de gaze a fost ulterior supusă unei reorganizări prin Decizia de Guvern Nr. 575 publicată pe 27 iunie 2001. Conform acestei decizii, SNGN Romgaz SA a fost fondată prin unirea Exprogaz SA Mediaș și Depogaz SA Ploiești.

*Informații referitoare la sectorul românesc al gazelor naturale*

Sectorul gazelor naturale este reglementat de către Agenția Națională pentru Reglementare în Domeniul Gazelor Naturale – ANRGN care a fost înființată prin Ordonanța de Guvern nr. 60/2000 și 41/2000. Principalele responsabilități ale ANRGN sunt următoarele:

- eliberarea sau retragerea licențelor pentru societățile care funcționează în sectorul gazelor naturale;
- publicarea unor contracte cadru pentru vânzarea, transportul, achiziționarea și distribuția către utilizatori finali de gaze naturale;
- elaborarea criteriilor, cerințelor și procedurilor referitoare la selectarea clienților eligibili;
- elaborarea criteriilor legate de prețuri, a metodelor de calcul pentru sectorul gazelor naturale.

### DESCRIEREA ACTIVITĂȚII (CONTINUARE)

Conform acordurilor de aderare la UE semnate de România, ANRGN coordonează procesul de liberalizare a pieței interne a gazului natural. Acesta este planificat să se încheie în anul 2007. Nu se prevede ca finalizarea acestui proces să aibă un efect semnificativ asupra operațiunilor și profitabilității Transgaz, dat fiind faptul că Societatea furnizează servicii de transport al gazelor naturale tuturor clienților semnificativi pe piață, iar dificultățile în a intra pe piața transportului de gaze naturale sunt importante.

În mai 2007, ANRGN a devenit parte integrantă a Autorității Naționale de Reglementări în Domeniul Energetic, care reglementează atât sectorul gazelor naturale cât și sectorul energetic.

#### *Aționariat*

Anterior anului 2005, Ministerul Economiei și Comerțului era singurul deținător al Societății. Pe parcursul anului 2005, în conformitate cu Legea nr. 247/2005 Ministerul a transferat 15% dintre acțiunile Societății Fondului „Proprietatea”. Fondul a fost înființat pe baza unor active (în principal acțiuni ale unor societăți de stat de mari dimensiuni) cu care a contribuit Statul român. Acțiunile Fondului vor fi puse la dispoziție unor persoane care au fost deposedate de proprietăți de către Stat în perioada comunistă, sub forma unor compensații în natură.

Societatea urmează să fie cotate la bursă, acest proces fiind planificat a se finaliza la sfârșitul anului 2007. În urma acestui proces aproximativ 10% dintre acțiunile Societății vor fi cotate la Bursa de Valori București.

#### *Informații referitoare la sediul social al Societății*

Sediul social al Societății se află în Piața I.C. Motas nr. 1. Mediaș, România.

#### *Numărul de angajați*

Numărul mediu de angajați ai Societății pentru perioadele de șase luni încheiate la 30 iunie 2007 și 30 iunie 2006 este de 4.876, și respectiv 4.813.

#### *Tipul obiectului de activitate*

Transgaz SA are ca obiect de activitate următoarele operațiuni:

- transportul și distribuția gazelor naturale; aceasta este activitatea preponderentă a Societății;
- întreținerea și deservirea sistemului național de transport al gazelor naturale;
- importul și comerțul cu gaze naturale;
- tranzitul internațional al gazelor naturale;
- cercetarea și proiectarea în domeniul echipamentelor specifice sectorului gazelor naturale.

**INFORMAȚII GENERALE**

---

**DESCRIEREA ACTIVITĂȚII (CONTINUARE)**

*Structura organelor de conducere*

Persoanele care au ocupat funcții de conducere pe parcursul anului sunt următoarele:

<b>Poziția</b>	<b>Nume</b>	<b>Perioada</b>
Director General	Muntean Florin	1 ianuarie 2006 – 21 mai 2007
Director General	Ioan Rusu	21 mai 2007 – 30 iunie 2007
Director general adjunct economic	Goage Laurentia	1 ianuarie 2006 – 31 octombrie 2006
Director general adjunct, Dir. Teh.	Pintican Juga L Traian	1 ianuarie 2006 – 30 iunie 2007
Director general adjunct, Dir. Teh.	Pavlovski Vlad	5 martie 2007 – 30 iunie 2007
Director Direcția Finanțe și Buget	Marin Dumitru	1 ianuarie 2006 – 30 iunie 2007

## **RAPORTUL DE REVIZUIRE LIMITATĂ AL AUDITORILOR INDEPENDENȚI ASUPRA INFORMAȚIILOR FINANCIARE INTERIMARE CONDENSATE CĂTRE CONSILIUL DE ADMINISTRAȚIE AL TRANSGAZ SA**

### *Introducere*

- 1 Am revizuit situațiile financiare interimare condensate alăturate ale Transgaz SA ("Societatea"), întocmite în scopul Prospectului și prezentate în Anexa 1 a Prospectului, care cuprind bilanțul interimar condensat la data de 30 iunie 2007, și contul de profit și pierdere interimar condensat, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie pentru perioada 1 ianuarie - 30 iunie 2007, un sumar al politicilor contabile semnificative, precum și alte note explicative.
- 2 Aceste situații financiare interimare condensate au fost întocmite de Societate în scopul includerii lor în Prospect, în conformitate cu Anexa I, articolul 20.1 al Normelor Comisiei (CE) Nr. 809/2004 din 29 aprilie 2004 care implementează Directiva 2003/71/CE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește informațiile conținute în prospecte, precum și formatul, incorporarea prin referință și publicarea acestor prospecte și difuzarea anunțurilor ("Reglementarea Prospectului UE "). Conducerii Societății îi revine răspunderea pentru întocmirea situațiilor financiare interimare condensate ale Societății în conformitate cu Standardul Internațional de Contabilitate Nr. 34, adoptat de Uniunea Europeană și aplicabil raportării financiare interimare. Responsabilitatea noastră este de a exprima o concluzie, în scopul Prospectului, asupra acestor situații financiare interimare condensate, pe baza reviziei noastre limitate.

### *Scopul reviziei*

- 3 Revizia limitată a fost desfășurată în conformitate cu Standardul Internațional de Revizie Limitată 2410, "Revizia Limitată asupra Informațiilor Financiare Interimare de către Auditorul Independent al Entității". O revizie a informațiilor financiare interimare constă în discuții, în primul rând cu

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuși, în tot ceea ce ține de interpretarea informației, a opiniilor sau a părerilor, versiunea originală în limba în care a fost întocmit documentul are întâietate asupra acestei traduceri.

persoanele responsabile de aspectele financiare și contabile, în aplicarea de proceduri analitice și a altor proceduri de revizie. O revizie este substanțial mai restrânsă ca proceduri decât un audit desfășurat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit și, în consecință, nu ne permite să obținem asigurarea că am adresa toate aspectele importante ce ar putea fi identificate într-un audit. Ca urmare, nu ne exprimăm o opinie de audit.

#### *Bazele concluziei cu rezerve*

- 4 Din cauza lipsei informațiilor financiare revizuite întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară pentru o companie aflată sub controlul Transgaz SA, investiția respectivă este înregistrată la cost minus depreciere. Această practică nu este în conformitate cu cerințele IAS 27 "Situatii Financiare Consolidate și Individuale", care stipulează că investițiile în sucursale trebuie consolidate.

#### *Concluzia cu rezerve*

- 5 Pe baza reviziei noastre, cu excepția unor posibile efecte ale aspectelor prezentate în paragraful 4, nu am identificat nici un aspect care să ne determine să considerăm că informațiile financiare interimare condensate anexate pentru perioada de șase luni încheiată la data de 30 iunie 2007 nu sunt întocmite, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Standardul Internațional de Contabilitate 34, „Raportarea Financiară Interimară”.

#### *Declarație*

- 6 În scopul articolului 1.2 al Anexei I și articolului 1.2 al Anexei III din Reglementarea Prospectului UE, suntem responsabili pentru acest raport ca parte a Prospectului și declarăm că am luat toate măsurile necesare pentru a asigura că informațiile conținute în acest raport sunt, din punctul nostru de vedere, în conformitate cu faptele și nu conțin omisiuni ce pot afecta includerea lor în Prospect. Această declarație este inclusă în Prospect în conformitate cu articolul 1.2 al Anexei I și articolul 1.2 al Anexei III din Reglementarea Prospectului UE.

PricewaterhouseCoopers Audit SRL

București, 7 noiembrie 2007

(2)

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuși, în tot ceea ce ține de interpretarea informației, a opiniilor sau a părerilor, versiunea originală în limba în care a fost întocmit documentul are întâietate asupra acestei traduceri.

**TRANSGAZ SA****BILANȚUL CONTABIL****30 Iunie 2007****(Exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)**

	<u>Note</u>	<u>30 iunie 2007</u>	<u>31 decembrie 2006</u>
<b>ACTIVE</b>			
<b>Active imobilizate</b>			
Imobilizări necorporale		9.713	11.131
Imobilizări corporale	5	2.632.011	2.619.675
Active financiare disponibile pentru vânzare		<u>3</u>	<u>3</u>
		2.641.727	2.630.809
<b>Active circulante</b>			
Stocuri	7	34.253	36.204
Creațe clienți și alte creațe	8	85.688	161.433
Numerar și echivalent de numerar	9	<u>81.064</u>	<u>79.259</u>
		201.005	276.896
<b>Total active</b>		<u>2.842.732</u>	<u>2.907.705</u>
<b>CAPITALURI PROPRII ȘI OBLIGAȚII</b>			
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital social statutar	10	545.307	545.249
Rezerva aferentă domeniului public		1.265.797	1.265.797
Rezultat reportat		<u>451.472</u>	<u>471.793</u>
		2.262.576	2.282.839
<b>Datorii pe termen lung</b>			
Împrumuturi pe termen lung	11	96.276	130.071
Provizion pentru beneficiile angajaților	16	13.125	11.452
Impozit amânat	12	64.015	49.144
Datorii din impozitul amânat	13	<u>126.283</u>	<u>131.627</u>
		299.699	322.294
<b>Datorii curente</b>			
Furnizori și alte datorii	14	179.850	218.726
Datorii curente din impozite		7.173	16.859
Împrumuturi pe termen scurt	15	92.156	65.709
Provizion pentru riscuri și cheltuieli		<u>1.278</u>	<u>1.278</u>
		280.457	302.572
<b>Total datorii</b>		<u>580.156</u>	<u>624.866</u>
<b>Total capitaluri proprii și datorii</b>		<u>2.842.732</u>	<u>2.907.705</u>

Prezentele situații financiare au fost aprobate spre publicare de către Consiliul de Administrație la data de 7 noiembrie 2007.

Ioan Rusu  
Director General

Dumitru Marin  
Director Direcția Finanțe și Buget

Notele alăturate de la 1 la 27 fac parte integrantă din aceste situații financiare.

(1)

Această versiune a raportului față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba engleză. Au fost luate toate măsurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare perfectă a originalului. Totuși, în tot ceea ce ține de interpretarea informației, a opiniilor sau a părerilor, versiunea originală a limbii în care a fost constituit raportul are întâietate asupra acestei traduceri.



**TRANSGAZ SA**

**CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE  
PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2007  
(Exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)**

	<u>Note</u>	<u>Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2007</u>	<u>Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2006</u>
Venituri	17	492.562	410.750
Alte venituri din exploatare	18	<u>3.432</u>	<u>2.877</u>
		495.994	413.627
Costul gazelor vândute		(55.742)	(11.476)
Cheltuieli cu materiale și consumabile		(71.635)	(114.634)
Cheltuieli pt. depreciere și amortizare	5	(79.188)	(84.333)
Cheltuieli salariale		(77.573)	(64.007)
Cheltuieli de întreținere și transport		(33.967)	(15.914)
Alte beneficii salariale	22	(21.137)	(24.217)
Cheltuieli cu redevența		(21.813)	(20.584)
Cheltuieli cu serviciile prestate de terți		(6.443)	(5.304)
Impozite și alte sume datorate Statului		(5.792)	(4.689)
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli		-	11.690
Provizion pentru beneficiile angajaților	16	(1.651)	(65)
Alte cheltuieli de exploatare	19	<u>(10.828)</u>	<u>146</u>
<b>Profit din exploatare</b>		110.225	80.240
Venituri financiare	20	17.097	21.699
Cheltuieli financiare	20	<u>(6.430)</u>	<u>(11.870)</u>
<b>Profit înainte de impozitare</b>		120.892	90.069
Impozit	13	<u>(19.828)</u>	<u>(13.208)</u>
<b>Profitul net aferent perioadei</b>		<u>101.064</u>	<u>76.861</u>

Rezultatul pe acțiune, calculat pe baza profitului sau pierderii atribuibile deținătorilor de acțiuni ai Societății pe parcursul perioadei (exprimat în RON/acțiune) au fost următoarele:

De bază și diluat	25	9.73	7.40
Distribuția dividendelor (RON/acțiune)	10	11.69	7.26

Prezentele situații financiare au fost aprobate spre publicare de către Consiliul de Administrație la data de 7 noiembrie 2007.

Ioan Rusu  
Director General

Dumitru Marin  
Director Direcția Finanțe și Buget

Notele alăturate de la 1 la 27 fac parte integrantă din aceste situații financiare.

(2)

Această versiune a raportului față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba engleză. Au fost luate toate măsurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare perfectă a originalului. Totuși, în tot ceea ce ține de interpretarea informației, a opiniilor sau a părerilor, versiunea originală a limbii în care a fost constituit raportul are întâietate asupra acestei traduceri.

**TRANSGAZ SA**

**SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII**

**PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2007**

**(Exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)**

	<u>Note</u>	<u>Capital social</u>	<u>Rezerva aferentă proprietății publice</u>	<u>Rezultat reportat</u>	<u>Total capitaluri proprii</u>
<b>Sold la 1 ianuarie 2006</b>		545.222	1.265.797	387.855	2.198.874
Creșterea capitalului social	10	27	-	-	27
Profit aferent perioadei de 6 luni încheiată la 30 iunie 2006		-	-	76.861	76.861
Dividende		-	-	(71.389)	(71.389)
Distribuții adiționale hotărâte de acționarul principal <sup>1)</sup>		-	-	(6.234)	(6.234)
<b>Sold la 30 iunie 2006</b>		<u>545.249</u>	<u>1.265.797</u>	<u>387.093</u>	<u>2.198.139</u>
Profit aferent perioadei de 6 luni încheiată la 31 decembrie 2006		-	-	84.700	84.700
<b>Sold la 31 decembrie 2006</b>		<u>545.249</u>	<u>1.265.797</u>	<u>471.793</u>	<u>2.282.839</u>
Creșterea capitalului social	10	58	-	-	58
Profit aferent perioadei de 6 luni încheiată la 30 iunie 2007		-	-	101.064	101.064
Dividende		-	-	(121.385)	(121.385)
<b>Sold la 30 iunie 2007</b>		<u>545.307</u>	<u>1.265.797</u>	<u>451.472</u>	<u>2.262.576</u>

Capitalul social include o ajustare la inflație. Aceasta este prezentată separat în Nota 10 împreună cu variația valorii statutare a capitalului social.

<sup>1)</sup> Ministerul Economiei și Comerțului ca unic acționar al Transgaz a decis să solicite Societății distribuirea unor sume suplimentare aferente dividendelor declarate și neplătite în perioada 2000-2003, când Ministerul era unic acționar al Societății. Conducerea decisese inițial să rețină respectivul profit în Societate pentru reinvestiții pe baza interpretării legislației în vigoare. Dată fiind natura acestor distribuții suplimentare, conducerea Societății a decis să le înregistreze și să le prezinte ca fiind modificări ale rezultatului reportat (a se vedea Nota 14).

Notele alăturate de la 1 la 27 fac parte integrantă din aceste situații financiare.

(3)

Această versiune a raportului față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba engleză. Au fost luate toate măsurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare perfectă a originalului. Totuși, în tot ceea ce ține de interpretarea informației, a opiniilor sau a părerilor, versiunea originală a limbii în care a fost constituit raportul are întâietate asupra acestei traduceri.

**TRANSGAZ SA**

**SITUAȚIA FLUXURILOR DE NUMERAR**

**PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2007**

(Exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

	<u>Note</u>	<u>Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2007</u>	<u>Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2006</u>
<b>Flux de numerar din</b>			
<b>activitatea de exploatare</b>	21	204.813	96.292
Dobânzi plătite, net		(3.442)	(5.840)
Impozit pe profit plătit		<u>(34.858)</u>	<u>(21.483)</u>
<b>Flux de numerar net din</b>			
<b>activitatea de exploatare</b>		166.513	68.969
<b>Flux de numerar din</b>			
<b>activitatea de investiții</b>			
Încasări din vânzarea de			
imobilizări corporale		(70.917)	(58.191)
Vânzarea de active imobile generate intern		-	18.052
Vânzarea de investiții financiare		<u>-</u>	<u>693</u>
<b>Flux de numerar net utilizat</b>			
<b>în activitatea de investiții</b>		(70.917)	(39.446)
<b>Flux de numerar din activitatea de finanțare</b>			
Dividende plătite		(103.192)	(11.139)
Rambursări ale împrumuturilor pe termen lung		<u>(21.201)</u>	<u>(33.596)</u>
<b>Flux de numerar net utilizat</b>			
<b>în activitatea de finanțare</b>		(124.393)	(44.735)
<b>Variația netă a numerarului și</b>			
<b>echivalentelor de numerar</b>			
Numerar și echivalente de numerar			
la începutul exercițiului financiar	9	<u>60.940</u>	<u>29.970</u>
Numerar și echivalente de numerar			
la sfârșitul exercițiului financiar	9	<u>32.143</u>	<u>14.758</u>

Notele alăturate de la 1 la 27 fac parte integrantă din aceste situații financiare.

(4)

Această versiune a raportului față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba engleză. Au fost luate toate măsurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare perfectă a originalului. Totuși, în tot ceea ce ține de interpretarea informației, a opiniilor sau a părerilor, versiunea originală a limbii în care a fost constituit raportul are întâietate asupra acestei traduceri.

# TRANSGAZ SA

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

### PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2007

(Exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

---

#### 1 ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ

Aceste situații financiare sunt prezentate de TRANSGAZ SA („Societatea”).

#### 2 BAZA ÎNTOCMIRII SITUAȚIILOR FINANCIARE

Situațiile financiare alăturate au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”). Acestea nu sunt situațiile financiare statutare ale Societății.

Aceste situații financiare interimare pentru jumătatea de an încheiată la 30 iunie 2007 au fost întocmite conform IAS 34, ‘Raportarea financiară interimară’. Situațiile financiare interimare condensate trebuie citite împreună cu situațiile financiare anuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2006.

Societatea efectuează înregistrările contabile în lei românești („RON”) și întocmește situațiile financiare statutare în conformitate cu Reglementările Contabile și de Raportare din România. Situațiile financiare alăturate se bazează pe înregistrările contabile statutare ale Societății, ajustate și reclasificate în vederea unei prezentări juste în conformitate cu IFRS.

Prezentele situații financiare au fost întocmite în conformitate cu convenția costului istoric, cu excepția celor prezentate în continuare în politicile contabile.

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS cere conducerii să recurgă la anumite estimări contabile și să adopte anumite judecăți profesionale în procesul aplicării politicilor contabile ale Societății. Aspectele care implică un nivel mai ridicat al utilizării judecății profesional sau care sunt caracterizate de o mai mare complexitate și situațiile în care estimările sunt semnificative din perspectiva situațiilor financiare sunt prezentate în Nota 4.

#### 3. POLITICILE CONTABILITĂȚII

Politicile contabilității adoptate sunt compatibile cu cele ale situațiilor financiare anuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2006, după cum este descris în situațiile financiare anuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2006.

Următoarele noi standarde, amendamente la standarde și interpretări sunt obligatorii perioadei interimare financiare încheiate la 30 iunie 2007.

(5)  
Această versiune a raportului față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba engleză. Au fost luate toate măsurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare perfectă a originalului. Totuși, în tot ceea ce ține de interpretarea informației, a opiniilor sau a părerilor, versiunea originală a limbii în care a fost constituit raportul are întâietate asupra acestei traduceri.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2007

(Exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

---

3 POLITICILE CONTABILITĂȚII (CONTINUARE)

**Standarde care au intrat în vigoare în timpul perioadei**

Următoarele standarde și interpretări ale standardelor existente au intrat în vigoare în timpul perioadei:

- IFRS 7, Instrumente Financiare, Descoperiri și Amendament complementar la IAS 1, Prezentarea Situațiilor Financiare – Prezentarea informațiilor referitoare la capital introduce prezentarea unor noi informații referitoare la instrumentele financiare. Standardul intră în vigoare în pentru exercițiile financiare care încep la 1 ianuarie 2007 sau ulterior acestei date. Acest standard nu are nici un efect asupra clasificării și evaluării instrumentelor financiare ale Societății. Societatea va furniza toate informațiile necesare în situațiile financiare anuale la data de 31 decembrie 2007;
- IFRIC 11, Tranzacții cu acțiunile grupului și cu acțiuni proprii, clarifică tratamentul contabil al următoarelor:
  - i) Tranzacții cu plata pe bază de acțiuni în care entității îi sunt oferite servicii în schimbul unor instrumente de capitaluri proprii;
  - ii) Tranzacții în care o societate mamă acordă drepturi asupra instrumentelor de capitaluri proprii angajaților unei subsidiare; tranzacții în care o societate subsidiară acordă angajaților ei drepturi asupra instrumentelor de capitaluri proprii ale societății mamă. Standardul intră în vigoare pentru exercițiile financiare care încep la data de 1 martie 2007 sau ulterior acestei date. Adoptarea acestuia nu are nici un efect asupra conturilor Societății.

**Standarde și interpretări ale standardelor existente care nu au intrat încă în vigoare și nu au fost adoptate anticipat de către Societate**

Următoarele standarde și interpretări ale standardelor existente au fost publicate și aplicarea lor este obligatorie pentru exercițiile financiare ale Societății care încep la data de 1 mai 2006 sau ulterior acestei date și pentru exerciții financiare ulterioare, dar care nu au fost adoptate anticipat:

- IFRS 8, Segmente operaționale, stabilește cerința de prezentare a informațiilor referitoare la segmentele operaționale ale Societății, precum și la produsele și serviciile oferite de Societate, la zonele geografice în care Societatea își desfășoară activitatea și la clienții semnificativi. Standardul intră în vigoare pentru exercițiile financiare care încep la data de 1 ianuarie 2009 sau ulterior acestei date. Conducerea Societății a hotărât să nu adopte anticipat acest standard și analizează încă posibilele efecte;
- IFRIC 12, Contracte de concesiune de servicii, cuprinde principiile referitoare la înregistrarea în contabilitate de către operatori a contractelor de concesiune de servicii

(6)

Această versiune a raportului față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba engleză. Au fost luate toate măsurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare perfectă a originalului. Totuși, în tot ceea ce ține de interpretarea informației, a opiniilor sau a părerilor, versiunea originală a limbii în care a fost constituit raportul are întâietate asupra acestei traduceri.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2007

(Exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

---

3 POLITICILE CONTABILITĂȚII (CONTINUARE)

din domeniul public către cel privat. Interpretarea intră în vigoare pentru exercițiile financiare care încep la data de 1 ianuarie 2008 sau ulterior acestei date și nu va fi adoptată anticipat de către Societate. IFRIC 12 este aplicabil anumitor imobilizări corporale care fac parte din sistemul național de transport al gazelor naturale. Activele respective au fost construite de către Societate ulterior încheierii acordului de concesiune în vederea operării sistemului național de conducte pentru transportul gazelor naturale. Conducerea estimează faptul că adoptarea IFRIC 12 va avea efect asupra următoarelor:

- i) imobilizări corporale cu o valoare contabilă netă de 119.400 RON, vor fi reclasificate ca fiind imobilizări necorporale, valoarea lor contabilă fiind reevaluată și perioada de amortizare fiind ajustată la cea mai scurtă perioadă dintre durata de viață utilă (3 - 24 ani) și perioada rămasă din acordul de concesiune (25 de ani începând cu 2008);
- ii) veniturile și costurile recunoscute în fiecare perioadă prezentată în situațiile financiare;
- iii) recunoașterea provizioanelor din obligațiile contractuale de a repara sau întreține infrastructura.

În prezent, conducerea evaluează efectul adoptării IFRIC 12 asupra situațiilor financiare ale Societății;

- IFRIC 13, Programele de fidelizare a clienților, se referă la tratamentul contabil al bonusurilor pentru clienți în scopul fidelizării:
  - i) oferite de o entitate clienților în cadrul tranzacției de vânzare, de ex. vânzarea de bunuri, oferta de servicii sau utilizarea de către client a activelor entității; și
  - ii) care fac obiectul unor condiții care trebuie îndeplinite; în baza unor astfel de programe, clientul poate obține în viitor rabaturi pentru servicii sau bunuri.

Interpretarea intră în vigoare pentru exercițiile financiare care încep la data de 1 iulie 2008 sau ulterior acestei date. Conducerea consideră că adoptarea interpretării nu va avea nici un efect asupra situațiilor financiare ale Societății;

- IFRIC 14, Limita Activelor de Profit Definite, Cerințele de Finanțare Minimă și Influența lor se aplica tuturor beneficiilor post-angajare și altor beneficii definite pe perioadă lungă ale angajaților. Interpretarea face clarificări asupra disponibilității de rambursare sau deducere a viitoarelor contribuții.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2007

(Exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

---

**3. POLITICILE CONTABILITĂȚII (CONTINUARE)**

Interpretarea va intra în vigoare în perioadele anuale începute la 1 ianuarie 2008 sau ulterioare acestei date. Conducerea Societății a hotărât să nu adopte anticipat acest standard și analizează încă posibilele afecte.

**Tranzacții în monedă străină**

*Tranzacții și solduri*

Activele și datoriile monetare sunt schimbate în moneda de funcționare a Societății la rata oficială de schimb a Băncii Naționale a României ("BNR") la data respectivei bilanțe. Tranzacțiile în monedă străină sunt înregistrate prin aplicarea la suma monedei străine a ratei existente de schimb între moneda de funcționare a Societății și moneda străină la data tranzacției. Câștigurile și pierderile din schimburile valutare rezultate din stabilirea tranzacțiilor și din transformarea activelor și datoriilor monetare în moneda de funcționare a Societății la rata de schimb oficială de sfârșit de an a BNR sunt vizibile în profit sau pierderi. Schimbul la rata de sfârșit de an nu se aplică articolelor nemonetare, inclusiv investițiilor de capital propriu. Efectele modificărilor ratei de schimb asupra valorii juste a titlurilor de valoare ale capitalului propriu sunt înregistrate ca parte a valorii juste de câștiguri sau pierderi.

La 30 iunie 2007, rata de schimb comunicată de Banca Națională a României a fost de 1 US Dolar ("USD") = 2.3246 RON (31 decembrie 2006: 1 USD = 2.5676 RON și 30 iunie 2006: 1 USD = 2.8068 RON) și 1 Euro ("EUR") = 3.1340 RON (31 decembrie 2006: 1 EUR = 3.3817 RON și 30 iunie 2006: 1 EUR = 3.5686 RON). Restricțiile de schimb și controalele monedei sunt existente în relație cu transformarea RON în alte monede. RON nu este o monedă de schimb în afara României.

**4 ESTIMĂRI CONTABILE ESENȚIALE ȘI RAȚIONAMENTE PROFESIONALE ÎN APLICAREA POLITICILOR CONTABILE**

Societatea utilizează estimări și ipoteze care pot afecta sumele raportate ale activelor și obligațiilor în intervalul exercițiului financiar următor. Estimările și raționamentele profesionale sunt în mod continuu evaluate și se bazează pe experiența conducerii, precum și pe alți factori, inclusiv prevederea unor evenimente viitoare, care sunt considerate rezonabile, date fiind condițiile actuale. De asemenea, în procesul aplicării politicilor contabile, conducerea se bazează pe anumite raționamente profesionale, de natură diferită față de cele care se bazează pe estimări. Raționamentele care au efectul cel mai important asupra sumelor recunoscute în situațiile

(8)

Această versiune a raportului față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba engleză. Au fost luate toate măsurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare perfectă a originalului. Totuși, în tot ceea ce ține de interpretarea informației, a opiniilor sau a părerilor, versiunea originală a limbii în care a fost constituit raportul are întâietate asupra acestei traduceri.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2007

(Exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

---

**4 ESTIMĂRI CONTABILE ESENȚIALE ȘI RAȚIONAMENTE PROFESIONALE ÎN APLICAREA POLITICILOR CONTABILE (CONTINUARE)**

financiare și estimările care pot determina ajustări semnificative ale valorii contabile a activelor și obligațiilor în exercițiul financiar următor includ următoarele:

**4.1 Legislația fiscală**

Legislația românească referitoare la impozite, conversia valutară și vamă este supusă unor interpretări diferite. A se vedea Nota 27 (ii).

**4.2 Tranzacții cu părți afiliate**

În desfășurarea normală a activității Societatea încheie tranzacții cu părți afiliate. Aceste tranzacții sunt încheiate cu preponderență la rate curente pe piață. Încheierea acestor tranzacții la rate curente pe piață sau la alte rate, în cazul inexistenței unei piețe active, este determinată de raționamente profesionale. Baza acestor raționamente o constituie existența prețurilor pentru tranzacții similare cu părți neafiliate, precum și analiza ratelor dobânzii efective.

**4.3 Durata de viață utilă a imobilizărilor corporale**

În scopul revizuirii periodice a duratei de viață utilă a imobilizărilor corporale, conducerea societății ia în considerare următoarele:

- Uzura tehnică a echipamentelor existente
- Programele de investiții semnificative reflectate în bugetele viitoare de cheltuieli de capital care urmează să fie aprobate de acționari
- Aplicarea noilor standarde și interpretări (ex. IFRIC 12).

În evaluarea duratei de viață utilă a imobilizărilor corporale, conducerea Societății pornește de la premisa că nu vor exista schimbări tehnologice majore la nivel de industrie care să impună o înlocuire substanțială a activelor existente utilizate în transportul de gaze naturale și că programul de investiții anuale pentru următoarele perioade vor fi aprobate de către acționari.

Conducerea Societății estimează faptul că duratele de viață utilă și metodele de amortizare utilizate reflectă cu precizie modelul în care beneficiile viitoare economice urmează să fie consumate de către Societate.

(9)



NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2007

(Exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

---

4 ESTIMĂRI CONTABILE ESENȚIALE ȘI RAȚIONAMENTE PROFESIONALE ÎN APLICAREA POLITICILOR CONTABILE (CONTINUARE)

4.4 Baza determinării valorii provizionului pentru beneficiile în momentul pensionării

Acest provizion a fost calculat pe baza estimărilor referitoare la salariul mediu, la rotația medie a personalului, la numărul mediu de salarii care trebuie plătite în momentul pensionării și la intervalul de timp în care aceste beneficii trebuie plătite. Provizionul a fost actualizat la valoarea prezentă prin aplicarea unui factor de actualizare de 7.5% bazat pe o rată a dobânzii cu risc zero (rata dobânzii obligațiunilor guvernamentale).

Dacă factorul de actualizare (înainte de impozitului pe profit) estimat aplicat fluxurilor de numerar ar fi fost cu 1% mai mare decât estimările conducerii, Societatea ar fi recunoscut în bilanțul contabil pentru perioada încheiată la 30 iunie 2007 un provizion pentru beneficiile angajaților cu 5% mai scăzut decât cel actual. Societatea nu gestionează nici o altă schemă de pensii sau de beneficii post-pensionare și prin urmare nu are alte obligații referitoare la pensii.

4.5 Deprecierea creanțelor clienți

Un provizion pentru deprecierea creanțelor clienților este stabilit în momentul în care există dovada clară a faptului ca Societatea nu va putea să își recupereze toate datoriile, conform termenilor inițiali ai contractului. Politica contabilă a Societății este de a specifica în mod precis, pentru toate soldurile mai vechi de 365 de zile, după cum arată experiența anterioară de pierderi, ca aceste solduri nu sunt recuperabile. Pentru soldul rămas al sumei de încasat, entitatea analizează, mai întâi, dacă există dovada justă a deprecierei, individual pentru sumele de încasat care sunt în sine, semnificative, și cumulativ pentru activele financiare care nu sunt în sine semnificative. Activele care sunt evaluate individual în vederea deprecierei și pentru care deprecierea pierderilor este recunoscută, nu sunt incluse în evaluarea colectivă a deprecierei. Pentru conturile debitoare evaluate colectiv, suma provizionului este diferența dintre suma activelor de restituit și valoarea actuală a viitoarelor fluxuri de numerar, actualizată la rata inițială a dobânzii efective.

4.6 Tratamentul contabil al Acordului de Concesiune

Conform celor descrise în Nota 6, în mai 2002, Transgaz SA a încheiat un Acord de Concesiune cu ANRM, care i-a conferit Societății dreptul de a opera conductele principale ale sistemului național de transport al gazelor naturale pentru o perioadă de 30 de ani. Anterior încheierii acestui acord, conductele erau în proprietatea Transgaz SA. Conform clauzelor Acordului de Concesiune, Societatea încasează majoritatea beneficiilor asociate activelor și este expusă celor mai multe riscuri aferente. Prin urmare, Societatea a recunoscut aceste active în bilanțul contabil împreună cu o rezervă corespunzătoare în capitalurile proprii.

(10)

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2007

(Exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

## 4 ESTIMĂRI CONTABILE ESENȚIALE ȘI RAȚIONAMENTE PROFESIONALE ÎN APLICAREA POLITICILOR CONTABILE (CONTINUARE)

Conducerea Societății a decis să nu adopte anticipat IFRIC 12, „Tranzacții de concesiune de servicii”, interpretare care intră în vigoare pentru exercițiile financiare care încep la data de 1 ianuarie 2008 sau ulterior acestei date.

Conducerea analizează încă efectele adoptării IFRIC 12 asupra situațiilor financiare ale Societății; estimarea sa actuală este detaliată în Nota 3.

## 5 IMOBILIZĂRI CORPORALE

	<u>Terenuri și clădiri</u>	<u>Actiunile Sistemului de Transport</u>	<u>Alte mijloace fixe</u>	<u>Active în curs</u>	<u>Total</u>
<b>Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2006</b>					
Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2006	297.738	2.117.333	78.999	108.415	2.602.485
Intrări	-	-	-	83.259	83.259
Transferuri de la AICC	79.315	-	3.507	(82.822)	-
Valoarea contabilă netă a activelor vândute	(621)	(178)	(162)	-	(961)
Cheltuiala cu deprecierea	<u>(8.078)</u>	<u>(63.910)</u>	<u>(10.285)</u>	-	<u>(82.273)</u>
Valoarea contabilă netă la 30 iunie 2006	<u>368.354</u>	<u>2.053.245</u>	<u>72.059</u>	<u>108.852</u>	<u>2.602.510</u>
<b>Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2007</b>					
Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2007	286.913	2.143.618	69.556	119.588	2.619.675
Intrări	-	-	-	91.981	91.981
Transferuri de la AICC	76.373	-	2.448	(78.821)	-
Valoarea netă a activelor vândute	(2.956)	(442)	(60)	-	(3.458)
Cheltuieli cu deprecierea	<u>(7.298)</u>	<u>(62.425)</u>	<u>(6.464)</u>	-	<u>(76.187)</u>
Valoarea contabilă netă la 30 iunie 2007	<u>353.032</u>	<u>2.080.751</u>	<u>65.480</u>	<u>132.748</u>	<u>2.632.011</u>

(11)

Această versiune a raportului față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba engleză. Au fost luate toate măsurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare perfectă a originalului. Totuși, în tot ceea ce ține de interpretarea informației, a opiniilor sau a părerilor, versiunea originală a limbii în care a fost constituit raportul are întâietate asupra acestei traduceri.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2007

(Exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

5 IMOBILIZĂRI CORPORALE (CONTINUARE)

Valoarea contabilă brută a activelor amortizate la valoare integrală, dar care sunt încă în funcțiune la 30 iunie 2007 este de 1.544.360 RON (31 decembrie 2006: 1.544.832 RON).

*Activele din proprietatea publică*

În sistemul de transport al gazelor naturale sunt incluse active care fac parte din proprietatea publică a Statului, acestea făcând obiectul Acordului de Concesiune, după cum urmează:

<b>Cost</b>	<b>Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2007</b>	<b>Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2006</b>
1 ianuarie	2.686.874	2.686.874
Active dezactivate	<u>-</u>	<u>-</u>
30 iunie	2.686.874	2.686.874
<b>Depreciere</b>		
1 ianuarie	2.145.424	2.089.017
Cheltuiala anului	51.052	28.483
Active dezactivate	<u>-</u>	<u>-</u>
30 iunie	<u>2.196.476</u>	<u>2.117.500</u>
<b>Valoarea contabilă netă</b>	<u>490.398</u>	<u>569.374</u>

Conform celor descrise în Nota 6, aceste active sunt administrate de Transgaz SA. Activele din proprietatea publică nu pot fi vândute sau dezafectate de către Societate.

În conformitate cu Legea proprietății publice nr. 213/1998 orice nou activ construit de către Societate în cadrul sistemului național de transport al gazelor naturale este transferat proprietății publice îndată ce este amortizat în totalitate.

Costurile dezasamblării și dezafectării activelor din proprietatea publică, precum și cele asociate reabilitării mediului la locația la care activele erau situate nu intră sub incidența obligațiilor Societății.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2007

(Exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

---

6 ACORDUL DE CONCESIONARE A SERVICIILOR

În mai 2002, Transgaz SA a încheiat un Acord de Concesiune cu ANRM care i-a conferit dreptul de a opera principalele conducte (conducele sistemului central) ale sistemului național de transport al gazelor naturale pe o perioadă de 30 de ani. Anterior încheierii acordului conductele erau în proprietatea Transgaz SA. Toate lucrările de modernizare și dezvoltare a sistemului efectuate de către Societate sunt considerate ca parte integrantă a sistemului și devin proprietatea ANRM la sfârșitul duratei de viață utilă. Societatea nu poate vinde sau transfera într-un alt fel nici un activ care face parte din sistemul de conducte.

La sfârșitul acordului activele din proprietatea publică existente în momentul încheierii acordului, precum și toate investițiile în sistem vor fi returnate către ANRM cu titlu gratuit, cu excepția activelor construite de către Societate și care nu sunt amortizate integral, acestea urmând a fi compensate la nivelul valorii contabile nete a respectivelor active la sfârșitul perioadei de concesiune. Societatea deține și va dezvolta alte active care nu fac parte din sistemul național de conducte pentru transportul gazelor naturale, dar care reprezintă active complementare destinate operațiunilor de transport al gazelor naturale. ANRM are dreptul de a opta pentru cumpărarea acestor active la sfârșitul perioadei de concesiune la valoarea justă.

Principalele prevederi ale Acordului de Concesiune sunt descrise în detaliu în situațiile financiare ale Societății pentru anul 2006.

Acordul de Concesiune nu cuprinde o clauză de prelungire.

Din iunie 2003 nu au mai fost aduse modificări la prevederile Acordului de Concesiune.

7 STOCURI

	<u>30 iunie 2007</u>	<u>31 decembrie 2006</u>
Piese de schimb și materiale	35.601	38.245
Provizioane pentru stocuri cu mișcare lentă	<u>(1.348)</u>	<u>(2.041)</u>
	<u>34.253</u>	<u>36.204</u>

(13)

Această versiune a raportului față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba engleză. Au fost luate toate măsurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare perfectă a originalului. Totuși, în tot ceea ce ține de interpretarea informației, a opiniilor sau a părerilor, versiunea originală a limbii în care a fost constituit raportul are întâietate asupra acestei traduceri.

## TRANSGAZ SA

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

#### PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2007

(Exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

#### 8 CREANȚE CLIEŢI ȘI ALTE OBLIGAȚII

	<u>30 iunie 2007</u>	<u>31 decembrie 2006</u>
Creanțe clienți	178.253	254.776
Avansuri de la furnizori	111	14
TVA de recuperat	-	392
Împrumut acordat Resial SA	2.196	2.235
Alte creanțe	3.636	3.375
Provizion pentru deprecierea creanțelor clienților	(96.312)	(97.124)
Provizion pentru împrumutul acordat Resial SA	<u>(2.196)</u>	<u>(2.235)</u>
	<u>85.688</u>	<u>161.433</u>

La 30 iunie 2007, suma de 15.802 RON (31 decembrie 2006: 17.651 RON) reprezentând valoarea netă a clienților și a altor creanțe era exprimată în monedă străină, 79% în USD (31 decembrie 2006: 77%) și 21% în EUR (31 decembrie 2006: 23%).

Soldul de clienți cuprinde sume aferente creanțelor de la părți afiliate în valoare de 15.563 RON (31 decembrie 2006: 38.166 RON), conform celor prezentate în Nota 23.

Creanțe comerciale au fost gajate în beneficiul unor Bănci, ca garanție pentru împrumuturile descrise în Nota 11. Suma totală a creanțelor comerciale gajate la 30 iunie 2007 este de 28.540 RON (31 decembrie 2006: 78.318 RON).

#### 9 NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	<u>30 iunie 2007</u>	<u>31 decembrie 2006</u>
Numerar la bănci în RON	31.084	68.501
Numerar la bănci în monedă străină	1.491	684
Depozite bancare	48.159	9.837
Alte echivalente de numerar	<u>330</u>	<u>237</u>
	<u>81.064</u>	<u>79.259</u>

La 30 iunie 2007 numerarul la bănci cuprindea suma de 929 RON (31 decembrie 2006: 1.027 RON și 30 iunie 2006: 1.123 RON) reprezentând un depozit blocat în monedă străină.

(14)

Această versiune a raportului față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba engleză. Au fost luate toate măsurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare perfectă a originalului. Totuși, în tot ceea ce ține de interpretarea informației, a opiniilor sau a părerilor, versiunea originală a limbii în care a fost constituit raportul are întâietate asupra acestei traduceri.

## TRANSGAZ SA

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

#### PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2007

(Exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

#### 9 NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR (CONTINUARE)

Rata dobânzii medii ponderate efective aferente depozitelor pe termen scurt la bănci a fost de 6.72% la 30 iunie 2007 (31 decembrie 2006: 3.35%) și aceste depozite aveau o perioadă medie până la scadență de 30 de zile.

În scopul întocmirii situației fluxurilor de numerar valoarea la sfârșitul anului a numerarului și a echivalentelor de numerar cuprindeau următoarele:

	<u>30 iunie 2007</u>	<u>30 iunie 2006</u>
Numerar și echivalente de numerar	81.064	55.729
Minus: conturi de numerar blocate	(929)	(1.123)
Minus: descoperit de cont (Note 15)	(47.992)	(39.848)
	<u>32.143</u>	<u>14.758</u>

#### 10 CAPITAL SOCIAL

	<u>Numărul acțiunilor ordinare</u>	<u>Capital social</u>
<b>Statutar</b>		
La 31 decembrie 2005	10.380.320	103.803
Creștere	<u>2.717</u>	<u>27</u>
La 30 iunie 2006	10.383.037	103.830
La 31 decembrie 2006	10.383.037	103.830
Creștere	<u>5.851</u>	<u>58</u>
La 30 iunie 2007	10.388.888	103.888
<b>IFRS</b>		
Ajustarea datorată hiperinflației a capitalului social sumă cumulată la 31 decembrie 2003		441.419
La 30 iunie 2006		<u>545.249</u>
La 30 iunie 2007		<u>545.307</u>

(15)

Această versiune a raportului față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba engleză. Au fost luate toate măsurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare perfectă a originalului. Totuși, în tot ceea ce ține de interpretarea informației, a opiniilor sau a părerilor, versiunea originală a limbii în care a fost constituit raportul are întâietate asupra acestei traduceri.

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

## PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2007

(Exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

## 10 CAPITAL SOCIAL (CONTINUARE)

Numărul acțiunilor ordinare autorizate ale Transgaz SA este de 10.388.888 (30 iunie 2006: 10.383.037) cu o valoare nominală de RON 10/acțiune. Fiecare acțiune corespunde unui singur vot. Structura acționariatului la 31 iunie 2007:

	<u>Numărul acțiunilor ordinare</u>	<u>Sumă (mii RON)</u>	<u>Procentul (%)</u>
Statul român reprezentat de			
Ministerul Economiei și Comerțului („MEC”)	8.831.840	88.319	85,012%
Fondul „Proprietatea”	<u>1.557.048</u>	<u>15.570</u>	<u>14,988%</u>
	<u>10.388.888</u>	<u>103.889</u>	<u>100,00%</u>

În evidențele statutare Societatea a inclus în capitalul social anumite diferențe din reevaluare aferente reevaluărilor efectuate anterior datei de 31 decembrie 2001. În scopul prezentelor situații financiare întocmite în conformitate cu IFRS, astfel de majorări nu au fost recunoscute, dat fiind faptul că anual în contul de profit și pierdere au fost recunoscute ajustări la hiperinflație, până la 31 decembrie 2003. Prin urmare în aceste situații financiare Societatea a înregistrat doar capitalul social din contribuțiile în numerar sau în natură, ajustate la inflație de la data contribuției originale până la 31 decembrie 2003. Majorările de capital social care au fost efectuate ulterior datei de 1 ianuarie 2004 au fost recunoscute în termeni nominali, dat fiind faptul că hiperinflația a încetat după această dată.

Majorările din 2006 și 2007 sunt aferente terenurilor cu care Ministerul Economiei și Comerțului a contribuit ca aport în natură.

**Distribuirea dividendelor**

Pe parcursul perioadei de 6 luni încheiată la 30 iunie 2007 Societatea a declarat și distribuit dividende/acțiune de 11.69 RON aferent profitului anului anterior (2006: 7.26 RON/acțiune, aferent profitului anului 2005).

# TRANSGAZ SA

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

### PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2007

(Exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

#### 11 ÎMPRUMUTURI PE TERMEN LUNG

	<u>Moneda</u>	<u>30 iunie 2007</u>	<u>31 decembrie 2006</u>
Împrumutul IBRD	USD	8.951	10.620
Împrumuturile Gazprombank	USD	99.015	126.293
Împrumutul Raiffeisen Bank	EUR	2.233	3.375
Împrumutul Efibanca	EUR	13.850	17.792
Împrumutul ABN Amro Bank	EUR	16.391	20.407
Minus: porțiunea curentă a împrumuturilor		<u>(44.164)</u>	<u>(48.416)</u>
		<u>96.276</u>	<u>130.071</u>

Nu au fost înregistrate schimbări ale termenilor contractuali (rata dobânzii, programul de rambursare, garanții, etc.) pe parcursul perioadei de 6 luni încheiată la 30 iunie 2007.

Scadența împrumuturilor pe termen lung este descrisă mai jos.

	<u>30 iunie 2007</u>	<u>31 decembrie 2006</u>
În termen de 1 an	44.164	48.416
Între 1 și 2 ani	42.719	48.040
Între 2 și 5 ani	52.753	80.086
Peste 5 ani	<u>804</u>	<u>1.945</u>
	<u>140.440</u>	<u>178.487</u>

#### Rata dobânzii efective

Rata dobânzii efective aferente categoriilor de împrumut este prezentată după cum urmează:

	<u>Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2007</u>	<u>Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2006</u>
Împrumuturi pe termen lung în USD	6,7%	6,5%
Împrumuturi pe termen lung în EUR	5,2%	4,8%

(17)

Această versiune a raportului față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba engleză. Au fost luate toate măsurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare perfectă a originalului. Totuși, în tot ceea ce ține de interpretarea informației, a opiniilor sau a părerilor, versiunea originală a limbii în care a fost constituit raportul are întâietate asupra acestei traduceri.



## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2007

(Exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

## 11 ÎMPRUMUTURI PE TERMEN LUNG (CONTINUARE)

## Valoarea justă

Valorile contabile și valorile juste ale împrumuturilor pe termen lung sunt următoarele:

	Valori contabile		Valori juste	
	<u>30 iunie 2007</u>	<u>31 decembrie 2006</u>	<u>30 iunie 2007</u>	<u>31 decembrie 2006</u>
IBRD	8.951	10.620	7.769	10.466
Gazprom	99.015	126.293	67.411	127.377
Raiffeisen	2.233	3.375	2.153	3.283
ABN	13.850	20.407	12.968	21.679
Efibanca	<u>16.391</u>	<u>17.792</u>	<u>15.054</u>	<u>17.916</u>
	<u>140.440</u>	<u>178.487</u>	<u>105.355</u>	<u>180.721</u>

Valoarea justă este calculată pe baza valorii actualizate a fluxurilor viitoare de numerar, utilizând o rată de actualizare egală cu rata dobânzii la care conducerea consideră că Societatea ar putea obține împrumuturi similare, la data bilanțului.

## 12 VENITURI ÎNREGISTRATE ÎN AVANS

Veniturile înregistrate în avans constau în taxele de racordare încasate de la clienți pentru racordarea la rețeaua de transport al gazelor naturale. Veniturile înregistrate în avans sunt recunoscute pe parcursul perioadei în care activele aferente (conducte de racordare, reductoare ale debitului de gaz, contoare) sunt amortizate.

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

## PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2007

(Exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

## 13 IMPOZITARE

## Impozit pe profit - cheltuială/(venit)

	<b>Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2007</b>	<b>Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2006</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit - curent	25.172	19.703
Venitul din impozitul amânat - recunoașterea și stornarea diferențelor temporare	<u>(5.344)</u>	<u>(6.495)</u>
Impozit pe profit - cheltuială/(venit)	<u>19.828</u>	<u>13.208</u>

În 2007 și 2006 Societatea a calculat impozit pe profit la o rată de 16% aplicată profitului calculat în conformitate cu prevederile legislației fiscale românești Profitul înainte de impozitare calculat în scopul raportării este reconciliat cu cheltuiala cu impozitul după cum urmează:

	<b>Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2007</b>	<b>Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2006</b>
Profit înainte de impozitare	120.892	90.069
Rata statutară teoretică de impozitare la rate de 16%	19.343	14.411
Efectul fiscal al elementelor care nu sunt deductibile sau evaluabile în scopul impozitării:		
Venit neimpozabil în scopuri fiscale	(1.622)	(7.319)
Cheltuieli nedeductibile	<u>2.107</u>	<u>6.116</u>
Impozit pe profit - cheltuială/(venit)	<u>19.828</u>	<u>13.208</u>

(19)

Această versiune a raportului față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba engleză. Au fost luate toate măsurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare perfectă a originalului. Totuși, în tot ceea ce ține de interpretarea informației, a opiniilor sau a părerilor, versiunea originală a limbii în care a fost constituit raportul are întâietate asupra acestei traduceri.

**TRANSGAZ SA****NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE****PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2007****(Exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)****13 IMPOZITARE (CONTINUARE)****Impozit amânat**

Impozitul amânat de recuperat / de plată este calculat folosind rata de impozitare efectivă de 16% la 30 iunie 2007, 31 decembrie 2006 și 30 June 2006. Variația impozitului amânat a fost următoarea:

	<b>Perioada de șase luni încheiată <u>la 30 iunie 2007</u></b>	<b>Perioada de șase luni încheiată <u>la 30 iunie 2006</u></b>
Impozit amânat de plată		
la începutul perioadei (1 ianuarie)	131.627	147.488
Scutirea pentru perioadă	<u>(5.344)</u>	<u>(6.495)</u>
Impozit amânat de plată		
la sfârșitul perioadei (30 iunie)	<u>126.283</u>	<u>140.993</u>

Impozitele amânate – activ și pasiv și cheltuiala/(venitul) din impozitul amânat prezentat în contul de profit și pierdere se referă la următoarele poziții:

	<b><u>30 iunie 2007</u></b>	<b><u>Variație</u></b>	<b><u>31 decembrie 2006</u></b>
<b>Impozit amânat de plată</b>			
Retratarea imobilizărilor corporale	126.729	(7.610)	134.339
Diferențe de schimb valutar	2.260	2.260	-
Alte diferențe temporare impozabile	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>1</u>
	128.990	(5.350)	134.340
<b>Impozit amânat de recuperat</b>			
Preliminări	490	(288)	778
Retratarea stocurilor	9	(94)	103
Diferențe de schimb valutare	65	65	-
Provizion pentru beneficiile angajaților	2.100	268	1.832
Alte diferențe temporare impozabile	<u>43</u>	<u>43</u>	<u>-</u>
	2.707	(6)	2.713
Obligația netă referitoare la impozitul amânat	<u>126.283</u>	<u>(5.344)</u>	<u>131.627</u>

(20)

Această versiune a raportului față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba engleză. Au fost luate toate măsurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare perfectă a originalului. Totuși, în tot ceea ce ține de interpretarea informației, a opiniilor sau a părerilor, versiunea originală a limbii în care a fost constituit raportul are întâietate asupra acestei traduceri.

## TRANSGAZ SA

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

#### PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2007

(Exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

#### 13 IMPOZITARE (CONTINUARE)

Sumele incluse în bilanțul contabil cuprind următoarele:

	<u>30 iunie 2007</u>	<u>31 decembrie 2006</u>
Impozit amânat de plată în termen de peste 12 luni	<u>120.380</u>	<u>125.828</u>

#### 14 FURNIZORI ȘI ALTE OBLIGAȚII

	<u>30 iunie 2007</u>	<u>31 decembrie 2006</u>
Furnizori	38.173	79.354
Furnizori de mijloace fixe	33.867	42.000
Sume datorate Ministerului Economiei și Comerțului (distribuție suplimentară)	51.718	51.718
Alte impozite	19.155	24.498
Sume datorate angajaților	7.511	10.079
Dividende	16.373	-
TVA de plată	7.681	6.737
Alte obligații	<u>5.372</u>	<u>4.340</u>
	<u>179.850</u>	<u>218.726</u>

Conform celor prezentate în situația modificărilor în capitalurile proprii, în 2005 Ministerul Economiei și Comerțului a solicitat Societății plata unei sume echivalente dobânzii pentru plata restantă a unor dividende declarate și nedistribuite din perioada 2000-2003. Aceste penalități sunt de natura unor suplimentare de distribuit acționarilor, prin urmare conducerea Societății a decis înregistrarea și prezentarea acestora ca variație a rezultatului reportat. Acționarul majoritar al Societății a informat conducerea Societății referitor la faptul că plata penalităților va fi amânată până la o dată anunțată ulterior, ceea ce a permis Societății să utilizeze suma pentru continuarea unor lucrări de dezvoltarea rețelei.

La 30 iunie 2007, 9.162 RON (31 decembrie 2006: 10.052 RON) reprezentând furnizori și alte datorii este exprimată în monedă străină, în principal în USD.

Soldul de furnizori și alte datorii cuprinde sume aferente tranzacțiilor cu părți afiliate în valoare de 19.669 RON (31 decembrie 2006: 54.242 RON conform celor prezentate în Nota 23.

(21)

Această versiune a raportului față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba engleză. Au fost luate toate măsurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare perfectă a originalului. Totuși, în tot ceea ce ține de interpretarea informației, a opiniilor sau a părerilor, versiunea originală a limbii în care a fost constituit raportul are întâietate asupra acestei traduceri.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2007

(Exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

15 IMPRUMUTURI PE TERMEN SCURT

Împrumuturile pe termen scurt sunt analizate după cum urmează:

	<u>Moneda</u>	<u>30 iunie 2007</u>	<u>31 decembrie 2006</u>
1. Descoperit			
de cont BRD	RON	17.068	2.620
2. Descoperit			
de cont ABN AMRO Bank	RON	30.924	14.673
Porțiunea curentă a			
împrumuturilor pe			
termen lung (Nota 11)		<u>44.164</u>	<u>48.416</u>
		<u>92.156</u>	<u>65.709</u>

1. *Descoperit de cont BRD*

Acordul pentru facilitatea de descoperit de cont a fost încheiat cu BRD în 2004 pentru un plafon de 20.000 RON. Plafonul a fost ridicat în mai 2007 până la valoarea de 45.000 RON. Facilitatea a fost ulterior prelungită până la 31 august 2007. La 30 iunie 2007, facilitatea avea un plafon de 30.000 RON și era garantată printr-un gaj asupra creanțelor aferente contractului cu Electrocentrale București SA în valoare de 3.496 RON la 30 iunie 2007 (31 decembrie 2006: 20.444 RON) și printr-un gaj asupra conturilor de numerar deschis la BRD în valoare de 461 RON la 30 iunie 2007 (31 decembrie 2006: 458 RON).

Rata dobânzii este BUBOR + 0.5% pe an. La 30 iunie 2007, rata efectivă a dobânzii era de 7.2% (30 iunie 2006: 5.7%).

2. *Descoperit de cont ABN AMRO Bank*

Acordul pentru facilitatea de descoperit de cont a fost încheiat cu ABN AMRO în 2004 pentru un plafon de 20.000 RON. Plafonul a fost ridicat în mai 2007 până la valoarea de 30.000 RON. Facilitatea a fost ulterior prelungită până la 30 octombrie 2007. Facilitatea este garantată printr-un gaj general asupra creanțelor Societății. Rata dobânzii este BUBOR + 0.5% pe an. La 30 iunie 2007, rata efectivă a dobânzii era de 5.4% (30 iunie 2006: 5.6%).

Valoarea contabilă a împrumuturilor pe termen scurt aproximează valoarea justă a acestora.

(22)

Această versiune a raportului față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba engleză. Au fost luate toate măsurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare perfectă a originalului. Totuși, în tot ceea ce ține de interpretarea informației, a opiniilor sau a părerilor, versiunea originală a limbii în care a fost constituit raportul are întâietate asupra acestei traduceri.

# TRANSGAZ SA

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

### PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2007

(Exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

---

#### 16 PROVIZIOANE PENTRU BENEFICIILE ANGAJAȚILOR

	<u>30 iunie 2007</u>	<u>31 decembrie 2006</u>
<i>Provizioane pe termen lung</i>		
Provizion pentru beneficiile angajaților	<u>13.125</u>	<u>11.452</u>

#### **Beneficiile angajaților**

Conform contractului colectiv de muncă, Societatea are obligația de a plăti către angajații ei în momentul pensionării o sumă echivalentă unui multiplu al salariului brut, în funcție de vechimea în domeniul gazelor naturale, condițiile de muncă, etc. Acest provizion a fost calculat pe baza estimărilor referitoare la salariul mediu de 1.660 RON la 30 iunie 2007 (2006: 1.740 RON), la rotația medie a personalului, la numărul mediu de 4 salarii care trebuie plătite în momentul pensionării și la intervalul de timp în care aceste beneficii trebuie plătite. . Provizionul a fost actualizat la valoarea prezentă prin aplicarea unui factor de actualizare bazat pe o rată a dobânzii cu risc zero (rata dobânzii a obligațiunilor guvernamentale).

#### **Variația provizioanelor pentru beneficiile angajaților**

	<u>Provizion</u>
31 decembrie 2005	11.278
Actualizare	22
Eliberarea provizionului	(251)
Majorarea provizionului	<u>316</u>
30 iunie 2006	11.365
31 decembrie 2006	11.452
Actualizare	22
Eliberarea provizionului	(254)
Majorarea provizionului	<u>1.905</u>
30 iunie 2007	<u>13.125</u>

(23)

Această versiune a raportului față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba engleză. Au fost luate toate măsurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare perfectă a originalului. Totuși, în tot ceea ce ține de interpretarea informației, a opiniilor sau a părerilor, versiunea originală a limbii în care a fost constituit raportul are întâietate asupra acestei traduceri.

# TRANSGAZ SA

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

### PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2007

(Exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

#### 17 VENITURI

	<u>Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2007</u>	<u>Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2006</u>
Venituri din servicii de transport prestate către clienți interni	339.641	290.107
Venituri din servicii de tranzit internațional	96.623	108.797
Venituri din vânzarea de gaze naturale	56.118	11.538
Venituri din alte servicii	<u>180</u>	<u>308</u>
	<u>492.562</u>	<u>410.750</u>

Veniturile din serviciile de tranzit internațional sunt generate pe teritoriul României și sunt rezultatul serviciilor prestate în beneficiul unor clienți internaționali, respectiv transportul de gaze naturale din Federația Rusă în Regiunea Balcanică.

#### 18 ALTE VENITURI

	<u>Perioada de șase luni încheiată la 30 June 2007</u>	<u>Perioada de șase luni încheiată la 30 June 2006</u>
Rambursarea dobânzilor plătite suplimentar la bugetul de stat	104	644
Alte venituri din exploatare	<u>3.328</u>	<u>2.233</u>
	<u>3.432</u>	<u>2.877</u>

(24)

Această versiune a raportului față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba engleză. Au fost luate toate măsurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare perfectă a originalului. Totuși, în tot ceea ce ține de interpretarea informației, a opiniilor sau a părerilor, versiunea originală a limbii în care a fost constituit raportul are întâietate asupra acestei traduceri.

**TRANSGAZ SA****NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE****PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2007****(Exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)****19 ALTE CHELTUIELI DIN EXPLOATARE**

	<b>Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2007</b>	<b>Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2006</b>
Provizion pentru deprecierea creanțelor clienților	5.227	6.938
Eliberarea provizionului pentru activele curente	(6.039)	-
Eliberarea provizionului de stoc	(693)	(1.154)
Pierderi/(Câștiguri) din vânzarea activelor fixe	3.873	(16.531)
Penalități	1.465	4.479
Utilități	1.936	1.801
Telecomunicații	1.133	1.169
Comisioane bancare și alte comisioane	637	589
Chirii	368	363
Prime de asigurare	343	288
Cheltuiala cu stocurile de produse finite și stocurile în curs	(1.055)	(1.702)
Altele	<u>3.633</u>	<u>3.614</u>
	<u>10.828</u>	<u>(146)</u>

**20 VENIT/(CHELTUIALĂ) FINANCIARĂ NETĂ**

	<b>Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2007</b>	<b>Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2006</b>
Câștiguri din diferențele de curs valutar	14.854	20.871
Pierderi din diferențele de curs valutar	(833)	(4.951)
Venituri din dobânzi	2.243	828
Cheltuiala cu dobânda	(5.575)	(6.897)
Actualizarea provizionului pentru beneficiile angajaților	<u>(22)</u>	<u>(22)</u>
	<u>10.667</u>	<u>9.829</u>

(25)

Această versiune a raportului față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba engleză. Au fost luate toate măsurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare perfectă a originalului. Totuși, în tot ceea ce ține de interpretarea informației, a opiniilor sau a părerilor, versiunea originală a limbii în care a fost constituit raportul are întâietate asupra acestei traduceri.



## TRANSGAZ SA

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

#### PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2007

(Exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

#### 21 FLUX DE NUMERAR NET DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE

	<u>Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2007</u>	<u>Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2006</u>
Profit înainte de impozitare	120.892	90.069
<i>Ajustări pentru:</i>		
Amortizare	79.188	84.333
(Profit)/pierdere din vânzarea de mijloace fixe	3.873	1.521
Câștiguri din active imobile generate intern (Venit)/Provizion pentru riscuri și cheltuieli	-	(18.502)
Provizion pentru beneficiile angajaților (Venit)/provizion pentru clienți incerti și stocuri	1.651	65
Cheltuiala netă cu dobânda	(1.505)	5.784
	3.332	6.069
Efectul variației cursului de schimb asupra altor elemente decât cele din exploatare	<u>13.853</u>	<u>18.676</u>
Profit din exploatare înainte de modificările capitalului circulant	221.284	176.775
Creșterea)/diminuarea creanțelor clienți și a altor creanțe	76.685	16.101
Diminuarea)/(creșterea) stocurilor	2.605	(5.445)
Creșterea)/(diminuarea) conturilor de furnizori și a altor datorii	<u>(95.761)</u>	<u>(91.139)</u>
Numerar generat din exploatare	<u>204.813</u>	<u>96.292</u>

#### 22 ALTE BENEFICII ACORDATE ANGAJAȚILOR

Conform contractului colectiv de muncă, angajații au dreptul la 4.000 metri cubi de gaze naturale pe an în 2005 și 2006; începând cu octombrie 2006, suma a fost crescută până la valoarea de 5.000 metri cubi pe an ca beneficiu în natură, sau la echivalentul în numerar calculat la un preț mediu lunar pe metru cub. În martie 2007, beneficiul a fost stabilit la valoarea de 6.500 metri cubi pe an.

Cheltuiala a crescut în principal datorită creșterii prețului gazului natural, dar și datorită creșterii numărului de angajați.

(26)

Această versiune a raportului față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba engleză. Au fost luate toate măsurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare perfectă a originalului. Totuși, în tot ceea ce ține de interpretarea informației, a opiniilor sau a părerilor, versiunea originală a limbii în care a fost constituit raportul are întâietate asupra acestei traduceri.

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

## PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2007

(Exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

## 23 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

Părțile sunt considerate afiliate în situația în care o parte are capacitatea de a controla cealaltă parte, de a exercita o influență semnificativă asupra celeilalte părți în procesul de luare a deciziilor financiare sau operaționale sau dacă o parte se află sub control comun împreună cu o altă parte sau face parte dintr-o asocierie în participație controlată de cealaltă parte sau aceasta din urmă face parte din conducerea centrală, conform celor definite în IAS 24 „Prezentarea informațiilor privitoare la părțile afiliate”. În luarea în considerare a fiecărui tip de relații între părțile afiliate, principiul prevalent este cel al naturii relației nu al formei juridice a acesteia.

Este posibil ca părțile afiliate să încheie tranzacții pe care părți neafiliate nu le-ar încheia, iar tranzacțiile dintre părțile afiliate pot fi încheiate în termeni, condiții și la sume diferite față de tranzacțiile între părți neafiliate.

Aționarul majoritar al Societății este Statul român, prin intermediul ministerului Economiei și Comerțului. Părțile afiliate prezentate în continuare sunt în cea mai mare parte deținute de Statul român și prin urmare entitățile sunt prezentate ca fiind părți afiliate sub control comun.

Pe parcursul perioadelor de 6 luni încheiate la 30 iunie 2007 și 31 decembrie au fost încheiate următoarele tranzacții cu părți afiliate (entități deținute în majoritate de Statul român) și următoarele solduri erau de plată/de încasat la datele respective:

## i) Venituri de la părți afiliate – vânzarea de gaze naturale și servicii

	<u>Tipul relației</u>	<u>Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2007</u>	<u>Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2006</u>
SNGN Romgaz	entitate sub control comun	2.620	44.778
Termoelectrica	entitate sub control comun	11.028	2.672
Electrocentrale			
Deva SA	entitate sub control comun	2.645	2.728
Electrocentrale			
București SA	entitate sub control comun	50.748	31.582
Electrocentrale			
Galați SA	entitate sub control comun	7.381	5.646
BAT Mediaș	entitate sub control comun al conducerii centrale	1	1
Grup Dezvoltare			
Rețele SA	entitate sub control comun	<u>309</u>	<u>-</u>
		<u>74.732</u>	<u>87.407</u>

(27)

Această versiune a raportului față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba engleză. Au fost luate toate măsurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare perfectă a originalului. Totuși, în tot ceea ce ține de interpretarea informației, a opiniilor sau a părerilor, versiunea originală a limbii în care a fost constituit raportul are întâietate asupra acestei traduceri.

**TRANSGAZ SA**

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**

**PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2007**

**(Exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)**

**23 TRANZAȚII CU PĂRȚI AFILIAȚE (CONTINUARE)**

**ii) Creanțe de la părți afiliate**

	<u>Tipul relației</u>	<u>30 iunie 2007</u>	<u>31 decembrie 2006</u>
SNGN Romgaz Termoelectrica (net of provision)	entitate sub control comun	7	68
Electrocentrale Deva SA	entitate sub control comun	11.208	15.207
Electrocentrale București SA	entitate sub control comun	279	999
Electrocentrale Galați SA	entitate sub control comun	3.496	20.516
Grup Dezvoltare Rețele SA	entitate sub control comun	564	1.376
		<u>9</u>	<u>-</u>
		<u>15.563</u>	<u>38.166</u>

**iii) Servicii achiziționate de la părți afiliate (depozitare gaze naturale)**

	<u>Tipul relației</u>	<u>Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2007</u>	<u>Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2006</u>
SNGN Romgaz	entitate sub control comun	<u>68.191</u>	<u>-</u>

**iv) Servicii achiziționate de la părți afiliate (alte servicii)**

	<u>Tipul relației</u>	<u>Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2007</u>	<u>Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2006</u>
BAT Mediaș	entitate sub control comun al conducerii centrale	<u>327</u>	<u>13</u>

(28)

Această versiune a raportului față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba engleză. Au fost luate toate măsurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare perfectă a originalului. Totuși, în tot ceea ce ține de interpretarea informației, a opiniilor sau a părerilor, versiunea originală a limbii în care a fost constituit raportul are întâietate asupra acestei traduceri.

**TRANSGAZ SA**

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**

**PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2007**

**(Exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)**

**23 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIAATE (CONTINUARE)**

**v) Obligații către părți afiliate (depozitare gaze naturale)**

	<u>Tipul relației</u>	<u>30 iunie 2007</u>	<u>31 decembrie 2006</u>
SNGN Romgaz	entitate sub control comun	<u>19.624</u>	<u>54.116</u>

**vi) Obligații către părți afiliate (alte servicii)**

	<u>Tipul relației</u>	<u>30 iunie 2007</u>	<u>31 decembrie 2006</u>
BAT Mediaș	entitate sub control comun al conducerii centrale	<u>45</u>	<u>126</u>

**vii) Compensații acordate conducerii centrale**

	<u>Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2007</u>	<u>Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2006</u>
Salarii plătite conducerii centrale	<u>718</u>	<u>592</u>

**viii) Împrumuturi acordate unor părți afiliate**

	<u>30 iunie 2007</u>	<u>31 decembrie 2006</u>
Împrumutul acordat Resial SA	2.196	2.235
minus provizionul pentru deprecierea împrumutului	<u>(2.196)</u>	<u>(2.235)</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>

(29)

Această versiune a raportului față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba engleză. Au fost luate toate măsurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare perfectă a originalului. Totuși, în tot ceea ce ține de interpretarea informației, a opiniilor sau a părerilor, versiunea originală a limbii în care a fost constituit raportul are întâietate asupra acestei traduceri.

## TRANSGAZ SA

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

#### PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2007

(Exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

#### 24 INFORMAȚII PE SEGMENTE

Societatea este activă pe trei segmente operaționale cărora li se asociază riscuri și beneficii diferite: tranzit internațional de gaze naturale, transportul de gaze către clienți interni și livrarea de gaze.

##### Pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2007

	<u>Transport la clienți interni</u>	<u>Tranzit internațional de gaze</u>	<u>Livrare de gaze</u>	<u>Nealocat</u>	<u>Total</u>
Vânzări externe	339.641	96.623	56.118	180	492.562
Alte venituri nealocate	-	-	-	3.432	3.432
Total venituri	339.641	96.623	56.118	3.612	495.994
Amortizare	57.687	19.854	-	1.647	79.188
Cheltuieli din exploatare altele decât amortizarea	<u>232.893</u>	<u>10.703</u>	<u>55.742</u>	<u>7.243</u>	<u>306.581</u>
Venituri din exploatare	49.061	66.065	377	(5.278)	110.225
Câștig financiar net					<u>10.667</u>
Profit brut					120.892
Impozitare					<u>(19.828)</u>
Profit net					<u>101.064</u>
Cheltuieli de capital	85.726	4.231	-	2.024	91.981
Cheltuieli non-numerar altele decât amortizarea	22.157	(6.477)	-	5.524	21.204
<b>La 30 iunie 2007</b>					
Segmentul activelor	2.152.046	587.355	9.505	93.826	2.842.732
Segmentul datoriilor	436.720	140.479	-	2.957	580.156

(30)

Această versiune a raportului față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba engleză. Au fost luate toate măsurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare perfectă a originalului. Totuși, în tot ceea ce ține de interpretarea informației, a opiniilor sau a părerilor, versiunea originală a limbii în care a fost constituit raportul are întâietate asupra acestei traduceri.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2007

(Exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

---

24 INFORMAȚII PE SEGMENTE (CONTINUARE)

Activele prezentate aferent fiecărui segment cuprind în principal imobilizări corporale și necorporale, stocurile și creanțele. Sunt excluse numerarul și conturile bancare.

Obligațiile prezentate aferent fiecărui segment constau în obligații operaționale în împrumuturile contractate de Societate pentru achiziția de active pentru respectivele segmente.

Cheltuielile non-numerar altele decât amortizarea sunt alcătuite din cheltuiala cu creanțele nerecuperabile și cheltuiala cu gazele naturale primit în cadrul unor tranzacții barter și vândut clienților.

Segmentul secundar pe care este activă Societatea este structurat în funcție de locația clienților: clienți interni sau externi.

Serviciile de tranzit sunt oferite doar clienților externi, în timp ce serviciile de transport sunt oferite doar clienților interni.

	<u>Clienți interni</u>	<u>Clienți externi</u>	<u>Total</u>
Rotație	339.821	152.741	492.562
Alte venituri			3.493

Toate activele Societății sunt situate pe teritoriul României. Toate activitățile societății se desfășoară pe teritoriul României.

Societatea trebuie să încaseze creanțe de la parteneri străini în valoare de 15.098 RON.

**TRANSGAZ SA**

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**

**PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2007**

**(Exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)**

**24 INFORMAȚII PE SEGMENTE (CONTINUARE)**

**Pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2006**

	<b>Transport la clienți interni</b>	<b>Tranzit internațional de gaze</b>	<b>Livrare de gaze</b>	<b>Nealocat</b>	<b>Total</b>
Vânzări externe	290.107	108.797	11.538	308	410.750
Alte venituri nealocate	-	-	-	2.877	2.877
	290.107	108.797	11.538	3.185	413.627
Cheltuiala cu amortizarea	63.150	19.574	-	1.609	84.333
Cheltuieli din exploatare altele decât amortizarea	<u>241.881</u>	<u>9.441</u>	<u>11.474</u>	<u>(13.742)</u>	<u>249.054</u>
Venituri din exploatare	(14.924)	79.781	64	15.318	80.240
Câștig financiar net					<u>9.829</u>
Profit brut					90.069
Impozitare					<u>(13.208)</u>
Profit net					<u>76.861</u>
Cheltuieli de capital	78.264	4.413	-	582	83.259
Cheltuieli non-numerar altele decât amortizarea	41.862	(11.333)	-	(32.507)	(1.978)
<b>La 31 decembrie 2006</b>					
Segment activelor	1.919.968	692.566	9.128	286.043	2.907.705
Segment datoriilor	461.879	140.416	-	22.570	624.866

(32)

Această versiune a raportului față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba engleză. Au fost luate toate măsurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare perfectă a originalului. Totuși, în tot ceea ce ține de interpretarea informației, a opiniilor sau a părerilor, versiunea originală a limbii în care a fost constituit raportul are întâietate asupra acestei traduceri.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2007

(Exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

---

24 INFORMAȚII PE SEGMENTE (CONTINUARE)

Activele prezentate aferent fiecărui segment cuprind în principal imobilizări corporale și necorporale, stocurile și creanțele. Sunt excluse numerarul și conturile bancare.

Obligațiile prezentate aferent fiecărui segment constau în obligațiile operaționale și în împrumuturile contractate de Societate pentru achiziția de active pentru respectivele segmente.

Cheltuielile non-numerar altele decât amortizarea sunt alcătuite din cheltuiala cu creanțele nerecuperabile și cheltuiala cu gazele naturale primit în cadrul unor tranzacții barter și vândut clienților.

Segmentul secundar pe care este activă Societatea este structurat în funcție de locația clienților: clienți interni sau externi.

Serviciile de tranzit sunt oferite doar clienților externi, în timp ce serviciile de transport sunt oferite doar clienților interni.

	<u>Clienți interni</u>	<u>Clienți externi</u>	<u>Total</u>
Rotație	290.415	120.335	410.750
Alte venituri			20.978

Toate activele Societății sunt situate pe teritoriul României. Toate activitățile societății se desfășoară pe teritoriul României.

Societatea trebuie să încaseze creanțe de la parteneri străini în valoare de 16.433 RON.



NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2007

(Exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

25 REZULTATUL PE ACȚIUNE

Rezultatul de bază pe acțiune este calculat prin împărțirea profitului atribuibil acționarilor Societății la numărul mediu ponderat al acțiunilor comune emise pe parcursul anului.

	<b>Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2007</b>	<b>Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2006</b>
Profit/(pierdere) atribuibil acționarilor Societății	101.064	76.861
Numărul mediu ponderat al acțiunilor	10.387.913	10.382.131
(Pierderea)/câștigul de bază pe acțiune (RON /acțiune)	9,73	7,40

26 TRANZACȚII NON-NUMERAR SEMNIFICATIVE

*Anularea conturilor reciproce*

Aproximativ 12% din creanțe au fost decontate prin tranzacții non-numerar pe parcursul perioadei de șase luni încheiată la 30 iunie 2007 (2006: 24%). Tranzacțiile reprezintă în principal vânzări de produse și servicii în schimbul de materii prime sau anularea conturilor reciproce cu clienții și furnizorii în cadrul ciclului operațional.

*Tranzacții de tip „barter”*

Tranzacțiile barter pe parcursul perioadei de șase luni încheiată la 30 iunie 2007 au totalizat 55.741 RON (perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2006: 61.262 RON). Aceste tranzacții constau în gazele naturale primite de la Gazexport Russia în schimbul serviciilor de tranzit al gazelor naturale oferite de Societate.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2007

(Exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

---

27 OBLIGAȚII CONTINGENTE, ANGAJAMENTE ȘI RISCURI OPERAȚIONALE

(i) Angajamente

Acordul de Concesiune specifică faptul că la sfârșitul perioadei de concesiune ANRM are dreptul de a i se restitui, cu titlu gratuit și fără asocierea unor gajuri sau obligații, imobilizări corporale cu o valoare contabilă brută de 2.808.987 RON, reprezentând activele din proprietatea publică existente în momentul încheierii Acordului de Concesiune, precum și toate investițiile care trebuie efectuate la sistemul de conducte, conform programului de investiții stipulat de Acordul de Concesiune. Societatea are și alte obligații în cadrul Acordului de Concesiune, conform celor descrise în Nota 6.

La 30 iunie 2007, valoarea totală a angajamentelor atinge valoarea de 69.685 RON (31 decembrie 2006: 78.029 RON).

(ii) Impozitare

Sistemul de impozitare din România este într-o fază de consolidare și armonizare cu legislația Uniunii Europene. Totuși, încă există interpretări diferite ale legislației fiscale. În anumite situații, autoritățile fiscale pot trata în mod diferit anumite aspecte, procedând la calcularea unor impozite și taxe suplimentare și a dobânzilor și penalităților de întârziere aferente (la o rată de aproximativ 36% pe an în 2006 și în 2007). În România, exercițiul fiscal rămâne deschis pentru verificare fiscală timp de 5 ani. Conducerea Societății consideră că obligațiile fiscale incluse în aceste situații financiare sunt adecvate.

(iii) Polițe de asigurare

Societatea nu deține polițe de asigurare aferente activelor, operațiunilor, reclamațiilor cu privire la produse, sau pentru datoria publică. Societatea deține polițe de asigurare pentru clădiri și pentru asigurarea obligatorie auto față de terți aferent parcului de vehicule deținut.

(iv) Aspecte legate de mediu

Legislația referitoare la protecția mediului înconjurător este în curs de dezvoltare în România, iar al 30 iunie 2007, Societatea nu avea nici o obligație referitoare la costuri anticipate, inclusiv onorarii juridice și de consultanță, studii de teren, proiectarea și implementarea unor planuri de remediere, în ce privește problemele de mediu. Conducerea nu consideră costurile asociate problemelor de mediu ca fiind semnificative.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2007

(Exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

---

27 OBLIGAȚII CONTINGENTE, ANGAJAMENTE ȘI RISCURI OPERAȚIONALE (CONTINUARE)

(v) Litigii

Pe parcursul anului, Societatea a fost implicată într-un număr de litigii (fie ca reclamant, fie ca pârât) pe parcursul derulării normale a activității. În opinia conducerii, cu excepția celor descrise mai jos, soluționarea definitivă a acțiunilor curente nu va avea un impact semnificativ asupra rezultatelor operațiunilor sau a poziției financiare a Societății.

Ca urmare a acțiunii în judecată în 2004 de către Federația Sindicatelor „Gaz România”, prin sentința nr. 94/2005 a Curții Județene Alba, Societății îi revine obligația de a plăti suma de 11.473 RON. Această sumă reprezintă valoarea gazelor naturale pe care Societatea ar fi trebuit să le distribuie angajaților conform contractului colectiv de muncă, aferent anului 2004. Societatea nu a fost de acord cu sentința și a înaintat acțiunea de apel la Curtea de Apel, acțiune care a fost respinsă în anul 2005. A fost înregistrat un provizion în valoare de 11.473 RON în situațiile financiare la 31 decembrie 2004. Provizionul a fost utilizat în 2006 în momentul în care societatea a efectuat plățile solicitate de sindicat.

(vi) Politica guvernamentală în sectorul românesc al gazelor naturale

Ca parte a procesului continuu de restructurare a sectorului gazelor naturale din România, Guvernul și Parlamentul României emit noi legi care au efect asupra sectorului gazelor naturale în general și asupra Societății în particular.

ANRGN (începând cu 2007 ANRE) este o autoritate publică autonomă și stabilește tarifele pentru transportul gazelor naturale practicate de Societate. Este posibil ca ANRGN să decidă implementarea unor modificări ale strategiei guvernamentale în sectorul gazelor naturale, care ar putea duce la modificări semnificative de tarife, astfel fiind afectate semnificativ și veniturile Societății.

În prezent nu este posibilă o estimare a efectelor, dacă este cazul, ale politicii viitoare a Guvernului referitoare la sectorul gazelor din România asupra activelor și obligațiilor Societății.

**TRANSGAZ SA**

**SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU PERIOADA  
DE TREI ANI ÎNCHEIATĂ LA  
31 DECEMBRIE 2006**

**ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU  
STANDARDELE INTERNAȚIONALE DE  
RAPORTARE FINANCIARĂ ADOPTATE DE  
UNIUNEA EUROPEANĂ**

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate măsurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuși, în tot ceea ce ține de interpretarea informației, a opiniilor sau a părerilor, versiunea originală în limba în care a fost întocmit documentul are întâietate asupra acestei traduceri.

**TRANSGAZ SA**

**SITUAȚIILE FINANCIARE**

**TREI ANI ÎNCHEIAȚI LA 31 DECEMBRIE 2006**

---

<b>CUPRINS</b>	<b>PAGE</b>
Informații generale	1 - 3
Raportul auditorilor independenți	-
Bilanțul contabil	4
Contul de profit și pierdere	5
Situația modificărilor capitalurilor proprii	6
Situația fluxurilor de numerar	7
Note la situațiile financiare	8 - 68

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate măsurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuși, în tot ceea ce tine de interpretarea informației, a opiniilor sau a părerilor, versiunea originală în limba în care a fost întocmit documentul are întâietate asupra acestei traduceri.

**Descrierea activității**

Societatea Națională de Transport Gaze Naturale – SNTGN Transgaz SA („Societatea”) are ca obiect de activitate transportul și vânzarea de gaze naturale.

*Înființarea Societății; reorganizarea sectorului românesc de gaze*

În conformitate cu Hotărârea de Guvern nr. 334 din 4 mai 2000, sectorul românesc al gazelor naturale a fost reorganizat. Acțiunile deținute de fosta societate Romgaz SA la societățile afiliate au fost transferate Ministerului Industriei și Comerțului și prin urmare au fost înființate următoarele societăți independente:

- Transgaz SA, care se ocupă cu transportul gazelor naturale de la producători la societățile de distribuție. entitate succesoare a Romgaz SA;
- Exprogaz SA, societate de explorare, producție și stocare a gazelor naturale; această societate a preluat activitățile fostelor societăți Exprogaz Medias și Exprogaz Targu Mures;
- Depogaz SA, societate de explorare, producție și stocare a gazelor naturale, succesoare a Exprogaz Ploiesti SA;
- Distrigaz Nord SA, o societate care se ocupă de distribuția gazelor naturale în jumătatea de nord a țării;
- Distrigaz Sud SA, o societate care se ocupă de distribuția gazelor naturale în jumătatea de sud a țării.

Sectorul românesc al gazelor naturale a fost ulterior din nou supus unei reorganizări, prin Hotărârea de Guvern nr. 575 publicată în 27 iunie 2001. Conform acestei decizii a fost înființată SNGN Romgaz SA prin fuziunea Exprogaz SA Mediaș și Depogaz SA Ploiești.

*Informații referitoare la sectorul românesc al gazelor naturale*

Sectorul gazelor naturale este reglementat de către Agenția Națională pentru Reglementare în Domeniul Gazelor Naturale – ANRGN care a fost înființată prin Ordonanța de Guvern nr. 60/2000 și 41/2000. Principalele responsabilități ale ANRGN sunt următoarele:

- acordarea sau retragerea licențelor societăților care funcționează în sectorul gazelor naturale;
- publicarea unor contracte cadru pentru vânzarea, transportul, achiziționarea și distribuția către utilizatori finali de gaze naturale;
- elaborarea criteriilor, cerințelor și procedurilor referitoare la selectarea clienților eligibili;
- elaborarea criteriilor legate de prețuri, a metodelor de calcul pentru sectorul gazelor naturale.

(1)

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate măsurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuși, în tot ceea ce ține de interpretarea informației, a opiniilor sau a părerilor, versiunea originală în limba în care a fost întocmit documentul are întâietate asupra acestei traduceri.

**Descrierea activității (continuare)**

Conform acordurilor de aderare la UE semnate de România, ANRGN coordonează procesul de liberalizare a pieței interne a gazului natural. Acesta este planificat să se încheie în anul 2007. Nu se prevede ca finalizarea acestui proces să aibă un efect semnificativ asupra operațiunilor și profitabilității Transgaz, dat fiind faptul că Societatea furnizează servicii de transport al gazelor naturale tuturor clienților semnificativi pe piață, iar dificultățile în a intra pe piața transportului de gaze naturale sunt importante.

În mai 2007, ANRGN a devenit parte a Autorității Naționale de Reglementări în Domeniul Energetic, care reglementează atât sectorul gazelor naturale cât și sectorul energetic.

*Aționariat*

Anterior anului 2005, Ministerul Economiei și Comerțului era singurul deținător al Societății. Pe parcursul anului 2005, în conformitate cu Legea nr. 247/2005 Ministerul a transferat 15% dintre acțiunile Societății Fondului „Proprietatea”. Fondul a fost înființat pe baza unor active (în principal acțiuni ale unor societăți de stat de mari dimensiuni) cu care a contribuit Statul român. Acțiunile Fondului vor fi puse la dispoziție unor persoane care au fost deposedate de proprietăți de către Stat în perioada comunistă, sub forma unor compensații în natură.

Societatea urmează să fie cotate la bursă, acest proces fiind planificat a se finaliza la sfârșitul anului 2007. În urma acestui proces aproximativ 10% dintre acțiunile Societății vor fi cotate la Bursa de Valori București.

*Informații referitoare la sediul social al Societății*

Sediul social al Societății se află în Piața I.C. Motas nr 1. Mediaș, România.

*Numărul de angajați*

Numărul mediu de angajați ai Societății pentru anii încheiați al 31 decembrie 2006, 2005 și 2004 este de 4.838, 4.755 și respectiv 4.674.

*Tipul obiectului de activitate*

Transgaz SA are ca obiect de activitate următoarele operațiuni:

- transportul și distribuția gazelor naturale; aceasta este activitatea preponderentă a Societății;
- întreținerea și deservirea sistemului național de transport al gazelor naturale;
- importul și comerțul cu gaze naturale;
- tranzitul internațional al gazelor naturale;
- cercetarea și proiectarea în domeniul echipamentelor specifice sectorului gazelor naturale.

(2)

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate măsurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuși, în tot ceea ce tine de interpretarea informației, a opiniilor sau a părerilor, versiunea originală în limba în care a fost întocmit documentul are întâietate asupra acestei traduceri.

**INFORMAȚII GENERALE**

---

**Descrierea activității (continuare)**

*Structura organelor de conducere pentru 2006*

Persoanele care au ocupat funcții de conducere pe parcursul anului sunt următoarele:

<b>Poziția</b>	<b>Numele</b>	<b>Perioada</b>
Director general	Muntean Florin	1 ianuarie 2006 – 31 decembrie 2006
Director general adjunct economic	Goage Laurentia	1 ianuarie 2006 – 31 octombrie 2006
Director general adjunct, Dir. Teh.	Pintican Juga L Traian	1 ianuarie 2006 – 31 decembrie 2006
Director Direcția Finanțe și Buget	Marin Dumitru	1 ianuarie 2006 – 31 decembrie 2006

*Structura organelor de conducere pentru 2005*

Persoanele care au ocupat funcții de conducere pe parcursul anului sunt următoarele:

<b>Poziția</b>	<b>Numele</b>	<b>Perioada</b>
Director general	Coconea Gabriel	1 ianuarie 2005- 21 martie 2005
Director general	Muntean Florin	31 martie 2005-31 decembrie 2005
Director general adjunct economic	Goage Laurentia	1 ianuarie 2005 – 31 decembrie 2005
Director general adjunct tehnic	Pintican Juga L Traian	1 ianuarie 2005 – 31 decembrie 2005

*Structura organelor de conducere pentru 2004*

Persoanele care au ocupat funcții de conducere pe parcursul anului sunt următoarele:

<b>Poziția</b>	<b>Numele</b>	<b>Perioada</b>
Director general	Gabriel Coconea	1 ianuarie 2004- 31 decembrie 2004
Director general adjunct	Laurentia Goage	1 ianuarie 2004- 31 decembrie 2004



## **RAPORTUL AUDITORILOR INDEPENDENȚI CĂTRE CONSILIUL DE ADMINISTRAȚIE AL TRANSGAZ SA**

- 1 Am auditat situațiile financiare anexate ale Transgaz SA ("Societatea"), întocmite în scopul Prospectului și prezentate în Anexa 1 a Prospectului, care cuprind bilanțul la data de 31 decembrie 2006 și contul de profit și pierdere, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată și un sumar al politicilor contabile semnificative precum și alte note explicative.

### *Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare*

- 2 Aceste situații financiare au fost întocmite de Societate în scopul includerii lor în Prospect în conformitate cu Anexa 1, articolul 20.1 din Normele Comisiei (CE) Nr. 809/2004 din 29 aprilie 2004 care implementează Directiva 2003/71/CE a Parlamentului European și Consiliului în ceea ce privește informațiile conținute în prospecte, precum și formatul, incorporarea prin referințe și publicarea acestor prospecte și difuzarea anunțurilor ("Reglementarea prospectului UE"). Conducerii Societății îi revine responsabilitatea pentru întocmirea situațiilor financiare ale Societății în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană. Această responsabilitate include: proiectarea, implementarea și menținerea unui control intern necesar pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii; selectarea și aplicarea politicilor contabile adecvate; elaborarea unor estimări contabile rezonabile în circumstanțele date.

### *Responsabilitatea auditorului*

- 3 Responsabilitatea noastră este ca, pe baza auditului efectuat, să exprimăm o opinie asupra acestor situații financiare. Noi am efectuat auditul în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit. Aceste standarde cer ca noi să respectăm cerințele etice, să planificăm și efectuăm auditul în vederea obținerii unei asigurări rezonabile că situațiile financiare nu cuprind denaturări semnificative.
- 4 Un audit constă în efectuarea de proceduri pentru obținerea probelor de audit cu privire la sumele și informațiile prezentate în situațiile financiare. Procedurile selectate depind de raționamentul

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuși, în tot ceea ce ține de interpretarea informației, a opiniilor sau a părerilor, versiunea originală în limba în care a fost întocmit documentul are întâietate asupra acestei traduceri.

profesional al auditorului, incluzând evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. În evaluarea acestor riscuri, auditorul ia în considerare controlul intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare ale Societății pentru a stabili procedurile de audit relevante în circumstanțele date, dar nu și în scopul exprimării unei opinii asupra eficienței controlului intern al Societății. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite și rezonabilitatea estimărilor contabile elaborate de către conducere, precum și evaluarea prezentării situațiilor financiare luate în ansamblul lor.

- 5 Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

*Bazele opiniei cu rezerve*

- 6 După cum a fost discutat în nota 9 la situațiile financiare, din cauza lipsei situațiilor financiare auditate întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară pentru o societate aflată sub controlul Transgaz SA, respectiva investiție este înregistrată la cost minus depreciere. Această practică nu este în conformitate cu cerințele IAS 27 "Situații Financiare Consolidate și Individuale", care stipulează că investițiile în filiale trebuie consolidate.

*Opinia cu rezerve*

- 7 În opinia noastră, cu excepția posibilelor efecte ale aspectelor discutate în paragraful 6, situațiile financiare anexate prezintă corect, în toate aspectele semnificative poziția financiară a Societății la data de 31 decembrie 2006, rezultatul financiar și situația fluxurilor de trezorerie ale acesteia pentru exercițiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană.

*Declarație*

În scopul articolului 1.2 al Anexei I și articolului 1.2 al Anexei III din Reglementarea Prospectului EU, suntem responsabili pentru acest raport ca parte a Prospectului și declarăm că am luat toate măsurile necesare pentru a asigura că informațiile conținute în acest raport sunt, din punctul nostru de vedere, în conformitate cu faptele și nu conțin omisiuni ce pot afecta includerea lor în Prospect. Această declarație este inclusă în Prospect în conformitate cu articolul 1.2 al Anexei I și articolul 1.2 al Anexei III din Reglementarea Prospectului UE.

PricewaterhouseCoopers Audit SRL

București, 7 noiembrie 2007

(2)

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuși, în tot ceea ce ține de interpretarea informației, a opiniilor sau a părerilor, versiunea originală în limba în care a fost întocmit documentul are întâietate asupra acestei traduceri.

**TRANSGAZ SA****BILANȚUL CONTABIL****TREI ANI ÎNCHEIAȚI LA 31 DECEMBRIE 2006****(exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)**

	<b>Note</b>	<b>31 decembrie 2006</b>	<b>31 decembrie 2005</b>	<b>31 decembrie 2004</b>
<b>ACTIVE</b>				
<b>Active imobilizate</b>				
Imobilizări necorporale	8	11.131	10.549	11.499
Imobilizări corporale	6	2.619.675	2.602.485	2.521.865
Active financiare disponibile pentru vânzare	9	<u>3</u>	<u>1.160</u>	<u>1.159</u>
		<u>2.630.809</u>	<u>2.614.194</u>	<u>2.534.523</u>
<b>Active circulante</b>				
Stocuri	10	36.204	37.559	40.117
Creațe clienți și alte creațe	11	161.433	151.159	132.626
Numerar și echivalent de numerar	12	<u>79.259</u>	<u>66.186</u>	<u>54.794</u>
		<u>276.896</u>	<u>254.904</u>	<u>227.537</u>
<b>Total active</b>		<u><b>2.907.705</b></u>	<u><b>2.869.098</b></u>	<u><b>2.762.060</b></u>
<b>CAPITALURI PROPRII ȘI OBLIGAȚII</b>				
<b>Capitaluri proprii</b>				
Capital social statutar	13	545.249	545.222	545.123
Rezerva aferentă domeniului public	14	1.265.797	1.265.797	1.265.797
Rezultat reportat		<u>471.793</u>	<u>387.855</u>	<u>350.450</u>
		<u>2.282.839</u>	<u>2.198.874</u>	<u>2.161.370</u>
<b>Datorii pe termen lung</b>				
Împrumuturi pe termen lung	15	130.071	186.345	200.845
Impozit pe termen lung	17	-	-	2.155
Provizion pentru beneficiile angajaților	22	11.452	11.278	10.443
Venituri înregistrate în avans	16	49.144	15.895	7.730
Impozit amânat	18	<u>131.627</u>	<u>147.488</u>	<u>164.458</u>
		<u>322.294</u>	<u>361.006</u>	<u>385.631</u>
<b>Datorii curente</b>				
Furnizori și alte datorii	19	218.726	210.052	107.247
Datorii curente din impozite		16.859	4.110	21.957
Împrumuturi pe termen scurt	20	65.709	82.087	73.381
Provizion pentru riscuri și cheltuieli	21	<u>1.278</u>	<u>12.969</u>	<u>12.474</u>
		<u>302.572</u>	<u>309.218</u>	<u>215.059</u>
<b>Total datorii</b>		<u><b>624.866</b></u>	<u><b>670.224</b></u>	<u><b>600.690</b></u>
<b>Total capitaluri proprii și datorii</b>		<u><b>2.907.705</b></u>	<u><b>2.869.098</b></u>	<u><b>2.762.060</b></u>

Prezentele situații financiare au fost aprobate spre publicare, de către Consiliul de Administrație la data de 7 noiembrie 2007.

Ioan Rusu  
Director general

Dumitru Marin  
Director Direcția Finanțe și Buget

Notele însoțitoare, de la 1 la 34, sunt parte integrantă ale prezentelor situații financiare.

(4)

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate măsurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuși, în tot ceea ce ține de interpretarea informației, a opiniilor sau a părerilor, versiunea originală în limba în care a fost întocmit documentul are întâietate asupra acestei traduceri.

**TRANSGAZ SA**

**CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE  
PENTRU TREI ANI ÎNCHEIAȚI LA 31 DECEMBRIE 2006  
(exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)**

		<b>Anul încheiat la</b>	<b>Anul încheiat la</b>	<b>Anul încheiat la</b>
	<b>Note</b>	<b>31 decembrie 2006</b>	<b>31 decembrie 2005</b>	<b>31 decembrie 2004</b>
Venituri	23	905.760	767.188	768.777
Alte venituri din exploatare	24	<u>29.197</u>	<u>13.377</u>	<u>5.427</u>
		934.957	780.565	774.204
Costul gazelor vândute		(71.488)	(36.554)	(89.415)
Cheltuieli cu materiale și consumabile		(179.024)	(176.868)	(137.131)
Cheltuiala cu amortizarea	6; 8	(165.297)	(161.203)	(154.524)
Cheltuieli salariale		(146.701)	(121.006)	(124.418)
Cheltuieli de întreținere și transport		(61.508)	(40.886)	(14.950)
Alte beneficii salariale	28	(43.860)	(20.312)	-
Cheltuieli cu redevența	3.4	(42.313)	(35.851)	(33.854)
Cheltuieli cu serviciile prestate de terți		(11.690)	(10.907)	(8.631)
Impozite și sume datorate Statului		(8.053)	(2.986)	(2.940)
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	21	11.691	(495)	(12.474)
Provizion pentru beneficiile angajaților	22	(150)	(800)	(1.300)
Alte cheltuieli de exploatare	25	<u>(40.283)</u>	<u>(34.535)</u>	<u>(34.917)</u>
<b>Profit din exploatare</b>		176.281	138.162	159.650
Venituri financiare	26	38.778	12.925	33.693
Cheltuieli financiare	26	<u>(20.981)</u>	<u>(35.309)</u>	<u>(24.507)</u>
<b>Profit înainte de impozitare</b>		194.078	115.778	168.836
Impozit	18	<u>(32.517)</u>	<u>(19.774)</u>	<u>55.224</u>
<b>Profitul net aferent perioadei</b>		<u>161.561</u>	<u>96.004</u>	<u>224.060</u>

Rezultatul pe acțiune, calculat pe baza profitului sau pierderii atribuibile deținătorilor de acțiuni ai Societății au fost următoarele pe parcursul anului (exprimat în RON/acțiune):

De bază și diluat	31	15,56	9,25	21,62
Distribuția dividendelor (RON/acțiune)	13	7,26	0,39	-

Prezentele situații financiare au fost aprobate spre publicare, de către Consiliul de Administrație la data de 7 noiembrie 2007.

Ioan Rusu  
Director general

Dumitru Marin  
Director Direcția Finanțe și Buget

Notele însoțitoare, de la 1 la 34, sunt parte integrantă ale prezentelor situații financiare.

(5)

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate măsurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuși, în tot ceea ce tine de interpretarea informației, a opiniilor sau a părerilor, versiunea originală în limba în care a fost întocmit documentul are întâietate asupra acestei traduceri.

**TRANSGAZ SA**

**SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII**

**PENTRU TREI ANI ÎNCHEIAȚI LA 31 DECEMBRIE 2006**

**(exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)**

	<u>Note</u>	<u>Capital social</u>	<u>Rezerva afertă proprietății publice</u>	<u>Rezultat reportat</u>	<u>Total capitaluri proprii</u>
<b>Sold la 1 ianuarie 2004</b>		545.049	1.265.797	136.728	1.947.574
Creșterea capitalului social	13	74	-	-	74
Profit aferent anului		-	-	224.060	224.060
Impozit și alte cheltuieli aferente distribuției de dividende <sup>1)</sup>		-	-	(10.338)	(10.338)
<b>Sold la 31 decembrie 2004</b>		545.123	1.265.797	350.450	2.161.370
Creșterea capitalului social	13	99	-	-	99
Profit aferent anului		-	-	96.004	96.004
Impozit și alte cheltuieli aferente Distribuției de dividende <sup>1)</sup>		-	-	(9.116)	(9.116)
Dividende aferente anului 2002 nedistribuite anterior		-	-	(4.000)	(4.000)
Sume distribuite suplimentar conform deciziei acționarului <sup>2)</sup>		-	-	(45.483)	(45.483)
<b>Sold la 31 decembrie 2005</b>		545.222	1.265.797	387.855	2.198.874
Creșterea capitalului social	13	27	-	-	27
Profit aferent anului		-	-	161.561	161.561
Dividende		-	-	(71.389)	(71.389)
Sume distribuite suplimentar conform deciziei acționarului <sup>2)</sup>		-	-	(6.234)	(6.234)
<b>Sold la 31 decembrie 2006</b>		<u>545.249</u>	<u>1.265.797</u>	<u>471.793</u>	<u>2.282.839</u>

Capitalul social include o ajustare la inflație. Aceasta este prezentată separat în Nota 13 împreună cu variația valorii statutare a capitalului social.

<sup>1)</sup> Pe parcursul anului 2005 și 2004, în conformitate cu legislația în vigoare, Societatea a declarat drept dividende la Ministerul Economiei și Comerțului suma de 78.238 RON și 91.156 RON, aferent anului 2004 și respectiv 2003. În conformitate cu prevederile Ordonanței de Urgență a Guvernului nr. 137/decembrie 2004 (Nota 3.10) Societatea are dreptul de a reține și de a reinvesti respectivele dividende (net de impozitul aferent pe dividende). Situația modificărilor capitalurilor proprii prezintă mișcările nete care corespund impozitelor pe dividende.

<sup>2)</sup> Ministerul Economiei și Comerțului ca unic acționar al Transgaz a decis să solicite Societății distribuirea unor sume suplimentare aferente dividendelor declarate și neplătite în perioada 2000-2003, sume pe care conducerea decisese să le rețină în Societate pe baza interpretării legislației în vigoare. Dată fiind natura acestor distribuții suplimentare, conducerea Societății a decis să le înregistreze și să le prezinte ca fiind modificări ale rezultatului reportat (a se vedea Nota 19).

Notele însoțitoare, de la 1 la 34, sunt parte integrantă ale prezentelor situații financiare.

(6)

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate măsurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuși, în tot ceea ce tine de interpretarea informației, a opiniilor sau a părerilor, versiunea originală în limba în care a fost întocmit documentul are întâietate asupra acestei traduceri.

**TRANSGAZ SA**

**SITUAȚIA FLUXURILOR DE NUMERAR**

**PENTRU TREI ANI ÎNCHEIAȚI LA 31 DECEMBRIE 2006**

**(exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)**

		<u>Anul încheiat la</u> <u>Note 31 decembrie 2006</u>	<u>Anul încheiat la</u> <u>31 decembrie 2005</u>	<u>Anul încheiat la</u> <u>31 decembrie 2004</u>
<b>Flux de numerar din</b>				
<b>activitatea de exploatare</b>	27	381.283	314.215	414.875
Dobânzi plătite, net		(12.870)	(13.813)	(12.769)
Impozit pe profit plătit		<u>(35.628)</u>	<u>(54.592)</u>	<u>(65.314)</u>
<b>Flux de numerar net din</b>				
<b>activitatea de exploatare</b>		332.785	245.810	336.792
<b>Flux de numerar din</b>				
<b>activitatea de investiții</b>				
Plăți pentru achiziții de				
imobilizări corporale		(147.176)	(223.228)	(283.920)
Încasări din vânzarea de				
imobilizări corporale		20.272	(7.743)	-
Dividende încasate		-	32	8
Vânzarea de investiții financiare		1.157	1	-
Achiziția de investiții financiare		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(233)</u>
<b>Flux de numerar net utilizat</b>				
<b>în activitatea de investiții</b>		(125.747)	(230.938)	(284.145)
<b>Flux de numerar din activitatea de finanțare</b>				
Dividende plătite		(71.391)	-	(32.960)
Încasări din împrumuturi pe termen lung			6.562	9.937
Rambursări ale împrumuturilor pe termen lung		<u>(104.678)</u>	<u>(13.849)</u>	<u>(50.150)</u>
<b>Flux de numerar net utilizat</b>				
<b>în activitatea de finanțare</b>		(176.069)	(7.287)	(73.173)
<b>Variația netă a numerarului și</b>				
<b>echivalentelor de numerar</b>		30.969	7.585	(20.526)
Numerar și echivalente de numerar				
la începutul exercițiului financiar	12	<u>29.970</u>	<u>22.385</u>	<u>42.911</u>
Numerar și echivalente de numerar				
la sfârșitul exercițiului financiar	12	<u>60.939</u>	<u>29.970</u>	<u>22.385</u>

Notele însoțitoare, de la 1 la 34, sunt parte integrantă ale prezentelor situații financiare.

(7)

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate măsurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuși, în tot ceea ce ține de interpretarea informației, a opiniilor sau a părerilor, versiunea originală în limba în care a fost întocmit documentul are întâietate asupra acestei traduceri.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU TREI ANI ÎNCHEIAȚI LA 31 DECEMBRIE 2006

(exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

---

1 ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ

Aceste situații financiare sunt prezentate de TRANSGAZ SA („Societatea”).

2 BAZA ÎNTOCMIRII SITUAȚIILOR FINANCIARE

2.1 Baza contabilizării

Situațiile financiare alăturate au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”). Acestea nu sunt situațiile financiare statutare ale Societății.

Societatea efectuează înregistrările contabile în lei românești („RON”) și întocmește situațiile financiare statutare în conformitate cu reglementările contabile din România („RAS”). Situațiile financiare alăturate se bazează pe înregistrările contabile statutare ale Societății, ajustate și reclasificate în vederea unei prezentări juste în conformitate cu IFRS.

Prezentele situații financiare au fost întocmite în conformitate cu convenția costului istoric, cu excepția celor prezentate în continuare în politicile contabile.

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS cere conducerii să recurgă la anumite estimări contabile și să adopte anumite judecăți profesionale în procesul aplicării politicilor contabile ale Societății. Aspectele care implică un nivel mai ridicat al utilizării judecății profesional sau care sunt caracterizate de o mai mare complexitate și situațiile în care estimările sunt semnificative din perspectiva situațiilor financiare sunt prezentate în Nota 5.

**Standarde, modificări și interpretări în vigoare în 2006 dar nerelevante pentru prezentele situații financiare**

Următoarele standarde, modificări și interpretări sunt obligatorii pentru exercițiile financiare care încep ulterior datei de 1 ianuarie 2006, dar care nu sunt relevante din perspectiva activității Societății sunt următoarele:

- IAS 21 (modificare), Investiții nete într-o entitate străină;
- IAS 19 (modificare), Beneficiile angajaților;
- IAS 39 (modificare), Contabilitatea de acoperire a fluxurilor de numerar și previziunea tranzacțiilor la nivel de grup;
- IAS 39 (modificare), Opțiunea valorii juste;
- IAS 39 și IFRS 4 (modificare), Contractele de garanție financiară;
- IFRS 1 (modificare), Adoptarea pentru prima oară a Standardelor de Raportare Financiară;

(8)

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate măsurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuși, în tot ceea ce tine de interpretarea informației, a opiniilor sau a părerilor, versiunea originală în limba în care a fost întocmit documentul are întâietate asupra acestei traduceri.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU TREI ANI ÎNCHEIAȚI LA 31 DECEMBRIE 2006

(exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

---

2. BAZA ÎNTOCMIRII SITUAȚIILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

- IFRS 6 (modificare), Explorarea și evaluarea resurselor minerale;
- IFRIC 6, Datorii care decurg din participarea pe o piață specifică – deșeuri ale echipamentelor electrice și electronice;
- IFRIC 4, Determinarea dacă un angajament conține un contract de leasing; și
- IFRIC 5, Drepturi la interese din fonduri de lichidare, de reconstituire și de reabilitare a mediului.

***Standarde și interpretări ale standardelor existente care nu au intrat încă în vigoare și nu au fost adoptate anticipat de către Societate***

Următoarele standarde și interpretări ale standardelor existente au fost publicate și aplicarea lor este obligatorie pentru exercițiile financiare ale Societății care încep ulterior datei de 1 mai 2006 și pentru exerciții financiare ulterioare, dar care nu au fost adoptate anticipat:

- IFRIC 8, Aria de aplicabilitate a IFRS 2 (în vigoare pentru exercițiile financiare care încep la data de 1 mai 2006 sau ulterior acestei date). IFRIC 8 impune luarea în considerare a tranzacțiilor care implică emiterea de instrumente de capitaluri proprii – în cazul cărora suma încasată identificabilă este mai mică decât valoarea justă a instrumentului de capitaluri proprii emis – pentru a se stabili dacă intră sau nu sub incidența IFRS 2. Societatea aplică IFRIC 8 începând cu 1 ianuarie 2007, dar se prevede că adoptarea acestuia nu va avea efecte asupra conturilor Societății;
- IFRIC 10, Raportarea financiară interimară și deprecierea (în vigoare pentru exercițiile financiare care încep la data de 1 noiembrie 2006 sau ulterior acestei date). IFRIC 10 nu permite ca pierderile din depreciere recunoscute la cost într-o perioadă interimară ca fond comercial, investiții în instrumente de capitaluri proprii sau investiții în active financiare să fie stornate la o dată ulterioară a bilanțului contabil. Societatea aplică IFRIC 10 începând cu 1 ianuarie 2007, dar se prevede că adoptarea acestuia nu va avea efecte asupra conturilor Societății;
- IFRS 7, Instrumente financiare: informații de furnizat, precum și modificarea complementară a IAS 1, Prezentarea situațiilor financiare – Prezentarea informațiilor referitoare la capital introduce prezentarea unor noi informații referitoare la instrumentele financiare. Nu se prevede ca acest standard să aibă vreun efect asupra clasificării și evaluării instrumentelor financiare ale Societății;
- IFRS 8, Segmente operaționale, stabilește cerința de prezentare a informațiilor referitoare la segmentele operaționale ale Societății, precum și la produsele și serviciile oferite de Societate, la zonele geografice în care Societatea își desfășoară activitatea și la clienții semnificativi. Standardul intră în vigoare pentru exercițiile financiare care încep la data de 1 ianuarie 2009 sau ulterior acestei date. Conducerea Societății a hotărât să nu adopte anticipat acest standard și estimează că adoptarea lui nu va avea efecte asupra prezentării de către Societate a informațiilor referitoare la segmentele operaționale;

(9)

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate măsurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuși, în tot ceea ce tine de interpretarea informației, a opiniilor sau a părerilor, versiunea originală în limba în care a fost întocmit documentul are întâietate asupra acestei traduceri.



NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU TREI ANI ÎNCHEIAȚI LA 31 DECEMBRIE 2006

(exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

---

2. BAZA ÎNTOCMIRII SITUAȚIILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

- IFRIC 11, Tranzacții cu acțiunile grupului și cu acțiuni proprii, clarifică tratamentul contabil al următoarelor:
  - i. Tranzacții cu plata pe bază de acțiuni în care entitățile îi sunt oferite servicii în schimbul unor instrumente de capitaluri proprii;
  - ii. Tranzacții în care o societate mamă acordă drepturi asupra instrumentelor de capitaluri proprii angajaților unei subsidiare; tranzacții în care o societate subsidiară acordă angajaților ei drepturi asupra instrumentelor de capitaluri proprii ale societății mamă. Standardul intră în vigoare pentru exercițiile financiare care încep la data de 1 martie 2007 sau ulterior acestei date. Societatea aplică IFRIC 11 începând cu 1 ianuarie 2007, dar nu se prevede ca adoptarea acestuia să aibă efecte asupra conturilor Societății;
  
- IAS 23, Costurile îndatorării, revizuit. Revizuirea IAS 23 are în principal ca obiect eliminarea unui dintre cele două tratamente contabile ale costurilor îndatorării direct atribuibile achiziției, construcției sau producției unor active pe termen lung. Prin urmare standardul revizuit elimină opțiunea recunoașterii imediate a costurilor îndatorării ca și cheltuieli. Standardul intră în vigoare pentru exercițiile financiare care încep la data de 1 ianuarie 2009 sau ulterior acestei date. Societatea aplică standardul revizuit începând cu 1 ianuarie 2007, dar nu se prevede ca adoptarea acestuia să aibă efecte asupra conturilor Societății;
  
- IFRIC 12, Contracte de concesiune de servicii, cuprinde principiile referitoare la înregistrarea în contabilitate de către operatori a contractelor de concesiune de servicii din domeniul public către cel privat. Interpretarea intră în vigoare pentru exercițiile financiare care încep la data de 1 ianuarie 2008 sau ulterior acestei date și nu va fi adoptată anticipat de către Societate. IFRIC 12 este aplicabil anumitor imobilizări corporale care fac parte din sistemul național de transport al gazelor naturale. Activele respective au fost construite de către Societate ulterior încheierii acordului de concesiune în vederea operării sistemului național de conducte pentru transportul gazelor naturale. Conducerea estimează faptul că adoptarea IFRIC 12 va avea efect asupra următoarelor:
  - i. imobilizări corporale cu o valoare contabilă netă de 122.113 RON vor fi reclasificate ca fiind imobilizări necorporale, valoarea lor contabilă fiind reevaluată și perioada de amortizare fiind ajustată la cea mai scurtă perioadă dintre durata de viață utilă (3 - 24 ani) și perioada rămasă din acordul de concesiune (25 de ani începând cu 2008);
  - ii. veniturile și costurile recunoscute în fiecare perioadă prezentată în situațiile financiare;
  - iii. recunoașterea provizioanelor din obligațiile contractuale de a repara sau întreține infrastructura.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU TREI ANI ÎNCHEIAȚI LA 31 DECEMBRIE 2006

(exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

---

2. BAZA ÎNTOCMIRII SITUAȚIILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

În prezent conducerea evaluează efectul adoptării IFRIC 12 asupra situațiilor financiare ale Societății;

- IFRIC 13, Programele de fidelizare a clienților, se referă la tratamentul contabil al bonusurilor pentru clienți în scopul fidelizării:
  - i. oferite de o entitate clienților în cadrul tranzacției de vânzare, de ex. vânzarea de bunuri, oferta de servicii sau utilizarea de către client a activelor entității; și
  - ii. care fac obiectul unor condiții care trebuie îndeplinite; în baza unor astfel de programe, clientul poate obține în viitor rabaturi pentru servicii sau bunuri.Interpretarea intră în vigoare pentru exercițiile financiare care încep la data de 1 iulie 2008 sau ulterior acestei date. Conducerea consideră că adoptarea interpretării nu va avea nici un efect asupra situațiilor financiare ale Societății.

***Interpretări ale standardelor existente care nu au intrat încă în vigoare și nu au relevanță din perspectiva operațiunilor Societății***

Următoarele interpretări ale standardelor existente au fost publicate și aplicarea lor este obligatorie pentru exercițiile financiare care încep la data de 1 mai 2006 și ulterior acestei date, dar care nu sunt relevante pentru Societate:

- IFRIC 7, Aplicarea metodei retratării conform IAS 29 *Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste* (în vigoare de la 1 martie 2006). IFRIC 7 cuprinde principiile de aplicare a cerințelor IAS 29 într-o perioadă de raportare în care Societatea identifică existența hiperinflației în economia monedei sale funcționale, în situația în care economia nu era caracterizată de hiperinflație în perioada anterioară de raportare. Având în vedere faptul că Societatea nu operează într-o monedă a unei economii hiperinflaționiste, IFRIC 7 nu este relevant pentru operațiunile Societății; și
- IFRIC 9, Reevaluarea instrumentelor derivate incorporate (în vigoare pentru exerciții financiare începând cu data de 1 iunie 2006 și ulterior acestei date). IFRIC 9 impune unei entități să evalueze dacă un instrument derivat incorporat trebuie recunoscut separat de contractul de bază și introdus în contabilitate ca instrument financiar derivat în momentul în care entitatea încheie contractul. Reevaluarea ulterioară nu este permisă decât în situația în care termenii contractului se modifică astfel încât să determine o modificare semnificativă a fluxurilor de numerar care sunt necesare conform contractului, caz în care se impune reevaluarea. Având în vedere faptul că Societatea nu a încheiat contracte care să încorporeze instrumente financiare derivate, IFRIC 9 nu este relevant pentru operațiunile Societății.

(11)

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU TREI ANI ÎNCHEIAȚI LA 31 DECEMBRIE 2006

(exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

2 BAZA ÎNTOCMIRII SITUAȚIILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

2.2 Contabilitatea hiperinflației

În perioadele anterioare România s-a confruntat cu niveluri de inflație relativ ridicate și a fost descrisă ca fiind o economie hiperinflaționistă conform IAS 29 „Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste” („IAS 29”). IAS 29 impune ca situațiile financiare întocmite pe baza monedei unei economii hiperinflaționiste să fie retratate în termenii unității de raportare de la data bilanțului contabil. Având în vedere faptul că nu mai sunt identificabile caracteristici care să indice faptul că economia României este hiperinflaționistă, începând cu 1 ianuarie 2004 Societatea nu mai aplică prevederile IAS 29. Prin urmare sumele exprimate în termenii unității de raportare la 31 decembrie 2003 sunt tratate ca fiind baza valorilor contabile ale prezentelor situații financiare.

Valorile retratate au fost calculate utilizând factorii de conversie derivați din Indicele Prețului de Consum din România („IPC”) publicat de Comisia Națională de Statistica. Indicii utilizați pentru retratarea cifrelor corespondente, pe baza prețurilor din 1998 (1998 = 100) pentru perioada de 5 ani încheiată la 31 decembrie 2003, precum și factorii corespunzători de conversie sunt prezentați în continuare:

<u>Anul</u>	<u>Variația IPC</u>	<u>Indici</u>	<u>Factor de conversie</u>
1999	54,8%	1,548	2,46
2000	40,7%	2,178	1,75
2001	30,3%	2,838	1,35
2002	17,8%	3,343	1,14
2003	14,1%	3,815	1

3 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

3.1 Imobilizări necorporale

*Programe informatice*

Cheltuiala aferentă achizițiilor de licențe pentru programele informatice este capitalizată pe baza costurilor înregistrate pentru achiziționarea și punerea în stare de utilizare a programelor specifice. Aceste costuri sunt amortizate pe parcursul duratei lor de viață utilă estimată (trei ani). Costurile asociate dezvoltării sau întreținerii programelor informatice sunt trecute pe cheltuieli în momentul înregistrării.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU TREI ANI ÎNCHEIAȚI LA 31 DECEMBRIE 2006

(exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

---

3 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

3.2 Imobilizări corporale

Clădirile includ în principal clădiri care adăpostesc activele de exploatare (de ex. clădiri care adăpostesc stațiile de pompare, stațiile de tratare a gazelor naturale, etc.), un centru de cercetare și clădiri pentru birouri. Activele constând în sistemul de transport al gazelor naturale cuprind conducte din sistemul național de transport al gazelor naturale (de ex. conducte, compresoare, filtre de gaze, instrumente de măsură, etc.). Imobilizările corporale sunt înregistrate la costul retratat în funcție de puterea de cumpărare echivalentă a leului românesc la 31 decembrie 2003, în cazul activelor achiziționate înainte de 1 ianuarie 2004, din care se scade amortizarea acumulată și provizionul de depreciere, dacă este cazul.

În cazul activelor achiziționate ulterior datei de 1 ianuarie 2004, acestea sunt înregistrate la cost, net de amortizarea acumulată și provizionul de depreciere, dacă este cazul.

Cheltuielile ulterioare sunt incluse în valoarea contabilă a activului sau recunoscute ca activ separat, după cum impune situația, doar în cazul în care este probabil ca beneficii viitoare asociate elementului de active să fie înregistrate de Societate, iar costurile asociate elementului respectiv poate fi evaluat cu precizie. Toate celelalte cheltuieli cu reparațiile și întreținerea sunt înregistrate în contul de profit și pierdere aferent exercițiului financiar în care apar.

Imobilizările în curs sunt capitalizate și vor fi amortizate pe durata de viață utilă a activului, de la data punerii în funcțiune.

Amortizarea celorlalte active se calculează utilizând metoda liniară astfel încât costurile să fie alocate valorilor reziduale pe parcursul duratei de viață utilă, după cum urmează:

	<b><u>Număr de ani</u></b>
Clădiri	50
Active din sistemul de transport al gazelor	20-50
Alte mijloace fixe	4 - 20

Terenurile și activele în curs nu se amortizează.

Valorile reziduale ale activelor și duratele de viață utilă sunt reevaluate și ajustate dacă este cazul la data fiecărui bilanț contabil.

Valoarea contabilă a unui activ este redusă imediat la valoarea recuperabilă în cazul în care valoarea contabilă depășește valoarea recuperabilă estimată (Nota 3.3).

(13)

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate măsurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuși, în tot ceea ce tine de interpretarea informației, a opiniilor sau a părerilor, versiunea originală în limba în care a fost întocmit documentul are întâietate asupra acestei traduceri.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU TREI ANI ÎNCHEIAȚI LA 31 DECEMBRIE 2006

(exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

---

**3 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

Câștigurile și pierderile rezultate din scoaterea din funcțiune a imobilizărilor corporale sunt determinate prin compararea încasărilor cu valoarea contabilă și sunt înregistrate în contul de profit și pierdere.

**3.3 Deprecierea imobilizărilor non-financiare**

Activele care fac obiectul amortizării sunt reevaluate din perspectiva deprecierei ori de câte ori evenimentele sau modificarea condițiilor indică faptul că valoarea contabilă poate să nu mai fie recuperată. O pierdere din depreciere este recunoscută la valoarea reprezentată de diferența cu care valoarea contabilă a activului depășește valoarea recuperabilă. Valoarea recuperabilă este determinată ca valoarea cea mai mare dintre valoarea justă a activului netă de costurile de vânzare și valoarea de utilizare. O pierdere din depreciere recunoscută în anii anteriori aferentă unui activ este stornată în cazul în care au survenit modificări în estimările utilizate pentru determinarea valorii recuperabile a activelor de la data ultimei pierderi din depreciere recunoscute. În scopul evaluării deprecierei, activele sunt grupate la nivelul cel mai scăzut la care sunt identificate fluxuri de numerar separate (unități generatoare de numerar). Activele nefinanciare care au fost afectate de depreciere sunt reevaluate din perspectiva stornării deprecierei la fiecare dată de raportare.

**3.4 Active aparținând proprietății publice**

În conformitate cu Legea Proprietății Publice 213/1998, conductele pentru transportul gazelor sunt proprietate publică. Hotărârea de Guvern 491/1999, confirmată de Hotărârea de Guvern 334/2000, precizează că mijloacele fixe reprezentând conducte de gaze a căror valoare contabilă brută este de 499.726 RON (la 31 decembrie 2006 o valoare statutară brută de 490.809 RON și reevaluată la o valoare contabilă netă de 541.449 RON) sunt administrate de către Societate. Prin urmare Societatea are dreptul exclusiv de utilizare a acestor conducte pe parcursul perioadei de concesiune și le va returna Statului la sfârșitul acesteia (a se vedea Nota 7). Societatea încasează cea mai mare parte dintre beneficiile asociate activelor și este expusă majorității riscurilor asociate, inclusiv obligația de a menține activele rețelei pe parcursul unei perioade care este cel puțin egală cu durata rămasă de viață utilă, iar performanțele financiare ale Societății sunt direct dependente de starea acestei rețele. Prin urmare Societatea a recunoscut aceste active, împreună cu o rezervă corespunzătoare în capitalurile proprii.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU TREI ANI ÎNCHEIAȚI LA 31 DECEMBRIE 2006

(exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

---

3 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

În conformitate cu Legea Concesiunii Publice 219/1998, trebuie plătită o redevență pentru proprietățile publice administrate de alte societăți decât entitățile de stat. În conformitate cu Acordul de Concesiune semnat cu Agenția Națională a Resurselor Minerale (ANRM) în mai 2002 („Acordul de Concesiune”), descris în continuare în Nota 7, și aprobat prin HG 668/20 iunie 2002, redevența care trebuie plătită pentru utilizarea respectivelor active în perioada 2002 – 2032 a fost stabilită la 5% din veniturile din transportul și tranzitul gazelor naturale. Durata Acordului de Concesiune este de 30 de ani.

Conform celor descrise în Nota 2.1, Societatea a decis să nu adopte anticipat IFRIC 12. Activele aparținând proprietății publice nu intră sub incidența IFRIC 12, ele fiind înregistrate în bilanțul contabil al Societății ca imobilizări corporale înainte ca Acordul de Concesiune să fie încheiat. Societatea va continua să aplice tratamentul contabil actual al acestor active și ulterior adoptării IFRIC 12.

**3.5 Imobilizări financiare**

Societatea clasifică activele financiare deținute în următoarele categorii: active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, împrumuturi și creanțe și active financiare disponibile pentru vânzare. Clasificarea depinde de scopul în care aceste active au fost achiziționate. Conducerea clasifică în mod corespunzător imobilizările financiare în momentul achiziției și revizuește această clasificare la fiecare dată de raportare.

(a) *Imobilizări financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere*

Această categorie se împarte în două sub-categorii: active financiare deținute în scopul tranzacționării și cele desemnate la valoarea justă în funcție de profitul sau pierderea inițială. Un activ financiar este clasificat în această categorie în cazul în care este achiziționat în principal în scopul tranzacționării pe termen scurt sau în cazul în care este desemnat de conducere astfel. Instrumentele financiare derivate sunt clasificate ca fiind deținute în scopul tranzacționării cu excepția situației în care sunt desemnate ca instrumente de acoperire a riscurilor. Activele din această categorie sunt clasificate ca fiind active curente dacă sunt deținute fie în scopul tranzacționării, fie sunt prevăzute să fie vândute în termen de 12 luni de la data bilanțului contabil. Pe parcursul perioadei Societatea nu a deținut nici un fel de active financiare deținute în scopul tranzacționării sau active deținute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU TREI ANI ÎNCHEIAȚI LA 31 DECEMBRIE 2006

(exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

---

3 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

(b) *Împrumuturi și creanțe*

Împrumuturile și creanțele sunt instrumente financiare nederivate cărora li se asociază plăți fixe sau determinabile, care nu sunt cotate pe o piață activă. Ele sunt incluse în activele curente cu excepția situației în care scadența depășește 12 luni după data bilanțului contabil. În acest caz ele sunt clasificate la active pe termen lung. Împrumuturile și creanțele sunt clasificate la „creanțe clienți și alte creanțe” în bilanțul contabil (Nota 3.7).

(c) *Activele disponibile pentru vânzare*

Activele disponibile pentru vânzare sunt instrumente financiare nederivate care sunt fie desemnate în această categorie, fie sunt instrumente financiare care nu sunt clasificate în nici una dintre celelalte categorii. Ele sunt înregistrate la active pe termen lung cu excepția situației în care conducerea intenționează să vândă participația în termen de 12 luni de la data bilanțului contabil.

Achiziția și vânzarea regulată de participații sunt recunoscute la data tranzacționării - data la care Societatea se angajează să achiziționeze sau să vândă activul. Participațiile sunt inițial înregistrate la valoarea justă plus costurile tranzacționării, în cazul tuturor activelor financiare neînregistrate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere.

Activele financiare înregistrate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere sunt inițial recunoscute la valoarea justă, iar costurile tranzacționării sunt înregistrate în contul de profit și pierdere. Participațiile sunt derecunoscute în momentul în care dreptul de a încasa fluxuri de numerar aferente participației a expirat sau a fost transferat, iar Societatea a transferat cea mai mare parte a riscurilor și beneficiilor asociate titlului de proprietate.

Activele financiare disponibile pentru vânzare și activele financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere sunt ulterior înregistrate la valoarea justă. Împrumuturile și creanțele și participațiile păstrate până la scadență sunt înregistrate la costul amortizat utilizându-se metoda randamentului efectiv.

Câștigurile sau pierderile rezultate din modificarea valorii juste a categoriei activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, inclusiv dobânda și veniturile din dividende, sunt prezentate în contul de profit și pierdere în perioada în care apar.

Câștigurile sau pierderile rezultate din modificarea valorii juste a categoriei activelor financiare disponibile pentru vânzare sunt recunoscute în capitalurile proprii.

(16)

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU TREI ANI ÎNCHEIAȚI LA 31 DECEMBRIE 2006

(exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

---

3 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

În cazul în care titlurile clasificate ca fiind disponibile pentru vânzare sunt vândute sau se depreciază, ajustările cumulate ale valorii juste recunoscute în capitalurile proprii sunt incluse în contul de profit și pierdere la câștiguri sau pierderi din participații. Dobânzile aferente titlurilor disponibile pentru vânzare calculate pe baza metodei randamentului efectiv sunt recunoscute în contul de profit și pierdere. Dividendele aferente instrumentelor de capitaluri proprii disponibile pentru vânzare sunt recunoscute în contul de profit și pierdere în momentul în care este stabilit dreptul Societății de a încasa plăți.

În cazul unor acțiuni necotate le bursă, Societatea stabilește valoarea justă pe baza unor tehnici de evaluare. Printre acestea se numără tranzacțiile recente încheiate pe baza unui preț stabilit în mod obiectiv, referința la alte instrumente financiare care sunt de natură similară, analize ale fluxurilor de numerar actualizate, modele de stabilire a prețurilor opțiunilor, pentru a se recurge la maximum la informații specifice pieței și pentru a se folosi un minimum de informații specifice entității. Dacă este imposibil de determinat valoarea justă, Societatea estimează deprecierea unor astfel de acțiuni pe baza situației financiare ale entității care deține acțiunile.

Societatea evaluează la data fiecărui bilanț contabil dacă există dovezi obiective ale faptului că un activ financiar sau un grup de active financiare ar putea fi depreciate. În cazul titlurilor de capitaluri proprii clasificate ca disponibile pentru vânzare, o scădere semnificativă sau constantă a valorii juste a titlurilor sub nivelul costurilor aferente reprezintă un criteriu al deprecierei activului. În cazul în care există astfel de indicii pentru activele financiare disponibile pentru vânzare, pierderea cumulată – calculată ca diferență între costurile de achiziție și valoarea justă actuală, minus pierderea din depreciere aferentă aceluși activ financiar anterior recunoscut la profit sau pierdere – este scoasă din capitalurile proprii și recunoscută în contul de profit și pierdere. Pierderile din depreciere recunoscute în contul de profit și pierdere la instrumente de capitaluri proprii nu sunt stornate în contul de profit și pierdere. Evaluarea deprecierei creanțelor clienți este descrisă în Nota 3.7.

3.6 Stocuri

Stocurile sunt înregistrate la cea mai mică valoare dintre cost și valoarea realizabilă netă. Costul este determinat în general pe baza metodei costului mediu ponderat. Acolo unde este necesar, se fac provizioane pentru stocuri cu mișcare lentă, uzate fizic sau moral pentru a se ajunge la valoarea realizabilă netă. Stocurile uzate moral sunt identificate individual și sunt provizionate la valoare integrală sau scoase în afara bilanțului. Pentru stocurile cu mișcare lentă este efectuată o estimare a vechimii pe fiecare categorie principală, pe baza rotației stocurilor, iar stocurile cu o vechime mai mare de un an sunt provizionate la valoare integrală.

(17)

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate măsurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuși, în tot ceea ce tine de interpretarea informației, a opiniilor sau a părerilor, versiunea originală în limba în care a fost întocmit documentul are întâietate asupra acestei traduceri.



NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU TREI ANI ÎNCHEIAȚI LA 31 DECEMBRIE 2006

(exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

---

3 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

3.7 Creanțe clienți

Creanțele sunt înregistrate inițial la valoarea justă și ulterior evaluate la valoarea costului amortizat pe baza metodei randamentului efectiv, minus provizionul pentru clienți incerți. Provizionul pentru clienți incerți este constituit în cazul în care există evidențe obiective asupra faptului că Societatea nu va fi în măsură să colecteze toate sumele la termenele inițiale. Dificultăți financiare deosebite ale debitorului, probabilitatea ca debitorul să intre în faliment sau în proces de reorganizare financiară, sau neplata la termen sau întârzieri mari ale plăților (peste 60 de zile de la scadență) sunt considerate indicii ale deprecierei creanțelor. Provizionul este calculat ca diferența între valoarea înregistrată în contabilitate și valoarea actualizată a fluxurilor viitoare de numerar estimate utilizându-se rata de actualizare efectivă originală. Valoarea contabilă a activului este diminuată prin intermediul unui cont de ajustare, iar valoarea pierderii este recunoscută în contul de profit și pierdere în cadrul cheltuielilor de vânzare și marketing. În situația în care o creanță nu poate fi colectată, aceasta este provizionată prin contul de provizion aferent.

3.8 Taxa pe valoare adăugată

Taxa pe valoarea adăugată trebuie plătită autorităților fiscale pe baza decontului TVA lunar până la data de 25 a lunii următoare, indiferent de nivelul de recuperare a creanțelor de la clienți. Autoritățile fiscale permit decontarea TVA pe o bază netă. Dacă TVA deductibil este mai mare decât TVA colectat, diferența este rambursabilă pe baza unei cereri depuse de Societate la autoritățile fiscale și constituie obiectul unui control fiscal anterior, cu excepția situației în care sunt întrunite anumite condiții. TVA aferentă vânzărilor și achizițiilor care nu au fost decontate la data bilanțului contabil este recunoscută în bilanțul contabil la valoarea netă și prezentată separat ca un activ sau obligație curentă. În cazurile în care au fost create provizioane pentru creanțele considerate nerecuperabile, pierderea din depreciere este înregistrată la valoarea brută a creanței, inclusiv TVA. Valoarea TVA aferentă trebuie plătită către Stat și poate fi recuperată doar după ce debitorul a fost declarat în faliment.

3.9 Numerar și echivalent de numerar

Numerarul și echivalentul de numerar cuprind conturile de casă, bancă, precum și toate instrumentele de plată pe termen scurt care au o scadență de până la trei luni. În scopul întocmirii situației fluxului de numerar, numerarul și echivalentul de numerar sunt prezentate net de facilitățile bancare de descoperit de cont. În bilanțul contabil, facilitățile de descoperit de cont sunt incluse în împrumuturi în cadrul obligațiilor curente.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU TREI ANI ÎNCHEIAȚI LA 31 DECEMBRIE 2006

(exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

---

3 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

3.10 Capitaluri proprii

*Capital social*

Acțiunile ordinare sunt clasificate drept capitaluri proprii. Cheltuielile de tranzacționare în cazul unei tranzacții de acțiuni (cheltuielile legate de emisiune unor instrumente de capitaluri proprii) sunt prezentate ca deducere a capitalului propriu, net de orice beneficiu legat de impozitul pe profit. Orice sumă care depășește valoarea justă a sumelor încasate pentru acțiunile nominale emise este recunoscută ca primă de emisiune.

*Dividende*

Dividendele discreționare sunt recunoscute ca obligații și sunt deduse din capitalurile proprii la data bilanțului contabil doar dacă au fost declarate înainte sau la data bilanțului contabil. Dividendele sunt recunoscute atunci când au fost propuse înaintea datei bilanțului sau când au fost propuse sau declarate după data bilanțului contabil dar înainte de data la care situațiile financiare au fost autorizate spre a fi emise.

În conformitate cu Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 60/2001, societățile în care statul este acționar majoritar trebuie să distribuie ca dividende către stat 50% din profitul net ulterior deducerii distribuțiilor contractuale către angajați.

Conform prevederilor Ordonanței de Urgență nr. 137/decembrie 2004, aprobată prin Legea nr. 50/martie 2005, ca excepție de la prevederile Ordonanței de Guvern nr. 64/2001, Societatea a avut dreptul de a reține și de a reinvesti dividendele declarate pentru anul 2004 și 2003 (net de impozitul pe dividende) în scopul finanțării unor proiecte de investiții majore de modernizare și dezvoltare a infrastructurii de transport a gazelor naturale. Prin urmare, dividendele nedistribuite pentru anii 2003 și 2004 au fost înregistrate în rezultatul reportat, net de impozitul pe dividende aferent.

3.11 Împrumuturi

Împrumuturile sunt recunoscute inițial la valoarea justă a sumei încasate netă de cheltuielile de tranzacționare înregistrate. În perioadele ulterioare, împrumuturile sunt prezentate la costul amortizat; diferența dintre valoarea justă a veniturilor din împrumuturi (netă de cheltuielile de tranzacționare) și valoarea sumei răscumpărate este recunoscută în contul de profit și pierdere pe baza metodei randamentului efectiv.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU TREI ANI ÎNCHEIAȚI LA 31 DECEMBRIE 2006

(exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

---

**3 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

Împrumuturile sunt clasificate la obligații curente, cu excepția situației în care Societatea are un drept necondiționat de a amâna decontarea obligației pentru o perioadă de cel puțin 12 luni de la data bilanțului contabil.

**3.12 Operațiuni de leasing**

Operațiunile de leasing în cazul cărora o parte semnificativă dintre riscurile și beneficiile asociate proprietății în leasing sunt asumate de locator, sunt clasificate ca leasing operațional. Plățile minime aferente operațiunilor de leasing operațional (nete de reducerile acordate de locator) sunt trecute pe cheltuieli pe o bază lineară pe parcursul perioadei de leasing.

**3.13 Impozit pe profit**

Societatea înregistrează impozit pe profit pe baza venitului net din situațiile financiare în conformitate cu legislația fiscală românească în vigoare sau care urmează să intre în vigoare la data bilanțului contabil. Cheltuiala cu impozitul pe profit include impozitul curent și impozitul amânat și este recunoscută în contul de profit și pierdere cu excepția situației în care este datorat aferent unor tranzacții recunoscute, în perioada curentă sau în altă perioadă, direct în capitalurile proprii.

Impozitul curent reprezintă suma care urmează a fi plătită sau recuperată de la autoritățile fiscale aferent profiturilor impozabile sau pierderilor din perioada curentă sau din perioadele anterioare. Alte impozite decât cel pe profit sunt înregistrate în cadrul cheltuielilor de exploatare.

Impozitul amânat este calculat la valoare integrală folosind metoda obligațiilor pentru toate diferențele temporare care rezultă între baza de impozitare a activelor și pasivelor și valorile lor nominale în scopul raportării financiare. Impozitul amânat nu este înregistrat dacă el decurge din recunoașterea inițială a unui activ sau a unei obligații în cadrul unei tranzacții care nu reprezintă o combinație de întreprinderi, care la momentul respectiv nu afectează nici profitul și nici pierderea contabile și nici profitul sau pierderea fiscale. Impozitul amânat se calculează pe baza unor rate (și legi) de impozitare care urmează să fie aplicate în perioada în care activul va fi valorificat sau datoria va fi achitată, pe baza unor rate de impozitare parțial sau total implementate la data bilanțului contabil.

Impozitul amânat de recuperat este înregistrat doar în măsura în care este probabil ca pe viitor să se obțină un profit impozabil din care să poate fi deduse diferențele temporare.

(20)

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU TREI ANI ÎNCHEIAȚI LA 31 DECEMBRIE 2006

(exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

---

3 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

3.14 Furnizori și alte obligații

Furnizorii și alte obligații sunt înregistrate la valoarea justă și ulterior evaluate la costul amortizat, pe baza metodei randamentului efectiv.

3.15 Venituri înregistrate în avans

Veniturile înregistrate în avans sunt taxe de racordare de la clienți aferente racordării la rețeaua de gaze naturale. Veniturile înregistrate în avans sunt trecute în contul de profit și pierdere pe parcursul duratei medii de viață utilă a activelor aferente (conducte, reductoare, contoare).

3.16 Beneficiile angajaților

Pe parcursul desfășurării activității sale, Societatea face plăți în numele angajaților proprii către Statul Român pentru asigurările de sănătate și fondul de pensii. Toți angajații Societății fac parte din sistemul de pensii de stat, conform planului de pensii. Plățile sunt recunoscute în contul de profit și pierdere împreună cu cheltuielile de salarizare.

*Beneficii în momentul pensionării*

Conform contractului colectiv de muncă, Societatea are obligația de a plăti către angajații ei în momentul pensionării o sumă echivalentă unui multiplu al salariului brut, în funcție de vechimea în domeniul gazelor naturale, condițiile de muncă, etc. Societatea a înregistrat un provizion pentru aceste plăți (a se vedea Nota 22).

*Asigurări sociale*

Societatea înregistrează cheltuieli legate de angajații săi, ca urmare a acordării unor beneficii legate de asigurările de sănătate. Aceste sume cuprind în principal costurile implicite ale angajării de muncitori și, ca urmare, sunt incluse în costurile salariale.

*Gaze naturale distribuite gratuit*

În cadrul contractului colectiv de muncă, Societatea are obligația de a livra angajaților anumite cantități de gaze naturale în mod gratuit sau de a plăți echivalentul în numerar (a se vedea Nota 28). Aceste cheltuieli sunt înregistrate la „Alte beneficii ale angajaților” în perioada în care apar.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU TREI ANI ÎNCHEIAȚI LA 31 DECEMBRIE 2006

(exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

---

3 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

3.17 Provizioane

Provizioanele pentru riscuri și cheltuieli sunt recunoscute în momentul în care Societatea are o obligație legală sau implicită rezultată din evenimente trecute, când pentru decontarea obligației este necesară o ieșire de resurse care încorporează beneficii economice și când poate fi făcută o estimare credibilă în ceea ce privește valoarea obligației. În situația în care apare un număr de obligații similare, probabilitatea ca o ieșire de resurse să fie necesară pentru decontare este determinată prin considerarea categoriei de obligații ca întreg. Un provizion este recunoscut chiar dacă probabilitatea ieșirii de resurse aferentă unui alt element din aceeași clasă de obligații este mică. În situația în care Societatea prevede rambursarea unui provizion, de exemplu în cazul unui contract de asigurări, rambursarea este înregistrată ca activ separat doar atunci când atinge un grad relativ de siguranță. Provizioanele sunt înregistrate la valoarea prezentă a cheltuielilor prin care urmează să se acopere obligația, pe baza unei rate pre-impozitare care reflectă evaluarea curentă pe piață a valorii în timp a sumei și a riscului specific obligației. Creșterea în timp a provizioanelor este recunoscută la cheltuiala cu dobânda.

Societatea a recunoscut provizioane aferente litigiilor și garanțiilor (Nota 21). Provizioanele pe termen lung au fost ajustate la valoarea prezentă utilizându-se o rată prezentată în Nota 21.

3.18 Recunoașterea veniturilor

***Venituri din vânzarea de bunuri și prestarea de servicii***

Veniturile includ valoarea facturată a gazului și a serviciilor de transport și tranzit prestate, net de TVA, rabaturi și reduceri.

Veniturile din vânzarea gazului și din serviciile de transport și tranzit prestate sunt recunoscute în momentul livrării gazului și sunt evaluate în conformitate cu prevederile contractuale.

Veniturile sunt prezentate la valoarea justă a veniturilor încasate sau care urmează să fie încasate. Dacă valoarea justă a bunurilor primite în cadrul unei tranzacții de tip barter nu poate fi evaluată cu acuratețe, veniturile sunt evaluate la valoarea justă a bunurilor sau serviciilor oferite.

Veniturile din dobânzi sunt înregistrate pro-rata temporis pe baza metodei randamentului efectiv.

Dividendele sunt recunoscute în momentul în care este determinat dreptul de a încasa plata acestora.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU TREI ANI ÎNCHEIAȚI LA 31 DECEMBRIE 2006

(exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

---

3 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

***Compensări mutuale și tranzacții de tip „barter”***

O parte semnificativă din vânzări și achiziții sunt compensate prin acorduri mutuale, barter sau non-numerar. Aceste tranzacții au loc în general sub forma anulării soldurilor mutuale, prin compensări directe prin intermediul unor bunuri sau servicii diferite de la clientul final (barter) sau printr-un lanț de tranzacții non-numerar care implică mai multe societăți.

Vânzările și achizițiile care sunt prevăzute să fie compensate prin acorduri mutuale, barter sau non-numerar sunt recunoscute pe baza estimărilor conducerii referitoare la valoarea justă a acestora, care trebuie primită sau cedată în cadrul compensărilor non-numerar. Valoarea justă este stabilită pe baza informațiilor disponibile pe piață.

Tranzacțiile non-numerar au fost eliminate din situația fluxurilor de numerar, prin urmare activitatea de investiții, activitatea de finanțare și totalul activităților de finanțare reprezintă fluxuri de numerar efective.

**3.19** Tranzacții în monedă străină

*a) Moneda funcțională*

Elementele cuprinse în situațiile financiare ale Societății sunt evaluate utilizându-se moneda mediului economic primar în care funcționează Societatea („moneda funcțională”). Situațiile financiare sunt prezentate în RON, aceasta fiind moneda funcțională a Societății.

*b) Tranzacții și solduri*

Activele și obligațiile monetare sunt convertite în moneda funcțională a Societății pe baza cursului oficial al Băncii Naționale a României („BNR”) la data bilanțului contabil. Tranzacțiile în monedă străină sunt înregistrate prin aplicarea la suma în moneda străină a cursului spot între moneda funcțională a Societății și moneda străină la data tranzacției. Câștigurile și pierderile rezultate din decontarea unor astfel de tranzacții și din conversia activelor și pasivelor monetare exprimate în monedă străină în moneda funcțională a Societății la cursul de schimb oficial al BNR la sfârșitul anului sunt recunoscute în contul de profit și pierdere. Conversia nu se aplică elementelor nemonetare, cum ar fi investițiile în capitalurile proprii. Efectele conversiei asupra valorii juste a titlurilor de capitaluri proprii sunt înregistrate ca parte a câștigului sau pierderii din valoarea justă.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU TREI ANI ÎNCHEIAȚI LA 31 DECEMBRIE 2006

(exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

---

**3 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

La 31 decembrie 2006, cursului oficial al Băncii Naționale a României era de 1 dolar SUA („USD”) = 2,5676 RON (și la 31 decembrie 2005: 1 USD = 3,1078 RON și la 31 decembrie 2004: 1 USD = 2,9067 RON) și 1 euro („EUR”) = 3,3817 RON (la 31 decembrie 2005: 1 EUR = 3,6771 RON și 31 decembrie 2004: 1 EUR = 3,9663 RON). Există o serie de restricții și controale în ce privește conversia leului românesc în alte monede. Leul românesc nu este o monedă convertibilă în afara României.

**4 MANAGEMENTUL RISCURILOR FINANCIARE**

**(i) Riscul de creditare**

Activele financiare care supun Societatea la concentrări potențiale de riscuri de creditare cuprind în principal creanțele clienți. Societatea a elaborat o serie de proceduri prin aplicarea cărora se asigură că vânzările de produse și servicii se efectuează către clienți corespunzători. Valoarea contabilă a creanțelor, netă de provizioanele pentru clienți incerti, reprezintă valoarea maximă expusă riscului de credit. Riscul de creditare al societății se concentrează în jurul celor mai importanți 5 clienți, care însumează 85% din soldul de creanțe clienți la 31 decembrie 2006 (2005: 86%, 2004: 91%). Deși colectarea creanțelor poate fi influențată de factori economici, conducerea consideră că nu există un risc semnificativ de pierdere care să depășească provizioanele deja create.

Numerarul este plasat la instituții financiare, cărora le este asociat unui risc minim de neperformanță.

**(ii) Riscul de lichiditate**

Managementul prudent al riscului de lichiditate implică menținerea de numerar suficient și a unor fonduri de finanțare adecvate prin menținerea unor linii de credit disponibile.

**(iii) Riscul ratei dobânzii**

Societatea este expusă riscului ratei dobânzii prin împrumuturile pe termen lung și pe termen scurt purtătoare de dobândă. Majoritatea dobânzilor au rate variabile. Societatea nu întreprinde acțiuni formale de minimalizare a acestui risc. Societatea nu deține active semnificative purtătoare de dobândă.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**

**PENTRU TREI ANI ÎNCHEIAȚI LA 31 DECEMBRIE 2006**

**(exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)**

---

**4 MANAGEMENTUL RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)**

**(iv) Riscul valutar**

Societatea atrage un număr semnificativ de împrumuturi pe termen lung în devize, fiind astfel expus riscului valutar. Activele și pasivele exprimate în devize generează o expunere a Societății față de riscul valutar.

Societatea nu întreprinde acțiuni formale de minimalizare a riscului valutar aferent operațiunilor sale. Conducerea consideră totuși că Societatea este acoperită în ce privește riscul valutar, având în vedere că vânzările în devize sunt utilizate pentru efectuarea rambursărilor împrumuturilor exprimate în devize.

**(v) Estimarea valorii juste**

Valoarea justă a instrumentelor financiare care nu sunt tranzacționate pe o piață activă este determinată pe baza unor tehnici de evaluare.

Valoarea contabilă a activelor și pasivelor comerciale minus provizionul de depreciere aproximează valoarea justă a acestora. Valoarea justă a obligațiilor financiare în scopul prezentării în situațiile financiare este estimată prin actualizarea fluxurilor de numerar viitoare la rate ale dobânzii curente pe piață, disponibile Societății pentru instrumente financiare similare.

**5 ESTIMĂRI CONTABILE ESENȚIALE ȘI RAȚIONAMENTE PROFESIONALE ÎN APLICAREA POLITICILOR CONTABILE**

Societatea utilizează estimări și ipoteze care pot afecta sumele raportate ale activelor și obligațiilor în intervalul exercițiului financiar următor. Estimările și raționamentele profesionale sunt în mod continuu evaluate și se bazează pe experiența conducerii, precum și pe alți factori, inclusiv prevederea unor evenimente viitoare, care sunt considerate rezonabile, date fiind condițiile actuale. De asemenea, în procesul aplicării politicilor contabile, conducerea se bazează pe anumite raționamente profesionale, de natură diferită față de cele care se bazează pe estimări. . Raționamentele care au efectul cel mai important asupra sumelor recunoscute în situațiile



NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU TREI ANI ÎNCHEIAȚI LA 31 DECEMBRIE 2006

(exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

---

**5 ESTIMĂRI CONTABILE ESENȚIALE ȘI RAȚIONAMENTE PROFESIONALE ÎN APLICAREA POLITICILOR CONTABILE (CONTINUARE)**

financiare și estimările care pot determina ajustări semnificative ale valorii contabile a activelor și obligațiilor în exercițiul financiar următor includ următoarele:

**5.1 Legislația fiscală**

Legislația românească referitoare la impozite, conversia valutară și vamă este supusă unor interpretări diferite. A se vedea Nota 33(ii).

**5.2 Tranzacții cu părți afiliate**

În desfășurarea normală a activității Societatea încheie tranzacții cu părți afiliate. Aceste tranzacții sunt încheiate cu preponderență la rate curente pe piață. Încheierea acestor tranzacții la rate curente pe piață sau la alte rate, în cazul inexistenței unei piețe active, este determinată de raționamente profesionale. Baza acestor raționamente o constituie existența prețurilor pentru tranzacții similare cu părți neafiliate, precum și analiza ratelor dobânzii efective.

**5.3 Durata de viață utilă a imobilizărilor corporale**

În scopul revizuirii periodice a duratei de viață utilă a imobilizărilor corporale, conducerea societății ia în considerare următoarele:

- Uzura tehnică a echipamentelor existente
- Programele de investiții semnificative reflectate în bugetele viitoare de cheltuieli de capital care urmează să fie aprobate de acționari
- Aplicarea noilor standarde și interpretări (de ex. IFRIC 12).

În evaluarea duratei de viață utilă a imobilizărilor corporale, conducerea Societății pornește de la premisa că nu vor exista schimbări tehnologice majore la nivel de industrie care să impună o înlocuire substanțială a activelor existente utilizate în transportul de gaze naturale și că programul de investiții anuale pentru următoarele perioade vor fi aprobate de către acționari.

Conducerea Societății estimează faptul că duratele de viață utilă și metodele de amortizare utilizate (Nota 3.2) reflectă cu precizie modelul în care beneficiile viitoare economice urmează să fie consumate de către Societate.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU TREI ANI ÎNCHEIAȚI LA 31 DECEMBRIE 2006

(exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

---

**5 ESTIMĂRI CONTABILE ESENȚIALE ȘI RAȚIONAMENTE PROFESIONALE ÎN APLICAREA POLITICILOR CONTABILE (CONTINUARE)**

**5.4 Deprecierea imobilizărilor corporale**

În decizia referitoare la valoarea deprecierei imobilizărilor corporale, conducerea Societății pornește de la premisa că activele transferate la activele din proprietatea publică în vederea scoaterii din funcțiune, conform Hotărârii de Guvern nr. 1644/ octombrie 2004, vor fi scoase din funcțiune pe parcursul următorului exercițiu financiar, iar hotărârea nu va fi anulată de către guvern. În perioada prezentată conducerea nu a identificat alți indicatori de depreciere.

**5.5 Baza determinării valorii provizionului pentru beneficiile în momentul pensionării**

Acest provizion a fost calculat pe baza estimărilor referitoare la salariul mediu, la rotația medie a personalului, la numărul mediu de salarii care trebuie plătite în momentul pensionării și la intervalul de timp în care aceste beneficii trebuie plătite. Provizionul a fost actualizat la valoarea prezentă prin aplicarea unui factor de actualizare bazat pe o rată a dobânzii cu risc zero (rata dobânzii obligațiunilor guvernamentale). Dacă factorul de actualizare (înainte de impozitul pe profit) estimat aplicat fluxurilor de numerar ar fi fost cu 1% mai mare decât estimările conducerii, Societatea ar fi recunoscut în bilanțul contabil pentru anul încheiat la 31 decembrie 2006 un provizion pentru beneficiile angajaților cu 8% mai scăzut decât cel actual. Societatea nu gestionează nici o altă schemă de pensii sau de beneficii post-pensionare și prin urmare nu are alte obligații referitoare la pensii.

**5.6 Deprecierea creanțelor clienți**

Politica contabilă a Societății referitoare la deprecierea creanțelor clienți este de a crea provizioane pentru toate soldurile care depășesc 365. În situația în care Societatea ar fi creat provizioane pentru soldurile care depășesc 180 de zile, provizionul pentru depreciere aferent activelor curente ar fi crescut cu 3.001 RON.

**5.7 Tratatamentul contabil al Acordului de Concesiune**

Conform celor descrise în Nota 7, în mai 2002, Transgaz SA a încheiat un Acord de Concesiune cu ANRM, care i-a conferit Societății dreptul de a opera conductele principale ale sistemului național de transport al gazelor naturale pentru o perioadă de 30 de ani. Anterior încheierii acestui acord, conductele erau în proprietatea Transgaz SA. Conform clauzelor Acordului de Concesiune, Societatea încasează majoritatea beneficiilor asociate activelor și este expusă celor mai multe riscuri aferente. Prin urmare, Societatea a recunoscut aceste active în bilanțul contabil împreună cu o rezervă corespunzătoare în capitalurile proprii.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU TREI ANI ÎNCHEIAȚI LA 31 DECEMBRIE 2006

(exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

---

5 ESTIMĂRI CONTABILE ESENȚIALE ȘI RAȚIONAMENTE PROFESIONALE ÎN APLICAREA POLITICILOR CONTABILE (CONTINUARE)

Conducerea Societății a decis să nu adopte anticipat 12, „Tranzacții de concesiune de servicii”, interpretare care intră în vigoare pentru exercițiile financiare care încep la data de 1 ianuarie 2008 sau ulterior acestei date. Conducerea estimează faptul că adoptarea IFRIC 12 va avea efect asupra următoarelor:

- i. imobilizări corporale cu o valoare contabilă netă de 122.113 RON vor fi reclasificate ca fiind imobilizări necorporale, perioada de amortizare fiind ajustată la cea mai scurtă durată de viață utilă rămasă (3 - 24 ani), perioada rămasă din acordul de concesiune (25 de ani începând cu 2008) fiind mai lungă;
- ii. veniturile și costurile recunoscute în fiecare perioadă prezentată în situațiile financiare;
- iii. recunoașterea provizioanelor din obligațiile contractuale de a repara sau întreține infrastructura.

În prezent conducerea evaluează efectul concret al adoptării IFRIC 12 asupra situațiilor financiare ale Societății.

**TRANSGAZ SA**

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**

**PENTRU TREI ANI ÎNCHEIAȚI LA 31 DECEMBRIE 2006**

(exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

**6 IMOBILIZĂRI CORPORALE**

	<u>Terenuri și clădiri</u>	<u>Actiunile sistemului de transport</u>	<u>Alte mijloace fixe</u>	<u>Active în curs</u>	<u>Total</u>
<b>La 31 decembrie 2003</b>					
Cost	445.786	4.111.393	283.833	170.969	5.011.981
Amortizare acumulată	(140.344)	(2.250.505)	(208.522)	-	(2.599.371)
<b>Valoarea contabilă netă</b>	<u>305.442</u>	<u>1.860.888</u>	<u>75.311</u>	<u>170.969</u>	<u>2.412.610</u>
<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2004</b>					
Valoarea contabilă netă de deschidere	305.442	1.860.888	75.311	170.969	2.412.610
Intrări	-	-	-	284.540	284.540
Transferuri de la imobilizări în curs	16.621	281.589	33.062	(331.272)	-
Valoarea contabilă netă a activelor vândute	(1.411)	-	(4.842)	-	(6.253)
Cheltuiala cu deprecierea	-	(18.302)	-	-	(18.302)
Cheltuiala cu amortizarea	(12.473)	(119.744)	(18.513)	-	(150.730)
Valoarea contabilă netă la sfârșitul exercițiului	308.179	2.004.431	85.018	124.237	2.521.865
<b>La 31 decembrie 2004</b>					
Cost	460.790	4.392.981	293.031	124.237	5.271.039
Amortizare acumulată	(152.611)	(2.388.550)	(208.013)	-	(2.749.174)
<b>Valoarea contabilă netă</b>	<u>308.179</u>	<u>2.004.431</u>	<u>85.018</u>	<u>124.237</u>	<u>2.521.865</u>
Valoarea contabilă netă de deschidere	308.179	2.004.431	85.018	124.237	2.521.865
Intrări	-	-	-	242.679	242.679
Transferuri de la imobilizări în curs	5.745	241.307	11.449	(258.501)	-
Valoarea contabilă netă a activelor vândute	(2.632)	(3.091)	(543)	-	(6.266)
Cheltuiala cu amortizarea	(13.554)	(125.314)	(16.925)	-	(155.793)
Valoarea contabilă netă la sfârșitul exercițiului	297.738	2.117.333	78.999	108.415	2.602.485
<b>La 31 decembrie 2005</b>					
Cost	462.928	4.577.671	297.101	108.415	5.446.115
Amortizare acumulată	(165.190)	(2.460.338)	(218.102)	-	(2.843.630)
<b>Valoarea contabilă netă</b>	<u>297.738</u>	<u>2.117.333</u>	<u>78.999</u>	<u>108.415</u>	<u>2.602.485</u>

(29)

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate măsurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuși, în tot ceea ce ține de interpretarea informației, a opiniilor sau a părerilor, versiunea originală în limba în care a fost întocmit documentul are întâietate asupra acestei traduceri.

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

## PENTRU TREI ANI ÎNCHEIAȚI LA 31 DECEMBRIE 2006

(exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

## 6 IMOBILIZĂRI CORPORALE (CONTINUARE)

	<u>Terenuri și clădiri</u>	<u>Actiunile sistemului de transport</u>	<u>Alte mijloace fixe</u>	<u>Active în curs</u>	<u>Total</u>
Valoarea contabilă netă de deschidere	297.738	2.117.333	78.999	108.415	2.602.485
Intrări	-	-	-	184.261	184.261
Transferuri de la imobilizări în curs	8.444	155.819	8.825	(173.088)	-
Valoarea contabilă netă a activelor vândute	(5.371)	(587)	(252)	-	(6.210)
Cheltuiala cu amortizarea	<u>(13.898)</u>	<u>(128.947)</u>	<u>(18.016)</u>	-	<u>(160.861)</u>
Valoarea contabilă netă la sfârșitul exercițiului	286.913	2.143.618	69.556	119.588	2.619.675
<b>La 31 decembrie 2006</b>					
Cost	463.570	4.728.427	303.445	119.588	5.615.030
Amortizarea acumulată	<u>(176.657)</u>	<u>(2.584.809)</u>	<u>(233.889)</u>	-	<u>(2.995.355)</u>
<b>Valoarea contabilă netă</b>	<u>286.913</u>	<u>2.143.618</u>	<u>69.556</u>	<u>119.588</u>	<u>2.619.675</u>

Valoarea contabilă brută a activelor amortizate la valoare integrală, dar care sunt încă în funcțiune este de 1.544.832 RON (2005: 1.470.703 RON și 2004: 1,359,848 RON ).

*Activele din proprietatea publică*

În sistemul de transport al gazelor naturale sunt incluse active care fac parte din proprietatea publică a Statului, acestea făcând obiectul Acordului de Concesiune, după cum urmează:

<b>Cost</b>	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2006</b>	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2005</b>	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2004</b>
1 ianuarie	2.686.874	2.686.874	2.736.495
Active dezafectate	-	-	49.620
31 decembrie	2.686.874	2.686.874	2.686.875
<b>Amortizare</b>			
1 ianuarie	2.089.017	2.029.300	1.996.184
Cheltuiala cu amortizarea	56.407	59.717	64.435
Cheltuiala cu deprecierea	-	-	18.301
Active dezafectate	-	-	(49.620)
31 decembrie	2.145.424	2.089.017	2.029.300
<b>Valoarea contabilă netă</b>	<u>541.450</u>	<u>597.857</u>	<u>657.575</u>

(30)

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate măsurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuși, în tot ceea ce tine de interpretarea informației, a opiniilor sau a părerilor, versiunea originală în limba în care a fost întocmit documentul are întâietate asupra acestei traduceri.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU TREI ANI ÎNCHEIAȚI LA 31 DECEMBRIE 2006

(exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

---

6 IMOBILIZĂRI CORPORALE (CONTINUARE)

Conform celor descrise în Nota **Error! Reference source not found.**, aceste active sunt administrate de Transgaz SA. Activele din proprietatea publică nu pot fi vândute sau dezafectate de către Societate.

În conformitate cu Legea proprietății publice nr. 213/1998 orice nou activ construit de către Societate în cadrul sistemului național de transport al gazelor naturale este transferat proprietății publice îndată ce este amortizat în totalitate.

Costurile dezasamblării și dezafectării activelor din proprietatea publică, precum și cele asociate reabilitării mediului la locația la care activele erau situate nu intră sub incidența obligațiilor Societății.

*Deprecierea*

Conform Hotărârii de Guvern nr. 1644/octombrie 2004, active din proprietatea publică cu o valoare contabilă statutară de 8.917 RON care nu mai erau utilizate de către Societate au fost transferate în proprietatea privată a Statului în scopul dezafectării sau transferului către alte entități. Sumele aferente oricărei vânzări din proprietatea de stat sunt transferate la bugetul de stat. Deoarece la 31 decembrie 2004 nu a avut loc nici o scoatere din funcțiune și nici un transfer, conducerea Societății a decis să înregistreze în contabilitate un provizion de depreciere în valoare de 18.301 RON, echivalentul valorii contabile retratate a activelor respective, luând în considerare faptul că ele nu mai generează venituri în beneficiul Societății. Ulterior aceste active au fost scoase din funcțiune.

7 ACORDUL DE CONCESIONARE A SERVICIILOR

În mai 2002, Transgaz SA a încheiat un Acord de Concesiune cu ANRM care i-a conferit dreptul de a opera principalele conducte (conductele sistemului central) ale sistemului național de transport al gazelor naturale pe o perioadă de 30 de ani. Anterior încheierii acordului conductele erau în proprietatea Transgaz SA. Toate lucrările de modernizare și dezvoltare a sistemului efectuate de către Societate sunt considerate ca parte integrantă a sistemului și devin proprietatea ANRM la sfârșitul duratei de viață utilă. Societatea nu poate vinde sau transfera într-un alt fel nici un activ care face parte din sistemul de conducte.

La sfârșitul acordului activele din proprietatea publică existente în momentul încheierii acordului, precum și toate investițiile în sistem vor fi returnate ANRM cu titlu gratuit, cu excepția activelor construite de către Societate și care nu sunt amortizate integral, acestea urmând a fi compensate la nivelul valorii contabile nete a respectivelor active la sfârșitul perioadei de concesiune. Societatea

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU TREI ANI ÎNCHEIAȚI LA 31 DECEMBRIE 2006

(exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

---

7 ACORDUL DE CONCESIONARE A SERVICIILOR (CONTINUARE)

deține și va dezvolta alte active care nu fac parte din sistemul național de conducte pentru transportul gazelor naturale, dar care reprezintă active complementare destinate operațiunilor de transport al gazelor naturale. ANRM are dreptul de a opta pentru cumpărarea acestor active la sfârșitul perioadei de concesiune la valoarea justă.

Principalele prevederi ale Acordului de Concesiune sunt următoarele:

- Societatea are dreptul de a utiliza în operațiunile sale activele care fac obiectul Acordului de Concesiune și de a încasa și colecta tarifele serviciilor de transport și tranzit al gazelor naturale de la clienți; Transgaz SA este singura entitate căreia i s-a acordat licența de a opera principalele conducte ale sistemului național de transport al gazelor naturale, fără a i se acorda dreptul să le sub-concesioneze;
- Orice propunere pentru modificarea tarifelor trebuie înaintată de Societate la ANRM și face obiectul aprobării de către ANRGN;
- Societatea este scutită de la plata unor taxe de import pentru activele achiziționate în scopul obiectului de activitate sau pentru îmbunătățirea sau dezvoltarea sistemului;
- Anual Societatea trebuie să publice capacitatea disponibilă a sistemului pentru anul următor, până la data de 30 octombrie;
- Anual cererile clienților trebuie confirmate până la data de 30 noiembrie, iar ANRM trebuie informată referitor la toate situațiile în care serviciile au fost refuzate ca urmare a hotărârii conducerii Societății;
- Societatea are obligația de a menține un nivel specific al calității serviciilor (garantat prin programul de investiții minime obligatorii pentru 2002 - 2006);
- Redvențele sunt plătite ca procent (5%) din venitul brut aferent exploatarea rețelei de conducte (transport și tranzit);
- Toate cheltuielile de exploatare aferente funcționării sistemului sunt acoperite de către Societate;
- Societatea poate rezilia contractul, prin notificarea ANRM cu 12 luni în avans;
- ANRM poate rezilia contractul, prin notificarea cu 6 luni în avans; are de asemenea dreptul de a rezilia contractul în termen de 30 de zile în situația în care acest lucru este impus de „interesele naționale”, caz în care Transgaz SA va încasa o compensație echivalentă profitului mediu net al ultimilor 5 ani multiplicat cu durata rămasă a acordului.

Acordul de Concesiune nu cuprinde o clauză de prelungire.

Din iunie 2003 nu au mai fost aduse modificări la prevederile Acordului de Concesiune.

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

## PENTRU TREI ANI ÎNCHEIAȚI LA 31 DECEMBRIE 2006

(exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

## 8 IMOBILIZĂRI NECORPORALE

	<u>Programe informatic</u>	<u>Imobilizări necorporale în curs</u>	<u>Total</u>
<b>La 31 decembrie 2003</b>			
Cost	16.311	7.009	23.320
Amortizare acumulată	<u>(10.137)</u>	-	<u>(10.137)</u>
<b>Valoarea contabilă netă</b>	<u>6.174</u>	<u>7.009</u>	<u>13.183</u>
<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2004</b>			
Valoarea contabilă netă de deschidere	6.174	7.009	13.183
Intrări	8.679	6.759	15.438
Ieșiri	-	(13.328)	(13.328)
Cheltuiala cu amortizarea	<u>(3.794)</u>	-	<u>(3.794)</u>
Valoarea contabilă netă la sfârșitul exercițiului	11.059	440	11.499
<b>La 31 decembrie 2004</b>			
Cost	24.990	440	25.430
Amortizare acumulată	<u>(13.931)</u>	-	<u>(13.931)</u>
<b>Valoarea contabilă netă</b>	<u>11.059</u>	<u>440</u>	<u>11.499</u>
Valoarea contabilă netă de deschidere	11.059	440	11.499
Intrări	4.161	5.858	10.019
Ieșiri	-	(5.559)	(5.559)
Cheltuiala cu amortizarea	<u>(5.410)</u>	-	<u>(5.410)</u>
Valoarea contabilă netă la sfârșitul exercițiului	9.810	739	10.549
<b>La 31 decembrie 2005</b>			
Cost	29.151	739	29.890
Amortizare acumulată	<u>(19.341)</u>	-	<u>(19.341)</u>
<b>Valoarea contabilă netă</b>	<u>9.810</u>	<u>739</u>	<u>10.549</u>
Valoarea contabilă netă de deschidere	9.810	739	10.549
Intrări	5.730	3.724	9.454
Ieșiri	-	(4.436)	(4.436)
Cheltuiala cu amortizarea	<u>(4.436)</u>	-	<u>(4.436)</u>
Valoarea contabilă netă la sfârșitul exercițiului	11.104	27	11.131
<b>La 31 decembrie 2006</b>			
Cost	34.881	27	34.908
Amortizare acumulată	<u>(23.777)</u>	-	<u>(23.777)</u>
<b>Valoarea contabilă netă</b>	<u>11.104</u>	<u>27</u>	<u>11.131</u>

(33)

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate măsurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuși, în tot ceea ce ține de interpretarea informației, a opiniilor sau a părerilor, versiunea originală în limba în care a fost întocmit documentul are întâietate asupra acestei traduceri.



## TRANSGAZ SA

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

#### PENTRU TREI ANI ÎNCHEIAȚI LA 31 DECEMBRIE 2006

(exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

#### 9 ACTIVE FINANCIARE DISPONIBILE PENTRU VÂNZARE

Activele financiare disponibile pentru vânzare cuprind titluri de valoare necotate ale următoarelor societăți:

<u>Societatea</u>	<u>Activitatea</u>	<u>% proprietate</u>	<u>31 decembrie 2006</u>	<u>31 decembrie 2005</u>	<u>31 decembrie 2004</u>
Resial SA	producție	68.16	18.116	18.116	18.116
Mebis SA	producție	17.47	6.462	6.462	6.462
Wirom Gas SA	furnizare și distribuție gaze	0.02	3	2	1
Banca de Credit si Dezvoltare Romexterra SA	activități bancare	-	-	1.158	1.158
Minus provizionul de depreciere al participațiilor Resial și Mebis			<u>(24.578)</u>	<u>(24.578)</u>	<u>(24.578)</u>
			<u>3</u>	<u>1.160</u>	<u>1.159</u>

#### *Participația Resial SA*

Acțiunile Resial SA au fost transferate Societății în decembrie 2003 ca urmare a colectării prin execuție silită a creanțelor de la Coloni Serv Com SA. Dată fiind absența informațiilor financiare auditate întocmite în conformitate cu IFRS, participația nu este consolidată și este înregistrată la cost minus provizionul de depreciere la valoare integrală (100% din cost), fapt care reflectă situația financiară a Resial (societatea se află în proces de lichidare, conducerea Transgaz SA nu prevede să își recupereze sumele aferente participației).

La 31 decembrie 2004 Societatea a găsit un depozit de 1.000 RON ca garanție pentru un împrumut luat de Resial SA. Societatea a creat un provizion de 100% și pentru această sumă (Nota 21). Pe parcursul anului încheiat la 31 decembrie 2005, provizionul a fost stornat, dat fiind faptul că garanția a fost executată pe parcursul exercițiului financiar respectiv. Societatea nu are alte obligații în legătură cu Resial.

(34)

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate măsurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuși, în tot ceea ce ține de interpretarea informației, a opiniilor sau a părerilor, versiunea originală în limba în care a fost întocmit documentul are întâietate asupra acestei traduceri.

## TRANSGAZ SA

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

#### PENTRU TREI ANI ÎNCHEIAȚI LA 31 DECEMBRIE 2006

(exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

---

#### 9 ACTIVE FINANCIARE DISPONIBILE PENTRU VÂNZARE (CONTINUARE)

##### *Participația Mebis SA*

Acțiunile Mebis SA au fost transferate Societății în februarie 2004 ca urmare a colectării prin executare silită a creanțelor de la Coloni Serv Com SA. Participația este înregistrată la cost minus provizionul de depreciere la valoare integrală (100% din cost), fapt care reflectă situația financiară a Mebis (societatea se află în proces de lichidare, conducerea Transgaz SA nu prevede să își recupereze sumele aferente participației). Societatea nu are obligații în legătură cu Mebis SA.

##### *Participația Romexterra SA*

Pe parcursul anului 2006 Societatea a vândut participația Romexterra Bank către PPF Investments în schimbul sumei de 2.218 RON.

##### *Participația Wirom Gas SA*

La 31 decembrie 2003 Societatea deținea 49,97% din acțiunile (și drepturile aferente de reprezentare) Wirom Gas SA, o asocierie în participație cu Wintershall Erdgas Handelshaus GmbH (49,97%) și alte părți (0,06%). În februarie 2004 Societatea a vândut cea mai mare parte dintre acțiunile Wirom SA către Distrigaz Sud SA.

Asocierea în participație nu a fost consolidată proporțional sau înregistrată în contabilitate conform metodei punerii în echivalență aferent primelor două luni ale anului 2004, dat fiind efectul nesemnificativ asupra poziției financiare și a rezultatelor Societății. Prin urmare participația a fost clasificată ca participație disponibilă pentru vânzare.

Pe parcursul anului încheiat la 31 decembrie 2005, Societatea a majorat contribuția în capitalul social al Wirom GAS SA, pentru a menține participația la 0,02%.

#### 10 STOCURI

	<u>31 decembrie 2006</u>	<u>31 decembrie 2005</u>	<u>31 decembrie 2004</u>
Piese de schimb și materiale	38.245	41.195	43.753
Provizioane pentru stocuri cu mișcare lentă	<u>(2.041)</u>	<u>(3.636)</u>	<u>(3.636)</u>
	<u>36.204</u>	<u>37.559</u>	<u>40.117</u>

(35)

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate măsurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuși, în tot ceea ce tine de interpretarea informației, a opiniilor sau a părerilor, versiunea originală în limba în care a fost întocmit documentul are întâietate asupra acestei traduceri.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU TREI ANI ÎNCHEIAȚI LA 31 DECEMBRIE 2006

(exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

11 CREANȚE CLIENȚI ȘI ALTE OBLIGAȚII

	<u>31 decembrie 2006</u>	<u>31 decembrie 2005</u>	<u>31 decembrie 2004</u>
Creanțe clienți	254.776	258.305	229.593
Avansuri către furnizori	14	3.531	3.965
TVA de recuperat	392	1.228	8.417
Împrumut acordat Resial SA	2.235	3.068	2.432
Alte creanțe	3.375	2.006	1.099
Provizion pentru clienți incerți	(97.124)	(84.597)	(97.163)
Provizion privind sumele de încasat de la societatea Turnu			
(scos în afara bilanțului în 2006)	-	(29.314)	(13.286)
Provizion pentru împrumutul acordat Resial SA	<u>(2.235)</u>	<u>(3.068)</u>	<u>(2.431)</u>
	<u>161.433</u>	<u>151.159</u>	<u>132.626</u>

La 31 decembrie 2006, suma de 17.651 RON (31 decembrie 2005: 36.704 RON și 31 decembrie 2004: 14.134 RON) reprezentând valoarea netă a clienților și a altor creanțe era exprimată în monedă străină, 77% în USD (2005: 91% și 2004: 100%) și 23% în EUR (2005: 9%).

Soldul de clienți cuprinde sume aferente creanțelor de la părți afiliate în valoare de 38.166 RON (31 decembrie 2005: 36.957 RON și 31 decembrie 2004: RON 67.829), conform celor prezentate în Nota 29.

Creanțe comerciale au fost gajate în beneficiul unor Bănci, ca garanție pentru împrumuturile descrise în Nota 15. Suma totală a creanțelor comerciale gajate la 31 decembrie 2006 este de 78.318 RON (31 decembrie 2005: 57.260 RON și 31 decembrie 2004: 58.643 RON).

## TRANSGAZ SA

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

#### PENTRU TREI ANI ÎNCHEIAȚI LA 31 DECEMBRIE 2006

(exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

#### 12 NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	<u>31 decembrie 2006</u>	<u>31 decembrie 2005</u>	<u>31 decembrie 2004</u>
Numerar la bănci în RON	77.310	20.940	16.268
Numerar la bănci în monedă străină	1.711	45.061	38.377
Alte echivalente de numerar	<u>238</u>	<u>185</u>	<u>149</u>
	<u>79.259</u>	<u>66.186</u>	<u>54.794</u>

La 31 decembrie 2006 numerarul la bănci cuprindea suma de 1.027 RON (31 decembrie 2005: 3.068 RON și 31 decembrie 2004: 2.456 RON) reprezentând un depozit blocat în monedă străină și zero (31 decembrie 2005: zero și 31 decembrie 2004: 1.000 RON) ca depozit gajat în beneficiul băncii și ca garanție pentru împrumutul contractat de Resial SA (Nota 9).

Rata dobânzii medii ponderate efective aferente depozitelor pe termen scurt la bănci a fost de 3,35% la 31 decembrie 2006 (31 decembrie 2005: 4,31% și 31 decembrie 2004: 4,90%) și aceste depozite aveau o perioadă medie până la scadență de 30 de zile.

În scopul întocmirii situației fluxurilor de numerar valoarea la sfârșitul anului a numerarului și a echivalentelor de numerar cuprindeau următoarele:

	<u>31 decembrie 2006</u>	<u>31 decembrie 2005</u>	<u>31 decembrie 2004</u>
Numerar și echivalente de numerar	79.259	66.186	54.794
Minus: conturi de numerar blocate	(1.027)	(3.068)	(2.456)
Minus: descoperit de cont (Nota 20)	<u>(17.293)</u>	<u>(33.148)</u>	<u>(29.953)</u>
	<u>60.939</u>	<u>29.970</u>	<u>22.385</u>

(37)

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate măsurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuși, în tot ceea ce tine de interpretarea informației, a opiniilor sau a părerilor, versiunea originală în limba în care a fost întocmit documentul are întâietate asupra acestei traduceri.

**TRANSGAZ SA****NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE****PENTRU TREI ANI ÎNCHEIAȚI LA 31 DECEMBRIE 2006****(exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)****13 CAPITAL SOCIAL**

	<b>Numărul acțiunilor ordinare</b>	<b>Capital social</b>
<b>Statutar</b>		
La 31 decembrie 2003	10.363.087	103.630
Creștere	<u>7.354</u>	<u>74</u>
La 31 decembrie 2004	10.370.441	103.704
Creștere	<u>9.879</u>	<u>99</u>
La 31 decembrie 2005	10.380.320	103.803
Creștere	<u>2.717</u>	<u>27</u>
La 31 decembrie 2006	10.383.037	103.830
<b>IFRS</b>		
Ajustarea datorată hiperinflației a capitalului social - sumă cumulată la 31 decembrie 2003		441.419
La 31 decembrie 2004		<u>545.123</u>
La 31 decembrie 2005		<u>545.222</u>
La 31 decembrie 2006		<u>545.249</u>

Numărul acțiunilor ordinare autorizate ale Transgaz SA este de 10.383.037 (31 decembrie 2005: 10.380.320 și 31 decembrie 2004: 10.370.441) cu o valoare nominală de 10 RON / acțiune. Fiecare acțiune corespunde unui singur vot. Structura acționariatului la 31 decembrie 2006 este prezentată în continuare:

	<b>Numărul acțiunilor ordinare</b>	<b>Suma (RON)</b>	<b>Procentul (%)</b>
Statul român reprezentat de			
Ministerul Economiei și Comerțului („MEC”)	8.825.989	88.260	85,004%
Fondul „Proprietatea”	<u>1.557.048</u>	<u>15.570</u>	<u>14,996%</u>
	<u>10.383.037</u>	<u>103.830</u>	<u>100,00%</u>

La 31 decembrie 2004 și 31 decembrie 2005 toate acțiunile în capitalul social al Societății erau deținute de Statul român, reprezentat de Ministerul Economiei și Comerțului.

(38)

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate măsurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuși, în tot ceea ce ține de interpretarea informației, a opiniilor sau a părerilor, versiunea originală în limba în care a fost întocmit documentul are întâietate asupra acestei traduceri.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU TREI ANI ÎNCHEIAȚI LA 31 DECEMBRIE 2006

(exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

---

13 CAPITAL SOCIAL (CONTINUARE)

În evidențele statutare Societatea a inclus în capitalul social anumite diferențe din reevaluare aferente reevaluărilor efectuate anterior datei de 31 decembrie 2001. În scopul prezentelor situații financiare întocmite în conformitate cu IFRS, astfel de majorări nu au fost recunoscute, dat fiind faptul că anual în contul de profit și pierdere au fost recunoscute ajustări la hiperinflație, până la 31 decembrie 2003. Prin urmare în aceste situații financiare Societatea a înregistrat doar capitalul social din contribuțiile în numerar sau în natură, ajustate la inflație de la data contribuției originale până la 31 decembrie 2003. Majorările de capital social care au fost efectuate ulterior datei de 1 ianuarie 2004 au fost recunoscute în termeni nominali, dat fiind faptul că hiperinflația a încetat după această dată.

Majorările din 2005 și 2006 sunt aferente terenurilor cu care Ministerul Economiei și Comerțului a contribuit ca aport în natură.

***Distribuirea dividendelor***

Pe parcursul anului încheiat la 31 decembrie 2006, Societatea a declarat și distribuit dividende/acțiuni de 7,26 RON aferent profitului anului anterior (2005: 0,39 RON /acțiune, aferent profitului anului 2002, reținut anterior; 2004 și 2003: zero).

14 REZERVA PROPRIETĂȚII PUBLICE, REZERVA LEGALĂ ȘI ALTE REZERVE

***Rezerva proprietății publice***

O rezervă corespunzătoare activelor din proprietatea publică (Notele 3.4 și 5.7) a fost inclusă în capitalurile proprii la „Rezerva proprietății publice”, la valoarea statutară a activelor respective retratate la inflație până la data de 1 ianuarie 2004.

***Rezerve care nu sunt destinate distribuirii***

***Rezerva legală***

În conformitate cu legislația din România și cu documentele de constituire, Societatea trebuie să aloce cinci procente din profiturile sale conform înregistrărilor statutare într-o rezervă statutară, până când aceasta atinge 20% din capitalul social statutar. Soldul rezervei statutare care nu este disponibilă spre a fi distribuită la 31 decembrie 2006 s-a ridicat la 20.766 RON (31 decembrie 2005: 20.761 RON și 31 decembrie 2004: 20.741 RON). În prezentele situații financiare această rezervă este retratată la inflație și inclusă în rezultatul reportat.

(39)

## TRANSGAZ SA

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

#### PENTRU TREI ANI ÎNCHEIAȚI LA 31 DECEMBRIE 2006

(exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

#### 15 ÎMPRUMUTURI PE TERMEN LUNG

	<u>31 decembrie 2006</u>	<u>31 decembrie 2005</u>	<u>31 decembrie 2004</u>
Împrumutul BIRD	10.620	14.485	11.915
Împrumuturile Gazprombank	126.293	193.841	219.624
Împrumutul Raiffeisen Bank	3.375	1.418	1.904
Împrumutul Efibanca	17.792	25.540	10.830
Împrumutul ABN Amro Bank	20.407	-	-
Minus: porțiunea curentă a împrumuturilor	<u>(48.416)</u>	<u>(48.939)</u>	<u>(43.428)</u>
	<u>130.071</u>	<u>186.345</u>	<u>200.845</u>

#### Împrumutul BIRD

Împrumutul de la Banca Internațională pentru Reconstrucție și Dezvoltare („BIRD” - RO 3723) a fost acordat pentru reabilitarea sectorului de petrol și gaze din România în cadrul unui Acord de Proiect încheiat la 1 iunie 1994.

Fiind holding al companiilor românești Romgaz, împrumutul a fost considerat rambursabil nominal de către SNGN Romgaz, predecesoarea Transgaz. În conformitate cu Hotărârea de Guvern nr. 334/2000, ulterior anului 2000 în care a avut loc o restructurare a sectorului românesc al gazelor naturale și când Transgaz a devenit o societate independentă, o parte din împrumut a fost transferat societăților nou create. Tranșa împrumutului BIRD recunoscută de Societate se bazează pe un acord încheiat între entitățile succesoare ale SNGN Romgaz.

Societatea a încheiat de asemenea în data de 2 octombrie 2001 un acord de împrumut subsidiar cu Ministerul Finanțelor referitor la tranșa de împrumut, și acordul inițial între Guvernul României și BIRD a fost modificat pentru a include și reorganizarea fostului Romgaz.

Împrumutul este exprimat în USD (soldurile la 31 decembrie 2006, 31 decembrie 2005 și 31 decembrie 2004 erau de 4.136 mii USD, 4.661 mii USD și respectiv 4.099 mii USD) și este purtător al unei rate a dobânzii de 0,5% aplicată costurilor împrumuturilor calificate, conform celor definite de BIRD. Rata dobânzii aplicabilă în 2006 a fost de aproximativ 5% (2005: aproximativ 5% și 2004: aproximativ 5%). Rambursările sunt plătite de două ori pe an. Împrumutul și dobânda sunt rambursate Ministerului Finanțelor cu cel puțin 15 zile înainte de data rambursării de către Ministerul Finanțelor către BIRD. Plata către Ministerul Finanțelor poate fi efectuată și în RON la cursul de schimb la data plății plus 5% ca taxă returnabilă destinată protejării Ministerului Finanțelor în fața riscului de pierdere din diferențe de curs valutar și 10% sub formă de comision la dobânda plătită.

(40)

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate măsurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuși, în tot ceea ce tine de interpretarea informației, a opiniilor sau a părerilor, versiunea originală în limba în care a fost întocmit documentul are întâietate asupra acestei traduceri.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU TREI ANI ÎNCHEIAȚI LA 31 DECEMBRIE 2006

(exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

15 ÎMPRUMUTURI PE TERMEN LUNG (CONTINUARE)

Aferent împrumutului au fost efectuate trageri la valoarea integrală și la 31 decembrie 2006 acesta era parțial rambursat.

Împrumutul este garantat printr-un depozit creat de Societate în beneficiul Ministerului de Finanțe. Depozitul este egal ratei care urmează a fi plătită. La 31 decembrie 2006 depozitul se ridică la 400.000 USD.

Scadențele aferente împrumutului BIRD sunt prezentate în continuare:

	<u>31 decembrie 2006</u>	<u>31 decembrie 2005</u>	<u>31 decembrie 2004</u>
În termen de un an	1.491	1.282	1.115
Între 1 și 2 ani	1.604	1.379	1.199
Între 2 și 5 ani	5.580	4.792	4.167
Peste 5 ani	<u>1.945</u>	<u>7.032</u>	<u>5.434</u>
	<u>10.620</u>	<u>14.485</u>	<u>11.915</u>

**Împrumuturile Gazprombank**

Societatea a contractat două împrumuturi de la Gazprombank pentru proiecte de investiții. Ambele împrumuturi de la Gazprombank sunt exprimate în USD și la 31 decembrie 2005 aferent acestora au fost efectuate trageri la valoarea integrală.

*Primul împrumut*

La 24 noiembrie 1999, entitatea predecesoare Societății a contractat un împrumut de la Gazprombank, pentru a finanța prima etapă a construcției unei noi conducte de tranzit al gazelor naturale prin Dobrogea.

Împrumutul este rambursabil în rate lunare și este purtător al unei rate a dobânzii de 0,5% pe lună aplicată soldului restant. La 31 decembrie 2006 soldul împrumutului era de 19.336 mii USD.

Împrumutul este garantat prin creanțele datorate de Gazexport în cadrul contractelor de transport încheiate cu Societatea, precum și prin alte creanțe datorate de Gazexport, în această ordine. La 31 decembrie 2006 suma creanțelor gajate este de 12.866 RON (31 decembrie 2005: 15.382 RON și 31 decembrie 2004: 14.134 RON).



NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU TREI ANI ÎNCHEIAȚI LA 31 DECEMBRIE 2006

(exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

15 ÎMPRUMUTURI PE TERMEN LUNG (CONTINUARE)

Ulterior reorganizării SNGN Romgaz SA împrumutul a fost preluat de Transgaz SA, Societatea fiind de asemenea responsabilă pentru proiectul de investiții aferent (conducta de tranzit din Dobrogea).

*Cel de-al doilea împrumut*

Cel de al doilea acord de împrumut cu Gazprombank a fost încheiat în data de 8 februarie 2001 pentru finanțarea parțială a conductei din Dobrogea.

Împrumutul este rambursabil în rate lunare și este purtător al unei rate a dobânzii LIBOR la o lună + 2% (rata dobânzii cu penalizare în cazul întârzierii plății: LIBOR la o lună + 4%). La 31 decembrie 2006 soldul împrumutului era de 29.851 mii USD.

Scadențele aferente împrumuturilor Gazprombank sunt prezentate în continuare:

	<u>31 decembrie 2006</u>	<u>31 decembrie 2005</u>	<u>31 decembrie 2004</u>
În termen de un an	33.855	40.977	38.326
Între 1 și 2 ani	33.855	40.978	38.326
Între 2 și 5 ani	58.583	111.886	114.978
Peste 5 ani	—	—	<u>27.994</u>
	<u>126.293</u>	<u>193.841</u>	<u>219.624</u>

**Împrumuturile Raiffeisen Bank**

*Primul împrumut*

Primul împrumut de la Raiffeisen Bank a fost contractat în aprilie 2003 în scopul finanțării achiziției de echipamente specifice rețelei de transport al gazelor naturale de la RMA Maschinen und Armaturenbau Keh. Rata dobânzii aplicată este EURIBOR la 3 luni + 2% pe an. Împrumutul este garantat prin creanțe actuale și viitoare datorate de Distrigaz Sud SA în valoare de 45.008 RON la 31 decembrie 2006 (31 decembrie 2005: 34.575 RON, 31 decembrie 2004: 37.763 RON), printr-un gaj asupra conturilor deschise la bancă în valoare de 2.900 RON la 31 decembrie 2006 (2005: 2.388 RON; 2004: 133 RON) și printr-un bilet la ordin emis la vedere pentru întreaga valoare a împrumutului. Împrumutul a fost rambursat integral la 31 martie 2006.

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

## PENTRU TREI ANI ÎNCHEIAȚI LA 31 DECEMBRIE 2006

(exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

## 15 ÎMPRUMUTURI PE TERMEN LUNG (CONTINUARE)

*Cel de-al doilea împrumut*

Cel de-al doilea împrumut de la Raiffeisen Bank a fost contractat în septembrie 2005 în scopul finanțării modernizării unor active deținute de Societate (SMG Isaccea II). Împrumutul este purtător al unei rate a dobânzii EURIBOR la o lună + 2% pe an și este rambursabil în opt rate trimestriale începând cu octombrie 2006.

Scadențele aferente împrumutului Raiffeisen Bank sunt prezentate în continuare:

	<u>31 decembrie 2006</u>	<u>31 decembrie 2005</u>	<u>31 decembrie 2004</u>
În termen de un an	1.932	487	1.524
Între 1 și 2 ani	1.443	533	380
Între 2 și 5 ani	—	<u>398</u>	—
	<u>3.375</u>	<u>1.418</u>	<u>1.904</u>

**Împrumuturile Efibanca**

Împrumuturile de la Efibanca Spa, o societate aparținând grupului bancar Banca Populare di Lodi, au fost contractate în iunie 2003, septembrie 2004 și ianuarie 2005 în scopul finanțării achiziției unor valve și a serviciilor de instalare aferente de la TYCO Valves&Controls ITALIA SRL și RMA Germania. Împrumuturile sunt exprimate în EUR și sunt purtătoare a următoarelor dobânzi: 4,38%, 3,87% și respectiv 3,60% pe an. Rambursarea fiecărei trageri este efectuată în 10 rate bi-aniuale. Soldul la 31 decembrie 2006 este de 5.261 mii EUR.

Scadențele aferente împrumutului Efibanca sunt prezentate în continuare:

	<u>31 decembrie 2006</u>	<u>31 decembrie 2005</u>	<u>31 decembrie 2004</u>
În termen de un an	5.696	6.193	2.463
Între 1 și 2 ani	5.696	6.193	2.463
Între 2 și 5 ani	<u>6.400</u>	<u>13.154</u>	<u>5.904</u>
	<u>17.792</u>	<u>25.540</u>	<u>10.830</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU TREI ANI ÎNCHEIAȚI LA 31 DECEMBRIE 2006

(exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

15 ÎMPRUMUTURI PE TERMEN LUNG (CONTINUARE)

Împrumutul ABN AMRO Bank

Împrumutul a fost contractat în decembrie 2005 în scopul finanțării de către Societate a unor investiții. Suma maximă care poate fi trasă în cadrul acestei facilități de creditare este 6.437 mii EUR.

Rata dobânzii este EURIBOR la o lună + 0,95% în situația în care raportul dintre datoria totală și EBITDA este sub 3 și EURIBOR la o lună + 1.5% în situația în care raportul dintre datoria totală și EBITDA este mai mare de 3. Rambursarea trebuie efectuată până la data de 30 septembrie 2010 în șase rate lunare începând cu decembrie 2006.

Scadențele aferente împrumutului ABN AMRO sunt prezentate în continuare:

	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2006</b>	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2005</b>
În termen de un an	5.442	-
Între 1 și 2 ani	5.442	-
Între 2 și 5 ani	<u>9.523</u>	<u>-</u>
	<u>20.407</u>	<u>-</u>

**Rata dobânzii efective**

Rata dobânzii efective aferente categoriilor de împrumut este prezentată în continuare:

	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2006</b>	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2005</b>	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2004</b>
Împrumuturi pe termen lung în USD	6,6%	5,2%	4,5%
Împrumuturi pe termen lung în EUR	4,4%	3,2%	4,3%

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU TREI ANI ÎNCHEIAȚI LA 31 DECEMBRIE 2006

(exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

15 ÎMPRUMUTURI PE TERMEN LUNG (CONTINUARE)

Valoarea justă

Valorile contabile și valorile juste ale împrumuturilor pe termen lung sunt următoarele:

	Valori contabile			Valori juste		
	31 decembrie			31 decembrie		
	2006	2005	2004	2006	2005	2004
IBRD	10.620	14.485	11.915	10.466	14.275	11.743
Gazprom	126.293	193.841	219.624	127.377	195.504	221.509
Raiffeisen	3.375	1.418	1.904	3.283	1.379	1.852
ABN	20.407	-	-	21.679	-	-
Efibanca	<u>17.792</u>	<u>25.540</u>	<u>10.830</u>	<u>17.916</u>	<u>25.717</u>	<u>10.905</u>
	<u>178.487</u>	<u>235.284</u>	<u>244.273</u>	<u>180.721</u>	<u>236.875</u>	<u>246.009</u>

Valoarea justă este calculată pe baza valorii actualizate a fluxurilor viitoare de numerar, utilizând o rată de actualizare egală cu rata dobânzii la care conducerea consideră că Societatea ar putea obține împrumuturi similare, la data bilanțului.

16 VENITURI ÎNREGISTRATE ÎN AVANS

Veniturile înregistrate în avans constau în taxele de racordare încasate de la clienți pentru racordarea la rețeaua de transport al gazelor naturale. Veniturile înregistrate în avans sunt recunoscute pe parcursul perioadei în care activele aferente (conducte de racordare, reductoare ale debitului de gaz, contoare) sunt amortizate.

17 IMPOZITUL DATORAT PE TERMEN LUNG ȘI ALTE OBLIGAȚII CĂTRE STAT

Datoriile pe termen lung aferente impozitelor scadente în 2004 includ diverse impozite datorate Statului care au devenit restante și care au fost reeșalonate în 2001 pe o perioadă de până la 5 ani încheiată în martie 2006. În mai 2005 Societatea a decis să ramburseze integral suma reeșalonată a impozitului.

Dobânda acumulată și penalitățile aferente impozitelor reeșalonate se ridică la 0,06% pe zi până în mai 2005, ceea ce este echivalentul unei rate anuale efective de 21% (2004: 22%).

(45)

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate măsurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuși, în tot ceea ce tine de interpretarea informației, a opiniilor sau a părerilor, versiunea originală în limba în care a fost întocmit documentul are întâietate asupra acestei traduceri.

**TRANSGAZ SA****NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE****PENTRU TREI ANI ÎNCHEIAȚI LA 31 DECEMBRIE 2006****(exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)****18 IMPOZITARE****Impozit pe profit - cheltuială/(venit)**

	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2006</b>	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2005</b>	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2004</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit - curent	48.378	36.744	65.501
Venitul din impozitul amânat - recunoașterea și stornarea diferențelor temporare	(15.861)	(16.970)	(17.534)
Venitul din impozitul amânat - efectul diminuării ratei de impozitare	_____ -	_____ -	<u>(103.191)</u>
Impozit pe profit - cheltuială/(venit)	<u>32.517</u>	<u>19.774</u>	<u>(55.224)</u>

În 2006 și 2005, Societatea a calculat impozit pe profit la o rată de 16% și în 2004 la o rată de 25% aplicată profitului calculat în conformitate cu prevederile legislației fiscale românești. Profitul înainte de impozitare calculat în scopul raportării este reconciliat cu cheltuiala cu impozitul după cum urmează:

	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2006</b>	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2005</b>	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2004</b>
Profit înainte de impozitare	194.078	115.778	168.836
Rata statutară teoretică de impozitare la 16% (16% pentru 2005 și 25% pentru 2004)	31.052	18.524	42.209
Efectul fiscal al elementelor care nu sunt deductibile sau evaluabile în scopul impozitării:			
Venit neimpozabil în scopuri fiscale	(7.435)	(3.612)	(4.370)
Cheltuieli nedeductibile	8.900	4.862	10.128
Efectul diminuării ratei de impozitare	_____ -	_____ -	<u>(103.191)</u>
Impozit pe profit - cheltuială/(venit)	<u>32.517</u>	<u>19.774</u>	<u>(55.224)</u>

(46)

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate măsurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuși, în tot ceea ce ține de interpretarea informației, a opiniilor sau a părerilor, versiunea originală în limba în care a fost întocmit documentul are întâietate asupra acestei traduceri.

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

## PENTRU TREI ANI ÎNCHEIAȚI LA 31 DECEMBRIE 2006

(exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

## 18 IMPOZITARE (CONTINUARE)

## Impozit amânat

Impozitul amânat de recuperat / de plată este calculat folosind rata de impozitare efectivă de 16% la 31 decembrie 2006, 31 decembrie 2005 și 31 decembrie 2004. Variația impozitului amânat a fost următoarea:

	<b>Anul încheiat la <u>31 decembrie 2006</u></b>	<b>Anul încheiat la <u>31 decembrie 2005</u></b>	<b>Anul încheiat la <u>31 decembrie 2004</u></b>
La începutul anului	147.488	164.458	285.183
Venitul aferent anului	<u>(15.861)</u>	<u>(16.970)</u>	<u>(120.725)</u>
La sfârșitul anului	<u>131.627</u>	<u>147.488</u>	<u>164.458</u>

TRANSGAZ SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU TREI ANI ÎNCHEIAȚI LA 31 DECEMBRIE 2006

(exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

18 IMPOZITARE (CONTINUARE)

Impozitele amânate – activ și pasiv și cheltuiala/(venitul) din impozitul amânat prezentat în contul de profit și pierdere se referă la următoarele poziții:

	<u>31 decembrie</u> <u>2006</u>	<u>Variație</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2005</u>	<u>Variație</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2004</u>	<u>Variație</u> <u>(efectul</u> <u>modificării</u> <u>ratei</u>	<u>Variație</u> <u>(efectul</u> <u>diferențelor</u> <u>temporare)</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2003</u>
<b>Impozit amânat de plată</b>								
Retratarea imobilizărilor corporale	137.267	(15.758)	153.025	(16.685)	169.710	(103.011)	(13.422)	286.143
Deprecierea imobilizărilor corporale	(2.928)	-	(2.928)	-	(2.928)	(180)	(245)	499
Alte diferențe temporare impozabile	<u>1</u>	<u>(74)</u>	<u>75</u>	<u>1</u>	<u>74</u>	<u>-</u>	<u>(2.928)</u>	<u>-</u>
	134.340	(15.832)	150.172	(16.684)	166.856	(103.191)	(16.595)	286.642
<b>Impozit amânat de recuperat</b>								
Preliminări	778	82	696	74	622	-	324	298
Retratarea stocurilor	103	(81)	184	78	106	-	385	(279)
Provizion pentru beneficiile angajaților	<u>1.832</u>	<u>28</u>	<u>1.804</u>	<u>134</u>	<u>1.670</u>	<u>-</u>	<u>230</u>	<u>1.440</u>
	2.713	29	2.684	286	2.398		939	1.459
Obligația netă referitoare la impozitul amânat	<u>131.627</u>	<u>(15.861)</u>	<u>147.488</u>	<u>(16.970)</u>	<u>164.458</u>	<u>(103.191)</u>	<u>(17.534)</u>	<u>285.183</u>

(48)

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate măsurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuși, în tot ceea ce ține de interpretarea informației, a opiniilor sau a părerilor, versiunea originală în limba în care a fost întocmit documentul are întâietate asupra acestei traduceri.

# TRANSGAZ SA

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

### PENTRU TREI ANI ÎNCHEIAȚI LA 31 DECEMBRIE 2006

(exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

#### 18 IMPOZITARE (CONTINUARE)

Sumele incluse în bilanțul contabil cuprind următoarele:

	<u>31 decembrie 2006</u>	<u>31 decembrie 2005</u>	<u>31 decembrie 2004</u>
Impozit amânat de plată în termen de peste 12 luni	<u>125.828</u>	<u>141.074</u>	<u>157.605</u>

#### 19 FURNIZORI ȘI ALTE OBLIGAȚII

	<u>31 decembrie 2006</u>	<u>31 decembrie 2005</u>	<u>31 decembrie 2004</u>
Furnizori	79.354	70.924	35.944
Furnizori de mijloace fixe	42.000	60.444	51.062
Sume datorate Ministerului Economiei și Comerțului (distribuție suplimentară)	51.718	45.483	-
Alte impozite	24.498	16.185	8.993
Sume datorate angajaților	10.079	7.980	8.190
Dividende	-	4.000	-
TVA de plată	6.737	-	-
Alte obligații	<u>4.340</u>	<u>5.036</u>	<u>3.058</u>
	<u>218.726</u>	<u>210.052</u>	<u>107.247</u>

Conform celor prezentate în situația modificărilor în capitalurile proprii, în 2005 Ministerul Economiei și Comerțului a solicitat Societății plata unei sume echivalente dobânzii pentru plata restantă a unor dividende declarate și nedistribuite din perioada 2000-2003. Aceste penalități sunt de natura unor suplimentare de distribuit acționarilor, prin urmare conducerea Societății a decis înregistrarea și prezentarea acestora ca variație a rezultatului reportat. Acționarul majoritar al Societății a informat conducerea Societății referitor la faptul că plata penalităților va fi amânată până la o dată anunțată ulterior, ceea ce a permis Societății să utilizeze suma pentru continuarea unor lucrări de dezvoltarea rețelei.

La 31 decembrie 2006, suma de 10.052 RON (31 decembrie 2005: 12.702 RON și 31 decembrie 2004: 20.269 RON) reprezentând furnizori și alte datorii este exprimată în monedă străină, în principal în USD.

Soldul de furnizori și alte datorii cuprinde sume aferente tranzacțiilor cu părți afiliate în valoare de 54.242 RON (31 decembrie 2005: 43.691 RON și 31 decembrie 2004: 20.207 RON), conform celor prezentate în Nota 29.

(49)

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate măsurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuși, în tot ceea ce tine de interpretarea informației, a opiniilor sau a părerilor, versiunea originală în limba în care a fost întocmit documentul are întâietate asupra acestei traduceri.



NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU TREI ANI ÎNCHEIAȚI LA 31 DECEMBRIE 2006

(exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

20 IMPRUMUTURI PE TERMEN SCURT

Împrumuturile pe termen scurt sunt analizate după cum urmează:

		<u>Moneda</u>	<u>31 decembrie 2006</u>	<u>31 decembrie 2005</u>	<u>31 decembrie 2004</u>
1. Descoperit					
de cont BRD	RON		2.620	14.310	18.202
2. Descoperit					
de cont ABN AMRO	RON		14.673	18.838	11.751
3. Porțiunea curentă a					
împrumuturilor pe					
termen lung (Nota 15)			<u>48.416</u>	<u>48.939</u>	<u>43.428</u>
			<u>65.709</u>	<u>82.087</u>	<u>73.381</u>

1. *Descoperit de cont BRD*

Acordul pentru facilitatea de descoperit de cont a fost încheiat cu BRD în 2004 pentru un plafon de 20.000 RON. Facilitatea a fost ulterior prelungită până la 31 august 2007. La 31 decembrie 2006 facilitatea avea un plafon de 30.000 RON la și era garantată printr-un gaj asupra creanțelor aferente contractului cu Electrocentrale Bucuresti SA în valoare de 20.444 RON la 31 decembrie 2006 (31 decembrie 2005: 7.320 RON, 31 decembrie 2004: 6.746 RON) și printr-un gaj asupra conturilor de numerar deschis la BRD în valoare de 458 RON la 31 decembrie 2006 (31 decembrie 2005: 8.363 RON, 31 decembrie 2004: 16 RON).

Rata dobânzii este BUBOR + 0.5% pe an. În 2006 rata efectivă a dobânzii era de 8% (2005: 11% și 2004: 20%).

2. *Descoperit de cont ABN AMRO Bank*

Acordul pentru facilitatea de descoperit de cont a fost încheiat cu ABN AMRO în 2004 pentru un plafon de 20.000 RON. Facilitatea a fost ulterior prelungită până la 30 octombrie 2007. Facilitatea este garantată printr-un gaj general asupra creanțelor Societății. Rata dobânzii este BUBOR + 0,5% pe an. În 2006 ratat efectivă a dobânzii era de 8% (2005: 11% și 2004: 20%).

Valoarea contabilă a împrumuturilor pe termen scurt aproximează valoarea justă a acestora.

## TRANSGAZ SA

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

#### PENTRU TREI ANI ÎNCHEIAȚI LA 31 DECEMBRIE 2006

(exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

---

#### 21 PROVIZIOANE PENTRU RISCURI ȘI CHELTUIELI

	<u>31 decembrie 2006</u>	<u>31 decembrie 2005</u>	<u>31 decembrie 2004</u>
<i>Provizion curent</i>			
Provizion pentru litigii	1.278	12.969	11.474
Proviziojn pentru garanțiile emise	— -	— -	<u>1.000</u>
	<u>1.278</u>	<u>12.969</u>	<u>12.474</u>

#### Litigii

La 31 decembrie 2004 Societatea a înregistrat provizioane aferent litigiului cu Federația Sindicatelor „Gaz România” (Nota 33). La 31 decembrie 2005 provizioanele pentru litigii au fost majorate datorită unei noi acționări în judecată de către Petrom SA. În 2006 Societatea a pierdut în instanță în fața sindicatului, a plătit sumele solicitate și a utilizat provizionul respectiv.

Valoarea beneficiilor în natură (gaze naturale) aferentă anului 2004, respectiv 10,347 RON, a fost plătită angajaților în 2005 și valoarea beneficiilor pentru 2005, respectiv 13.862 RON, a fost parțial plătită în 2005 (4.883 RON) și parțial în 2006 (8.978 RON). Suma aferentă anului 2006, respectiv 24.301 RON a fost plătită integral în 2006. Contribuțiile sociale aferente beneficiilor în natură (gaze naturale) au fost calculate și înregistrate în contul de profit și pierdere.

#### Provizioane pentru garanții

La 31 decembrie 2004, Societatea a înregistrat un provizion aferent garanțiilor acordate de Transgaz pentru un împrumut contractat de Resial SA, o subsidiară a Societății (Nota 9). În 2005 acest provizion a fost utilizat, dat fiind faptul că Societatea a fost obligată să plătească în 2005 garanția acordată.

## TRANSGAZ SA

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

#### PENTRU TREI ANI ÎNCHEIAȚI LA 31 DECEMBRIE 2006

(exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

#### 21 PROVIZIOANE PENTRU RISCURI ȘI CHELTUIELI (CONTINUARE)

##### Variația provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli

	<b><u>Provizion</u></b>
1 ianuarie 2004	-
Majorarea provizioanelor	<u>12.474</u>
31 decembrie 2004	12.474
Majorarea provizioanelor	12.969
Sume utilizate	<u>(12.474)</u>
31 decembrie 2005	12.969
Majorarea provizioanelor	4.628
Sume utilizate	<u>(16.319)</u>
31 decembrie 2006	<u>1.278</u>

#### 22 PROVIZIOANE PENTRU BENEFICIILE ANGAJAȚILOR

	<b><u>31 decembrie 2006</u></b>	<b><u>31 decembrie 2005</u></b>	<b><u>31 decembrie 2004</u></b>
<i>Provizioane pe termen lung</i>			
Provizion pentru beneficiile angajaților	<u>11.452</u>	<u>11.278</u>	<u>10.443</u>

##### **Beneficiile angajaților**

Conform contractului colectiv de muncă, Societatea are obligația de a plăti către angajații ei în momentul pensionării o sumă echivalentă unui multiplu al salariului brut, în funcție de vechimea în domeniul gazelor naturale, condițiile de muncă, etc. Acest provizion a fost calculat pe baza estimărilor referitoare la salariul mediu de 1.740 RON la 31 decembrie 2006 (2005: 1.567 RON, 2004: 1.400 RON), la rotația medie a personalului, la numărul mediu de 4 salarii care trebuie plătite în momentul pensionării și la intervalul de timp în care aceste beneficii trebuie plătite. Provizionul a fost actualizat la valoarea prezentă prin aplicarea unui factor de actualizare bazat pe o rată a dobânzii cu risc zero (rata dobânzii a obligațiunilor guvernamentale).

(52)

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate măsurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuși, în tot ceea ce ține de interpretarea informației, a opiniilor sau a părerilor, versiunea originală în limba în care a fost întocmit documentul are întâietate asupra acestei traduceri.

## TRANSGAZ SA

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

#### PENTRU TREI ANI ÎNCHEIAȚI LA 31 DECEMBRIE 2006

(exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

#### 22 PROVIZIOANE PENTRU BENEFICIILE ANGAJAȚILOR (CONTINUARE)

##### Variația provizioanelor pentru beneficiile angajaților

	<u>Provizion</u>
1 ianuarie 2004	9.117
Actualizare	26
Majorarea provizionului	<u>1.300</u>
31 decembrie 2004	10.443
Actualizare	35
Majorarea provizionului	<u>800</u>
31 decembrie 2005	11.278
Actualizare	24
Majorarea provizionului	<u>150</u>
31 decembrie 2006	<u>11.452</u>

#### 23 VENITURI

	<u>Anul încheiat la</u> <u>31 decembrie 2006</u>	<u>Anul încheiat la</u> <u>31 decembrie 2005</u>	<u>Anul încheiat la</u> <u>31 decembrie 2004</u>
Venituri din servicii de transport prestate către clienți interni	620.811	510.248	434.774
Venituri din servicii de tranzit internațional	212.667	219.546	242.316
Venituri din vânzarea de gaze naturale	71.623	36.836	91.130
Venituri din alte servicii	<u>659</u>	<u>558</u>	<u>557</u>
	<u>905.760</u>	<u>767.188</u>	<u>768.777</u>

(53)

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate măsurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuși, în tot ceea ce ține de interpretarea informației, a opiniilor sau a părerilor, versiunea originală în limba în care a fost întocmit documentul are întâietate asupra acestei traduceri.

## TRANSGAZ SA

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

#### PENTRU TREI ANI ÎNCHEIAȚI LA 31 DECEMBRIE 2006

(exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

---

#### 23 VENITURI (CONTINUARE)

Veniturile din serviciile de tranzit internațional sunt generate pe teritoriul României și sunt rezultatul serviciilor prestate în beneficiul unor clienți internaționali, respectiv transportul de gaze naturale din Federația Rusă în Regiunea Balcanică.

#### 24 ALTE VENITURI

	<u>Anul încheiat la</u> <u>31 decembrie 2006</u>	<u>Anul încheiat la</u> <u>31 decembrie 2005</u>	<u>Anul încheiat la</u> <u>31 decembrie 2004</u>
Rambursarea dobânzilor plătite suplimentar la bugetul de stat	1.342	6.905	627
Rambursarea penalităților pentru plata restantă	-	2.157	-
Vânzarea de imobilizări necorporale către SNGN Romgaz	18.052	-	-
Vânzarea de participații	2.219	-	-
Alte venituri din exploatare	<u>7.584</u>	<u>4.315</u>	<u>4.800</u>
	<u>29.197</u>	<u>13.377</u>	<u>5.427</u>

(54)

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate măsurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuși, în tot ceea ce ține de interpretarea informației, a opiniilor sau a părerilor, versiunea originală în limba în care a fost întocmit documentul are întâietate asupra acestei traduceri.

**TRANSGAZ SA****NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE****PENTRU TREI ANI ÎNCHEIAȚI LA 31 DECEMBRIE 2006****(exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)****25 ALTE CHELTUIELI DIN EXPLOATARE**

	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2006</b>	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2005</b>	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2004</b>
Pierdere din depreciere/(stornarea)			
pierderii din deprecierea activelor curente	10.100	4.099	(14.597)
Pierdere la vânzarea de mijloace fixe	6.446	7.743	6.371
Penalități	4.008	3.261	7.029
Utilități	3.409	2.903	2.157
Telecomunicații	2.621	2.564	2.615
Comisioane bancare și alte comisioane	1.414	1.391	864
Chirii	769	594	812
Prime de asigurare	598	430	326
Datorii nerecuperate, prescrise	-	85	2.450
Cheltuiala cu stocurile de produse finite și stocurile în curs	(165)	(1)	335
Deprecierea imobilizărilor corporale	-	-	18.302
Altele	<u>11.083</u>	<u>11.466</u>	<u>8.253</u>
	<u>40.283</u>	<u>34.535</u>	<u>34.917</u>

**26 VENIT/(CHELTUIALĂ) FINANCIARĂ NETĂ**

	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2006</b>	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2005</b>	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2004</b>
Câștiguri din diferențele de curs valutar	37.076	10.319	30.821
Pierderi din diferențele de curs valutar	(5.463)	(18.944)	(8.710)
Venituri din dobânzi	1.703	2.606	2.872
Cheltuiala cu dobânda	(14.718)	(16.330)	(15.771)
Actualizarea provizionului pentru beneficiile angajaților	(24)	(35)	(26)
Alte cheltuieli financiare	<u>(777)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>17.797</u>	<u>(22.384)</u>	<u>9.186</u>

(55)

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate măsurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuși, în tot ceea ce ține de interpretarea informației, a opiniilor sau a părerilor, versiunea originală în limba în care a fost întocmit documentul are întâietate asupra acestei traduceri.

## TRANSGAZ SA

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

#### PENTRU TREI ANI ÎNCHEIAȚI LA 31 DECEMBRIE 2006

(exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

#### 27 FLUX DE NUMERAR NET DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE

	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2006</u>	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2005</u>	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2004</u>
Profit înainte de impozitare	194.078	115.778	168.836
<i>Ajustări pentru:</i>			
Amortizare	165.297	161.203	154.524
Deprecierea imobilizărilor corporale (Profit)/pierdere din vânzarea de mijloace fixe	- (13.826)	- 7.743	18.302 6.371
(Venit)/Provizion pentru riscuri și cheltuieli	(11.691)	495	12.474
Provizion pentru beneficiile angajaților (Venit)/provizion pentru clienți incerti și stocuri	150 10.100	800 4.099	1.300 (14.597)
Datorii nerecuperabile prescrise	-	85	2.450
Cheltuiala netă cu dobânda	13.015	13.724	12.899
Efectul variației cursului de schimb asupra altor elemente decât cele din exploatare	32.026	9.829	(25.640)
Profit din exploatare înainte de modificările capitalului circulant	389.149	313.756	336.919
(Creșterea)/diminuarea creanțelor clienți și a altor creanțe	(20.225)	(23.101)	101.635
Diminuarea/(creșterea) stocurilor	2.952	2.558	(2.756)
Creșterea/(diminuarea) conturilor de furnizori și a altor datorii	<u>9.407</u>	<u>21.002</u>	<u>(20.923)</u>
Numerar generat din exploatare	<u>381.283</u>	<u>314.215</u>	<u>414.875</u>

#### 28 ALTE BENEFICII ACORDATE ANGAJAȚILOR

Conform contractului colectiv de muncă, angajații au dreptul la 4.000 metri cubi de gaze naturale pe an și începând cu 2006 volumul a fost majorat la 5000 metri cubi pe an, ca beneficiu în natură, sau la echivalentul în numerar calculat la un preț mediu lunar pe metru cub. Cheltuiala a crescut în principal datorită creșterii prețului gazelor naturale, dar și datorită creșterii numărului de salariați.

(56)

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate măsurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuși, în tot ceea ce tine de interpretarea informației, a opiniilor sau a părerilor, versiunea originală în limba în care a fost întocmit documentul are întâietate asupra acestei traduceri.

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

## PENTRU TREI ANI ÎNCHEIAȚI LA 31 DECEMBRIE 2006

(exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

## 29 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

Părțile sunt considerate afiliate în situația în care o parte are capacitatea de a controla cealaltă parte, de a exercita o influență semnificativă asupra celeilalte părți în procesul de luare a deciziilor financiare sau operaționale sau dacă o parte se află sub control comun împreună cu o altă parte sau face parte dintr-o asocierie în participație controlată de cealaltă parte sau aceasta din urmă face parte din conducerea centrală, conform celor definite în IAS 24 „Prezentarea informațiilor privitoare la părțile afiliate”. În luarea în considerare a fiecărui tip de relații între părțile afiliate, principiul prevalent este cel al naturii relației nu al formei juridice a acesteia.

Este posibil ca părțile afiliate să încheie tranzacții pe care părți neafiliate nu le-ar încheia, iar tranzacțiile dintre părțile afiliate pot fi încheiate în termeni, condiții și la sume diferite față de tranzacțiile între părți neafiliate.

Aționarul majoritar al Societății este Statul român, prin intermediul ministerului Economiei și Comerțului. Părțile afiliate prezentate în continuare sunt în cea mai mare parte deținute de Statul român și prin urmare entitățile sunt prezentate ca fiind părți afiliate sub control comun.

În 2004 și 2005 nu au fost încheiate tranzacții cu subsidiara Societății, Resial SA. Totuși Societatea a emis o garanție în valoare de 1.000 RON pentru un împrumut contractat de Resial. La 31 decembrie 2004 a fost creat un provizion la valoarea integrală a acestei garanții. Provizionul a fost utilizat în 2005 după ce Societatea a plătit în 2005 garanția acordată.

Pe parcursul exercițiilor financiare încheiate la 31 decembrie 2006, 31 decembrie 2005 și 31 decembrie 2004 au fost încheiate următoarele tranzacții cu părți afiliate (entități deținute în majoritate de Statul român) și următoarele solduri erau de plată/de încasat la datele respective:

## i) Venituri de la părți afiliate – vânzarea de gaze naturale și servicii

	<u>Tipul relației</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2006</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2005</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2004</u>
SNGN Romgaz	entitate sub control comun	51.843	44.124	135.609
Termoelectrica Electrocentrale	entitate sub control comun	16.916	7.282	12.869
Deva SA	entitate sub control comun	6.838	4.690	6.572
Electrocentrale				
București SA	entitate sub control comun	93.609	70.588	67.043
Electrocentrale				
Galați SA	entitate sub control comun	15.219	6.778	-
BAT Mediaș	entitate sub control comun al conducerii centrale	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
		<u>184.427</u>	<u>133.462</u>	<u>222.093</u>

(57)

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate măsurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuși, în tot ceea ce tine de interpretarea informației, a opiniilor sau a părerilor, versiunea originală în limba în care a fost întocmit documentul are întâietate asupra acestei traduceri.



**TRANSGAZ SA**

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**

**PENTRU TREI ANI ÎNCHEIAȚI LA 31 DECEMBRIE 2006**

(exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

**29 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIAȚE (CONTINUARE)**

**ii) Creanțe de la părți afiliate**

		<u>31 decembrie</u>	<u>31 decembrie</u>	<u>31 decembrie</u>
	<u>Tipul relației</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
SNGN Romgaz Termoelectrica	entitate sub control comun	68	-	890
(net of provizion) Electrocentrale	entitate sub control comun	15.207	28.246	58.839
Deva SA	entitate sub control comun	999	385	1.354
Electrocentrale				
București SA	entitate sub control comun	20.516	7.320	6.746
Electrocentrale				
Galați SA	entitate sub control comun	1.376	880	-
Grup Dezvoltare				
Rețele SA	entitate sub control comun	-	126	-
		<u>38.166</u>	<u>36.957</u>	<u>67.829</u>

**iii) Servicii achiziționate de la părți afiliate (depozitare gaze naturale)**

		<u>31 decembrie</u>	<u>31 decembrie</u>	<u>31 decembrie</u>
	<u>Tipul relației</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
SNGN Romgaz	entitate sub control comun	<u>142.056</u>	<u>91.721</u>	<u>62.320</u>

**iv) Servicii achiziționate de la părți afiliate (alte servicii)**

		<u>31 decembrie</u>	<u>31 decembrie</u>	<u>31 decembrie</u>
	<u>Tipul relației</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
BAT Mediaș	entitate sub control comun al conducerii centrale	<u>1.374</u>	-	-

(58)

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate măsurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuși, în tot ceea ce ține de interpretarea informației, a opiniilor sau a părerilor, versiunea originală în limba în care a fost întocmit documentul are întâietate asupra acestei traduceri.

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

## PENTRU TREI ANI ÎNCHEIAȚI LA 31 DECEMBRIE 2006

(exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

## 29 TRANZAȚII CU PĂRȚI AFILIAȚE (CONTINUARE)

## v) Obligații către părți afiliate (depozitare gaze naturale)

		31 decembrie 2006	31 decembrie 2005	31 decembrie 2004
	<u>Tipul relației</u>			
SNGN Romgaz	entitate sub control comun	<u>54.116</u>	<u>43.691</u>	<u>20.207</u>

## vi) Obligații către părți afiliate (alte servicii)

		31 decembrie 2006	31 decembrie 2005	31 decembrie 2004
	<u>Tipul relației</u>			
BAT Medias	entitate sub control comun	<u>126</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

## vii) Compensații acordate conducerii centrale

	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2006</u>	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2005</u>	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2004</u>
Salarii plătite conducerii centrale	<u>1.758</u>	<u>1.480</u>	<u>1.371</u>

## viii) Împrumuturi acordate unor părți afiliate

	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2006</u>	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2005</u>	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2004</u>
Împrumutul acordat Resial SA	2.235	3.068	2.432
minus provizionul pentru deprecierea împrumutului	<u>(2.235)</u>	<u>(3.068)</u>	<u>(2.432)</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

## TRANSGAZ SA

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

#### PENTRU TREI ANI ÎNCHEIAȚI LA 31 DECEMBRIE 2006

(exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

### 30 INFORMAȚII PE SEGMENTE

Societatea este activă pe trei segmente operaționale cărora li se asociază riscuri și beneficii diferite: tranzit internațional de gaze naturale, transportul de gaze către clienți interni și livrarea de gaze.

#### Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2006

	<u>Transport la clienți interni</u>	<u>Tranzit internațional de gaze</u>	<u>Livrare de gaze</u>	<u>Nealocat</u>	<u>Total</u>
Vânzări externe	620.811	212.667	71.623	659	905.760
Venituri nealocate	-	-	-	<u>29.197</u>	<u>29.197</u>
Total venituri	620.811	212.667	71.623	29.856	934.957
Amortizare	123.980	37.630	-	3.687	165.297
Cheltuieli din exploatare altele decât amortizarea	<u>490.103</u>	<u>19.449</u>	<u>71.488</u>	<u>12.339</u>	<u>593.379</u>
Venituri din exploatare	6.728	155.588	135	13.830	176.281
Câștig financiar net					<u>17.797</u>
Profit brut					194.078
Impozitare					<u>(32.517)</u>
Profit net					<u>161.561</u>
Active specifice segmentului	1.919.968	692.566	9.128	286.043	2.907.705
Datorii pe segment	2.261.192	331.617	-	314.896	2.907.705
Cheltuieli de capital	169.367	1.708	-	2.013	173.088
Cheltuieli non-numerar altele decât amortizarea	13.157	71.521	-	12	84.690

Activele prezentate aferent fiecărui segment cuprind în principal imobilizări corporale și necorporale, stocurile și creanțele. Sunt excluse numerarul și conturile bancare.

(60)

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate măsurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuși, în tot ceea ce ține de interpretarea informației, a opiniilor sau a părerilor, versiunea originală în limba în care a fost întocmit documentul are întâietate asupra acestei traduceri.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU TREI ANI ÎNCHEIAȚI LA 31 DECEMBRIE 2006

(exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

---

30 INFORMAȚII PE SEGMENTE (CONTINUARE)

Obligațiile prezentate aferent fiecărui segment constau în obligații operaționale în împrumuturile contractate de Societate pentru achiziția de active pentru respectivele segmente.

Cheltuielile non-numerar altele decât amortizarea sunt alcătuite din cheltuiala cu creanțele nerecuperabile și cheltuiala cu gazele naturale primit în cadrul unor tranzacții barter și vândut clienților.

Segmentul secundar pe care este activă Societatea este structurat în funcție de locația clienților: clienți interni sau externi.

Serviciile de tranzit sunt oferite doar clienților externi, în timp ce serviciile de transport sunt oferite doar clienților interni.

	<u>Clienți interni</u>	<u>Clienți externi</u>	<u>Total</u>
Rotație	692.435	213.325	905.760
Alte venituri			29.197

Toate activele Societății sunt situate pe teritoriul României. Toate activitățile societății se desfășoară pe teritoriul României.

Societatea trebuie să încaseze creanțe de la parteneri străini în valoare de 16.433 RON.

**TRANSGAZ SA****NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE****PENTRU TREI ANI ÎNCHEIAȚI LA 31 DECEMBRIE 2006****(exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)****30 INFORMAȚII PE SEGMENTE (CONTINUARE)****Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2005**

	<b>Transport la clienți interni</b>	<b>Tranzit internațional de gaze</b>	<b>Livrare de gaze</b>	<b>Nealocat</b>	<b>Total</b>
Vânzări externe	510.248	220.103	36.836	1	767.188
Venituri nealocate	-	-	-	13.377	13.377
	510.248	220.103	36.836	13.378	780.565
Amortizare	119.405	38.714	-	3.084	161.203
Cheltuieli din exploatare altele decât amortizarea	386.553	50.230	36.554	7.863	481.200
Venituri din exploatare	4.290	131.159	282	2.431	138.162
Pierdere financiară netă					(22.384)
Profit brut					115.778
Impozitare					(19.774)
Profit net					96.004
Active specifice segmentului	1.853.179	759.456	2.151	256.463	2.869.098
Datorii pe segment	2.115.727	558.487	-	194.884	2.869.098
Cheltuieli de capital	257.240	628	-	634	258.502
Cheltuieli non-numerar altele decât amortizarea	3.463	36.554	-	-	40.017

Activele prezentate aferent fiecărui segment cuprind în principal imobilizări corporale și necorporale, stocurile și creanțele. Sunt excluse numerarul și conturile bancare.

(62)

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate măsurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuși, în tot ceea ce ține de interpretarea informației, a opiniilor sau a părerilor, versiunea originală în limba în care a fost întocmit documentul are întâietate asupra acestei traduceri.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU TREI ANI ÎNCHEIAȚI LA 31 DECEMBRIE 2006

(exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

---

30 INFORMAȚII PE SEGMENTE (CONTINUARE)

Obligațiile prezentate aferent fiecărui segment constau în obligațiile operaționale și în împrumuturile contractate de Societate pentru achiziția de active pentru respectivele segmente.

Cheltuielile non-numerar altele decât amortizarea sunt alcătuite din cheltuiala cu creanțele nerecuperabile și cheltuiala cu gazele naturale primit în cadrul unor tranzacții barter și vândut clienților.

Segmentul secundar pe care este activă Societatea este structurat în funcție de locația clienților: clienți interni sau externi.

Serviciile de tranzit sunt oferite doar clienților externi, în timp ce serviciile de transport sunt oferite doar clienților interni.

	<u>Clienți interni</u>	<u>Clienți externi</u>	<u>Total</u>
Rotație	547.083	220.104	767.187
Alte venituri			13.376

Toate activele Societății sunt situate pe teritoriul României. Toate activitățile societății se desfășoară pe teritoriul României.

Societatea trebuie să încaseze creanțe de la parteneri străini în valoare de 19.262. RON

**TRANSGAZ SA****NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE****PENTRU TREI ANI ÎNCHEIAȚI LA 31 DECEMBRIE 2006****(exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)****30 INFORMAȚII PE SEGMENTE (CONTINUARE)****Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2004**

	<b>Transport la clienți interni</b>	<b>Tranzit internațional de gaze</b>	<b>Livrare de gaze</b>	<b>Nealocat</b>	<b>Total</b>
Vânzări externe	434.774	242.873	91.130	-	768.777
Venituri nealocate	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5.427</u>	<u>5.427</u>
	434.774	242.873	91.130	5.427	774.204
Amortizare	111.499	38.140	-	4.885	154.524
Cheltuieli din exploatare altele decât amortizarea	<u>343.564</u>	<u>20.416</u>	<u>89.415</u>	<u>6.635</u>	<u>460.030</u>
Venituri /(pierdere) din exploatare	(20.289)	184.317	1.715	(6.093)	159.650
Câștig financiar net					<u>9.186</u>
Profit brut					168.836
Impozitare					<u>55.224</u>
Profit net					<u>224.060</u>
Active specifice segmentului	1.805.167	792.412	18.493	145.990	2.762.062
Datorii pe segment	1.888.934	459.515	-	413.613	2.762.062
Cheltuieli de capital	295.216	31.532	-	4.524	331.272
Cheltuieli non-numerar altele decât amortizarea	34.925	89.426	-	-	124.351

Activele prezentate aferent fiecărui segment cuprind în principal imobilizări corporale și necorporale, stocurile și creanțele. Sunt excluse numerarul și conturile bancare.

(64)

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate măsurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuși, în tot ceea ce ține de interpretarea informației, a opiniilor sau a părerilor, versiunea originală în limba în care a fost întocmit documentul are întâietate asupra acestei traduceri.

## TRANSGAZ SA

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

#### PENTRU TREI ANI ÎNCHEIAȚI LA 31 DECEMBRIE 2006

(exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

---

#### 30 INFORMAȚII PE SEGMENTE (CONTINUARE)

Obligațiile prezentate aferent fiecărui segment constau în datorii rezultate din activitatea operațională și împrumuturile contractate de Societate pentru achiziționarea de active pentru respectivele segmente.

Cheltuielile non-numerar altele decât amortizarea sunt alcătuite din cheltuiala cu creanțele nerecuperabile și cheltuiala cu gazele naturale primit în cadrul unor tranzacții barter și vândut clienților.

Segmentul secundar pe care este activă Societatea este structurat în funcție de locația clienților: clienți interni sau externi.

Serviciile de tranzit sunt oferite doar clienților externi, în timp ce serviciile de transport sunt oferite doar clienților interni.

	<u>Clienți interni</u>	<u>Clienți externi</u>	<u>Total</u>
Rotație	525.904	242.873	768.777
Alte venituri			5.424

Toate activele Societății sunt situate pe teritoriul României. Toate activitățile societății se desfășoară pe teritoriul României.

Societatea trebuie să încaseze creanțe de la parteneri străini în valoare de 14.134 RON.

#### 31 REZULTATUL PE ACȚIUNE

Rezultatul de bază pe acțiune este calculat prin împărțirea profitului atribuibil acționarilor Societății la numărul mediu ponderat al acțiunilor comune emise pe parcursul anului.

	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2006</u>	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2005</u>	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2004</u>
Profit/(pierdere) atribuibil acționarilor			
Societății	161.561	96.004	224.060
Numărul mediu ponderat al acțiunilor	10.382.584	10.374.557	10.363.700
(Pierdere)/câștigul de bază pe acțiune (RON /acțiune)	15,56	9,25	21,62

(65)

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate măsurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuși, în tot ceea ce tine de interpretarea informației, a opiniilor sau a părerilor, versiunea originală în limba în care a fost întocmit documentul are întâietate asupra acestei traduceri.



NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU TREI ANI ÎNCHEIAȚI LA 31 DECEMBRIE 2006

(exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

---

32 TRANZAȚII NON-NUMERAR SEMNIFICATIVE

*Anularea conturilor reciproce*

Aproximativ 24% din creanțe au fost decontate prin tranzacții non-numerar pe parcursul anului încheiat la 31 decembrie 2006 (2005: 9% și 2004: 37%). Tranzacțiile reprezintă în principal vânzări de produse și servicii în schimbul de materii prime sau anularea conturilor reciproce cu clienții și furnizorii în cadrul ciclului operațional.

*Tranzacții de tip „barter”*

Tranzacțiile barter pe parcursul anului 2006 au totalizat 120.975 RON (2005: 172.248 RON și 2004: 89.415 RON). Aceste tranzacții constau în gazele naturale primite de la Gazexport Russia în schimbul serviciilor de tranzit al gazelor naturale oferite de Societate.

33 OBLIGAȚII CONTINGENTE, ANGAJAMENTE ȘI RISCURI OPERAȚIONALE

(i) **Angajamente**

Acordul de Concesiune specifică faptul că la sfârșitul perioadei de concesiune ANRM are dreptul de a i se restitui, cu titlu gratuit și fără asocierea unor gajuri sau obligații, imobilizări corporale cu o valoare contabilă brută de 2.808.987 RON, reprezentând activele din proprietatea publică existente în momentul încheierii Acordului de Concesiune, precum și toate investițiile care trebuie efectuate la sistemul de conducte, conform programului de investiții stipulat de Acordul de Concesiune. Societatea are și alte obligații în cadrul Acordului de Concesiune, conform celor descrise în Nota 7.

(ii) **Impozitare**

Sistemul de impozitare din România este într-o fază de consolidare și armonizare cu legislația Uniunii Europene. Totuși, încă există interpretări diferite ale legislației fiscale. În anumite situații, autoritățile fiscale pot trata în mod diferit anumite aspecte, procedând la calcularea unor impozite și taxe suplimentare și a dobânzilor și penalităților de întârziere aferente (la o rată de aproximativ 36% pe an în 2006 și în 2007). În România, exercițiul fiscal rămâne deschis pentru verificare fiscală timp de 5 ani. Conducerea Societății consideră că obligațiile fiscale incluse în aceste situații financiare sunt adecvate.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU TREI ANI ÎNCHEIAȚI LA 31 DECEMBRIE 2006

(exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

---

33 OBLIGAȚII CONTINGENTE, ANGAJAMENTE ȘI RISCURI OPERAȚIONALE (CONTINUARE)

(iii) Polițe de asigurare

Societatea nu deține polițe de asigurare aferente activelor, operațiunilor, reclamațiilor cu privire la produse, sau pentru datoria publică. Societatea deține polițe de asigurare pentru clădiri și pentru asigurarea obligatorie auto față de terți aferent parcului de vehicule deținut.

(iv) Aspecte legate de mediu

Legislația referitoare la protecția mediului înconjurător este în curs de dezvoltare în România. La 31 decembrie 2006, Societatea nu avea nici o obligație referitoare la costuri anticipate, inclusiv onorarii juridice și de consultanță, studii de teren, proiectarea și implementarea unor planuri de remediere, în ce privește problemele de mediu. Conducerea nu consideră costurile asociate problemelor de mediu ca fiind semnificative.

(v) Litigii

Pe parcursul anului, Societatea a fost implicată într-un număr de litigii (fie ca reclamant, fie ca pârât) pe parcursul derulării normale a activității. În opinia conducerii, cu excepția celor descrise mai jos, soluționarea definitivă a acțiunilor curente nu va avea un impact semnificativ asupra rezultatelor operațiunilor sau a poziției financiare a Societății.

Ca urmare a acționării în judecată în 2004 de către Federația Sindicatelor „Gaz România”, prin sentința nr. 94/2005 a Curții Județene Alba, Societății îi revine obligația de a plăti suma de 11.473 RON. Această sumă reprezintă valoarea gazelor naturale pe care Societatea ar fi trebuit să le distribuie angajaților conform contractului colectiv de muncă, aferent anului 2004. Societatea nu a fost de acord cu sentința și a înaintat acțiunea de apel la Curtea de Apel, acțiune care a fost respinsă în anul 2005. A fost înregistrat un provizion în valoare de 11.473 RON în situațiile financiare la 31 decembrie 2004. Provizionul a fost utilizat în 2006 în momentul în care societatea a efectuat plățile solicitate de sindicat.

(vi) Politica guvernamentală în sectorul românesc al gazelor naturale

Ca parte a procesului continuu de restructurare a sectorului gazelor naturale din România, Guvernul și Parlamentul României emit noi legi care au efect asupra sectorului gazelor naturale în general și asupra Societății în particular.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU TREI ANI ÎNCHEIAȚI LA 31 DECEMBRIE 2006

(exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

---

**33 OBLIGAȚII CONTINGENTE, ANGAJAMENTE ȘI RISCURI OPERAȚIONALE (CONTINUARE)**

ANRGN (începând cu 2007 ANRE) este o autoritate publică autonomă și stabilește tarifele pentru transportul gazelor naturale practicate de Societate. Este posibil ca ANRGN să decidă implementarea unor modificări ale strategiei guvernamentale în sectorul gazelor naturale, care ar putea duce la modificări semnificative de tarife, astfel fiind afectate semnificativ și veniturile Societății.

În prezent nu este posibilă o estimare a efectelor, dacă este cazul, ale politicii viitoare a Guvernului referitoare la sectorul gazelor din România asupra activelor și obligațiilor Societății.

**34 EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI CONTABIL**

**Dividende**

În aprilie 2007 Societatea a declarat dividende în valoare de 121.385 mii RON aferent anului 2006, (dividende de 12 RON / acțiune).