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

Raiffeisen CAPITAL&INVESTMENT

Consultant Tehnic

ROMANIAN AMERICAN ENTERPRISE FUND

Consultant Financiar

BDO

Consultant juridic general (exceptand drepturi de alocare)

NESTOR NESTOR DICULESCU KINGSTON PETERSEN ATTORNEYS & COUNSELORS

Consultant juridic pe aspecte privind drepturi de alocare

BOȘTINĂ & ASSOCIATES Lawyers

Grup de distribuție

Raiffeisen BANK

intercapital invest

VIZA DE APROBARE APLICATĂ PE PROSPECTUL DE OFERTĂ PUBLICĂ NU ARE VALOARE DE GARANȚIE ȘI NICI NU REPREZINTĂ O ALTĂ FORMĂ DE APRECIERE 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 ŞI CONDIȚIILE OFERTEI 35
III. MOTIVELE OFERTEI ŞI UTILIZAREA FONDURILOR 39
IV. INFORMAȚII FINANCIARE SELECTATE 40
V. POLITICA DE DIVIDENDE 49
VI. PRIVIRE GENERALĂ ASUPRA SITUAȚIEI FINANCIARE ŞI 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 şi Resurse de Capital 70
7 Obligații de investiții asumate 73
8 Proceduri judiciare şi 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 desfăşurate de către Emitent 105
2 Descrierea activităților principale ale Emitentului 113
3 Politica de Investiții 126
4 Cercetare şi Dezvoltare, Brevete şi Licențe 135
IX. INFORMAȚII DESPRE EMITENT 136
1 Istoria şi evoluția Emitentului 136
2 Capitalul Social 148
3 Acționari Principali 150
4 Actul Constitutiv şi Statutul 152
5 Sucursalele Emitentului 159
6 Filialele şi participatiile Emitentului 160
7 Organigrama grupului Emitentului 162
X. ORGANELE DE ADMINISTRARE, CONDUCERE ŞI SUPRAVEGHERE ALE EMITENTULUI, ALTE INFORMAȚII RELEVANTE PRIVIND EMITENTUL 164
1 Organe de administrare, conducere şi supraveghere 164

2 Funcționarea organelor de administrare şi de conducere 170
3 Salariați 171
XI. CONTRACTE IMPORTANTE 179
1 Contracte de împrumut şi finanțare 179
2 Contracte privind industria gazelor naturale 182
3 Acord de asociere privind realizarea conductei de gaze Nabucco 184
XII. PROPRIETĂȚI IMOBILIARE, UTILAJE ŞI ECHIPAMENTE 186
XIII. INFORMAȚII SUPLIMENTARE 198
XIV. INFORMAȚII GENERALE DESPRE EMISIUNE 199
XV. PROCEDURI DE SUBSCRIERE ŞI RETEUA 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 şi nu sunt de natură a induce în eroare în ceea ce priveşte 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 şi licențele specifice activității de transport de gaze naturale şi organizarea Emitentului la data de referință 31 octombrie 2007. Emitentul îşi 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 îşi asumă răspunderea pentru conținutul său şi confirmă realitatea, exactitatea şi acuratețea informațiilor conținute în acesta.

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

De asemenea, Prospectul cuprinde în secțiunea Anexe, situațiile financiare statutare întocmite în conformitate cu Standardele Româneşti 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) şi 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 şi 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 şi informațiile puse la dispoziție de Emitent, informațiile cuprinse în Prospect sunt conforme cu realitatea şi nu conțin omisiuni de natură să afecteze semnificativ conținutul Prospectului. Intermediarul şi Consultanții Intermediarului nu îşi 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 şi 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 şi a condițiilor Ofertei. Emitentul, Intermediarul şi Consultanții Intermediarului recomandă potențialilor Investitori consultarea propriilor consultanți în ceea ce priveşte aspectele

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

Emitentul declară că nedezvaluirea 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 cunoştință de cauză privind: situația activelor şi pasivelor, situația financiară, profitul sau pierderea, perspectivele Emitentului şi ale entității care garanteaza îndeplinirea obligațiilor asumate de Emitent, dacă este cazul, precum şi 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 facută fară autorizarea Emitentului sau a Intermediarului, care nu îşi asumă nicio răspundere în acest sens. De asemenea, trebuie avut în vedere faptul că situația Emitentului, precum şi datele şi 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") şi la sediile indicate ale unităților membrilor Grupului de Distribuție, cât şi la sediul central al Emitentului. Oricine intenționează să subscrie Acțiunile Oferite trebuie să efectueze propria analiză şi evaluare a informațiilor cuprinse în acest Prospect precum şi a oportunității oricărei investiții în Acțiunile Oferite.

Emitentul şi Intermediarul nu vor avea nicio răspundere pentru neexecutarea subscrierilor primite în conformitate cu acest Prospect în caz de forța majoră (cazuri de forță majoră înseamnă evenimente neprevăzute şi 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 distribuirea acestui Prospect, cât şi oferirea şi 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 şi limitări şi 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 distribuirea 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 aprobarii 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 şi nu a fost obținută. Prin subscrierea de Acțiuni Oferite, nerezidenții îşi 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, in 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 şi 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 in Ofertă se incadrează 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 şi 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 şi Ziarul Financiar din data de 15 noiembrie 2007. Viza de aprobare aplicată pe Prospectul de ofertă publică nu are valoare de garanție şi 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 şi 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 aşteptările conducerii Emitentului referitoare la oportunitățile de afaceri, planurile de dezvoltare şi în general, perspectivele Emitentului. Acolo unde a fost posibil, cuvinte precum: “anticipează”, “se aşteaptă”, “crede”, “consideră”, “intenționează”, “are în vedere”, “încearcă”, “estimează”, “este posibil ca”, precum şi alte expresii similare au fost folosite pentru a identifica declarațiile privind perspectivele. Declarațiile privind perspectivele de acest gen implică riscuri cunoscute, dar şi riscuri necunoscute, un anumit grad de incertitudine, precum şi 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 îşi 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 şi 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 şi Societatea Națională de Transport Gaze Naturale „Transgaz" S.A. Mediaş
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 şi prin hotărârea Adunării Generale Extraordinare a acționarilor Emitentului nr. 11/17.10.2007, respectiv un număr de 1.384.956 acțiuni avand 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"), aşa cum a fost înființată prin OG nr. 41/2000, publicată în Monitorul Oficial al României nr. 45/31.01.2000, abrogată şi 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, şi care funcționează potrivit Regulamentului sau de organizare şi 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 şi de către CNVM pentru a desfăşura activități de custodie a valorilor mobiliare în conformitate cu legislația în vigoare aplicabilă în materie

BNR	Banca Națională a României
BVB	Bursa de Valori Bucureşti
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 şi 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 şi analiza referitoare la Drepturile de alocare - Societatea Civilă de Avocați Boştină şi 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 şi Condițiile Ofertei”
Data alocării	a doua Zi Lucrătoare după închiderea Ofertei, ziua în care se determină indicele de alocare şi se realizează alocarea Acțiunilor Oferite în cadrul Ofertei
Data decontării	a treia Zi Lucrătoare de după Data tranzacției
Data tranzacției	Aceeaşi zi cu Data Alocării, după determinarea indicelui de alocare si realizarea alocării
Depozitarul Central	este instituția care furnizează servicii de depozitare, registru, compensare şi decontare a tranzacțiilor cu instrumente financiare, precum şi 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 şi decontarea operațiunilor cu instrumente financiare, în conformitate cu prevederile Regulamentului BNR nr. 1/2005 privind sistemele de plăți care asigură compensarea fondurilor, modificat şi 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 mobiliară negociabilă, emisă pe termen scurt, care certifică dreptul deținătorului acestuia de a primi o acțiune care îi va fi atribuită la momentul înregistării 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 Mediaş, județul Sibiu, Piața C. I. Motaş, 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 şi agenții aparținând Raiffeisen Capital & Investment, Raiffeisen Bank şi 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 şi completările ulterioare
IAS	Standarde Internaționale de Contabilitate, aşa cum au fost ele adoptate de Uniunea Europeană,, parte componentă a Standardelor Internaționale de Raportare Financiară
IFRS	Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aşa 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 Bucureşti, 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 şi completările ulterioare
Legea Societăților Comerciale	Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată în Monitorul Oficial nr. 1.066/17 noiembrie 2004, cu completările şi 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 şi completările ulterioare
Legea nr. 247/2005	Legea nr. 247/2007 privind reforma în domeniile proprietății şi justiției, precum şi unele măsuri adiacente, publicată în Monitorul Oficial nr. 653/22 iulie 2005, cu modificările şi 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 şi Condiţtiile 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 şi organizată conform legilor române, cu sediul în Str. Costache Negri nr. 1-5, sector 5, Bucureşti, România, cod de înregistrare fiscală RO 4282940, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Municipiului Bucureşti 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 Bucureşti, Piața Charles de Gaulle nr.15, et.4, 5, 6, 7 şi 8, sector 1, cod de înregistrare fiscală RO 361820, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Municipiului Bucureşti 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 Bucureşti, România, cod de înregistrare fiscală RO 10715860, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Municipiului Bucureşti cu nr. J40/6102/1998
Registrul Comerțului	Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Sibiu
Reglementarile Contabile Româneşti	Ordinul Ministerului Finanțelor Publice nr. 94/2001, Ordinele Ministerului Finanțelor Publice nr. 1827/2003 şi nr. 1775/2004 pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2004, respectiv 31 decembrie 2005 şi 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 şi instalațiile, echipamentele şi 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 şi transportul acestora în vederea livrării către distribuitori, consumatorii direcți, la înmagazinare, la export şi către beneficiarii din terțe tări
SRM	stație de reglare măsurare: ansamblul instalațiilor de reducere şi reglare a presiunii, măsurarea debitului, filtrare şi odorizare,

	conectate printr-un racord la conducte colectoare, de transport sau distribuție şi 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 şi sistemele de tranzacționare şi compensare-decontare ale Depozitarului Central sunt deschise pentru desfăşurarea activității

REZUMATUL PROSPECTULUI

Rezumatul care urmează este destinat a fi folosit exclusiv ca introducere la prezentul Prospect, fiind bazat numai pe informaţia conţinută de acesta şi nu işi propune să prezinte informaţii complete cu privire la Emitent şi la activităţile sale. Mai mult, acest rezumat a fost elaborat în baza şi trebuie coroborat cu informaţiile mai detaliate şi situaţiile financiare din cuprinsul acestui Prospect. Anumiţi termeni folosiţi în acest rezumat sunt definiţi în alte capitole ale acestui Prospect.

Potenţialii investitori trebuie să decidă cu privire la investiţii în lumina informaţiilor detaliate şi a situaţiilor financiare disponibile în cuprinsul Prospectului, considerat în întregime.

În cazul în care este formulată o pretenţie în legătură cu o informaţie conţinută în Prospect în faţa unei instanţe de judecată, este posibil ca reclamantul investitor, în baza legislaţiei naţionale a Statelor Membre ale Uniunii Europene, să fie nevoit să suporte costurile de traducere a Prospectului înainte de demararea acţiunii în instanţă.

Răspunderea civilă va fi suportată de persoanele care au redactat sumarul şi inclusiv traducerea acestuia şi au efectuat notificarea acestuia dar, numai în cazul în care sumarul este de natură a induce în eroare, conţine informaţii incomplete sau care nu corespund informaţiilor prezentate în celelalte părţi ale Prospectului.

Prezentarea Emitentului

Transgaz a fost înfiinţată în baza HG 334/2000 şi are ca principal scop desfăşurarea următoarelor activităţi:

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

Principalele activităţi generatoare de venituri pentru Emitent sunt transportul şi 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 reţelei 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 şi valabil până în 2032 şi a Licenţei de transport nr. 40/17.01.2001 valabilă pentru o perioadă de 15 ani, acordată de Autoritatea de Reglementare. Pentru utilizarea conductelor magistrale şi a echipamentelor conexe aflate în proprietatea statului român, Transgaz plăteşte o redevenţă de 10% din veniturile realizate din activităţile de transport şi tranzit.

Nivelul redevenței petroliere, şi 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 şi 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 şi tranzit prin sistemele naționale de transport a devenit aplicabilă începând cu data intrării în vigoare a actului normativ mentionat, 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 şi dispecerizare a gazelor naturale, respectiv supraveghează respectarea condițiilor în baza cărora au fost acordate aceste licențe, dar şi 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”[1].

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 şi aprobarea strategiei de privatizare prin ofertă publică a unor societăți din portofoliul Ministerului Economiei si Comertului publicată în Monitorul Oficial nr. 806/1.09.2004 şi 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 şi 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 Economei şi 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 Economei şi Finanțelor, a renunțat la dreptul de preferință la subscriere, în timp ce Fondul Proprietatea S.A. şi-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

[1] Aprobată 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 şi angajamentului de exercitare a dreptului de preferință de către Fondul Proprietatea, numărul de acțiuni pentru care subscrierea de către Fondul Proprietatea îşi 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 şi pentru managementul Emitentului. Acesta consideră că admiterea la tranzacționare a Acțiunilor, la BVB, precum şi 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 îşi 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 şi 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 şi 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 câştig de eficiență ce depăşeste 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 şi societățile comerciale cu capital integral sau majoritar de stat, precum şi la regiile autonome, precum şi 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 Româneşti după deducerea anumitor contribuții stabilite potrivit OG 64/2001.

Identitatea membrilor organelor de administrare, conducere şi supraveghere

Componența actuală a Consiliului de administrație este următoarea:

Nr.	Nume	Pozitie
1.	Nicolae Turdean	Preşedinte 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, şi 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 şi 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 şase luni încheiată la 30 iunie 2007, întocmite pentru scopul acestui Prospect, şi a emis raportul de revizuire, inclus în Prospect. Domnul Alexandru Lupea a condus procesul de revizuire limitată în numele PwC.

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

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

Date statistice privind Oferta şi perioada de derulare a acesteia

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

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

	conferă proprietarilor aceleaşi drepturi şi obligaţii.
“Subscrierile”	Pe întreaga perioadă a Ofertei, preluarea ordinelor de subscriere de la Investitori se va face la sediile Managerului Ofertei şi ale Grupului de Distribuţie, 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 si Intercapital Invest vor înregistra toate subscrierile primite, dacă acestea îndeplinesc condiţiile de validitate, prin intermediul sistemului electronic al BVB în piaţa primară (piaţa POF –„Oferte Publice”). Subscrierile sunt opozabile Emitentului din momentul înregistrării subscrierii în Registrul de Piaţă Primară. Data limită pentru înregistrarea subscrierilor în Registrul de Piaţă Primară este 10 decembrie 2007. Managerul Ofertei şi Intercapital Invest au obligaţia să se asigure că, pentru fiecare ordin introdus în piaţa primară, fondurile aferente subscrierii au fost vărsate în Conturile colectoare indicate în Prospect şi în anunţul Ofertei sau vor fi decontate de către o bancă custode. În caz de suprasubscriere, subscriitorii vor primi contravaloarea acţiunilor subscrise şi nealocate în urma procesului alocării proporţionale în termen de maximum zece Zile Lucrătoare de la Data decontării tranzacţiei. Conturile în care se vor face subscrierile în cadrul Grupului de Distribuţie vor fi purtătoare de dobândă în favoarea Emitentului.
“Modalitatea de alocare”	Modalitatea de alocare folosită este „pro-rata” atât pentru Tranşa Subscrierilor Mici, cât şi pentru Tranşa Subscrierilor Mari. În cazul în care una dintre tranşe este suprasubscrisă, iar cealaltă este insuficient subscrisă, Acţiunile rămase nesubscrise în tranşa insuficient subscrisă vor fi alocate către tranşa suprasubscrisă până când se ating unul sau altul din următoarele praguri: • fie tranşa insuficient subscrisă este subscrisă în întregime; • fie tranşa suprasubscrisă ajunge să fie subscrisă o dată. În cazul în care numărul de Acţiuni Oferite în cele două tranşe este mai mare sau egal cu numărul de Acţiuni Oferite şi subscrise, fiecare subscriitor în cadrul uneia din cele două tranşe va primi numărul de Acţiuni Oferite subscrise. În caz de suprasubscriere, alocarea Acţiunilor Oferite între subscriitorii care au subscris în cadrul fiecăreia din cele două tranşe se va face „pro-rata”. În cazul în care Oferta se închide cu succes, dar numărul de Acţiuni Oferite şi subscrise este mai mic decât numărul de Acţiuni Oferite, Acţiunile 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.
"Revocabilitatea ordinelor de subscriere"	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.
"Modalitatea de plată pentru Acțiunile Oferite subscrise"	Subscrierile se pot efectua la sediile Managerului Ofertei şi la sediile indicate ale unităților Grupului de Distribuție pe baza plăților efectuate în conturile: RO93RZBR0000060004592833, deschis la Raiffeisen Bank Sucursala Municipiului Bucureşti, beneficiar Raiffeisen Capital & Investments S.A., pentru subscrierile efectuate la ghişeul Raiffeisen Bank SA; RO13RZBR0000060002087405, deschis la Raiffeisen Bank Sucursala Municipiului Bucureşti, 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 şi rețeaua de distribuție* - din prezentul Prospect.
"Închiderea cu succes a Ofertei"	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 şi sumele plătite în Perioada de Ofertă vor fi returnate Investitorilor în termen de maximum 10 Zile Lucrătoare de la Data decontării tranzacției.
"Notificarea Investitorilor"	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 tranşe.
"Managerul Ofertei"	Raiffeisen Capital & Investment S.A.
"Metoda de Intermediere"	Metoda celei mai bune execuții.
"Garantarea subscrierii"	Oferta se face în întregime pe o bază negarantată. Nu există nici un angajament din partea Managerului Ofertei şi nici al vreunei alte entități de a subscrie vreo porțiune din Ofertă în situația în care aceasta ar rămâne nesubscrisă.
"Registrul Acționarilor"	Registrul acționarilor ținut de Depozitarul Central, în conformitate cu prevederile contractului de registru.
„Data Tranzacției"	Data tranzacției este 11 decembrie 2007.

“Decontarea Subscrierilor Făcute în cadrul Ofertei”	Decontarea se va efectua prin sistemul de compensare-decontare al Depozitarului Central, în trei Zile Lucrătoare de la Data Tranzacției.
„Angajamentul irevocabil de a nu vinde al Fondului Proprietatea”	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 legatură cu Acțiunile deținute la capitalul social al Emitentului sau orice drepturi aferente acestora. Fondul Proprietarea se angajează necondiționat şi irevocabil să nu vândă, înstrăineze, transfere, gajeze sau tranzacționeze în orice mod Drepturile de Alocare aferente Acțiunilor subscrise şi/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 şi la 31 decembrie 2006. Aceste date financiare selectate trebuie citite împreună cu situațiile financiare menționate, precum şi cu capitolul VI "Privire generală asupra situației financiare şi 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,			
	2004	**2005**	**2006**	**2006**
	(auditat)	**(auditat)**	**(auditat)**	**(neauditat)**
		(mii LEI)		(mii EUR)
Cifra de afaceri	768.777	767.188	905.760	267.842
Alte venituri	5.427	13.377	29.197	8.634
	774.204	780.565	934.957	276.476
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	(34.917)	(34.535)	(40.283)	(11.912)
Profit din exploatare	159.650	138.162	176.281	52.129
Venituri financiare	33.693	12.925	38.778	11.467
Cheltuieli financiare	(24.507)	(35.309)	(20.981)	(6.204)
Profit inainte de impozit	168.836	115.778	194.078	57.392
Impozit pe profit	55.224	(19.774)	(32.517)	(9.616)
Profitul net aferent perioadei	224.060	96.004	161.561	47.776
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 sfârşitul anului 2006 de 3,3817 Lei/EUR.

Bilanț contabil

	31 decembrie,			
	2004	**2005**	**2006**	**2006**
	(auditat)	**(auditat)**	**(auditat)**	**(neauditat)**
		(mii LEI)		(mii EUR)
ACTIVE				
Active imobilizate				
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	1.159	1.160	3	1
	2.534.523	2.614.194	2.630.809	777.955
Active circulante				
Stocuri	40.117	37.559	36.204	10.706
Creante	132.626	151.159	161.433	47.737
Casa si conturi la banci	54.794	66.186	79.259	23.437
	227.537	254.904	276.896	81.880
Total active	2.762.060	2.869.098	2.907.705	859.835
CAPITALURI PROPRII SI DATORII				
Capitaluri proprii				
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	350.450	387.855	471.793	139.514
	2.161.370	2.198.874	2.282.839	675.057
Datorii pe termen lung				
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	164.458	147.488	131.627	38.923
	385.631	361.006	322.294	95.304
Datorii curente				
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	12.474	12.969	1.278	378
	215.059	309.218	302.572	89.474
Total datorii	600.690	670.224	624.866	184.778
Total capitaluri proprii si datorii	2.762.060	2.869.098	2.907.705	859.835

Notă:

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

Situația Fluxurilor de Trezorerie

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie,			
	2004	**2005**	**2006**	**2006**
	(auditat)	**(auditat)**	**(auditat)**	**(neauditat)**
		(mii LEI)		(mii EUR)
Flux de numerar rezultat din exploatare	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)
Flux de numerar net din activitati de exploatare	336.792	245.810	332.785	98.407
Flux de numerar din activitati de investitii				
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)	-	-	-
Numerar net folosit pentru activitati de investitii	(284.145)	(230.938)	(125.747)	(37.184)
Flux de numerar din activitati de finantare				
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)
Numerar net folosit pentru activitati de finantare	(73.173)	(7.287)	(176.069)	(52.065)
Modificarea numerarului si echivalentelor de numerar	(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
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul anului	22.385	29.970	60.939	18.020

Notă:

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

I. FACTORI DE RISC

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

Această enumerare a factorilor de risc nu se doreşte a fi exhaustivă. Factori de risc suplimentari şi 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 şi 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 îşi pot pierde în totalitate sau parțial investițiile făcute ca urmare a scăderii prețului Acțiunilor sau a Drepturilor de Alocare ataşate.

1 Mediul economic din Romania

România este încă o piață emergentă

Investitorii care doresc să investească în acțiunile unui emintent de pe o piață emergentă trebuie să fie conştienți de faptul că o astfel de piață prezintă un risc mai mare decât piețele țărilor cu o economie dezvoltată şi cu sisteme juridice şi politice mature. Acest risc este determinat de necesitatea adaptării sistemului legislativ în scopul creării unor instrumente eficiente atât din punct de vedere al implementarii, cât şi economic pentru asigurarea unui cadru stabil şi predictibil. Cadrul de reglementare trebuie să asigure echilibrul între interesele consumatorilor, ale investitorilor în industria de utilități, precum şi între acestea şi interesele şi obiectivele promovate de stat prin strategiile elaborate şi 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 şi utiliza eficient resurse, incapacitate datorată în principal lipsei de personal calificat, existenței unor structuri învechite şi birocratice, precum şi caracterul nou şi 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 şi îmbunătățirea mediului economic, există riscul ca evenimente neprevăzute, asociate cu o economie de piață emergentă, să afecteze semnificativ situația financiară şi rezultatele operaționale ale Emitentului.

Cadrul legislativ

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

ale legislației în vigoare inclusiv datorate armonizării cu evoluțiile legislației Uniunii Europene, ce vor impune Emitentului o adaptare rapidă şi eficientă la noile cerințe, mai ales în condițiile în care legile şi regulamentele în vigoare sunt uneori aplicate inconsecvent şi 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 in 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 şi cursul de schimb

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

Începând cu data de 1 septembrie 2006, toate operațiunile valutare de capital au fost liberalizate. Rezidenții şi nerezindenții pot desfăşura nerestricționat orice fel de operațiuni curente şi de capital în valută şi în Lei. De asemenea, nerezidenții pot transforma în mod nerestricționat deținerile din Lei în valută şi 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 şi provoacă perturbări grave în aplicarea politicii monetare şi a cursului de schimb, având ca efect, în special, variații semnificative ale lichidității interne şi dezechilibre semnificative ale balanței de plăți, BNR poate lua măsuri de salvgardare 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 şi orice variație a cursului corespunzător evoluției economiei, pot avea un impact semnificativ asupra situației financiare şi a rezultatelor operaționale ale Emitentului.

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

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

Piața de capital şi 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 priveşte lichiditatea şi volatilitatea pieței şi a valorii titlurilor cotate. Aceşti 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 şi mediul de afaceri din România. Astfel, orice stagnare a reformelor asumate de România prin Tratatul privind Aderarea Republicii Bulgaria şi a României la Uniunea Europeană, orice măsură economică fără un fundament macroeconomic şi alte măsuri care prin impactul lor pot duce chiar şi 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 şi 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 şi resurselor energetice regenerabile. De asemenea, se are în vedere limitarea ponderii producției de energie electrică prin utilizarea combustibililor lichizi şi gazoşi, 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 şi rezultatele operaționale ale Emitentului.

2 Factori de risc legați de industrie

Modificarea cadrului de reglementare specific industriei gazelor

Emitentul îşi desfăsoară activitatea într-un cadru reglementat. Legile, reglementările şi politicile Uniunii Europene, Guvernului României, precum şi deciziile Autorității de Reglementare pot afecta semificativ activitatea curentă, situația financiară şi rezultatele operaționale ale Emitentului.

Există riscul ca anumite prevederi ale cadrului de reglementare, a căror interpretare poate afecta Emitentul, să fie completate şi/sau modificate, astfel încât să influențeze negativ rezultatele operaționale, precum şi modul în care Emitentul îşi desfăşoară 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 diminueaze cantitatea de gaze transportată prin aceste conducte, ducând astfel la o micşorare a veniturilor din activitatea de tranzit. Aceasta situație poate avea un impact semnificativ asupra activității curente, a situației financiare şi a rezultatelor operaționale ale Emitentului datorită ponderii semnificative a tranzitului în profitul operațional al Emitentului.

Sezonalitate

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

3 Factori de risc legați de Emitent

Activitatea de transport a Emitentului se desfăşoară într-un cadru reglementat

Transportul gazelor naturale este o activitate reglementată datorită statutului de monopol natural al acesteia. Criteriile şi metodele pentru aprobarea preţurilor şi 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 şi 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 parametrii să afecteze semnificativ situația financiară şi 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 perioada de timp limitată. Contractul 10726/2005 cu Bulgargaz are scadența la 31 decembrie 2011, neincluzând clauze de prelungire. În ceea ce priveşte Contractul 2102-06/03.06.1987 cu Gazprom Export cu scadența la 31 decembrie 2011, potrivit Convenției dintre Guvernul URSS şi Guvernul Republicii Socialiste România privind tranzitul pe teritoriul Republicii Socialiste România al gazului natural în Turcia, Grecia şi alte țări, din data de 29 decembrie 1986, în baza căreia este încheiat, acesta se prelungeşte 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 valabilitatea până la 31 decembrie 2023 se prelungeşte 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 şi durata potențialelor viitoare contracte de tranzit nu pot fi anticipate, putând avea un impact semnificativ asupra activității, situației financiare şi 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 şi, în acest sens, s-a semnat între ANRM şi 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 depăşesc 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 şi incluse în venitul reglementat, sunt indexate cu diferența dintre rata inflației şi rata de creştere a eficienței economice a activității de transport. Orice depăşire 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 reuşească 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 şi rata anuală de eficiență ce reflectă câştigul de productivitate stabilit de către Autoritatea de Reglementare. Emitentul s-ar putea să nu reuşească să crească eficiența conform parametrilor şi metodologiei de tarifare, situație în care activitatea curentă, situația financiară şi rezultatele operaționale ale Emitentului pot fi afectate semnificativ.

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

În prezent, Transgaz desfăşoară atât activități reglementate, cât şi 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 şi contabilă a activităților reglementate. Având în vedere anumite aspecte de reglementare sau specifice activităților de transport, dispecerizare, tranzit şi furnizare a Emitentului, acesta nu a implementat un proces de reorganizare în vederea implementării separării legale, funcționale şi organizatorice.

Nerespectarea obligațiilor de separare legală, funcțională şi organizatorică poate atrage sancțiunile stabilite potrivit Legii gazelor nr. 351/2004 şi 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 şi evoluția Emitentului – Evenimente legislative importante în evoluția cadrului de reglementare privind domeniul de transport şi tranzit al gazelor naturale.

Subvenționarea încrucişată 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 creşteri 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.

Depăşirea 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 şi vor continua să aibă un impact semnificativ asupra performanței financiare globale a Emitentului

Aşa cum se poate observa şi din analiza situațiilor financiare din Capitolul VI – Privire generală asupra situației financiare şi 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 şi 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 şi EUR). Pentru perioada 2004 – 2006, aprecierea Leului față de EUR şi 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 reuşească să micşoreze consumul tehnologic

Pentru desfăşurarea activităţii de transport, Emitentul are un consum tehnologic care trebuie acoperit prin achiziţia de gaze. Volumul transportat şi 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 licenţelor de operare în cazul nerespectării principalelor condiţii de valabilitate ale acestora

Emitentul operează într-un mediu reglementat datorită statutului de monopol al acestuia. Activităţile de dispecerizare, transport şi tranzit al gazelor naturale se desfăşoară în baza unor licenţe acordate de Autoritatea de Reglementare şi, respectiv, a concesiunii acordate de ANRM. Nerespectarea obligaţiilor principale impuse titularului licenţelor sau, după caz beneficiarului conceiunii, poate atrage după sine suspendarea sau retragerea acestora, situaţie în care activitatea curentă, situaţia financiară şi rezultatele operaţionale ale Emitentului ar fi afectate semnificativ.

Acţionarul majoritar va continua să exercite controlul asupra Emitentului

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

Acces limitat la surse proprii pentru finanţarea planurilor de dezvoltare

Conform cadrului legal aflat în vigoare, societăţile cu capital majoritar de stat trebuie să distribuie către acţionari cel puţin 50% din profitul aferent fiecărui exerciţiu 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 finanţării planurilor de dezvoltare avute în vedere. Astfel, evoluţia dobânzilor, precum şi a cursurilor valutare (în cazul în care creditele sunt denominate în valută) pot afecta semnificativ situaţia financiară a Emitentului.

Imposibilitatea ca Emitentul să dezvolte alte activităţi generatoare de profit ca domeniu principal

Ca o consecinţă a obligaţiilor de asigurare a separării legale, funcţionale şi organizatorice a activităţilor reglementate în sectorul gazelor naturale, precum şi interdicţiilor specifice stabilite potrivit Legii gazelor nr. 351/2004 şi Licenţei de transport a Emitentului, acesta nu-şi poate extinde activitatea în alte domenii (cum ar fi activităţi de explorare, extracţie, distribuţie şi furnizare) în sectorul gazelor naturale faţă de cele deja desfăşurate.

În plus, anumite restricţii în extinderea activităţii Emitentului pot rezulta din interdicţiile privind includerea în obiectul principal de activitate a unor activităţi comerciale nereglementate, nesectoriale.

Posibilitatea scazută de a îmbunătăţi profitabilitatea activităţii curente de transport al gazelor naturale

Activitatea de transport al gazelor naturale, fiind o activitate reglementată, oferă posibilităţi limitate de a mări în mod substanţial profitul operaţional. De asemenea, există

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

Randamentul investițiilor făcute şi 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 depăşesc planul investițional bugetat care a stat la baza aprobării tarifului, nu vor fi acceptate de Autoritatea de Reglementare şi 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 şi care nu este sub controlul Emitentului să fie recunoscută şi 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 şi 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-şi recupereze cheltuielile doar treptat.

În cazul în care cadrul de reglementare va fi modificat/schimbat, situațiile financiare istorice pentru anii 2004, 2005 si 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 şi 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 intreținere 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 şi creşterii parametrilor proiectați, la cheltuieli operaționale dedicate reparării numai a porțiunilor defecte şi readucerii tronsoanelor la parametrii inițiali de proiect. Această politică are drept efect creşterea 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 creştere 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. Pieţele de tranzacţionare lichide sunt caracterizate în general de o volatilitate a preţului mai scăzută şi 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 aceştia aflați în afara controlului Transgaz.

Volatilitatea Acțiunilor poate avea un efect negativ asupra deținătorilor acestor Acțiuni

Prețul de piață al Acțiunilor poate fi volatil şi înregistra scăderi semnificative şi bruşte. 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 şi estimările analiştilor, contracte importante, parteneriate strategice, fluctuații în poziția financiară şi a rezultatelor operaționale precum şi ca urmare a volatilității generale ce poate caracteriza Bursa de Valori Bucureşti la un moment dat.

Posibile viitoare vânzari substanțiale de pachete de Acțiuni în contextul în care acționarul majoritar va dori să-şi 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 desfăşura potrivit termenilor şi conditiilor stabilite prin cadrul legal specific procesului de privatizare şi mecanismelor pieței de capital.

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

Statul român şi 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 şi 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/şi 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 subscrise în cadrul Ofertei, ataşat 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 şi 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 şi 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 şi 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, şi în consecință nu vor mai fi efectuate procedurile privind emiterea de către CNVM a Certificatului de înregistrare a Drepturilor de Alocare, şi 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 şi data retragerii de la tranzacționare a acestora

În cazul în care, ulterior datei de admitere la tranzacționare a Drepturilor de Alocare şi 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 experințe similare pe pieţele 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 jurisdicţii vor fi expuşi la riscul diferenţelor de schimb valutar între Lei şi alte valute, având în vedere faptul că drepturile de alocare sunt emise şi se vor tranzacționa în moneda națională.

II. TERMENII ŞI CONDIŢIILE OFERTEI

Condiţiile specifice Ofertei

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

	următoarelor tranşe: *Tranşa Subscrierilor Mari* – în cadrul căreia vor fi acceptate subscrieri pentru un număr întreg de acțiuni în aşa fel încât valoarea unei subscrieri să fie mai mare sau egală cu 500.000 Lei şi care va reprezenta 60% din numărul total de Acțiuni Oferite. Nu se vor admite subscrieri din partea unei singure persoane care cumulat să reprezinte mai mult decât valoarea tranşei; şi *Tranşa Subscrierilor Mici* – în cadrul căreia vor fi acceptate subscrieri pentru un număr întreg de acțiuni în aşa fel încât valoarea unei subscrieri să fie cel puțin egală cu valoarea a 11 acțiuni şi mai mică de 500.000 Lei, exclusiv, şi care va reprezenta 40% din numărul total de Acțiuni Oferite; Acțiunile Oferite în cadrul fiecăreia dintre tranşele de mai sus fac parte din aceeaşi clasă, sunt supuse aceluiaşi regim juridic şi conferă proprietarilor aceleaşi drepturi şi obligații.
"Subscrierile"	Pe întreaga perioadă a Ofertei, preluarea ordinelor de subscriere de la Investitori se va face la sediile Managerului Ofertei şi 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 si 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 şi 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 şi în anunțul Ofertei sau vor fi decontate de către o bancă custode. În caz de suprasubscriere, subscriitorii vor primi contravaloarea acțiunilor subscrise şi 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 Tranşa Subscrierilor Mici, cât şi pentru Tranşa Subscrierilor Mari. În cazul în care una dintre tranşe este suprasubscrisă, iar cealaltă este insuficient subscrisă, Acțiunile rămase nesubscrise în tranşa insuficient subscrisă vor fi alocate către tranşa suprasubscrisă

	până când se ating unul sau altul din următoarele praguri: • fie tranşa insuficient subscrisă este subscrisă în întregime; • fie tranşa suprasubscrisă ajunge să fie subscrisă o dată. În cazul în care numărul de Acțiuni Oferite în cele două tranşe este mai mare sau egal cu numărul de Acțiuni Oferite şi subscrise, fiecare subscriitor în cadrul uneia din cele două tranşe 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 tranşe se va face „pro-rata". În cazul în care Oferta se închide cu succes, dar numărul de Acțiuni Oferite şi 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.
"Revocabilitatea ordinelor de subscriere"	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.
"Modalitatea de plată pentru Acțiunile Oferite subscrise"	Subscrierile se pot efectua la sediile Managerului Ofertei şi la sediile indicate ale unităților Grupului de Distribuție pe baza plăților efectuate în conturile: RO93RZBR0000060004592833, deschis la Raiffeisen Bank Sucursala Municipiului Bucureşti, beneficiar Raiffeisen Capital & Investments S.A., pentru subscrierile efectuate la ghişeul Raiffeisen Bank SA; RO13RZBR0000060002087405, deschis la Raiffeisen Bank Sucursala Municipiului Bucureşti, 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 şi rețeaua de distribuție* - din prezentul Prospect.

“Închiderea cu succes a Ofertei”	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 şi sumele plătite în Perioada de Ofertă vor fi returnate Investitorilor în termen de maximum 10 Zile Lucrătoare de la Data decontării tranzacției.
“Notificarea Investitorilor”	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 tranşe.
“Managerul Ofertei”	Raiffeisen Capital & Investment S.A.
“Metoda de Intermediere”	Metoda celei mai bune execuții.
“Garantarea subscrierii”	Oferta se face în întregime pe o bază negarantată. Nu există nici un angajament din partea Managerului Ofertei şi nici al vreunei alte entități de a subscrie vreo porțiune din Ofertă în situația în care aceasta ar rămâne nesubscrisă.
“Registrul Acționarilor”	Registrul acționarilor ținut de Depozitarul Central, în conformitate cu prevederile contractului de registru.
„Data Tranzacției”	Data tranzacției este 11 decembrie 2007.
“Decontarea Subscrierilor Făcute în cadrul Ofertei”	Decontarea se va efectua prin sistemul de compensare-decontare al Depozitarului Central, în trei Zile Lucrătoare de la Data Tranzacției.
„Angajamentul irevocabil de a nu vinde al Fondului Proprietatea”	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 îşi asume orice fel de obligație de vânzare sau să nu încheie orice fel de contracte cu privire la sau în legatură cu Acțiunile deținute la capitalul social al Emitentului sau orice drepturi aferente acestora. Fondul Proprietarea se angajează necondiționat şi irevocabil să nu vândă, înstrăineze, transfere, gajeze sau tranzacționeze în orice mod Drepturile de Alocare aferente Acțiunilor subscrise şi/sau alocate.

III. MOTIVELE OFERTEI ŞI 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 şi aprobarea strategiei de privatizare prin ofertă publică a unor societăți din portofoliul Ministerului Economiei si Comerțului publicată în Monitorul Oficial nr. 806/1.09.2004 şi modificată prin HG nr. 708/2005 publicată în Monitorul Oficial nr. 634/19.07.2005.

Pe lângă obiectivul diminuării participației statului prin intermediul pieței de capital, admiterea la tranzacționare a Acțiunilor pe BVB reprezintă un obiectiv important şi pentru managementul Transgaz. Emitentul consideră că admiterea la tranzacționare pe BVB a Acțiunilor, precum şi îmbunătățirea politicilor de gestiune a riscurilor financiare vor conduce la îmbunătățire a 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 şi echipamentelor aferente SNT totalizează 33,17 milioane Lei. În ceea ce privește cheltuielile cu reabilitarea şi creşterea siguranței în exploatarea SNT, nivelul minim agreat 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.

IV. INFORMAȚII FINANCIARE SELECTATE

Auditorii financiari ai Emitentului

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 şase luni încheiată la 30 iuniei 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, şi 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 şi 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 şase luni încheiată la 30 iunie 2007, întocmite pentru scopul acestui Prospect, şi a emis raportul de revizuire, inclus în Prospect. Domnul Alexandru Lupea a condus procesul de revizuire limitată în numele PwC.

Resposabilitatea PwC pentru conținutul Prospectului este limitată la rapoartele menționate anterior şi declarațiile de responsabilitate aparținând PricewaterhouseCoopers Audit SRL au fost incluse în rapoartele respective. PwC şi-a exprimat în scris acordul pentru includerea acestor rapoarte in Prospect în forma şi 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 si autorizată să auditeze situațiile financiare ale unor astfel de entități.

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 şi 2006, respectiv a situațiilor la 30 iunie 2007 revizuite de auditorul Emitentului. Aceste date financiare selectate trebuie citite împreună cu situațiile financiare menționate, precum şi informațiile din Capitolul VI “Privire generală asupra situației financiare şi a activității de exploatare a Emitentului”.

Contul de Profit şi Pierdere

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie,			
	2004	**2005**	**2006**	**2006**
	(auditat)	**(auditat)**	**(auditat)**	**(neauditat)**
		(mii LEI)		(mii EUR)
Cifra de afaceri	768.777	767.188	905.760	267.842
Alte venituri	5.427	13.377	29.197	8.634
	774.204	780.565	934.957	276.476
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	(34.917)	(34.535)	(40.283)	(11.912)
Profit din exploatare	159.650	138.162	176.281	52.129
Venituri financiare	33.693	12.925	38.778	11.467
Cheltuieli financiare	(24.507)	(35.309)	(20.981)	(6.204)
Profit inainte de impozit	168.836	115.778	194.078	57.392
Impozit pe profit	55.224	(19.774)	(32.517)	(9.616)
Profitul net aferent perioadei	224.060	96.004	161.561	47.776
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 sfârşitul anului 2006 de 3,3817 Lei/EUR.

Bilanț contabil

	31 decembrie,			
	2004	**2005**	**2006**	**2006**
	(auditat)	**(auditat)**	**(auditat)**	**(neauditat)**
		(mii LEI)		(mii EUR)
ACTIVE				
Active imobilizate				
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	1.159	1.160	3	1
	2.534.523	2.614.194	2.630.809	777.955
Active circulante				
Stocuri	40.117	37.559	36.204	10.706
Creante	132.626	151.159	161.433	47.737
Casa si conturi la banci	54.794	66.186	79.259	23.437
	227.537	254.904	276.896	81.880
Total active	2.762.060	2.869.098	2.907.705	859.835
CAPITALURI PROPRII SI DATORII				
Capitaluri proprii				
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	350.450	387.855	471.793	139.514
	2.161.370	2.198.874	2.282.839	675.057
Datorii pe termen lung				
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	164.458	147.488	131.627	38.923
	385.631	361.006	322.294	95.304
Datorii curente				
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	12.474	12.969	1.278	378
	215.059	309.218	302.572	89.474
Total datorii	600.690	670.224	624.866	184.778
Total capitaluri proprii si datorii	2.762.060	2.869.098	2.907.705	859.835

Notă:

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

Situația Fluxurilor de Trezorerie

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie,			
	2004	**2005**	**2006**	**2006**
	(auditat)	**(auditat)**	**(auditat)**	**(neauditat)**
		(mii LEI)		(mii EUR)
Flux de numerar rezultat din exploatare	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)
Flux de numerar net din activitati de exploatare	336.792	245.810	332.785	98.407
Flux de numerar din activitati de investitii				
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)	-	-	-
Numerar net folosit pentru activitati de investitii	(284.145)	(230.938)	(125.747)	(37.184)
Flux de numerar din activitati de finantare				
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)
Numerar net folosit pentru activitati de finantare	(73.173)	(7.287)	(176.069)	(52.065)
Modificarea numerarului si echivalentelor de numerar	(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
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul anului	22.385	29.970	60.939	18.020

Notă:

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

Alte date financiare

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie,			
	2004	**2005**	**2006**	**2006**
	(neauditat)	**(neauditat)**	**(neauditat)**	**(neauditat)**
	(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 (1)	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 aşa 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 şi tranzitul internațional de gaze naturale.

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

Situații financiare pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2007

Contul de Profit şi Pierdere

	6 luni incheiate la 30 iunie,		
	2006	**2007**	**2007**
	(revizuit)	**(revizuit)**	**(nerevizuit)**
	(mii LEI)		(mii EUR)
Cifra de afaceri	410.750	492.562	157.167
Alte venituri	2.877	3.432	1.095
	413.627	495.994	158.262
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	146	(10.828)	(3.455)
Profit din exploatare	80.240	110.225	35.172
Venituri financiare	21.699	17.097	5.455
Cheltuieli financiare	(11.870)	(6.430)	(2.052)
Profit inainte de impozit	90.069	120.892	38.575
Impozit pe profit	(13.208)	(19.828)	(6.327)
Profitul net aferent perioadei	76.861	101.064	32.248
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

	31 decembrie, **2006** **(auditat)**	30 iunie, **2007** **(revizuit)**	30 iunie, **2007** **(nerevizuit)**
	(mii LEI)		(mii EUR)
ACTIVE			
Active imobilizari			
Imobilizari necorporale	11.131	9.713	3.099
Imobilizari corporale	2.619.675	2.632.011	839.825
Investitii financiare	3	3	1
	2.630.809	2.641.727	842.925
Active circulante			
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
	276.896	201.005	64.138
Total active	2.907.705	2.842.732	907.063
CAPITALURI PROPRII SI DATORII			
Capitaluri proprii			
Capital social	545.249	545.307	173.997
Rezerva aferenta Patrimoniului Public	1.265.797	1.265.797	403.892
Rezultat reportat	471.793	451.472	144.056
	2.282.839	2.262.576	721.945
Datorii pe termen lung			
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	131.627	126.283	40.295
	322.294	299.699	95.629
Datorii curente			
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	1.278	1.278	408
	302.572	280.457	89.489
Total datorii	624.866	580.156	185.118
Total capitaluri proprii si datorii	2.907.705	2.842.732	907.063

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,		
	2006	**2007**	**2007**
	(revizuit)	**(revizuit)**	**(nerevizuit)**
	(mii LEI)		(mii EUR)
Flux de numerar rezultat din exploatare	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)
Flux de numerar net din activitati de exploatare	68.969	166.513	53.131
Flux de numerar din activitati de investitii			
Achizitii de imobilizari	(58.191)	(70.917)	(22.628)
Vanzarea de imobilizari necorporale produse intern	18.052	-	-
Vanzarea investitiilor financiare	693	-	-
Numerar net folosit pentru activitati de investitii	(39.446)	(70.917)	(22.628)
Flux de numerar din activitati de finantare			
Dividende platite	(11.139)	(103.192)	(32.927)
Rambursarea imprumuturilor pe termen lung	(33.596)	(21.201)	(6.765)
Numerar net folosit pentru activitati de finantare	(44.735)	(124.393)	(39.692)
Modificarea numerarului si echivalentelor de numerar	(15.212)	(28.797)	(9.189)
Numerar si echivalente de numerar valori la inceputul anului	29.970	60.940	19.445
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul anului	14.758	32.143	10.256

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 şi pe termen lung ale Emitentului la data de 30 iunie 2007

Mii Lei	**Pana intr-un an**	**Peste 1 an**	**Total**
(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
Total datorii	**286.360**	**293.796**	**580.156**

V. POLITICA DE DIVIDENDE

Politica de dividende

Potrivit art. 27 din Actul Constitutiv, profitul Emitentului se stabileşte pe baza bilanţului contabil întocmit conform Reglementărilor Contabile Româneşti şi aprobat de Adunarea generală. Profitul Transgaz rămas după plata impozitului pe profit se va repartiza conform dispoziţiilor legale în vigoare şi hotărârii Adunării generale, pentru constituirea de fonduri destinate dezvoltării, investiţiilor, modernizării, cercetării sau de alte asemenea fonduri, precum şi pentru fondul cuvenit acţionarilor pentru plata dividendelor.

Plata dividendelor cuvenite acţionarilor se face de către Emitent în condiţiile legii, după aprobarea situaţiilor financiare anuale de către Adunarea generală. În cazul înregistrării de pierderi, Adunarea generală va analiza cauzele şi va hotărî în consecinţă potrivit legii.

Dividendele se distribuie acţionarilor proporţional cu cota de participare la capitalul social vărsat. Potrivit Legii Societăţilor Comerciale, acestea se plătesc în termenul stabilit de Adunarea generală, dar nu mai târziu de 6 luni de la data aprobării situaţiilor financiare anuale aferente fiecărui exerciţiu financiar încheiat.

Potrivit Legii Pieţei de Capital, care va deveni aplicabilă Emitentului ulterior admiterii Acţiunilor la tranzacţionare pe o piaţă reglementată, în cazul în care Adunarea generală nu stabileşte 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 situaţiile financiare aferente exerciţiului financiar încheiat nu s-a stabilit o dobândă mai mare.

Emitentul se supune prevederilor speciale ale OG nr. 64/2001 privind repartizarea profitului la societăţile naţionale, companiile naţionale şi societăţile comerciale cu capital integral sau majoritar de stat, precum şi la regiile autonome, precum şi ale Ordinului Ministrului Finanţelor 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 condiţiile prevăzute în acest act legislativ, iar Emitentul are obligaţia de a vira dividendele către Ministerul Economiei şi Finanţelor în termen de 30 de zile de la data termenului legal de depunere a bilanţului 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 destinaţiilor menţionate la articolul 1 lit. a) – d) din OG nr. 64/2001:

- lit. a) rezerve legale;
- lit. b) alte rezerve reprezentând facilităţi fiscale prevăzute de lege;
- lit. c) acoperirea pierderilor contabile din anii precedenţi;
- lit. c1) constituirea surselor proprii de finanţare pentru proiectele cofinanţate din împrumuturi externe, precum şi pentru constituirea surselor necesare rambursării

ratelor de capital, plății dobânzilor, comisioanelor şi 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 Româneşti.

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 şi 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 şi dezvoltarea infrastructurii de transport al gazelor naturale. Conform OUG nr. 137/2004, Emitentului i s-a permis reținerea şi 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 şi 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 eşalonat. Ministerul Economiei şi Comerțului (în prezent Ministerul Economiei şi Finanțelor), ca reprezentant al statului în calitate de acționar, a considerat aceste datorii ca fiind de natură bugetară şi 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 şi 7.139 mii Lei impozit cuvenit 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.

In 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 şi 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 şi 10.319 mii Lei impozitul pe dividende aferent.

Numărul Acțiunilor variază uşor 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,		
	2004	**2005**	**2006**
	(auditat)	**(auditat)**	**(auditat)**
		(mii LEI)	
Rezultat net conform Reglementarilor Contabile Romanesti	**179.003**	**138.447**	**237.913**
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	-	-
Rezultat net conform IFRS	**224.060**	**96.004**	**161.561**

VI. PRIVIRE GENERALĂ ASUPRA SITUAȚIEI FINANCIARE ŞI A ACTIVITĂȚII DE EXPLOATARE A EMITENTULUI

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 şi 31 decembrie 2006. Aceste date financiare selectate trebuie corelate cu situațiile financiare menționate, precum şi cu informațiile prezentate în Capitolul IV – Informații financiare selectate. Datele operaționale sunt extrase din Raportul administratorilor pentru anii 2004, 2005 şi 2006, respectiv primele 6 luni din anul 2007.

1 Aspecte generale

Transgaz este operatorul SNT efectuând în principal servicii de transport intern şi 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. Aşa 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 desfăşurată 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) şi Bulgargaz (1 contract). În cazul Gazprom Export, valorile contractelor sunt exprimate pe baza de tarife şi capacitate comandată, în timp ce pentru Bulgargaz valoarea contractului este o sumă generală care nu depinde de capacitatea comandată.

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 şi 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 şi predictibilitatea veniturilor în cadrul perioadei de reglementare, încurajând în acelaşi timp eficiența operatorului SNT.

Criteriile şi metodele pentru aprobarea prețurilor şi stabilirea tarifelor reglementate în sectorul gazelor naturale sunt aprobate prin decizia ANRGN nr. 1078/18.12.2003, cu modificările şi 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 creştere 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:

	1 iulie 2004 – 30 iunie 2007
Mii Lei	(neauditat)
Costuri operaționale pentru primul an al perioadei de reglementare (1 iulie 2004 – 30 iunie 2005)	289.234
RoR al primei periode de reglementare	10,84%
RAB la inceputul perioadei de reglementare	942.452
Rata de creştere 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 creşterea eficienței. Autoritatea de Reglementare recunoaşte următoarele costuri preluate direct:
  - Contribuțiile fiscale aferente salariilor angajaților;
  - Impozite şi alte contribuții fiscale;
  - Redevența de concesiune pentru activitatea de transport;
- Investițiile efectuate de Emitent pentru dezvoltarea şi 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 şi 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 şi acceptate de Autoritatea de Reglementare,
  - diferența dintre costurile preluate direct estimate şi realizate şi diferența dintre venitul reglementat acceptat şi 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 şi 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 şi rata de eficiență. La acestea, metodologia adaugă corecțiile pentru anul anterior (valori estimate față de cele realizate), costurile preluate direct, randamentul şi 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 şi amortizarea aferentă investițiilor puse în funcțiune în anul anterior) + (costuri neprevăzute în anul anterior + diferența dintre cheltuielile preluate direct estimate şi cele realizate în anul anterior + diferența dintre veniturile reglementate estimate si cele realizate în anul anterior)

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

Mii Lei	**1 iulie 2004 – 30 iunie 2005** (neauditat)	**1 iulie 2005 – 30 iunie 2006** (neauditat)	**1 iulie 2006 – 30 iunie 2007** (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
Venit total în anul reglementat respectiv	**483.678,8**	**558.714,8**	**731.436,8**

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, şi costuri variabile, care depind de cantitățile

transportate. Tarifele au la bază estimările privind cantitățile transportate şi 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 şi completările ulterioare.

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 acesteia şi va permite o anumită rată de rentabilitate aplicată la baza de active reglementate. Orice creştere 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 şi externe. Programul poate afecta profitabilitatea Emitentului şi nivelul dividendelor distribuite acționarilor conform OG nr. 64/2001 care reglementează alocarea dividendelor la societățile având capital majoritar de stat.

Consumul tehnologic

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

Până în mai 2006, Emitentul a trebuit să achiziționeze gaze naturale pentru a acoperi consumul tehnologic conform coşului de piață constând în gazele naturale produse intern şi 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 aceeaşi 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 şi al treilea trimestru din an. În primul şi al patrulea trimestru al anului, Emitentul înregistrează cel mai mare consum tehnologic. Ca urmare a acestei sezonalități, rezultatele operaționale şi cerințele privind capitalul de lucru variază şi se aşteaptă să continue să aibă o variație trimestrială.

Variații ale cursului de schimb

Contractele încheiate de Emitent pentru activitatea de tranzit internațional sunt denominate în valute (USD şi EUR). Pentru perioada 2004 – 2006, aprecierea monedei naționale față de EUR şi USD a avut un impact negativ asupra veniturilor exprimate in 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 denominate în USD sau EUR.

4 Principalele Politici Contabile

Ca urmare a incertitudinilor inerente activităților desfăşurate de Emitent, managementul acestuia trebuie să emită anumite ipoteze care îi solicită acestuia să elaboreze judecăți dificile, subiective şi 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 gasită 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 şi elaborează situațiile financiare statutare conform Reglementărilor Contabile Româneşti. Sițuatiile financiare conform IFRS au la baza situațiile financiare statutare, cu ajustările şi 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 şi 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 şi 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 şi 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 şi provizionul pentru depreciere, atunci când este cazul.

Activele achiziționate după 1 ianuarie 2004 sunt înregistrate la cost minus amortizare cumulată şi 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 şi reparații sunt incluse în contul de profit şi 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:

	Durata în ani
Clădiri	50
Active aferente SNT	20 - 50
Alte mijloace fixe	4 - 20

Terenurile şi 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 şi 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 şi le va returna statului român la încheierea acestuia. Emitentul primeşte majoritatea beneficiilor asociate activelor şi 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 şi valoarea realizabilă netă estimată. Costul se calculează pe baza costului mediu ponderat. Atunci când este nevoie, se constituie un provizion pentru stocurile cu mişcare lentă şi învechite pentru a

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

Creanţe comerciale

Creanţele comerciale sunt iniţial recunoscute la valoarea justă şi, ulterior, sunt măsurate la costul amortizat folosind metoda dobânzii efective, minus provizionul pentru depreciere. Politica contabilă a Emitentului pentru deprecierea creanţelor 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 deprecierii, individual pentru sumele de încasat care sunt în sine, semnificative, şi cumulat pentru activele financiare care nu sunt în sine semnificative. Activele care sunt evaluate individual în vederea deprecierii şi pentru care deprecierea pierderilor este recunoscută, nu sunt incluse în evaluarea colectivă a deprecierii.

Capitaluri proprii

Capital social

Acţiunile comune sunt clasificate ca şi capital. Costurile unei tranzacţii de capital (cost efectuat pentru emiterea propriilor instrumente de capital), altele decât costurile emiterii unui instrument de capital care este direct atribuibil achiziţiei unei societăţi, sunt considerate o deducere din capital, excluzând eventuale beneficii legate de impozitul pe profit aferent. Orice sumă primită care depăşeste valoarea nominală a acţiunilor emise este recunoscută ca primă de emisiune.

Dividende

Dividendele discreţionare sunt recunoscute ca datorie şi deduse din capital la data bilanţului doar dacă acestea sunt declarate înainte de sau la data bilanţului. Dividendele sunt prezentate când sunt propuse înainte de data bilanţului sau propuse sau declarate după data bilanţului, dar înainte să fie autorizată emiterea situaţiilor financiare.

Conform OG nr. 64/2001, societăţile în care statul este acţionar principal trebuie să distribuie cel puţin 50% din profitul net determinat pe baza Reglementărilor Contabile Româneşti.

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

Împrumuturi

Împrumuturile sunt iniţial recunoscute la valoarea justă, minus costurile efectuate cu operaţiunea respectivă. Ulterior, acestea sunt înregistrate la costul amortizat; orice diferenţă dintre intrări (mai puţin costurile aferente tranzacţiei) şi valoarea de rambursare este recunoscută în contul de profit şi 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 in vigoare la data bilanțului. Cheltuiala cu impozitul pe profit cuprinde impozitul curent şi impozitul amânat şi este recunoscută în contul de profit şi pierdere, excepție făcând cazul în care se referă la tranzacții care sunt recunoscute direct în capital, în aceeaşi perioadă sau într-una diferită.

Impozitul pe profit curent este suma anticipată a fi platită sau recuperată de la autoritățile fiscale în legatură cu profitul sau pierderile impozabile pentru perioada actuală şi 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 şi datoriilor şi valoarea contabilă a acestora în situațiile financiare. Cu toate acestea, impozitul pe profit amânat nu este înregistrat dacă acesta rezultă din recunoaşterea inițială a unui activ sau a unei datorii într-o tranzacție alta decât o fuziune/achiție de societăți care, la data tranzacției, nu afectează nici profitul sau pierderea contabilă, nici profitul sau pierderea supuse impozitării. Impozitul pe profitul amânat se stabileşte folosind ratele de impozitare (şi legislația) în vigoare la data bilanțului şi 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 şi alte datorii

Datoriile comerciale şi alte datorii sunt inițial recunoscute la valoarea justă şi, 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 şi pierdere pe perioada de viață medie ponderată a activelor aferente (conducte de conectare, regulator flux de gaze, contor).

Beneficii pentru angajați

Emitentul, în cursul activității sale, face plăți către bugetul de stat şi 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 şi pierdere împreună cu cheltuielile salariale.

Beneficii în momentul pensionării

Conform contractului colectiv de muncă, Emitentul trebuie să plătească angajaților săi, în momentul pensionării, o suma 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 şi, 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 şi cheltuieli sunt recunoscute când Emitentul are o obligație legală sau implicită ca urmare a unor evenimente trecute, şi este probabil că va fi necesară utilizarea de resurse pentru îndeplinirea obligației respective şi poate fi facută 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 şi dacă posibilitatea de a avea nevoie de un flux de numerar în legătură cu orice element inclus în aceeaşi clasa de obligații este mai mică.

Recunoaşterea veniturilor

Veniturile cuprind valoarea facturată a gazelor livrate şi a serviciilor prestate de transport şi tranzit al gazelor naturale, fără TVA, rabaturi şi reduceri. Veniturile din transportul şi tranzitul gazelor naturale şi din vânzarea gazelor naturale sunt recunoscute atunci când gazele naturale sunt livrate şi 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 şi tranzacții barter

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

Vânzările şi cumpărările care se aşteaptă 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 şi totalul activităților operaționale reprezintă fluxurile de numerar efective.

5 Rezultatele Activității de Exploatare a Emitentului

Cifra de afaceri

Emitentul a obținut venituri din următoarele activități: transportul intern al gazelor naturale şi tranzitul internațional al gazelor naturale – activități de bază – precum şi din vânzarea gazelor naturale primite în barter şi 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 şi 31 decembrie 2006:

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie,			
	2004	**2005**	**2006**	**2006**
	(auditat)	**(auditat)**	**(auditat)**	**(neauditat)**
		(mii LEI)		(mii EUR)
Venituri din servicii de transport intern de gaze	434.774	510.248	620.811	183.580
Venituri din servicii de tranzit international al gazelor	242.316	219.546	212.667	62.888
Venituri din vanzarea gazelor	91.130	36.836	71.623	21.180
Venituri din alte servicii	557	558	659	195
Cifra de afaceri	**768.777**	**767.188**	**905.760**	**267.843**

Notă:

(1) Valorile în EUR au fost determinate folosind cursul de schimb de la sfârşitul 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 încheiata la 31 decembrie 2005, datorită unor venituri mai mari din transportul intern al gazelor şi 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 şi 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.

Aşa 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 şi 30 iunie, ducând la două seturi de tarife în vigoare în acelaşi an fiscal (unul pentru primul semestru şi 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.

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

Mii Lei	**1 ianuarie - 30 iunie 2004**	**1 iulie – 31 decembrie 2004**	**1 ianuarie - 30 iunie 2005**	**1 iulie – 31 decembrie 2005**	**1 ianuarie - 30 iunie 2006**	**1 iulie – 31 decembrie 2006**	**1 ianuarie - 30 iunie 2007**
(neauditat)							
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, creşterea s-a datorat recunoaşterii randamentului şi amortizării mijloacelor fixe puse în funcțiune în perioada anterioară şi 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 şi 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 creştere s-a datorat recunoaşterii randamentului şi amortizării mijloacelor fixe puse în funcțiune în perioada anterioară şi recunoaşterii veniturilor nerealizate din perioada anterioară, încheiată la 30 iunie 2005.

În perioada de 12 luni încheiată la 30 iunie 2006 şi 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 şi venituri din vânzarea gazelor

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie,		
	2004	**2005**	**2006**
	(auditat)	**(auditat)**	**(auditat)**
		(mii LEI)	
Venituri din servicii de tranzit international al gazelor	242.316	219.546	212.667
Venituri din vanzarea gazelor	91.130	36.836	71.623
Costul gazelor vandute	(89.415)	(36.554)	(71.488)
Marja bruta din vanzarea gazelor [(1)]	1.715	282	135

Notă:

(1) Diferența dintre Veniturile din vânzarea gazelor naturale şi 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% in 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 desfăşurată 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 creşterii 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. Creşterea 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 şi 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 şi Resurselor nr. 292/2003 era stabilită obligaţia ca Emitentul să folosească gaze naturale din două surse, produse intern şi din import, conform costului de pe piaţa reglementată în detrimentul comercializării pe piaţă).

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 şi 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 legatură 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 şi vânzarea participaţiei la Banca de Credit şi 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 operaţionale

Cheltuielile operaţionale cuprind cheltuielile cu consumul tehnologic, materialele şi consumabilele, costul gazelor vândute, cheltuielile salariale, întreţinere şi reparaţii, transport, serviciile prestate de terţi, redevenţe, deprecierea şi alte cheltuieli.

Metoda de reglementare a venitului plafonat împarte cheltuielile operaţionale generate de activitatea de transport în două categorii: costuri operaţionale aflate sub controlul Emitentului şi costuri preluate direct. Costurile preluate direct constau în redevenţă, alte impozite şi contribuţii salariale, în timp ce costurile aflate sub controlul Emitentului constau în celelalte categorii, cu excepţia provizioanelor pentru riscuri şi cheltuieli şi cheltuieli reprezentând participarea angajaţilor la profit.

Potrivit prevederilor Acordului de concesiune Emitentul plăteşte o redevenţă anuală din veniturile din activităţile de transport şi tranzit. Nivelul redevenţei în perioada analizată 1 ianuarie 2004 – 30 iunie 2007 a fost de 5%. Nivelul redevenţei a fost majorat începând cu 8 octombrie 2007 la 10% de la 5% anterior. Cheltuielile cu redevenţele, impozitele şi alte taxe aferente activităţii 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 operaţionale în exerciţiile financiare încheiate la 31 decembrie 2004, 31 decembrie 2005 şi 31 decembrie 2006:

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie,		
	2004	**2005**	**2006**
	(auditat)	**(auditat)**	**(auditat)**
		(mii LEI)	
Costul gazelor vandute	89.415	36.554	71.488
Consum tehnologic - gaz [(1)]	123.861	164.735	168.251
Materiale si consumabile [(1)]	13.270	12.133	10.773
Cheltuieli cu deprecierea activelor	154.524	161.203	165.297
Cheltuieli salariare [(1)]	137.192	142.613	178.742
Intretinere si reparatii [(1)]	9.794	34.986	54.657
Transport [(1)]	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 [(1)]	1.000	-	278
Alte cheltuieli de exploatare	34.917	34.535	40.283
Cheltuieli operationale	**614.554**	**642.403**	**758.676**

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. Creşterea s-a datorat în principal costului mai mare al gazelor naturale vândute, costurilor salariale mai mari, precum şi cheltuielilor de întreținere şi 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. Creşterea s-a datorat în principal consumului tehnologic mai mare şi costurilor de întreținere mai mari, care au fost parțial compensate printr-un cost mai redus al gazelor vândute.

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

Cheltuieli salariale

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

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie,		
	2004	**2005**	**2006**
	(neauditat)	**(neauditat)** (mii LEI)	**(neauditat)**
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) (1)	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
Cheltuieli salariale	137.192	142.613	178.742

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 creşterii salariilor de bază şi 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 creşterii 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 creşterii 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 şi 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 coşului 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 creşterii prețului de achiziție atât pentru gazele produse intern, cât şi 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 şi reparațiile

În cadrul perioadei analizate, Emitentul şi-a schimbat strategia privind reabilitarea sistemului renunțând la investiții în conducte noi pentru înlocuirea celor învechite, urmând să desfăşoare inspecții tehnice generale şi 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 şi întreținere) în veniturile din activități de bază – transport şi tranzit – a crescut de la 40% în anul încheiat la 31 decembrie 2004 la 48% în anul încheiat la 31 decembrie 2006, deoarece creşterea acestora era mai mare decat cea a veniturilor. Principalul factor al creşterii superioare a cheltuielilor a fost creşterea reală pozitivă a salariilor şi 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 incheiat 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 [(1)]	11.520	1,9%	10.947	1,7%	16.026	2,1%
Cheltuieli operationale	**614.554**	**100,0%**	**642.403**	**100,0%**	**758.676**	**100,0%**
	(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 [(1)]	11.520	2,2%	10.947	1,8%	16.026	2,3%
Cheltuieli operationale excluzand costul gazelor vandute	**525.139**	**100,0%**	**605.849**	**100,0%**	**687.188**	**100,0%**

Notă:

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

În ceea ce priveşte raportarea pe segmente, în anul încheiat la 31 decembrie 2006 cheltuielile operaționale legate de activitățile de bază – transport şi 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 şi este o masură financiară folosită de Emitent pentru a-şi măsura performanța operațională. Ca şi în cazul veniturilor, profitul din exploatare trebuie avut în vedere pentru fiecare activitate a Emitentului.

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie,		
	2004	**2005**	**2006**
	(auditat)	**(auditat)**	**(auditat)**
		(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 [(1)]	(6.093)	2.431	13.830
Profit din exploatare	**159.650**	**138.162**	**176.281**

Notă:

(1) Categoria ‚Nealocat' include elemente care nu au legatură cu activitățile de bază – transport şi tranzit şi 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. Creşterea profitului din exploatare a fost determinată de o creştere cu 18,6% a profitului aferent activității de tranzit internațional datorită unor cheltuieli de întreținere mai reduse şi de cresterea profitului din exploatare pentru activitatea de transport intern cu 56,8% datorită ratei de creştere superioare a veniturilor comparativ cu cheltuielile. În plus, profitul din exploatare include câştiguri nerecurente rezultate din vânzarea de imobilizări şi 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 şi a fost parțial compensată de creşterea profitului din exploatare pentru activitatea de transport intern.

Venituri financiare şi cheltuieli financiare

Rezultatul financiar cuprinde veniturile financiare (de ex. dobânda de primit pentru fondurile investite, venituri din diferențe de curs valutar aferente activității financiare) şi cheltuielile financiare (de ex. dobândă de plătit pentru datorii şi 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 câştig 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 şi impozitul pe profitul amânat.

La 1 ianuarie 2005, rata nominală a impozitului pe profit din România a fost redusă de la 25% la 16%. Deşi Emitentul funcționa doar în România şi nu avea sucursale în afara României, diferențele dintre IFRS, Standardele Româneşti de Contabilitate, şi 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 şi Standardele Româneşti de contabilitate care dau naştere impozitului pe profit amânat rezultă în principal din calculul deprecierii activelor actualizate conform aplicării IAS 29 şi 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 creştere a avut la bază un profit din exploatare mai mare şi 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 şi 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 şi Resurse de Capital

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 si USD), majoritatea cu rată de dobândă variabilă. Emitentul are împrumuturi cu următoarele instituții financiare: BIRD, Gazprombank, Raiffeisen Bank, ABN AMRO şi Efibanca Spa.

Pe termen scurt, Emitentul are încheiate două contracte de facilitate de credit cu BRD si 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 şi 31 decembrie 2004 (fără impozitul pe dividende aferent).

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 perioada de 5 ani.

Tabelul următor prezintă fluxul de numerar al Emitentului pentru anii încheiați la 31 decembrie 2004, 31 decembrie 2005 şi 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
Ajustari pentru:			
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
Profit operationale inainte de modificarea capitalului de lucru	336.919	313.756	389.149
(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
Flux de numerar rezultat din exploatare	414.875	314.215	381.283
Dobanzi platite, net	(12.769)	(13.813)	(12.870)
Impozit pe venit platit	(65.314)	(54.592)	(35.628)
Flux de numerar din activitatea de exploatare	336.792	245.810	332.785
Flux de numerar din activitati de investitii			
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)	-	-
Numerar net folosit in activitati de investitii	(284.145)	(230.938)	(125.747)
Flux de numerar din activitati de finantare			
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)
Numerar net folosit pentru activitatii de finantare	(73.173)	(7.287)	(176.069)
Modificarea neta a numerarului si echivalenteor de numerar	(20.526)	7.585	30.969
Numerar si echivalente de numerar la inceputul anului	42.911	22.385	29.970
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul anului	22.385	29.970	60.939

Flux de numerar din activități 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 şi 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 şi a altor creanțe, ca urmare a achitării unor sume restante de către principalii clienți (Distrigaz Nord S.A. şi 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 şi 283.920 mii Lei în anul încheiat la 31 decembrie 2004. Pentru o descriere mai detaliată a investițiilor în imobilizări corporale şi 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 şi 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 şi 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 şi 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 şi a cuprins plata dividendelor şi rambursările împrumuturilor pe termen lung.

Datorii

Tabelul de mai jos prezintă pe scurt structura şi scadenţele datoriilor, provizioanelor şi veniturilor înregistrate în avans din bilanţul Emitentului la data de 31 decembrie 2006:

Mii lei	**Până într-un an**	**Peste 1 an**	**Total**
Împrumuturi pe termen lung (auditat)	-	130.071	130.071
Împrumuturi pe termen scurt şi porţiunea 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 (1) (auditat)	-	49.144	49.144
Provizion pentru riscuri şi cheltuieli (auditat)	1.278	-	1.278
Provizion pentru beneficiile acordate angajaţilor (auditat)	-	11.452	11.452
Total datorii	**256.653**	**368.213**	**624.866**

***Notă**:*

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

Alte datorii cu scadenţă peste 1 an menţionate în tabelul de mai sus reprezintă datorii suplimentare aferente distribuţiei de dividende (dobânda pentru plata cu întârziere a dividendelor declarate şi neplătite) către Ministerul Economiei şi Finanţelor în perioada 2000 – 2003. Acţionarul majoritar al Emitentului a informat conducerea că plata penalităţilor va fi amânată până la o notificare ulterioară, permiţând 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 Obligaţii de investiţii asumate

Conform Actului adiţional nr. 2 la Acordul de concesiune, Emitentul are obligaţia de a efectua lucrări de investiţii şi reparaţii în valoare de 1.029,84 milioane Lei în perioda 2007 – 2011 (pentru informaţii suplimentare a se vedea Capitolul VIII.3 – Politica de investiţii).

8 Proceduri judiciare şi de arbitraj

Emitentul declară că nu a fost implicat în proceduri guvernamentale sau de arbitraj (inclusiv orice astfel de proceduri în derulare sau potenţiale de care Emitentul are cunoştinţă) în ultimele douăsprezece luni, cel puţin, care ar putea avea sau au avut recent efecte semnificative asupra situaţiei financiare sau a profitabilităţii Emitentului.

La data de 30 iunie 2007 Emitentul era implicat într-o serie de litigii, atât în calitate de reclamant, cât şi în calitate de pârât, dintre acestea se menţionează 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 şi care sunt legate de specificul activităţii Emitentului, precum şi litigiile şi 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 şi plata de despăgubiri pentru lipsa folosinței şi/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 şi, 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 şi-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, avand ca obiect despăgubiri prin echivalent în legatură cu un teren în suprafață de 4.791 mp, înaintată de Szabo Ileana Ana. Aceasta notificare are acelaşi obiect cu cel al acțiunii înaintate de aceeaşi 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, Mediaş, înaintată de Schieb Doris Hildegard. Potrivit deciziei definitive şi irevocabile nr. 185/A/2006 a Curții de Apel Alba Iulia, învestită 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 şi plății despăgubirilor aferente imobilelor preluate în mod abuziv – din Legea nr. 247/2005, aprobate prin HG nr. 1095/2005, şi 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 şi 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 prealabile şi 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.

Emitentul a înregistrat următoarele provizioane legate de litigii, atât în calitate de pârât, cât şi 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 şi la acest moment, aşteptându-se comunicarea hotărârii. Suma aferentă provizionului a fost de 1.278 mii Lei la 31 decembrie 2006, având aceeaşi valoare şi 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 şi 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 sfârşitul 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 **Pârât**	**Valoare provizion la 31 decembrie 2006**	**Valoare provizion la 30 iunie 2007**	
DELTA TELECOM	2.263.026	2.263.026	Insolvență
MELANA SAVINESTI	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
Total	**88.442.299**	**82.403.167**	

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 sfârşitul 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.

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.

Capitaluri proprii şi gradul de îndatorare

Emitentul declară că nivelul capitalurilor proprii conform balanței de verificare la 31 august 2007 este de 1.241.062.604 Lei şi nivelul de îndatorare este de 39,03%. În cadrul datoriilor pe termen lung prezentate în balanța de verificare sunt cuprinse datorii 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 şi 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 şi afinii până la gradul al doilea ale persoanelor fizice mentionate 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 şi o filială sau o relație similară între orice persoană fizică sau juridică şi 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 şi (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 Bucureşti S.A., Electrocentrale Galați S.A., E.ON Gaz România S.A., Distrigaz Sud SA., Petrom S.A., şi 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 Bucureşti S.A., Petrom S.A., Termoelectrica S.A., Electrocentrale Galați S.A., Electrocentrale Deva S.A.

  Rezumatul termenilor şi 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 şi 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 şi 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 şi a activității de exploatare a Emitentului – Secțiunea 8 – Proceduri judiciare şi 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 mobiliară 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 şi echipamente – Terenuri şi 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. si a garanțiilor aferente.

.

Tranzacţii şi solduri realizate cu aceste entităţi:

Împrumuturi către părţi implicate

- Mii Lei -

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

Sursa: Situaţii financiare întocmite conform IFRS

Venituri din vânzări gaze naturale şi servicii transport gaze

- Mii Lei -

Societatea	31 Decembrie 2004	31 Decembrie 2005	31 Decembrie 2006	30 Iunie 2007
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
Total	**222.093**	**133.462**	**184.427**	**74.732**

Sursa: Situaţii 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 deţinea funcţia de director general în cadrul Emitentului.

- Mii Lei

Societatea	31 Decembrie 2004	31 Decembrie 2005	31 Decembrie 2006	30 Iunie 2007
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

Creanţe clienti

- Mii Lei -

Societatea	31 Decembrie 2004	31 Decembrie 2005	31 Decembrie 2006	30 Iunie 2007
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
Total	**67.829**	**36.957**	**38.166**	**15.563**

Sursa: Situaţii 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
Total	**62.320**	**91.721**	**142.056**	**68.191**

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
Total	**-**	**-**	**1.374**	**327**

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
Total	**20.207**	**43.692**	**54.117**	**19.624**

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
Total	**-**	**0**	**126**	**45**

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 şi servicii sunt efectuate către clienți cu un istoric de credit corespunzător. Valoarea contabilă a creanțelor, fără provizionul pentru pierderi din creanțe şi debitori diverşi, 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%). Deşi 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 şi 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 şi 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 şi, astfel, este expus riscului de schimb valutar. Activele şi pasivele exprimate în valută determină expunerea la cursul de schimb.

Emitentul nu a încheiat înțelegeri formale pentru acoperirea riscului valutar al operațiunilor desfăşurate; 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 vînzările 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 şi 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.

11 Informații privind Tendințele

Conform metodologiei de stabilire a tarifelor pentru serviciile de transport gaze naturale (decizia ANRGN nr. 1078/18.12.2003 aşa 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 şi operatorii din piață (pe lângă Transgaz în proces sunt implicați operatorii de înmagazinare şi 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 valorea 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 şi a Ordinelor Autorității de Reglementare nr 31/2007, nr. 32/2007 şi nr. 33/2007 publicate în Monitorul Oficial nr. 659/ 26 septembrie 2007:

Mii lei	**1 iulie 2007 – 30 iunie 2012** (neauditat)
Costuri operaționale pentru primul an al perioadei de reglementare (1 iulie 2007 – 30 iunie 2008)	627.174
RoR al primei periode de reglementare	7,88%
RAB la inceputul perioadei de reglementare (inclusiv capitalul circulant)	1.860.269
Rata de creştere a eficienței economice pentru întreaga perioadă de reglementare (cu exceptia 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 şi a costurilor preluate direct. La rândul său, venitul reglementat este calculat ca sumă a cheltuielilor operaționale estimate pentru această perioadă (627.174 mii Lei) şi a produsului între rata reglementată a rentabilității recunoscută de Autoritatea de Reglementare (7,88%) şi 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 şi variabile, estimările privind capacitatea de transport: 3.080,748 mii mc/h pentru servicii ferme şi 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:

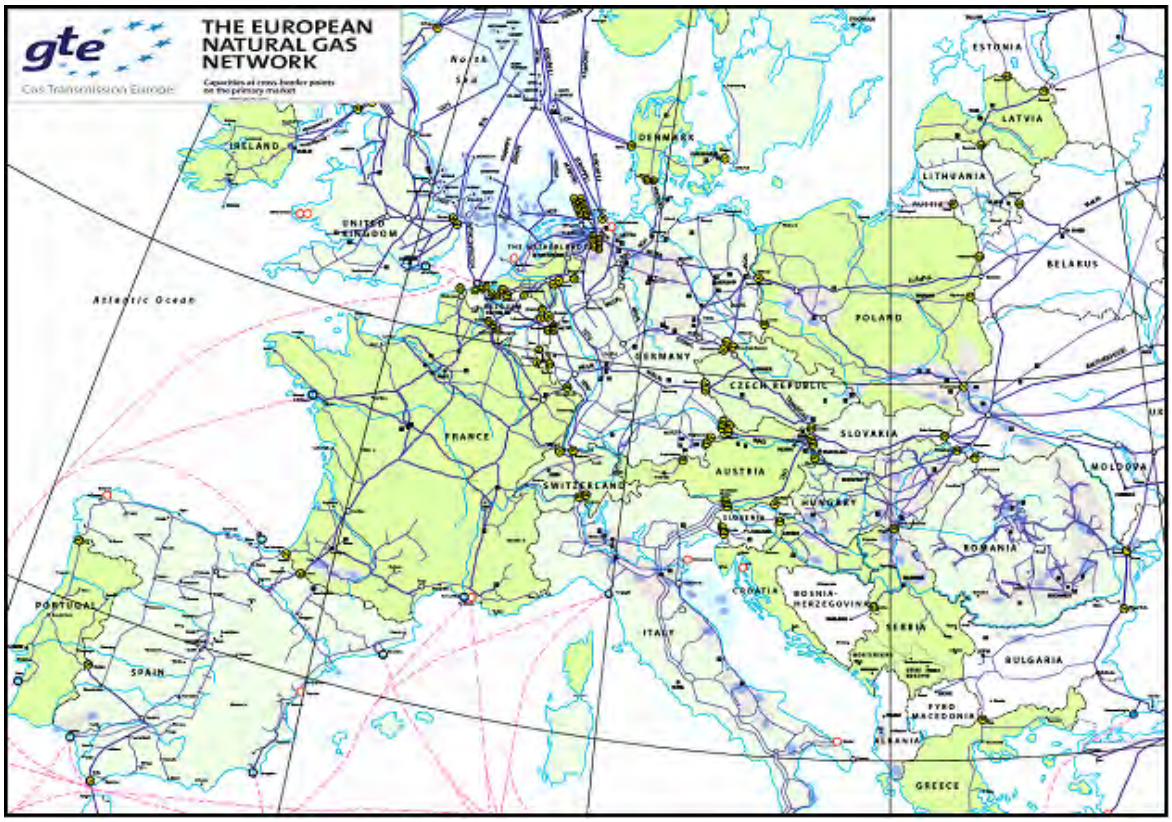
	Unitate de măsura	**1 iulie 2006 – 30 iunie 2007**	**1 iulie 2007 (1 octombrie) – 30 iunie 2008**
Componentă rezervare servicii ferme	Lei/1000 mc/h	9,67	10,97
Componentă rezervare servicii întreruptibile	Lei/1000 mc/h	9,14	9,14
Componentă volumetrică	Lei/1000 mc	25,35	37,28

VII. PIAȚA GAZELOR NATURALE

1 Piața regională a gazelor naturale

România este membră a Uniunii Europene şi participă la efortul de construire a unei piețe unice a energiei. Documentele programatice ale Consiliului European si 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.

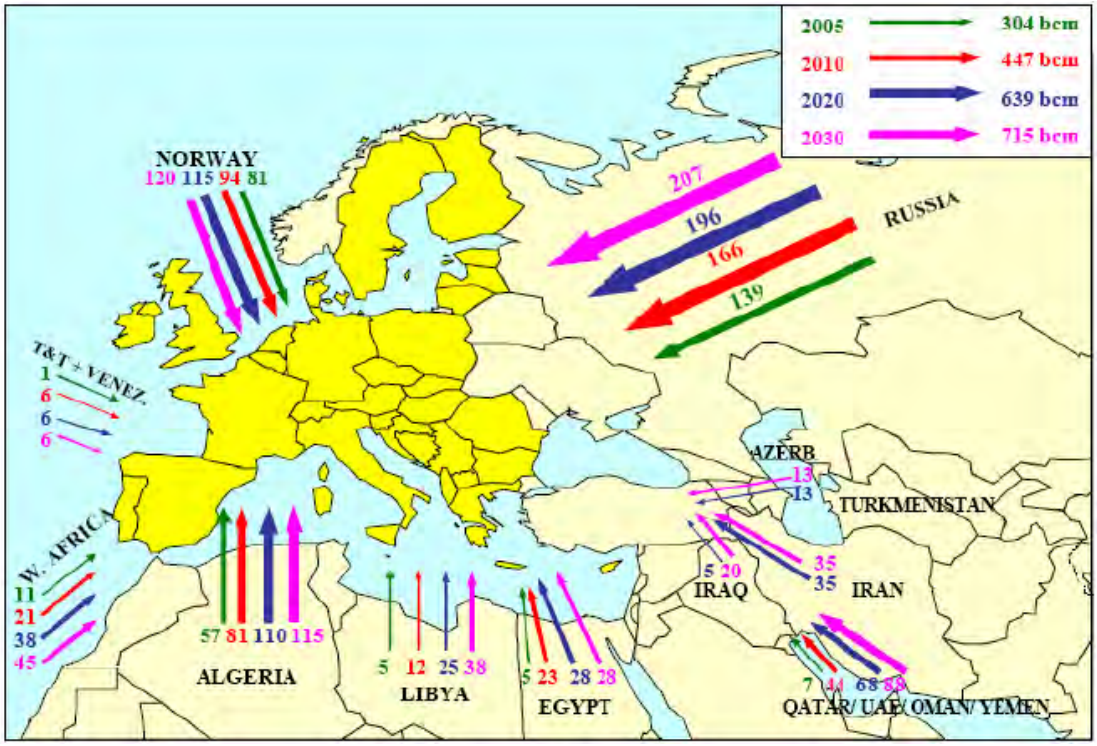


Sursa: Secretariatul Comunitatii Energetice a Europei de Sud-Est (http://gie.waxinteractive3.com/)

Aşa 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 şi Norvegia. Cantități mai mici sunt importate din Africa de Vest şi Venezuela.

Aşa cum se poate observa şi 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 creştere de consum ar urma să fie asigurată în principal prin creşterea volumelor importate din Africa de Nord, Federația Rusă, Asia Centrală, Orientul Mijlociu şi 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 şi țările din Balcani.

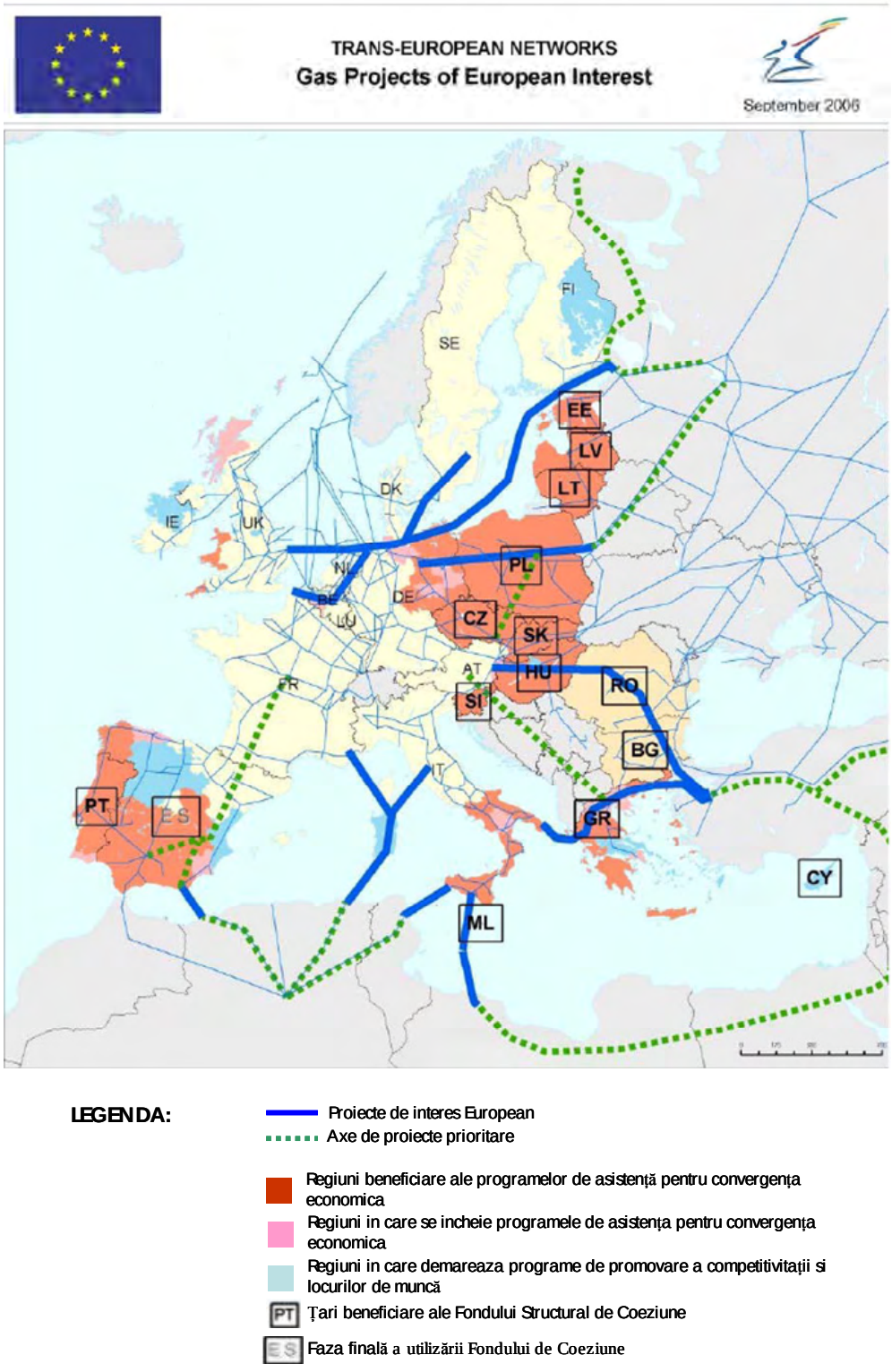


Sursa: Raport TREN-E – Comisia Europeana DG TREN,
http://ec.europa.eu/ten/energy/documentation/doc/2007_03_30_ten_e_infoday_presentation_en.pdf

În vederea aducerii acestor rezerve către locul de consum în condiții de securitate a alimentării şi de prețuri competitive, dar şi 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 şi Consiliului European în anul 2004 (când România nu era membră a Uniunii Europene, ci doar stat candidat la aderare).

Aşa 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 acelaşi 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 şi axe prioritare de proiect pentru anii 2007-2015



Sursa: Raport TREN-E – Comisia Europeana DG TREN,
http://ec.europa.eu/ten/energy/documentation/doc/2007_03_30_ten_e_infoday_presentation_en.pdf

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

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

Participanţii la această iniţiativă sunt: Austria, Grecia, Ungaria, Italia, Slovenia, Albania, Bosnia-Herţegovina, Bulgaria, Croaţia, 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 pieţe regionale integrate pentru reţelele de electricitate şi gaze naturale şi integrarea acelei pieţe în piaţa internă comunitară;
- stabilirea de reguli comune pentru transportul, distribuţia, furnizarea şi stocarea gazelor naturale;
- stabilirea/infiinţarea de autorităţi naţionale în domeniul energiei, reglementatori în domeniul energiei, operatori de transport;
- stabilirea de planuri de acţiune compatibile la nivel de state în domeniul electricităţii şi gazelor naturale;
- înfiinţarea de mecanisme embrionare de soluţionare a disputelor;
- deschiderea pieţelor conform angajamentelor Uniunii Europene, dar cu o perioadă convenabilă de tranziţie (toate pieţele ne-rezidenţiale să fie deschise până în 2015);
- separarea activităţilor în companiile de utilităţi integrate vertical;
- proceduri transparente de autorizare pentru noua infrastructură;
- un program anti-corupţie;
- implementarea de coduri ale reţelelor şi a altor coduri tehnice şi comerciale care sunt necesare pentru funcţionarea pieţei;
- accesul reglementat al terţilor la reţea, sisteme de tarifare care să încurajeze comerţul şi coduri tehnice necesare pentru funcţionarea unui sistem regional bazat pe comerţ.

În general ţările din regiune se împart în două categorii din cauza absenţei gazelor naturale în Balcanii de Vest: ţări cu pieţe mature de gaze naturale şi ţări cu pieţe în stadiu incipient. Prin urmare, acţiunile acestor grupuri de ţări vor fi diferite la început. Există însă două obiective pe termen lung intercorelate:

- securizarea unei rute de aprovizionare alternative prin Turcia;
- extinderea pieţei 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 puţin două ori pe an în vederea coordonării: Comisia Europeană, BERD, Banca Mondială, BEI, USAID, CIDA, Agenţia Internaţională pentru Energie, Italia, Franţa, Germania, Elveţia, Republica Cehă, Grecia. Marea Britanie este asociată prin intermediul BERD.

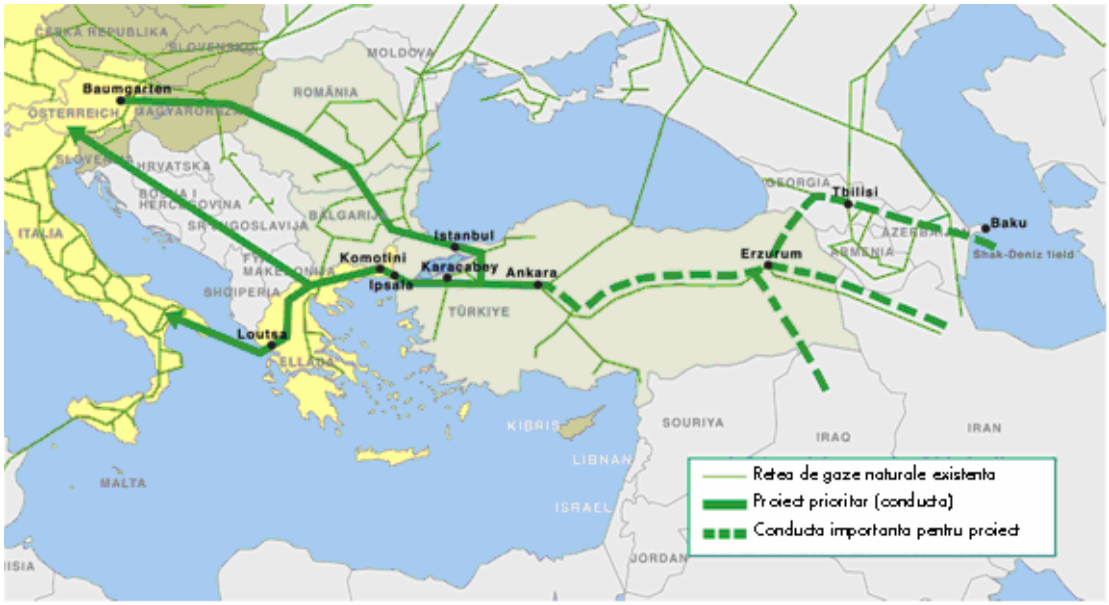
Pactul de Stabilitate este un sponsor al procesului de la Atena, fiind şi un membru al Grupului de Coordonare pentru Infrastructură aferent Tratatului, ca şi al grupului de donatori/finanţatori.

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 şi alte ţări balcanice şi din Uniunea Europeana, Grecia – Italia, Austria – Turcia (via Ungaria – România – Bulgaria – Grecia), Austria – Slovenia – Croaţia;
- dezvoltarea capacităţii de transport (conducte de alimentare) între ţările din zona Mării Caspice şi din Uniunea Europeană;
- creşterea capacităţii de înmagazinare subterană în Italia.

Proiectul Nabucco este declarat prioritar la toate nivelurile de decizie din Uniunea Europeană ca şi din Comunitatea Energetică a Europei de Sud-Est. Imaginea de mai jos prezintă ruta aprobată, precum si 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

În acelaşi timp însă, Federaţia Rusă este preocupată să ocupe o cotă de piaţă cât mai ridicată pe piaţa Europei de Sud-Est, unde consumul este în creştere rapidă. În prezent zona balcanică este alimentată cu gaz provenit din Federaţia Rusă pe două rute:

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

O altă direcţie de efort a Federaţiei Ruse este transformarea Balcanilor de Vest, care acum îşi dezvoltă o reţea de gaze naturale, într-un nou client, motiv pentru care intensifică eforturile politice şi economice în vederea promovării unui nou traseu de conductă intitulat South Stream. Acest proiect este finanţat în proporţie de 50/50 de grupul italian ENI şi grupul rus Gazprom şi ar urma să traverseze Marea Neagră pe o distanţă de 900 km (ajungând la adâncimi de 2000 m) şi 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 si 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

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

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

Structura pieței de gaze naturale din România

Potrivit Legii gazelor nr. 351/2004 si 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-şi alege furnizorul de gaze naturale, precum şi creşterea 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 şi asigurarea competiției pe piața gazelor naturale;
- deplina libertate a consumatorilor eligibili de a-şi 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 şi distribuție a gazelor naturale;
- obligativitatea asigurării serviciilor publice de transport, înmagazinare subterană şi 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 priveşte situația segmentului reglementat anterior stabilirii deschiderii complete a pieței, respectiv segmentul aferent categoriei de consumatori captivi şi depinde de exercitarea de către aceştia a dreptului de a-şi alege furnizorul.

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

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

Segmentul reglementat al pieței corespunde activității de furnizare a gazelor naturale la preț reglementat şi în baza contractelor-cadru către consumatori care nu şi-au exercitat dreptul de a-şi alege furnizorul, precum şi activități cu caracter de monopol natural şi/ sau legal desfăşurate la tarif reglementat: administrarea contractelor comerciale şi de echilibrare contractuală a pieței interne, transport, înmagazinare subterană, distribuție, tranzit al gazelor naturale, cu excepția tranzitului desfăşurat prin conducte magistrale dedicate. În acest segment al pieței, sistemele de prețuri şi 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 şi 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, stabileşte şi urmăreşte respectarea sistemului de reglementări obligatorii la nivel național, necesar funcționării sectorului şi pieței gazelor naturale, în condiții de eficiență, concurență, transparență şi protecție a consumatorilor.

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

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

Guvernul, Ministerul Economiei şi Finanțelor şi 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 şi examinează stadiul îndeplinirii prevederilor acestuia. Ministerul Economiei şi Finanțelor elaborează politica în domeniul gazelor naturale şi 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 şi 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 desfăşoară 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 şi a concesiunii serviciului de transport al gazelor naturale şi a bunurilor proprietate publică aferente, care desfăşoară 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 şi ale concesiunii serviciului de distribuție de gaze naturale, care desfăşoară 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 şi ale acordului de concesiune a serviciului de înmagazinare a gazelor naturale şi a bunurilor aferente, după caz, care desfăşoară ansamblul de activități şi operațiuni pentru sau în legătură cu rezervarea capacității de depozitare în depozitele subterane şi pentru injecția, depozitarea şi extracția din aceste capacități a unor cantități determinate de gaze naturale;
- consumatorii eligibili – consumatorii care pot să işi aleagă furnizorul şi care au acces la sistem;
- consumatorii captivi – consumatorii care din considerente de reglementare nu pot să îşi aleagă furnizorul. Având în vedere deschiderea integrală a pieței de gaze naturale începând cu 1 iulie 2007, aceasta implicând posibilitatea tuturor consumatorilor de a-şi 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 şi concesiuni în domeniul gazelor naturale

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

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

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

Prețuri şi 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 legatură cu furnizarea către consumatori care nu îşi exercită dreptul de a-şi 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, deşi a fost stabilită deschiderea completă a pieței gazelor naturale potrivit prevederilor legale aplicabile;
- negociate, care se formează liber, pe baza cererii şi ofertei, ca rezultat al mecanismelor concurențiale, aferente segmentului concurențial, care cuprinde comercializarea gazelor naturale între furnizori şi între furnizori şi 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 şi cuprind activitățile de transport, distribuție şi înmagazinare subterană a gazelor naturale.

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

Prețurile gazelor naturale, precum şi 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 şi mărirea siguranței furnizării;
- recuperarea costurilor efectuate în mod prudent, aferente activităților reglementate şi activităților subsecvente acestora, asigurarea unei rate rezonabile a rentabilității pentru capitalul investit în activitățile reglementate, stimularea dezvoltării capacităților de producție, transport, înmagazinare şi distribuție a gazelor naturale, atragerea investițiilor străine şi transferul de tehnologie;
- economisirea de energie la consumatorii finali;
- descoperirea de noi resurse şi dezvoltarea rezervelor de gaze naturale;
- îmbunătățirea calității gazelor naturale şi a serviciilor prestate la consumatori.

Principiile care stau la baza elaborării reglementărilor privind sistemele de prețuri şi 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 şi protecția intereselor consumatorilor;
- eliminarea subvenționărilor încrucişate şi/sau a diferențierilor nejustificate între tipurile de consumatori sau după tipul de utilizare a gazelor naturale;
- prevenirea speculațiilor şi 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 finala 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 şi 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 functie de costul marginal şi de alte aspecte fundamentale ale pieței;
- prețurile angro nu vor fi reglementate şi vor reflecta atât contractele pe termen lung, cât şi 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 şi/sau reabilitării unor zăcăminte de gaze naturale, în scopul creşterii cantităților de gaze naturale din producția internă şi limitarea dependenței de import;
- licențierea de noi furnizori, care să desfăşoare tranzacții pe piața angro, urmărindu-se diversificarea surselor de import.

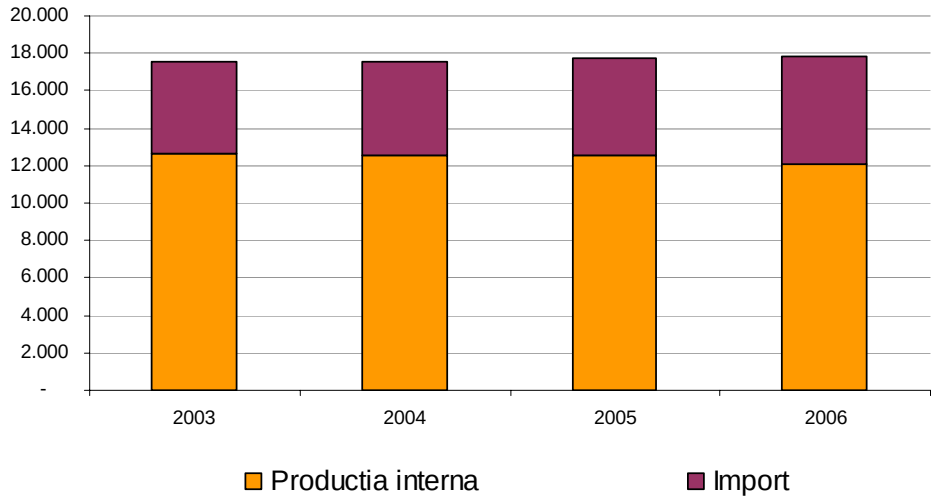
De asemenea, potrivit Strategiei energetice a României pentru perioada 2007 – 2020, se intenționează continuarea procesului de aliniere a prețului gazelor naturale la producător la niveluri comparabile cu prețul de import, prin majorarea treptată a prețului producției interne astfel încât, în funcție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

Piața gazelor naturale în România – descriere generală

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 şi din import, a fost destinată pieței interne. La sfârşitul anului 2005, numărul total de consumatori era de 2,41 milioane.

Istoricul volumelor de gaze naturale produse intern şi 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 Romaniei pentru 2007-2020. Document final, 4 septembrie 2007

Analiza datelor de mai sus relevă câteva aspecte importante:

- variația temperaturilor exterioare şi 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 şi ponderea sa în totalul consumului intern se reduce constant;
- consumul intern a scăzut datorită restructurării economiei, creşterii eficienței energetice şi aşezării 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.

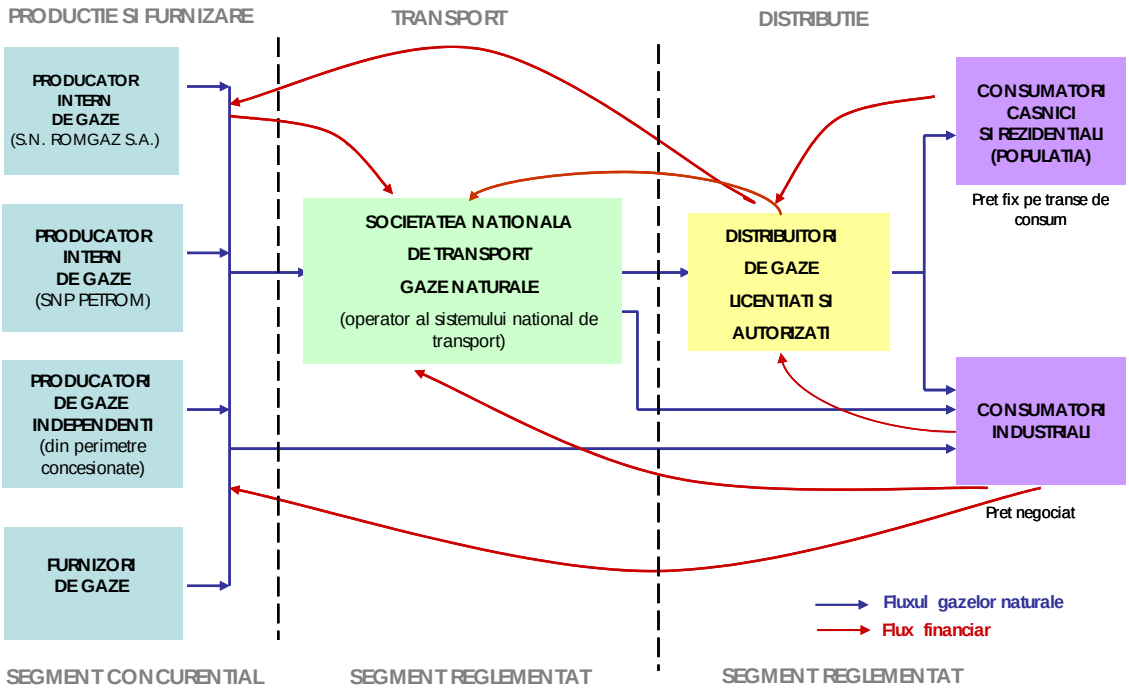
Actorii de pe piața gazelor naturale

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

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

- operatori ai sistemelor de înmagazinare: SNGN Romgaz, Depomures S.A., Amgaz S.A.
- transportator şi 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, Depomureş 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 şi tranzit, 3 operatori de înmagazinare subterană, 52 furnizori, 28 distribuitori.

Conform site-ului 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 licenţe pentru înmagazinare/stocare gaze naturale;
- 1 licenţă pentru dispecerizarea gazelor naturale;
- 1.907 licenţe pentru distribuţia gazelor naturale (pentru 71 operatori);
- 1 licenţă de tranzit al gazelor naturale.

Evoluţia în timp a pieţei gazelor naturale

În anul 2001, Autoritatea de Reglementare a iniţiat reforma sistemului de preţuri şi tarife în sectorul gazelor naturale, în contextul liberalizării pieţei interne, eliminării subvenţiilor încrucişate dintre diversele categorii de consumatori şi al implementării unui nou sistem, care să reflecte costurile efective ale furnizării gazelor naturale şi care să stimuleze investiţiile din sector.

- *Prima etapă* în reformarea sistemului de preţuri şi tarife în sectorul gazelor naturale a constat în implementarea instrumentelor Autorităţii de Reglementare pentru iniţierea reglementării preţurilor aplicabile consumatorilor captivi de gaze naturale:
  - elaborarea ghidului de implementare a cadrului general prevăzut de lege pentru stabilirea preţurilor şi a tarifelor în sectorul gazelor naturale;
  - implementarea metodei "valoarea serviciului" ca principiu de fundamentare şi calcul al tarifelor pentru serviciile de sistem – transport, înmagazinare, distribuţie.

  Concomitent, s-a renunţat la sistemul de tarifare diferenţiată a serviciilor de transport, înmagazinare şi distribuţie, în funcţie de "originea" gazelor naturale (intern – import), fiind implementat un sistem de tarife unice la nivel naţional. Acesta a permis ca ulterior preţul gazelor naturale să fie stabilit la un nivel unic pentru toţi consumatorii.
- *A doua etapă* a constat în diferenţierea preţurilor şi a tarifelor în funcţie de soluţiile tehnice de alimentare a consumatorilor, direct din SNT sau din sisteme clasice de distribuţie. Pentru stabilirea preţurilor şi a tarifelor reglementate s-a utilizat o metodologie de tipul „cost-plus". De asemenea, s-a renunţat la includerea unei sume fixe de tip "timbru poştal" în structura preţului reglementat, pentru acoperirea costurilor de înmagazinare, fiind stabilite tarife diferenţiate pentru fiecare dintre depozitele subterane, ceea ce a permis accesul terţilor la depozitele de înmagazinare şi la achiziţionarea de gaze naturale din depozitele subterane.
- *În a treia etapă* de implementare a sistemului de preţuri şi tarife, Autoritatea de Reglementare a vizat diferenţierea tarifelor de distribuţie pentru alimentarea consumatorilor captivi din sistemele de distribuţie. Diferenţierea s-a realizat pe categorii de consumatori, definiţi în funcţie de consumul anual, debitul maxim instalat şi caracteristica de consum a fiecarei categorii. De asemenea, tarifele sunt diferenţiate în funcţie de zona de distribuţie acoperită şi de operatorul sistemului de distribuţie. În continuare, pentru această etapă, tariful pentru serviciile de transport va ramâne unic la nivelul întregii ţări, de tip "timbru postal". Totodată, metodologiile de calcul al preţurilor şi al tarifelor reglementate au fost modificate, pentru înmagazinare subterană şi pentru transportul gazelor naturale fiind implementată o metodologie de tipul „revenue–cap", iar pentru distribuţie şi furnizare reglementată o metodologie de tipul „price-cap".

- *A patra etapă* de implementare a sistemului de preturi şi tarife vizează diferenţierea tarifului de transport în funcţie de distantă, capacităţile rezervate şi volumele de gaze naturale transportate, de tip «intrare – ieşire».

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

- până la liberalizarea completă a pieţei interne a gazelor naturale şi realizarea convergenţei preţului productiei interne cu preţul gazelor naturale din import, pentru asigurarea accesului nediscriminatoriu al tuturor consumatorilor la sursele de gaze naturale din producţia internă, furnizarea gazelor naturale la consumator se realizează în amestec, constituit din cantităţi de gaze naturale din producţie internă curentă/înmagazinare, de gaze noi şi de gaze din import curent/inmagazinare;
- structura amestecului de gaze naturale se determină lunar de Operatorul de Piaţă organizat în cadrul Dispeceratului Naţional de Gaze Naturale din structura Transgaz, în condiţiile acoperirii integrale şi echilibrate a cererii pieţei interne. Operatorul de Piaţă are obligaţia de a urmări respectarea structurii amestecului de gaze naturale avizat conform prevederilor ordinului menţionat, de către toţi operatorii licenţiaţi şi consumatorii eligibili din sectorul gazelor naturale;
- structura amestecului de gaze este afişată pe pagina de internet a Autorităţii de Reglementare;
- ponderea cantităţilor de gaze naturale din producţia internă curentă, de gaze noi şi de gaze din import în amestecul de gaze naturale va fi aceeaşi pentru toţi consumatorii;
- în cazul consumatorilor captivi, obligaţia respectării structurii amestecului de gaze naturale revine furnizorului care desfăşoară activitatea de furnizare reglementată;
- în cazul consumatorilor eligibili, obligaţia 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 îşi asigură necesarul de consum din achiziţii de la mai mulţi furnizori.

Gradul real de deschidere a pieţei este dat de ponderea consumului consumatorilor eligibili care au schimbat furnizorul sau au renegociat condiţiile contractuale cu acelaşi furnizor în consumul total. Conform statisticilor Autorităţii de Reglementare, gradul real de deschidere a pieţei 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 producţia surselor interne nu acoperă consumul naţional, iar gazele de import sunt mai scumpe decât gazele din producţia internă, este greu de identificat o concurenţă reală în sectorul producţiei. Se construieşte o ordine de merit a surselor, dar mai mult în scopuri tehnice de dispecerizare, ţinând cont de debite şi presiuni, şi nu de costul/preţul gazelor produse.

În schimb, concurenţa la furnizare este mai serioasă şi are perspective de intensificare în condiţiile implementării cerinţelor Legii gazelor nr. 351/2004 şi ale Directivei 2003/55/EEC referitoare la separarea legală, funcţională, organizatorică şi contabilă între activităţile de distribuţie şi de furnizare desfăşurate de societăţile integrate vertical. În acest mod se contrabalansează posibilul avantaj competitiv al societăţilor care deţin

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 şi 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 desfaşurată 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 şi 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 şi Actului Constitutiv, Transgaz are ca obiect principal de activitate transportul, dispecerizarea, tranzitul international al gazelor naturale, cercetarea-proiectarea în domeniul transportului de gaze naturale şi asigură accesul fără discriminare la SNT pentru orice agent economic solicitant.

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

Rolul Transgaz pe piața energetică din România în general şi 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 şi furnizori pe de o parte, şi distribuitori şi consumatori pe de altă parte. Transgaz operează un monopol natural, SNT, fiind singurul deținător de licență de transport şi de acord de concesiune asupra bunurilor aferente SNT şi 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 şi 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

miliarde mc	**2003**	**2004**	**2005**	**2006**
Total servicii transport gaze naturale prin SNT, din care:	16,1	15,7	16,4	15,2
- Romgaz şi 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 şi cantitatea de gaze importate vor fi:

Prognoza producției interne şi a importului de gaze naturale în perioada 2007-2015

miliarde mc	**2007**	**2008**	**2009**	**2010**	**2011**	**2012**	**2013**	**2014**	**2015**
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 Energetica a Romaniei 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:

- creşterea siguranței în alimentarea cu energie atât din punct de vedere al mixului de combustibili cât şi al infrastructurii de rețea;
- alegerea unui mix de energie echilibrat, cu accent pe utilizarea cărbunelui, energiei nucleare şi resurselor energetice regenerabile, inclusiv prin utilizarea potențialului hidro economic amenajabil ce este în prezent neexploatat, care să confere sectorului energetic competitivitate şi securitate în aprovizionare;
- gestionarea eficientă şi exploatarea rațională în condiții de securitate a resurselor energetice primare epuizabile din România şi menținerea la un nivel acceptabil, pe baze economice, a importului de resurse energetice primare (dependență limitată/controlată);
- îmbunătățirea competitivității piețelor de enegie electrică şi gaze naturale, corelarea acestora şi participarea activă la formarea pieței de enegie a Uniunii Europene şi la dezvoltarea schimburilor transfrontaliere cu luarea în considerare a intereselor consumatorilor din România şi a companiilor românești;
- creşterea 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 şi 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 şi promovarea intereselor României.

În corelare cu cele de mai sus, acelaşi document menţionează (la capitolul „Prognoza producţiei şi cererii de energie"), că se are în vedere limitarea ponderii producţiei de energie electrică prin utilizarea combustibililor lichizi şi gazoşi, aceşti combustibili utilizându-se cu precădere în unităţi de cogenerare, necesare asigurării alimentării cu energie termică a populaţiei.

De asemenea, confrom Strategiei Energetice a României 2007 – 2020 (document final, 4 septembrie 2007), este de aşteptat o creştere uşoară a consumului de gaze naturale până în anul 2015. După anul 2015, Raportul între importuri şi producţia internă se va inversa, pe fondul epuizării treptate a rezervelor interne de gaze naturale.

Dispecerizarea, construirea balanţei şi coşului de gaze

Dispeceratul de Gaze Naturale (DGN) funcţionând în Bucureşti este o structura de mare importanţă din cadrul Emitentului, jucând rolul de operator al pieţei de gaze naturale (operator comercial). Este de aşteptat ca rolul său să crească o dată cu intrarea în vigoare a unui nou Cod al Reţelei de Transport, aflat în faza de versiune preliminară propusă de un consultant al Autorităţii de Reglementare în cadrul unui proiect Phare. Intrarea în vigoare este programată pentru data de 1 ianuarie 2008.

În prezent, DGN desfasoară următoarele activităţi:

- Evaluarea cererii/disponibilităţilor de gaze naturale pe piaţa românească pentru luna de referinţă; aceasta activitate presupune:
  - colectarea datelor privind cererea/disponibilităţile interne;
  - evaluarea cererii de gaze naturale pe categorii de consumatori;
  - evaluarea disponibilităţilor de gaze naturale din surse interne – din producţie curentă şi din depozitele de înmagazinare subterană;
  - analiza comercială asupra disponibilităţilor tehnice ale SNT în corelare cu clauzele contractuale specifice.
- Proiectarea structurii livrărilor de gaze naturale pentru luna de referinţă; această activitate presupune:
  - determinarea deficitului de balanţă pentru perioada de livrare (cerere – disponibilităţi 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 piaţă pentru luna de referinţă;
  - proiectarea structurii/ volumului serviciilor de transport/ distribuţie/ inmagazinare subterană a gazelor naturale pentru luna de referinţă;
  - întocmirea „Raportului de fundamentare" a structurii livrărilor de gaze naturale (care se supune aprobării Autorităţii 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 şi avizare la Autoritatea de Reglementare – aceasta analizează şi avizează/ stabileşte 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 şi comercială;
  - comunicarea structurii livrărilor, detaliată pe furnizori/beneficiari la Transgaz, Dispeceratul National de Gaze Naturale, ce joacă rol de operator al SNT şi 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 Mediaş:
  - elaborarea programelor de livrări gaze naturale şi corelarea capacităților de transport cu potențialul surselor şi 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 şi SMG Medieşu Aurit;
  - optimizarea parametrilor de funcționare ai capacităților ce deservesc 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 şi OMV Petrom;
    - Dispeceratele societăților de distribuție de gaze naturale;
    - Dispeceratele energetice;
    - Autoritățile centrale/locale.
- Monitorizarea zilnică şi pe perioade de livrare a pieței gazelor naturale, urmărind atât respectarea parametrilor funcționali ai SNT şi a standardului de performanță, cât şi a proporției indigen/import (a „coşului" 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 şi 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 şi a bazei de date a DGN;
- activarea mecanismelor de modelare a structurii livrărilor şi corectare a abaterilor dintre structura programată şi 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 şi pentru facturarea cantităților comercializate şi 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 Mediaş are funcțiuni sporite şi 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 şi Funcționare al Emitentului. Rolul său de operator tehnic al SNT este materializat prin îndeplinirea unor funcții precum:

- Programarea activității de transport:
  - Analiza unităților dispecerizabile şi 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 şi servicii de transport pe termen scurt, mediu şi lung;
  - Analiza volumelor de gaze naturale pentru asigurarea echilibrării fizice a SNT în condiții de funcționare normală;
  - Urmărirea în punctele de intrare/ieşire 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 funcţionare optimă a SNT;
  - Întocmirea de regimuri tehnologice pe direcţii de consum;
  - Gestionarea/actualizarea bazei de date privind schemele tehnologice ale SNT şi ale instalaţiilor aferente acestuia;
  - Îndeplinirea obligaţiilor Emitentului ce decurg din Regulamentul de Măsurare a Gazelor Naturale pe Piaţa Angro (stabilirea zonelor de calitate şi a ponderii surselor de gaze naturale aferente fiecărei zone);
  - Evidenţa avariilor şi accidentelor produse în SNT şi instalaţiile aferente;
  - Verificarea, avizarea şi supunerea spre aprobare a programelor de lucru şi a foilor de manevră pentru lucrări în SNT;
  - Determinarea consumurilor tehnologice de gaze pe subsisteme de transport şi exploatări teritoriale şi 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 şi a presiunilor în punctele de intrare/ieşire SNT;
  - Urmărirea remedierii defectelor şi lucrărilor programate în SNT şi instalaţiile aferente;
  - Dispecerizarea operativă şi permanentă a SNT şi menţinerea regimurilor optime de transport;
  - Asigurarea continuităţii livrărilor de gaze naturale către beneficiari la parametrii contractaţi;
  - Emiterea de dispoziţii privind manevre în instalaţiile tehnologice pentru asigurarea regimurilor optime de transport;
  - Prin dispecerate teritoriale şi de import:
    - dispecerizarea instalaţiilor tehnologice din raza proprie de activitate la parametrii stabiliţi potrivit regimurilor tehnologice;
    - menţinerea legăturii cu producătorii şi consumatorii de gaze naturale din raza de activitate pentru menţinerea sistemului de transport la parametrii stabiliţi;
    - executarea de manevre în instalaţiile aferente SNT;
    - etc.
  - Urmărirea încadrării realizărilor în nominalizări;

  În urma reorganizării aprobate de Adunarea generală în luna iulie 2007 şi de Consiliul de administraţie în luna august 2007, Dispeceratul Naţional de Gaze Naturale Mediaş şi Dispeceratul de Gaze Naturale Bucureşti 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 şi subsisteme, urmărește calitatea gazelor, etc.

VIII. DESCRIEREA ACTIVITĂȚII EMITENTULUI

1 Cadrul legal aplicabil activităților principale desfăşurate de către Emitent

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

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

De asemenea, Emitentul poate desfăşura complementar şi alte activități conexe pentru susținerea obiectului principal de activitate, în conformitate cu legislația în vigoare şi 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 desfăşura o serie de activități secundare, detaliate în Anexa 5.

a) Activitatea de transport al gazelor naturale

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

Principalele drepturi şi 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: Mediaş, Cluj, Arad, Braşov, Bucureşti, Bacău, Brăila, Constanța şi Craiova. În cadrul exploatărilor teritoriale sunt organizate 48 de sectoare.

Potrivit cadrului de reglementare aplicabil, Emitentul desfăşoară 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, şi 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, publicata 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 zona determinată. Potrivit Acordului de concesiune şi Licenței de transport, Emitentul are dreptul exclusiv de a exploata şi de a desfăşura 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 desfașoară astfel de activități, cu excepția:

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

  Nerespectarea obligațiilor de separare legală, funcțională si organizatorică poate atrage sancțiunile stabilite potrivit Legii gazelor nr. 351/2004 şi 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 şi 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 şi 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 şi 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 priveşte 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 şi 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 şi-a îndeplinit obligaţiile principale prevăzute de Licenţa de transport, cu excepţia aspectelor menţionate mai sus.

Detalii cu privire la Licenţa de transport sunt conţinute în Anexa 6.

Aspecte privind Acordul de concesiune:

- Anumite aspecte legislative aplicabile sectorului gazelor naturale, guvernate de Legea gazelor nr. 351/2004 şi 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 menţionat fiind aplicabile în mod direct şi înlocuind prevederile contractuale. De asemenea, unele necorelări la nivel legislativ cu privire la reglementarea activităţii de transport al gazelor naturale au impact asupra Acordului de concesiune. O situaţie similară este aplicabilă şi în legătură cu Licenţa de transport şi condiţiile 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 şi Finanţelor existenţa unor neconcordanţe la nivelul legislaţiei între prevederile Legii gazelor nr. 351/2004 şi Legii petrolului nr. 238/2004, solicitându-se clarificări cu privire la adoptarea unui act normativ modificator al legilor menţionate, precum şi al Legii nr. 213/1998 privind proprietatea publică şi regimul juridic al acesteia.

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

- Emitentul nu a realizat în totalitate Programul minimal de investiţii pentru perioada 2002 – 2006. Prin Adresa nr. 10054/10.08.2007, Emitentul a informat ANRM cu privire la cauzele nerealizării în totalitate a investiţiilor, cauze ce au fost analizate de către ANRM potrivit Referatului nr. 403246/23.08.2007 întocmit de Directorul General ANRM şi aprobat de Preşedintele ANRM.

  Potrivit Referatului menţionat, analiza informaţiilor transmise către ANRM indică realizarea programului minimal de investiţii pentru perioada 2002 - 2006 în cota de 68,59%. Între cauzele menţionate în legătură cu neîndeplinirea obligaţiilor de investiţii se includ nefinalizarea anumitor studii aferente proiectelor, respectiv neefectuarea unor lucrări de interconectare cu sisteme similare din ţările vecine sau a unor lucrări în legătură cu depozite subterane sau sisteme de distribuţie având în vedere nedezvoltarea acestora din urmă.

  Unele dintre aceste obligaţii de investiţii au fost preluate în programul minimal de investiţii 2007-2011.

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

  Potrivit Referatului ANRM, nerespectarea prevederilor Acordului de concesiune se va sancţiona potrivit Legii petrolului nr. 238/2004 considerându-se încălcare a obligaţiei de respectare a normelor şi instrucţiunilor emise în aplicarea acestei legi şi a Acordului de concesiune. Sancţiunea expresă prevazută 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 şi 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 şi 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 şi 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 şi a contractelor de concesiune de servicii.
- deşi Acordul de concesiune este aprobat prin hotărâre a Guvernului, Emitentul nu a obținut avizul Autorității de Reglementare cu privire la Acordul de concesiune.
- deşi obiectul Acordului de concesiune este concesionarea conductelor magistrale, instalațiilor, echipamentelor şi dotărilor aferente SNT şi a activității de operare a SNT (i) în cadrul bunurilor concesionate sunt incluse şi conductele magistrale dedicate prin care Emitentul desfăşoară activitatea nereglementată de tranzit şi 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 concesionarea bunurilor şi activității ce fac obiectul acestuia, Emitentul plăteşte 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 şi 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, şi 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 şi 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 şi tranzit prin sistemele naționale de transport a devenit aplicabilă începând cu data intrării în vigoare a actului normativ mentionat, respectiv 8 octombrie 2007. Se stabileşte de asemenea obligatia renegocierii tuturor acordurilor petroliere încheiate, în vigoare, în conformitate cu

prevederile ordonantei de urgenta. Modificările şi completările corespunzătoare în vederea renegocierii vor fi notificate de către ANRM, urmând ca după finalizarea renegocierii să fie semnat un act aditional. 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 şi 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, in 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 depăşesc sfera atribuțiilor ANRM şi 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 publica.
- potrivit Acordului de concesiune, Emitentul şi-a asumat anumite obligații de confidențialitate cu privire la datele şi informațiile în legătură cu SNT, care nu pot fi transmise altor persoane fizice sau juridice sau publicate fără aprobarea ANRM. Deşi 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 şi-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 priveşte 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 şi/sau prin conducte magistrale dedicate acestui scop peste teritoriul României, cu sau fără transbordare, al gazelor naturale provenite din alt stat şi destinate unui stat terț.

Potrivit Legii gazelor nr. 351/2004, activitatea de tranzit al gazelor naturale desfăşurată 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 desfăşoară 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 şi destinate altui stat terț. Accesul terților la SNT se realizează în condițiile reglementărilor emise de Autoritatea de Reglementare.

Contractele viitoare de tranzit şi 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 şi contractelor încheiate cu partenerii participanți la tranzit. Emitentul desfăşoară 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 şi 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 desfăşura activitatea de tranzit al gazelor naturale, desfăşurarea acestei activități se realizează potrivit prevederilor Legii gazelor nr. 351/2004 şi 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 şi-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 şi echilibrare permanentă şi operativă, la nivelul sistemelor, a cantităților de gaze naturale intrate şi respectiv, ieşite, la parametrii rezultați din obligațiile de livrare, precum şi luarea măsurilor de limitare a efectelor situațiilor excepționale,

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

Emitentul desfăşoară 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 şi 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 ataşate condiții asociate care să detalieze modul în care Emitentul va desfăşura activitatea de dispecerizare a gazelor naturale, desfăşurarea acestei activități este reglementată de Legea gazelor nr. 351/2004, precum şi de alte prevederi legale aplicabile.

Emitentul declară că şi-a îndeplinit obligațiile principale prevăzute de Licența de dispecerizare a gazelor naturale nr. 561/13.01.2006. De asemenea, Emitentul şi-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, desfăşurată 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 şi furnizare la consumatori a gazelor naturale, Emitentul comercializeaza cantitățile proprii de gaze naturale primite ca plată pentru serviciile de tranzit.

Emitentul desfăşoară 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 şi 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 desfăşoară 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 desfăşoară 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 şi organizatorică a activităților reglementate de celelalte activități desfăşurate în domeniul gazelor naturale, Emitentul a inițiat discuții cu Autoritatea de Reglementare în scopul identificării unei soluții în legătură cu desfăşurarea 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 şi 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 desfăşurarea continuă a activității de furnizare, garanție necesar 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 şi-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 şi proiectare pentru activitatea de transport

Emitentul desfăşoară activitatea de cercetare şi proiectare pentru activitatea de transport al gazelor naturale.

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

2 Descrierea activităților principale ale Emitentului

Principalele activități generatoare de venituri pentru Emitent sunt transportul şi 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 îndeosebi pentru importanța pe care o are în legătură cu operarea şi dezvoltarea SNT şi mai puțin pentru capacitatea de a genera venituri prin prestații către terți.

Transportul si tranzitul (cu excepția tranzitului prin conducte magistrale dedicate) sunt activități aferente segmentului reglementat al pieței româneşti a gazelor naturale şi 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 şi neavând legături cu acestea.

Transgaz evidențiază distinct în contabilitate prestările de servicii de transport, de tranzit internațional şi 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 şi predictibilitatea veniturilor în cadrul perioadei de reglementare, încurajând în acelaşi timp eficiența operatorului SNT.

Metodologia presupune determinarea, respectiv estimarea la începutul fiecarei 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 îşi propune să-şi 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 şi de transport astfel încât să nu-i fie afectată profitabilitatea. În acest sens, Emitentul şi-a bugetat lucrări de reabilitare şi de modernizare pentru a menține SNT în parametrii normali de funcționare, dar şi 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 creşte securitatea alimentării prin accesul la surse alternative de gaze naturale, dar şi 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 câştig de eficiență ce depăşeşte 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:
  - Măsurarea, monitorizarea, diagnosticarea şi 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 şi-a propus introducerea sistemului informatic SCADA;
  - Exploatarea la maxim a sistemului informatic SAP, complet funcțional din octombrie 2006, prin extinderea automatizării procesului informațional în toate domeniile de activitate ale Emitentului;
  - Reducerea pe cale naturală a personalului;
  - Reducerea consumului tehnologic;
  - Optimizarea structurii organizatorice.

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

Prezentarea SNT

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

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

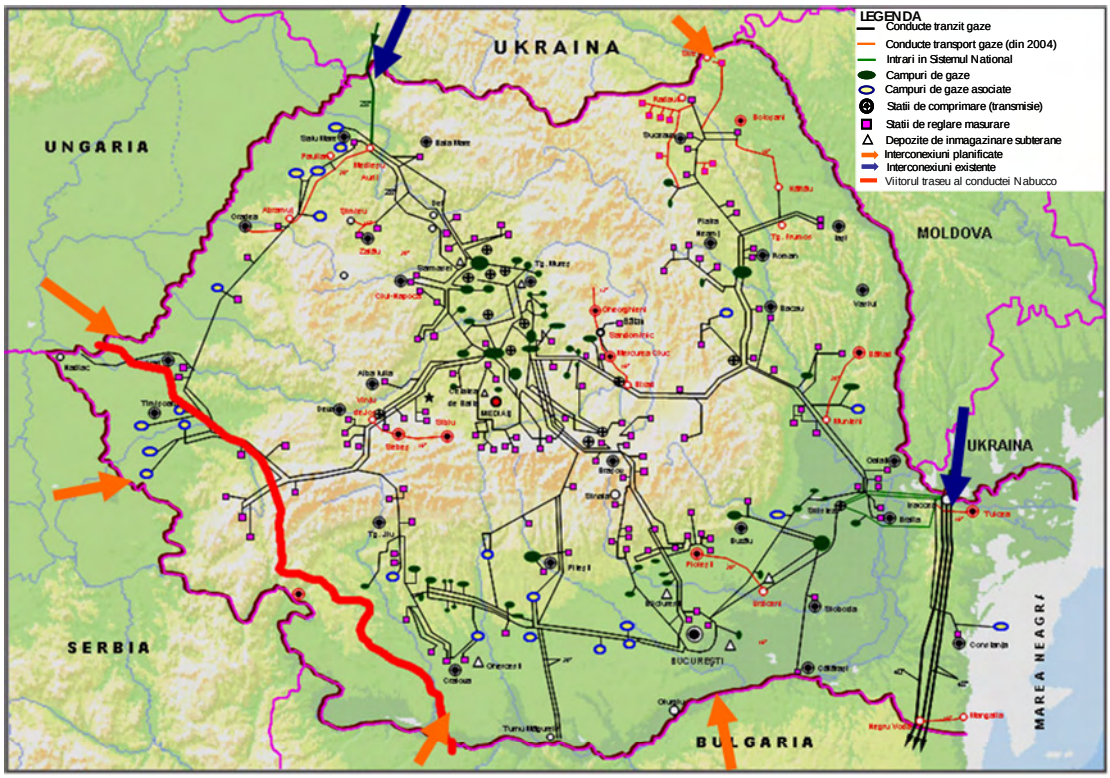
Un număr de 690 de conducte magistrale de transport al gazelor naturale sunt concesionate către Transgaz pe baza Acordului de concesiune pentru o perioadă de 30 de ani. Pentru utilizarea SNT (conductelor magistrale şi a echipamentelor conexe), Transgaz plăteşte o redevență de 10% din veniturile realizate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

Capacitatea de transport a SNT este de aproximativ 40 miliarde mc gaze naturale pe an şi 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” şi 40” care funcționează la presiuni de lucru cuprinse între 6 şi 35 bari;
- 562 km conducte de tranzit internațional cu diametre cuprinse între 40” şi 48” si 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 durata 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 şi confirmate de creşterea 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 şi înlocuite. În paralel cu lucrările de reparație şi înlocuire, începând cu anul 2005, Transgaz a demarat şi un program de reabilitare a conductelor. În anul 2006 s-au controlat 694 km prin inspecție cu pig de geometrie şi 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 şi 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 durata 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 şi 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 şi 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 şi intervenții desfăşurate în scopul asigurării bunei funcționări în condiții de siguranță şi 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 şi de dispecerizare.

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

  Operatorul SNT îşi defineşte o listă cu punctele de monitorizare a parametrilor cantitativi şi 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 Mediaş, Dispeceratul de Gaze Naturale Bucureşti (şi 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 şi dispecerizarea sistemului de înmagazinare subterană a gazelor naturale.

  Operatorul sistemului de transport trebuie să asigure, prin dotare tehnică şi personal propriu sau pe bază de contracte cu firme specializate şi 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 şi altele specifice, se execută, după caz, pe bază de program de lucrări sau foaie de manevră întocmite de serviciul de specialitate şi 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) şi lucrările de reparații. Dacă prin lucrarea respectivă nu se imbunătățesc parametrii tehnico-funcționali inițiali, acea lucrare se încadrează la categoria cheltuielilor de reparații şi face parte din cheltuielile de exploatare.

- *Mentenanța SNT*

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

programelor şi programărilor operative, prin societăţi specializate şi prin formaţiile de lucru proprii, pe baza normativelor şi 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 priveşte abordarea menţinerii stării tehnice a SNT în vederea satisfacerii cerinţelor Standardului de performanţă 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 şi a estimărilor subiective ale personalului de exploatare, la ora actuală se alocă resurse semnificative diagnosticării stării tehnice a conductei în vederea înlocuirii numai a porţiunilor care prezintă defecte semnificative. A avut loc un transfer al focalizării de pe investiţii în înlocuiri de conducte sau reparaţii capitale către lucrări de mentenanţă punctuale care să permită obţinerea aceluiaşi efect (prelungirea duratei de viaţă a conductei la parametri operaţionali de proiect), cu cheltuieli mult inferioare. În acest scop, a fost organizată şi finanţată activitatea de pregătire a conductelor pentru a permite inspecţia prin metode moderne (cu pig de curăţire, pig de geometrie si pig inteligent). În acest mod se urmăreşte să devină apte pentru inspectie mecanizată toate conductele. În principiu, fiecare tronson semnificativ va avea proiect de robineţi, rapoarte de inspecţie, proiecte de pregătire inspecţie, rapoarte de diagnosticare, programări pentru reabilitare/reparare, rapoarte de urmărire în exploatare, cu reluări de ciclu inspectie-reparaţie la fiecare 7 ani.

Astfel, se vor modifica ponderile activităţilor de mentenanţă, cu accent crescut pe mentenanţa preventivă în scopul reducerii acţiunilor de mentenanţă corectivă.

Se acordă o atenţie din ce în ce mai mare protecţiei catodice a conductelor, care permite protejarea eficientă a pereţilor exteriori ai conductelor de agresivitatea solurilor înconjurătoare şi de diferenţele de potenţial fată de acestea.

- *Evoluţia evenimentelor accidentale in perioada 2002-2007*

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

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

Situaţia numărului de defecte şi accidente tehnice înregistrate în SNT în perioada ianuarie 2002-iunie 2007

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

Sursa: Transgaz, Raportari Manageriale

În anul 2005, numărul defectelor accidentale a fost mai mare ca urmare a inundaţiilor care au afectat România în perioada respectivă. Fără a considera această influenţă, tendinţa generală este de scădere a numărului de defecte cauzate de corodarea conductelor şi, respectiv, a numărului de accidente tehnice. Totuşi numărul

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

- *Reconfigurarea tehnologică a SNT*

  SNT a fost conceput ca un sistem radial inelar interconectat dezvoltat în jurul şi având drept puncte de plecare marile zăcăminte de gaze naturale din Bazinul Transilvaniei (centrul țării), din Oltenia şi Muntenia de Est (Sudul țării), şi având drept destinație marii consumatori din zona Ploieşti – Bucureşti, Moldova de Nord şi de Sud, Piteşti – Râmnicu Vâlcea, Craiova precum şi pe cei din zona centrală şi de Nord a țării. Ulterior, fluxurile de gaze naturale au suferit modificări importante datorită declinului surselor din Bazinul Transivaniei, Moldova şi Oltenia, prin apariția altor surse: import, Petrom-OMV, concesionări realizate de terți etc. în timp ce infrastructura de transport a rămas aceeaşi. În noile condiții, Transgaz are în vedere o altă structurare şi 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:
  - Rețeaua națională de conducte magistrale respectiv Sistemul „0" – „S0T" reprezentând ansamblul de conducte proiectate pentru presiune de regim de minimum 40 bar
  - Rețeaua regională de conducte de transport alcătuită din 9 sisteme regionale de transport – „SRT" proiectate pentru presiuni de regim cuprinse între 6 şi 40 bar
  - Rețeaua zonală de conducte de transport care include ansamblul de conducte destinate transportului local al gazelor naturale – „SLT" şi care funcționează la presiuni de regim de maximum 6 bar

  Între investițiile pe termen mediu prevăzute de Transgaz pentru dezvoltarea şi modernizarea SNT se află şi realizarea de conducte de transport pentru completarea Sistemului „0" cu impact favorabil asupra optimizării regimurilor tehnologice şi a fluxurilor de gaze naturale transportate.

- *Interconectarea SNT la sistemele de transport al gazelor naturale din țările vecine*

  Strategia Transgaz stabileşte 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 şi 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 şi o optimizare a regimurilor tehnologice şi a fluxurilor de gaze în SNT. Dintre acestea se menționează:
  - 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);
  - Realizarea interconectării pe direcția Cernăuți (Ucraina) – Siret (România) pentru îmbunătățirea alimentării cu gaze naturale a zonei de Nord-Est a țării şi realizarea în continuare de noi conectări cu sistemul ucrainean de transport al gazelor naturale;

- 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 şi comercial al SNT în condițiile accesului liber la rețeaua de transport, funcționează Dispeceratul de Gaze Naturale Bucureşti care îndeplinește şi funcția de operator de piață, la care se va adaugă 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 desfăşurate conform licențelor emise de Autoritatea de Reglementare, respectiv activitățile de transport, tranzit, dispecerizare şi 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 şi activitatea de cercetare-proiectare.

Activitatea de transport gaze naturale

Transgaz desfăşoară 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 şi 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 si 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 şi a consumului de gaze naturale în România

- mld mc -	2004	2005	2006
Cantitatea de gaze naturale transportata prin SNT	15,700	16,400	15,200
Consumul de gaze naturale in Romania	17,545	17,744	17,840

Sursa: Transgaz-Raportari Manageriale, Strategia energetica a Romaniei in perioada 2007-2020

În anul 2006, Transgaz a transportat gazele naturale de la un număr de producători interni şi din import către o serie de beneficiari reprezentând societăți de distribuție, furnizori licențiați şi consumatori eligibili aşa cum sunt prezentați in 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
	TOTAL	15,2

*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	
I.	**Distribuitori licentiati - total**	**6,972**	**46%**
	- Distrigaz Sud	3,587	
	- E-ON Gaz Romania	3,246	
	- Alti distribuitori licentiati	139	
II.	**Furnizori licentiati - total**	**3,561**	**23%**
	- Interagro Bucuresti	1,012	
	- Petrom Gas	1,005	
	- SNP Petrom	638	
	- Romgaz	263	
	- Amgaz Furnizare Bucuresti	231	
	- Alti furnizori licentiati	412	
III.	**Consumatori eligibili - total**	**4,704**	**31%**
	- 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	
	TOTAL	**15,237**	**100%**

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 şi 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 şi destinate unui stat terț. Serviciul de tranzit desfăşurat de Emitent prin conductele magistrale dedicate se supune regimului stabilit prin acorduri internaționale, iar tariful de tranzit este negociat între părți, respectiv între transportatorul şi beneficiarul serviciilor de tranzit.

Transgaz prestează servicii de tranzit internațional pentru Bulgargaz şi 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 şi alte țări prin două conducte cu diametre de 1200 mm, prima în lungime de 186,3 km şi cealaltă de 181,94 km.

Toate cele trei conducte tranzitează teritoriul României între punctul de intrare Isaccea şi punctul de ieşire Negru-Vodă.

Veniturile realizate din activitatea de tranzit gaze naturale în perioada 2004 – 2006 sunt prezentate în tabelul următor. Tariful de tranzit se stabileşte pe baze comerciale sub forma unei sume pentru fiecare 1000 mc capacitate comandata prin 100 km conductă sau a unei sume globale (în cazul tranzitului către Bulgaria).

Capacitățile comandate Transgaz şi veniturile în perioada 2004-2006

	2004	2005	2006
Capacitate comandata 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 şi estimează venituri de 215,2 milioane Lei.

Pentru serviciul de tranzit prestat în baza acordului cu Federația Rusă, Transgaz primeşte 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 şi Macedonia se are in vedere:

- Reabilitarea conductei de tranzit de 1000 mm diametru;
- Reabilitarea conductelor de subtraversare a Dunării în zona Isaccea.

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 şi Orientul Mijlociu. Cinci companii de profil şi-au asumat participarea la acest proiect, respectiv: BOTAS din Turcia, Bulgargaz din Bulgaria, Transgaz din România, MOL din Ungaria si 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 şi care să aibă ca punct de plecare granițele Turciei cu Georgia şi Iran, iar ca punct final nodul Baumgarten din Austria (nod

important în care sunt colectate gazele naturale ruseşti care sunt tranzitate către vestul Europei).

Traseul propus al conductei NABUCCO este prezentat in figura de mai jos.

Sursa: http://www.nabucco-pipeline.com/

Importanța acestui proiect a fost recunoscută şi 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 şi 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 creştere 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 energetica a Romaniei in perioada 2007-2020 - Document final, 4 septembrie 2007l

În anul 2006 a fost înaintată către Comisia Europeană şi autoritățile de reglementare cererea de exceptare de la anumite prevederi privind accesul terților la sistem, conform Directivei gazelor 2003/55/CE şi 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 şi-au asumat obligația de a sprijini Proiectul Nabucco. La sfârşitul anului 2006, Proiectul Nabucco a fost inclus în Planul Prioritar de Interconectare al Uniunii Europene.

Dispecerizarea gazelor naturale

Prin dispecerizare se realizează corelarea şi echilibrarea permanentă şi operativă la nivelul SNT a cantităților de gaze naturale intrate si respectiv ieşite din sistem, la parametrii

rezultați din obligațiile de livrare, precum şi 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 desfăşoară 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 Mediaş şi la Dispeceratul de Gaze Naturale din Bucureşti. 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 şi la stațiile de reglare-măsurare. Implementarea unui sistem automat de monitorizare, comandă şi achiziție date – SCADA este prevazută în strategia de dezvoltare a Transgaz pe perioada 2007-2013.

În cursul celei de-a doua perioade de reglementare urmează să fie fundamentat şi aplicat tariful de dispecerizare şi 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 şi managementul congestiilor de sistem şi (ii) pentru asigurarea echilibrului fizic al sistemului de transport prin corelarea continuă a intrărilor şi ieşirilor din sistem conform notificărilor utilizatorilor.

În prezent, Transgaz desfăşoară activitatea de dispecerizare prin Dispeceratul Național de Gaze Naturale Mediaş (DNGN) şi Dispeceratul de Gaze Naturale Bucureşti (DGN). În structura DGN este inclus şi operatorul de piață care are şi atribuții legate de întocmirea balanțelor de gaze naturale, respectiv realizarea coşului 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 desfăşoară activitatea de valorificare a gazelor naturale obținute ca plată în contrapartidă pentru serviciul de tranzit de gaze naturale prestat pentru Gazprom Export. Pentru a desfăşura 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 şi ofertei.

Cantitățile de gaze naturale valorificate şi 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 şi 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 întrega cantitate ce-i revenea ca plată pentru tranzit, Transgaz a comercializat pe piața liberă toată această cantitate.

Activitatea de cercetare-proiectare

Activitatea de cercetare şi proiectare pentru dezvoltarea, modernizarea şi reabilitarea SNT se desfăşoară în cadrul Departamentului Cercetare, Inginerie şi 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 şi proiecte tehnice pentru obiectivele proprii ale Transgaz;
- Lucrări de cercetare ştiințifică şi inginerie tehnologică, inclusiv:
    - elaborarea de norme, prescripții tehnice şi standarde de conformare la legislația europeană în domeniul gazelor naturale;
    - verificarea şi testarea calității lucrărilor de protecție pasivă şi activă a conductelor de transport;
    - determinarea compoziției si caracteristicilor gazelor naturale vehiculate prin SNT;
    - monitorizarea factorilor de poluare şi 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 şi dezvoltarea SNT, pentru accesul terților la rețeaua națională de transport etc.

Transgaz dispune de laboratoare specializate pentru: (i) incercări, verificări şi testări aparate, (ii) diagnosticare conducte, (iii) analize gaze naturale, (iv) analize geotehnice şi (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
Consum tehnologic	mil mc	429,5	399,2	388,5	160,0
	%	**2,36**	**2,20**	**2,12**	**1,84**

Sursa: Transgaz, Raportari Manageriale

Notă: cantitatea totală de gaze naturale vehiculată cuprinde cantitatea de gaze naturale transportată, asupra careia se aplică tariful de transport, şi cantitatea de gaze naturale transportată pentru înmagazinare în anul respectiv.

Consumul tehnologic include consumul propriu al Transgaz şi 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 şi a Autorității de Reglementare. Pentru monitorizarea calității serviciului de transport gaze naturale pe bază de indicatori specifici şi 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 stabileşte obligațiile ce revin operatorului sistemului de transport în relațiile cu utilizatorii SNT, cu solicitanții de acces la SNT şi cu Autoritatea de Reglementare.

Standardul defineşte un număr de indicatori de performanță şi 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.

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 Romaniei 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 şi devierea şi înlocuirea a 65,4 km de conducte existente. Alte operațiuni de reabilitare au constat în modernizarea a 4 noduri tehnologice (Sârmăşel, Urziceni, Coroi, Şendreni), modernizarea stației de măsurare gaze Isaccea II Tranzit Turcia, precum şi execuția a 97 de racorduri de înaltă presiune şi 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 localitați.

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 funcţionare depăşită. Datorită uzurii morale şi tehnice a conductelor de transport, Transgaz a elaborat o strategie de investiţii 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 şi până la mijlocul anului 2007 au fost diagnosticaţi 2882 km de conducte, dintre care 721 km de conductă în 2006 şi 511 km de conducta în semestrul I 2007.

Alocarea pe categorii de lucrări din perioada 2004 până în 2006 este prezentată în tabelul de mai jos:

Mil. lei	**2004**	**2005**	**2006**
Modernizarea şi retehnologizarea SNT	39,7	16,4	23,7
Dezvoltarea sistemului de transport gaze şi instalaţii aferente	216,7	209,6	140,2
Utilaje independente	1,9	7,7	2,5
Alte lucrări de construcţii	10,9	3,3	2,1
Cheltuieli pentru studii şi proiecte	0,9	2,1	2,0
Total	270,1	239,1	170,5

Sursa: Transgaz, Raportări Manageriale

Peste 76% din aceste sume au fost alocate pentru partea de dezvoltare a sistemului şi a instalaţiilor aferente în vederea îndeplinirii obiectivelor stipulate în planul minimal de investiţii depus la ANRM.

Caracterizare generală a politicii de investiţii a Emitentului

Conform Legii petrolului nr. 238/2004, se defineşte ca dezvoltare (sau investiţie) ansamblul lucrărilor care constau în construirea, montarea, reabilitarea şi modernizarea instalaţiilor specifice, conductelor colectoare, conductelor magistrale, echipamentelor şi a altor utilităţi necesare transportului si tranzitului.

Politica de investiţii 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 investiţii. Totuşi, ANRM nu are competenţe în stabilirea/aprobarea standardului de performanţă a serviciului de transport gaze naturale, această competenţă revenind Autoritatii de Reglementare. De asemenea, este posibil ca unele cerinţe de investiţii 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 ramân o perioadă ca şi obligaţii ale Emitentului.
- Emitentul trebuie să obţină aprobarea Autoritatii de Reglementare pentru planuri multi-anuale de investitii prudenţiale care să permită îndeplinirea serviciului public de transport gaze naturale cu respectarea standardului de performanţă. Totuşi, Autoritatea de Reglementare are ca obiectiv şi protejarea consumatorilor împotriva unor preţuri prea ridicate, ceea ce poate crea o restricţie suplimentară în ce priveşte volumul şi eşalonarea 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 intregului SNT este în curs de desfăşurare şi nu se va încheia înainte de finalizarea Ofertei.

- Întrucât Transgaz moşteneşte 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 acelaşi 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 şi creşterii parametrilor proiectați, la cheltuieli operaționale dedicate reparării numai a porțiunilor defecte şi readucerii tronsoanelor la parametrii inițiali de proiect. Această politică are un efect substanțial asupra creşterii cheltuielilor de întreținere ale Emitentului, dar va avea şi un efect de reducere/încetinire a creşterii valorii bazei de active reglementate (RAB).
- Transgaz s-a înființat prin reorganizarea unei societăți integrate vertical, desfăşurând activități de producție, explorare, transport, distribuție, furnizare, tranzit şi 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 urmăreşte 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 şi dispecerizare, Emitentul trebuie să investească în dotări, în special în sisteme informatice (atât de gestiune şi monitorizare, cât şi în platforme de tranzacționare) şi de transmitere a datelor la distanță.
- SNT deserveşte o economie aflată într-un profund proces de tranziție, cu dispariția de mari consumatori concentrați/poziționați în anumite zone şi creşterea consumului rezidențial şi în sectorul terțiar, în alte zone de consum (trecerea de la dimensionarea consumurilor in baza unui plan centralizat la amplasarea consumatorilor în apropierea surselor de materii prime, de forță de muncă sau a pieților produselor). Politica 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 şi Turcia. Dezvoltarea pieților 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 şi 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 şi nu numai, impune investiții în dotări cu echipamente moderne, stații de odorizare performante şi alte asemenea elemente care permit şi reducerea cifrei specifice de personal si 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 şi 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 şi 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 şi 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 si cheltuieli pe anul 2007, Emitentul şi-a planificat următoarele lucrări de dezvoltare şi modernizare a SNT, precum şi următoarele lucrări de reabilitare a rețelei de transport:

Lucrari privind dezvoltarea SNT (mil. lei)	**2007**
Conducte de transport pentru alimentarea cu gaze naturale	130
Total	**130**

Modernizare instalatii si echipamente aferente SNT (mil. lei)	**2007**
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
Total	**55**
Total Investitii	**185**

Lucrari privind reabilitarea si cresterea sigurantei in exploatare a conductelor de transport a gazelor naturale (m	**2007**
Reparatii conducte magistrale	38
Reabilitare,reparatii si servicii SRM-uri, noduri tehnologoce 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
Total	**84**

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**
Lucrari privind dezvoltarea SNT					
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 şi 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
Total	**237**	**95**	**82**	**65**	**56**
Modernizare instalatii si echipamente aferente SNT					
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
Total	**72**	**72**	**51**	**58**	**21**
TOTAL INVESTITII	**309**	**167**	**134**	**123**	**78**

Sursa: Raportari Manageriale

Pentru anul 2013, Emitentul şi-a planificat lucrări de dezvoltare şi modernizare în valoare totală de 105 milioane Lei.

Lucrari privind reabilitarea si cresterea sigurantei in exploatare a conductelor de transport gaze naturale					
- mil lei -	**2008**	**2009**	**2010**	**2011**	**2012**
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
Total	**138**	**146**	**142**	**137**	**118**

Sursa: Raportari Manageriale

Pentru anul 2013, strategia Emitentului prevede cheltuieli cu reabilitarea în valoare totală de 165,54 milioane Lei.

Obiectivele politicii investiționale şi 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 şi creşterea siguranței în exploatarea conductelor de transport gaz;
- Optimizarea consumurilor tehnologice şi 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 şi asigurarea protecției mediului prin încadrarea activității în normele europene de mediu.

Emitentul a direcționat eforturile investiționale pe câteva direcții principale:

- Reabilitarea şi modernizarea SNT:
  - Modernizare
  - Reabilitare
  - Sisteme informatice – SCADA
  - Dotări
- Extinderea SNT;
- Interconectarea cu alte sisteme de transport;
- Dezvoltarea activității de tranzit.

Reabilitarea şi modernizarea SNT

Modernizarea SNT

Obiectivele avute în vedere sunt:

- modernizarea stațiilor de reglare măsurare şi a nodurilor tehnologice;
- modernizarea şi automatizarea stațiilor de protecție catodică;
- modernizarea sistemelor de odorizare şi înlocuirea odorantului utilizat;
- modernizarea grupurilor de comprimare;
- modernizarea sistemelor de măsurare a cantitatilor de gaze în unități de energie;

- modernizarea sistemelor şi a echipamentelor de măsurare gaze aparţinând Transgaz;
- extinderea sistemelor informatice;
- introducerea sistemului de control, automatizare şi achiziţie a datelor tehnologice de pe sistemul de transport (SCADA).

Modernizarea SNT este considerată ca parte a costurilor de capital pentru investiţii şi se capitalizează.

Starea tehnică a SNT a dus la necesitatea declarării modernizării sistemului de odorizare a gazelor naturale printre priorităţile de investiţii. Modernizarea sistemului de odorizare a gazelor reprezintă una din etapele perfecţionării SNT al gazelor naturale cu implicare directă asupra creşterii siguranţei în exploatare a reţelei de transport şi a reţelelor de distribuţie, a siguranţei populaţiei, cât şi a protecţiei mediului înconjurător.

Reabilitarea SNT

Reabilitarea SNT are drept scop readucerea la valoarea iniţială a capacităţii de transport afectată în timp de uzura fizică şi morală a principalelor componente ale sistemului: conducte magistrale, staţii de comprimare gaze, staţii de protecţie catodică, noduri tehnologice şi staţii de reglare măsurare. Planificarea lucrărilor şi 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 direcţie importantă, în ceea ce priveşte activitatea investiţională de dezvoltare şi modernizare a SNT, o reprezintă investiţia în sisteme informatice performante. După cum s-a arătat la începutul capitolului, îndeplinirea de către Emitent a cerinţelor de operator de piaţă, şi de echilibrare, de operator de sistem de transport (dispecer) necesită implementarea unor sisteme informatice complexe şi performante, care să permită conducerea în timp real a SNT, dar şi tranzacţionarea fizică a gazelor şi serviciilor aferente în timp real pe noua piaţă 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 Naţional de Gaze Naturale Mediaş şi la Dispeceratul de Gaze Naturale Bucureşti prin intermediul aplicaţiei specializate „Gestiunea transportului de gaze” din suita de aplicatii informatice MAIS. Pentru eficientizarea transmisiei de date, Transgaz trebuie să implementeze un sistem competitiv de monitorizare, comandă şi achiziţie de date de tip SCADA.

Extinderea reţelei de conducte magistrale de transport

Aceste investiţii efectuate de Transgaz care duc la mărirea capacităţii de transport precum şi la conectarea unor noi consumatori sunt incluse în cadrul costurilor de capital.

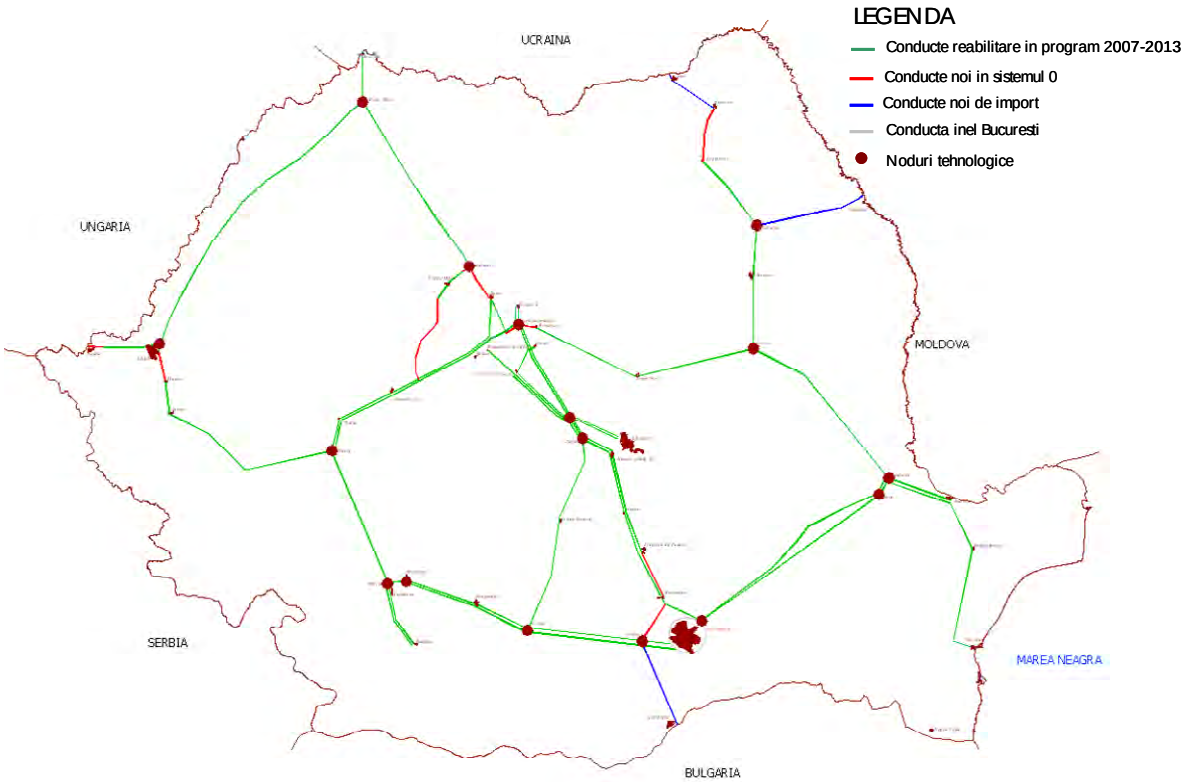
Extinderea reţelei de conducte magistrale de transport poate fi determinată de apariţia unor noi zone de consum neacoperite de reţeaua existentă, optimizarea fluxurilor tehnologice în reţeaua existentă sau racordarea unor noi depozite pentu înmagazinarea gazelor –toate acestea necesitând montarea unor conducte noi sau construirea unor sisteme noi ce conţin pe lângă conductele de transport şi alte elemente de structură (panouri de măsura pentru preluarea gazelor, staţii de compresoare, staţii de reglare – măsurare, noduri tehnologice, etc.).

În termeni de lucrări de investiţii, dezvoltarea SNT presupune, în principal, următoarele:

- realizarea de conducte de transport, racorduri de înaltă presiune şi staţii de reglare – măsurare necesare pentru alimentarea cu gaze naturale a noilor distribuţii;
- 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 şi fluxurilor de gaze în SNT;
- realizarea unor noi capacităţi de comprimare în situaţiile justificate tehnic şi economic de extinderea (dezvoltarea) transportului gazelor, precum şi de modernizarea staţiilor 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 naţional. Acest sistem denumit Sistemul „0” este operat la nivelul de presiune cel mai ridicat (până la 40 bari), asigură interconectarea de ansamblu a pricipalelor surse din ţară şi din import, dă posibilitatea optimizării fluxurilor de gaze cu consum minim de energie, conferă flexibilitate şi siguranţă mărită în aprovizionarea cu gaze a marilor centre de consum în contextul liberalizării pieţei gazelor, a multiplicării producătorilor şi furnizorilor de gaze şi în condiţiile accesului liber la reţea şi a posibilităţii consumatorilor de a-şi 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 priveşte 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 şi 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 şi 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. Totuşi, anumite dificultăți fac ca progresul său să nu fie foarte rapid. Aceste dificultăți generează incertitudini serioase referitoare la planificarea implementării proiectului pe termen scurt şi mediu şi se referă la următoarele aspecte:

- regimul juridic diferit al proprietății asupra sistemelor de conducte de transport interstatal 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 şi 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 calibru – 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 şi 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 Romania şi Bulgaria, dar şi creşterea 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 "project finance" pentru Nabucco şi demarării cheltuielilor substanțiale de către Transgaz pentru implementarea proiectului şi 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 şi Dezvoltare, Brevete şi Licenţe

Brevete de invenţie

Emitentul deţine, împreună cu alţi titulari, trei brevete de invenţie:

- ”Montura de anod de injecţie, pentru protecţii anticorozive”, brevet de invenţie nr. 120717, nr. depozit A/00939/01 iulie 2002; titulari: Transgaz şi ICPE – Cercetări Avansate SA, Bucureşti;
- ”Procedeu de protecţie anticorozivă a conductelor de oţel”, brevet de invenţie nr. 112662, nr. depozit 00491/07 martie 1996, titulari: Exploatarea Conductelor Magistrale de Gaze Naturale Mediaş şi Institutul de cercetări chimice ICECHIM Bucureşti ;

  Cotitularii brevetului de invenţie ”Procedeu de protecţie anticorozivă a conductelor de oţel” nr. 112662, au încheiat un contract de licenţă exclusivă cu Pro Auto Industries S.A. Bucureşti, licenţă publicată în Buletinul Oficial de Proprietate Industrială nr. 2/2004. Contractul este încheiat pentru un termen de 10 ani.
- Banda autoadezivă pentru protecţia anticorozivă şi electrică a conductelor metalice, procedeu de obţinere, sistem de protecţie şi procedeu de aplicare”, brevet de invenţie nr. 118806, nr. depozit 00117/05 februarie 2002, titulari: Pro Auto Industries S.A. Bucureşti, Transgaz şi ICECHIM Bucureşti.

  În legătură cu invenţia ”Banda autoadezivă pentru protecţia anticorozivă şi electrică a conductelor metalice, procedeu de obţinere, sistem de protecţie şi procedeu de aplicare”, titularii au încheiat la data de 23 ianuarie 2003 un acord de exploatare în comun a invenţiei care face obiectul cererii de brevet, prin care au decis ca fabricarea şi vânzarea la intern şi extern a produselor realizate conform invenţiei să se facă de către Pro Auto Industries S.A., pe perioada menţinerii valabilităţii brevetului de invenţie, conform know-how-ului preluat.

Protecţia conferită prin eliberarea acestor brevete expiră la data de (i) 1 iulie 2022, (ii) 7 martie 2016 şi, respectiv, (iii) 5 februarie 2022, sub condiţia plăţii taxelor prevăzute de lege pentru menţinerea în vigoare a brevetelor. Taxele pentru menţinerea în vigoare a celor trei brevete sunt achitate până în anul 2008.

Licenţe programe informatice

Emitentul foloseşte exclusiv programe informatice licenţiate în mod legal pe toate computerele şi echipamentele hardware utilizate, şi contractele de licenţe informatice sunt încheiate în forma standard, în conformitate cu practica industriei.

Mărci. Desene şi modele industriale. Nume de domeniu. Drepturi de autor

Emitentul deţine un singur nume de domeniu şi anume transgaz.ro.

Emitentul nu deţine (i) drepturi de autor, (ii) mărci şi desene şi modele industriale înregistrate şi nu a depus cereri de înregistrare de mărci, desene şi modele industriale, pe cale naţională, pe cale internaţională având ca ţară desemnată pentru protecţie România, şi nici ca mărci sau desene şi modele industriale comunitare.

IX. INFORMAȚII DESPRE EMITENT

1 Istoria şi evoluția Emitentului

Emitentul este persoană juridică română, constituită ca societate comercială pe acțiuni şi are următoarele date de identificare:

Denumirea Emitentului	Societatea Națională de Transport Gaze Naturale Transgaz S.A.
Forma juridică	societate pe acțiuni
Numărul de înregistrare la Registrul Comerțului	J32/301/2000
Codul unic de înregistrare	13068733 / 02.06.2000
Cod de înregistrare fiscală	RO13068733
Atribut fiscal	RO
Data înființării	7 iunie 2000
Durata de funcționare a Emitentului	Nedeterminată
Sediul social	Pța. Constantin Motaş nr. 1, Mediaş, jud. Sibiu, România
Numărul de telefon de la sediul social	+4 0269 841966 +4 0269 803334
Fax	+4 0269 839029
E-mail	cabinet@transgaz.ro
Pagină de Internet	www.transgaz.ro

Emitentul este organizat şi îşi desfăşoară activitatea în conformitate cu dispozițiile legale în vigoare, precum şi 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 Bucureşti, Emitentul îşi va desfăşura activitatea şi în conformitate cu legislația pieței de capital, respectiv Legea Pieței de Capital şi 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 şi tranzit internațional al gazelor naturale, respectiv de dispecerizare a gazelor naturale, de (ii) activitățile de producere, achiziție, depozitare, distribuție şi 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 Mediaş, 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 geologica pentru descoperirea rezervelor de gaze naturale; forajul sondelor, extracția, transportul, distribuția şi comercializarea gazelor naturale; cercetări, proiectări, lucrări de construcții-montaj, de întreținere şi reparații utilaje, prestări de servicii; importul şi exportul de produse, utilaje, echipamente şi tehnologii specifice; colaborarea economică, tehnico-ştiințifică şi executarea de lucrări în străinătate în domeniul său de activitate; dispecerizarea livrării gazelor şi 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 şi 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 şi distribuția de gaze naturale. SNGN Romgaz avea în componență cinci filiale, organizate ca societăți comerciale pe acțiuni, la care era acționar unic, şi anume:

  - Filiala de explorare, producție şi înmagazinare subterană a gazelor naturale - Societatea Comercială de Explorare, Producție şi Înmagazinare Subterană a Gazelor Naturale "Exprogaz Mediaş" S.A.
  - Filiala de explorare, producție şi înmagazinare subterană a gazelor naturale - Societatea Comercială de Explorare, Producție şi Înmagazinare Subterană a Gazelor Naturale "Exprogaz Târgu Mureş" S.A.

- Filiala de explorare, producţie şi înmagazinare subterană a gazelor naturale - Societatea Comerciala de Explorare, Producţie şi Înmagazinare Subterană a Gazelor Naturale "Exprogaz Ploieşti" S.A.
- Filiala de distribuţie a gazelor naturale - Societatea Comercială de Distribuţie a Gazelor Naturale "Distrigaz Sud" S.A.
- Filiala de distribuţie a gazelor naturale - Societatea Comercială de Distribuţie a Gazelor Naturale "Distrigaz Nord" S.A.

- *Reorganizarea SNGN Romgaz – Înfiinţarea Emitentului*

  Prin HG 334/2000, SNGN Romgaz a fost restructurată şi reorganizată, prin divizare, SNGN Romgaz fiind desfiinţată, iar principalele activităţi din sectorul gazelor naturale fiind separate şi organizate în entităţi distincte, şi anume:

  - Societatea Naţională de Transport Gaze Naturale „Transgaz" S.A. (pentru transportul şi tranzitul internaţional al gazelor naturale, respectiv dispecerizarea gazelor naturale)
  - Societatea Naţională de Depozitare Subterană a Gazelor Naturale „Depogaz" S.A. (pentru depozitarea gazelor naturale)
  - două societăţi comerciale de distribuţie a gazelor naturale - Societatea Comercială de Distribuţie a Gazelor Naturale „Distrigaz Nord" S.A. Târgu Mureş şi Societatea Comercială de Distribuţie a Gazelor Naturale „Distrigaz Sud" S.A. Bucureşti (pentru distribuţia şi furnizarea gazelor naturale) şi
  - Societatea Comercială de Explorare şi Producţie a Gazelor Naturale – „Exprogaz" S.A. Mediaş (pentru exploatare – producţie de gaze naturale)

  Ca urmare a reorganizării, Transgaz a fost înfiinţată ca o societate comercială pe acţiuni, având un capital social de 220.449.570 mii Lei vechi, deţinută integral de statul român reprezentat de Ministerul Industriei şi Comerţului (în prezent Ministerul Economiei şi Finanţelor).

  În urma reorganizării SNGN Romgaz, Transgaz a devenit operatorul tehnic al SNT şi răspunde de funcţionarea acestuia în condiţii de calitate, siguranţă, eficienţă economică şi protecţie a mediului înconjurător.

- *Înfiinţarea Operatorului de Piaţă în cadrul Transgaz*

  În vederea asigurării unui cadru organizat privind alocarea în regim echitabil şi nediscriminatoriu a gazelor naturale din intern şi din import, prin Ordinul Ministerului Industriei şi Resurselor nr. 85/02.04.2001, a fost înfiinţat Operatorul de Piaţă, în cadrul Dispeceratului Naţional de Gaze Naturale Bucureşti, din structura Transgaz.

  Operatorul de Piaţă stabileşte lunar cotele procentuale cantitative ale amestecului de gaze naturale din producţia internă şi necesarul de import pentru toţi furnizorii/ distribuitorii de gaze naturale licenţiaţi în condiţiile HG 784/2000 privind aprobarea Regulamentului pentru acordarea autorizaţiilor si licenţelor in sectorul gazelor naturale, republicată, cu modificările ulterioare, precum şi pentru consumatorii eligibili. De asemenea, Operatorul de Piaţă monitorizează zilnic achiziţiile/consumurile de gaze intern-import, întocmeşte lunar raportul privind achiziţiile de gaze naturale din producţia internă şi din import de către fiecare

operator de pe piața de gaze naturale din România şi 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 şi tranzit al gazelor naturale

- *Cadrul legal aplicabil în perioada înființării Emitentului*

  În anul 2000, România se afla în plin proces de restructurare şi 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 şi exploatarea unui zăcământ petrolier), precum şi 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 şi 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 şi Comerțului.

  Principalele atribuții ale ANRGN au avut în vedere elaborarea, aplicarea şi supravegherea implementarii 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 şi 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 şi 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 şi drepturile şi obligațiile transportatorului de gaze naturale.

- *Legea nr. 213/1998 privind proprietatea publică şi 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" si „rețelele de alimentare cu gaze" impreună cu „instalațiile, construcțiile şi 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 urmăreşte în principal impunerea şi promovarea cerințelor tehnice minime specifice sectorului gazelor naturale, cu caracter general, atât cele prevăzute în legislația primară şi secundară, cât şi 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 şi eficiență economică a infrastructurii din sectorul gazelor naturale, care reprezintă suportul fizic pentru furnizarea continuă şi 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 şi întreținerea; (b) responsabilitățile operatorilor licențiați şi ale utilizatorilor sistemului de transport şi/sau de înmagazinare şi/sau de distribuție de gaze naturale; (c) stabilirea cerințelor pentru dezvoltarea sistemelor de transport, de înmagazinare şi de distribuție a gazelor naturale; (d) stabilirea cerințelor tehnice de racordare la sistemele de transport şi de distribuție a gazelor naturale; (e) modalități de exercitare a controlului şi 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 şi 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 şi de petrol îl constituie adoptarea Legii petrolului nr. 238/2004, care include în cadrul operațiunilor petroliere şi înmagazinarea subterană, transportul şi tranzitul petrolului prin conducte magistrale, precum şi operarea terminalelor petroliere.

  Unele clarificări sunt aduse în ceea ce priveşte domeniul de aplicare al acestei legi, prevăzându-se expres că regimul juridic al transportului gazelor naturale prin SNT se stabileşte 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 şi tarifele pentru prestarea serviciului de transport al gazelor naturale se stabilesc de către autoritatea competentă având funcție de reglementare în sectorul şi 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 şi 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 şi modificările ulterioare la aceasta, au avut în vedere implementarea unei politici care să asigure liberalizarea pieței gazelor naturale, precum şi asigurarea unei piețe funcționale şi competitive.

  În acest sens au fost reglementate principiile asigurării independenței operatorilor de rețele de transport şi distribuție de gaze naturale, precum şi separarea contabilă,

legală, funcțională şi organizatorică a entităților care îşi desfăşoară activitatea în sectorul reglementat al gazelor naturale.

Potrivit Legii gazelor nr. 351/2004 şi Directivei 2003/55/EC este reglementată, începand cu 1 ianuarie 2007 şi, respectiv, 1 iulie 2007, obligația de a asigura separarea legală, funcțională şi organizatorică a activităților reglementate pe care le desfăşoară societățile din sectorul gazelor naturale. Aceasta cerință este reflectată şi în condiția 71 din condițiile de valabilitate asociate Licenței de transport al gazelor naturale deținută de Emitent.

Potrivit aceloraşi acte normative sunt reglementate şi unele criterii minime pentru asigurarea independenței operatorului de transport:

- 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;
- 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;
- operatorul de transport stabileşte un program de măsuri, astfel încât să existe garanția că practicile discriminatorii sunt excluse, şi 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 desfăşoară (i) activitatea de transport al gazelor naturale, care include şi activitatea de dispecerizare (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) şi (iv) activitatea de cercetare - dezvoltare.

Emitentul a solicitat punctul de vedere al Autorității de Reglementare privind obligativitatea şi modalitatea de aplicare a prevederilor privind separarea legală şi, 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 şi 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 priveşte 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 şi 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 desfaşoară astfel de activități, cu menționarea faptului că, prin derogare de la aceste prevederi, potrivit art. 26 din

aceeaşi lege, operatorul SNT are dreptul să comercializeze cantităţile proprii de gaze naturale primite ca plată pentru serviciile de tranzit.

Emitentul declară că nu s-a angajat în mod direct sau indirect, în operaţiuni de exploatare, extracţie, distribuţie şi furnizare la consumatori a gazelor naturale, inclusiv prin deţinerea de acţiuni sau pachete de acţiuni ori printr-un contract de administrare în care sunt implicate persoanele juridice care desfaşoară astfel de activităţi, cu excepţia:

- o activităţii de comercializare a gazelor naturale primite ca plată pentru prestarea serviciilor de tranzit al gazelor naturale;
- o participaţiei deţinute in Wirom S.A., reprezentând 0,0249% din capitalul social al acestei societăţi.

Potrivit art. 109, pct. 12 din Legea gazelor nr. 351/2004, neîndeplinirea şi/sau îndeplinirea necorespunzătoare a condiţiilor de valabilitate pentru autorizaţiile/ licenţele obţinute este considerată contravenţie, fiind sancţionată cu amendă de la 10.000 Lei la 50.000 Lei.

- *OUG nr. 33/2007 privind modificarea şi completarea Legii energiei electrice nr. 13/2007 şi Legii gazelor nr. 351/2004*

  Modificările aduse la Legea energiei electrice nr. 13/2007 şi la Legea gazelor nr. 351/2004 au corespuns desfiinţării Autorităţii Naţionale de Reglementare în Domeniul Gazelor Naturale şi preluării atribuţiilor, bugetului, surselor de finanţare, personalului, drepturilor şi obligaţiilor acestei instituţii de către Autoritatea Naţională de Reglementare în Domeniul Energiei. Astfel, Legea gazelor nr. 351/2004 precizează că autoritatea competentă în sectorul gazelor naturale este Autoritatea Naţională de Reglementare în Domeniul Energiei, instituţie publică autonomă de interes naţional, cu personalitate juridică, finanţată integral din venituri proprii, aflată în coordonarea Primului-ministru, prin Cancelaria Primului-ministru. Regulamentul de organizare şi funcţionare al Autorităţii Naţionale de Reglementare în Domeniul Energiei a fost aprobat prin HG nr. 410/2007.

- *OUG nr. 101/2007 pentru modificarea şi completarea Legii minelor nr. 85/2003 şi 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 redevenţei petroliere şi respectiv al redevenţei pentru serviciul de transport al gazelor naturale a fost majorat de la 5% la 10% din valoarea veniturilor brute realizate din operaţiuni de transport şi tranzit prin sistemele naţionale de transport.

- *Liberalizarea pieţei gazelor naturale – privire retrospectivă*

Nr. crt.	Actul normativ relevant	Perioada relevantă	Gradul de deschidere a pieţei conform actelor normative relevante
1.	HG nr. 638/2007	începând cu 1 iulie 2007	100% pentru toţi consumatorii
2.	Decizia Autorităţii 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 dobandeşte 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 şi 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 îşi exercite dreptul de a-şi alege furnizorul era estimat la 55,51% din consumul total.

Alte elemente importante în evoluția activităților Emitentului

Ca parte a structurării şi dezvoltării sectorului de gaze naturale şi a serviciilor de transport, tranzit şi dispecerizare a gazelor naturale, cadrul de reglementare a făcut obiectul unor modificări semnificative dintre care menționăm:

Reglementări tehnice importante pentru organizarea şi funcţionarea activităţii de transport a gazelor naturale emise de Transgaz şi aprobate prin decizii ale Autorităţii de Reglementare

- Decizia nr. 52 din 23 ianuarie 2001 privind aprobarea Regulamentului de programare, funcţionare şi dispecerizare a sistemului naţional de transport gaze naturale

  Regulamentul de programare, funcţionare şi dispecerizare a sistemului naţional de transport gaze naturale a fost adoptat pe baza propunerii elaborate de Transgaz şi are drept scop asigurarea condiţiilor de exploatare, funcţionare, programare şi dispecerizare a procesului de transport prin SNT pentru efectuarea unor servicii de calitate în condiţii de siguranţă, eficienţă, transparenţă şi de protecţie 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 şi stabileşte condiţiile privind dotarea tehnică minimă a punctelor de predare/ preluare comercială precum şi drepturile şi obligaţiile părţilor contractante privind exploatarea acestora. De asemenea, prin acordul tehnic se stabilesc metodele şi mijloacele de măsurare (contoarele/ sistemele şi echipamentele de măsurare), formulele utilizate pentru determinarea şi corecţia cantităţilor de gaze naturale, metodele şi 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 Naţional de Transport şi a Regulamentului privind managementul congestiilor contractuale din Sistemul Naţional de Transport

Prin HG nr. 1043/2004 a fost aprobat Regulamentul privind accesul la Sistemul Naţional de Transport, prin care se reglementează condiţiile de acces al solicitanţilor/ utilizatorilor SNT, iar prin Decizia Autorităţii de Reglementare nr. 757/2005 a fost aprobat Regulamentul privind managementul congestiilor contractuale din Sistemul Naţional de Transport, prin care se stabilesc mecanismele pentru managementul congestiilor contractuale din SNT.

Aprobarea de către Autoritatea de Reglementare a Standardului de performanţă pentru serviciul de transport al gazelor naturale

Prin Decizia Autorităţii de Reglementare nr. 1361/2006 a fost aprobat Standardul de performanţă pentru serviciul de transport al gazelor naturale, care reglementează criteriile de calitate comercială, definite prin indicatorii de performanţă, pentru asigurarea serviciului de transport al gazelor naturale şi a serviciilor auxiliare realizate de către operatorul sistemului de transport.

Reglementări privind tariful de transport

Criteriile şi metodele pentru aprobarea preţurilor şi stabilirea tarifelor reglementate în sectorul gazelor naturale au fost aprobate prin Decizia Autorităţii de Reglementare nr. 1078/2003, cu modificările şi completările ulterioare, inclusiv prin Decizia Autorităţii de Reglementare nr. 311/2005 pentru aprobarea documentelor suplimentare privind aplicarea Criteriilor şi metodelor pentru aprobarea preţurilor şi 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 Autorităţii de Reglementare nr. 635/2006 privind stabilirea tarifului reglementat pentru prestarea serviciului de transport al gazelor naturale şi cuprinde: (i) componenta pentru rezervarea capacităţii în SNT – pentru 1000 mc şi 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) şi (ii) componenta volumetrică pentru fiecare 1000 mc transportaţi: 25,35 Lei fără TVA.

Potrivit Ordinului Autorităţii de Reglementare nr. 10/2007, aceste tarife reglementate pentru prestarea serviciului de transport al gazelor naturale vor fi aplicabile şi contractelor de transport al gazelor naturale încheiate pentru anul gazier 2007-2008.

Tarifele menţionate mai sus au fost înlocuite începând cu data de 1 octombrie 2007, prin Ordinul Autorităţii 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 capacităţii în SNT- pentru 1000 mc şi 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) şi (ii) componenta volumetrică pentru fiecare 1000 mc transportaţi: 37,28 Lei fără TVA.

Informaţii in legătură cu tariful reglementat de transport sunt incluse în Capitolul VI.11 – Informaţii privind tendinţe.

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 Naţional 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 Naţional de Transport, în vigoare de la 1 iulie 2006

  Conceptul de consumator întreruptibil a fost introdus în corelare cu Directiva 2004/67/CE privind măsurile de garantare a securităţii aprovizionării cu gaze naturale, în vederea asigurării necesarului de consum al tuturor categoriilor de

consumatori şi eliminării disfuncţionalităţilor apărute în piaţa internă de gaze naturale în iarna 2005-2006 (urmare a temperaturilor scăzute şi a reducerii cantităţilor de gaze naturale din import în lunile ianuarie şi februarie 2006). Conform Ordinului comun al Ministerului Economiei si Comertului, al Autoritatii de Reglementare şi al ANRM nr. 102136/ 530/ 97 din 2006, consumatorul întreruptibil contribuie la menţinerea funcţionării în siguranţă a SNT şi a sistemelor de distribuţie, prin acceptarea reducerii consumului, până la oprire, în conformitate cu prevederile Directivei 2004/67/CE, în scopul asigurării protecţiei aprovizionării consumatorilor casnici in urmatoarele situatii:

- întreruperea parţială a aprovizionării cu gaze naturale pe o perioada ce urmează a fi stabilită ţinandu-se seama de condiţiile nationale;
- temperaturi extrem de joase într-o perioada de vârf determinată la scara naţională;
- perioadele climatice cele mai reci, constatate statistic la fiecare 20 de ani, când cererea de gaze este extrem de mare.

Conform ordinului mai sus menţionat, poate opta pentru calitatea de consumator întreruptibil acel consumator eligibil care îndeplineşte cumulativ următoarele condiţii:

- are un consum orar constant de minimum 30.000 mc în intervalul octombrie-martie;
- poate fi întrerupt în mod operativ în termen de cel mult 24 de ore fără a-i fi afectată securitatea tehnică a instalaţiilor şi echipamentelor.

Consumatorul eligibil care optează pentru statutul de consumator întreruptibil are obligaţia să încheie un contract pentru prestarea serviciilor întreruptibile de transport al gazelor naturale prin SNT.

Pe baza celor două Contracte–cadru aprobate prin Deciziile menţionate 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 aceloraşi 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 condiţiilor de valabilitate a Licenţei pentru transportul gazelor naturale

Prin Decizia Autorităţii de Reglementare nr. 1362/2006 au fost aprobate condiţiile de valabilitate ale Licenţei pentru transportul gazelor naturale, în baza căreia au fost amendate condiţiile de valabilitate ale Licenţei de transport acordată Transgaz prin Decizia Autorităţii de Reglementare nr. 43/2001.

Detalii cu privire la termenii licenţelor specifice sectorului de gaze naturale deţinute de Emitent sunt incluse în Anexa 6.

Proiectul Conductei de Gaze Nabucco

Proiectul Nabucco a fost iniţiat cu participarea a cinci companii de profil, respectiv: BOTAS din Turcia, Bulgargaz din Bulgaria, Transgaz din România, MOL din Ungaria şi OMV Erdgas din Austria, cu scopul de a conecta şi valorifica rezervele de gaze naturale

din Zona Mării Caspice şi Orientul Mijlociu cu pieţele europene. Informaţii suplimentare în legatură cu acest proiect sunt incluse în Capitolul VIII.2 – Descrierea activităţilor principale ale Emitentului – paragraful *Proiectul Nabucco – cel mai mare obiectiv legat de tranzitul internaţional de gaze naturale.*

Regimul juridic aplicabil Emitentului

Din punct de vedere corporatist, Emitentul este organizat şi îşi desfăşoară activitatea în conformitate cu prevederile Legii Societăţilor Comerciale, precum şi cu prevederile Actului Constitutiv.

În plus, din perspectiva activităţilor principale desfăşurate, Emitentului îi este aplicabilă legislaţia specifică sectorului reglementat al gazelor naturale, legislaţie ce este structurată în (i) legislaţie primară incluzând principiile şi regulile generale aplicabile, şi (ii) legislaţie secundară, emisă de Autoritatea de Reglementare în aplicarea legislaţiei primare.

Legislaţie primară aplicabilă sectorului de gaze naturale

La nivelul legislaţiei 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 incidenţă în domeniul gazelor naturale, având în vedere includerea gazelor naturale în definiţia „petrolului”.

Deşi 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 şi regimul juridic al bunurilor aferente SNT şi al drepturilor concesionarului, sunt reglementate în paralel de cele două acte normative.

Legea gazelor nr. 351/2004 stabileşte principiile cadrului legal necesar pentru desfăşurarea activităţilor specifice sectorului gazelor naturale, în condiţii de competivitate şi transparenţă, incluzând aspecte privind politica în domeniul gazelor naturale, Autoritatea de Reglementare, prevederi generale privind activităţile principale din sectorul gazelor naturale, inclusiv transportul şi tranzitul gazelor naturale, autorizaţii şi licenţe, dreptul de acces la sistemele de transport şi distribuţie a gazelor naturale, dar şi la depozitele de înmagazinare, noi infrastructuri majore pentru gaze naturale sau magistrale directe, obligaţii ce decurg din prestarea unui serviciu public, concesionarea şi regimul drepturilor asupra proprietăţii terţilor, preţuri şi tarife în sectorul gazelor naturale.

Potrivit cadrului legal aplicabil, activitatea de transport al gazelor naturale constituie serviciu public de interes naţional, iar SNT face parte din domeniul public al statului, fiind de importanţă strategică, în timp ce lucrările de realizare, reabilitare, retehnologizare, exploatare şi întreţinere a obiectivelor/sistemelor de transport de gaze naturale sunt lucrări de utilitate publică.

În ceea ce priveşte concesionarea serviciului public de transport al gazelor naturale, dar şi a bunurilor aferente SNT, ca rezultat al incidenţei prevederilor Legii petrolului nr. 238/2004, ANRM este considerată a fi în prezent autoritatea competentă pentru încheierea acordurilor petroliere (contracte administrative care reglementează condiţiile concesionării serviciului de transport de gaze naturale şi a bunurilor aferente SNT).

Legislaţie secundară aplicabilă sectorului de gaze naturale

Legislaţia secundară include în principal hotărâri ale Guvernului, ordine ale ministerului de resort, în prezent Ministerul Economiei şi Finanţelor, şi decizii şi 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 şi 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 şi 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 şi 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 şi constatarea şi 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.

2 Capitalul Social

Potrivit Actului Constitutiv şi înregistrării la Registrul Comerțului la data de 30 iunie 2007, capitalul social subscris şi 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 aceeaşi categorie de acțiuni, sunt ordinare, nominative, indivizibile, integral plătite şi 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 şi de a fi ales în organele de conducere şi dreptul de a participa la distribuirea beneficiilor. Conform Legii Societăților Comerciale şi 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:

Nr. Crt.	Denumire acționar	Număr de acțiuni	Valoare nominală totală (Lei)	Cota de participare la capitalul social
1	Statul român, prin Ministerul Economiei şi 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 şi pasivului SNGN Romgaz, pe baza bilanțului contabil întocmit la data de 31 decembrie 1999.

Ulterior, capitalul social a fost diminuat prin predarea către ANRGN şi autorități locale a unor active fixe şi circulante şi, respectiv, majorat prin reevaluarea unor imobilizări corporale şi prin aport în natură reprezentat de terenurile pentru care Ministerul Industriei şi Resurselor şi Ministerul Economiei şi 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 depăşeşte 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 şi 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 şi, 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 îşi 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 depăşi 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, şi în conformitate cu Avizul CNVM nr. 53/31.10.2007, nu există acorduri privind valori mobiliare transferabile, însoțite de drepturi de subscriere şi asupra lor nu sunt înregistrate drepturi de achiziție sau obligații cu privire la capitalul autorizat, dar nevărsat şi 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 şi care nu au fost incluse în capitalul social al Emitentului; şi a (ii) obligației Ministerului Economiei şi 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 şi Comerțului (în prezent Ministerul Economiei şi 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 priveşte existența unor astfel de opțiuni sau acorduri condiționate cu privire la capitalul social al societăților din sectorul gazelor naturale în care statul deține participații şi 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

Capitalul social al Emitentului este deținut în proporție de 85,012371% de statul român, reprezentat prin Ministerul Economiei şi Finanțelor, şi 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 şi justiției, precum şi unele măsuri adiacente, cu modificările şi completările ulterioare, s-a dispus

înființarea prin hotărâre de Guvern a unui organism de plasament colectiv în valori mobiliare denumit Fondul „Proprietatea”[2]. 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 şi a despăgubirilor aferente imobilelor preluate în mod abuziv de statul român în perioda 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 şi completările ulterioare, aprobată cu modificările şi 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 şi 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 Bucureşti 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 şi 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 şi Finanțelor, prin Consiliul de supraveghere, ai cărui membri sunt numiți prin ordin al ministrului finanțelor publice.

Persoane îndreptățite la despăgubiri care au subscris în cadrul ofertei de capital disponibil anterior întrării 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 şi Finanțelor avea obligația de a acorda persoanelor îndreptățite, ca măsură reparatorie în echivalent, Acțiuni din capitalul social disponibil al Transgaz.

---

[2] Titlul VII “Regimul stabilirii şi 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 şi Comerțului şi Oficiul Participațiilor Statului şi Privatizării în Industrie, Ministerul Finanțelor Publice, Ministerul Comunicațiilor şi Tehnologiei Informațiilor, Agenția de Valorificare a Activelor Statului în cadrul unor societăți comerciale.

În anul 2004, Ministerul Economiei şi Comerţului – prin Oficiul Participațiilor Statului şi 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 şi 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 şi supraveghere al Emitentului care să dețină, direct sau indirect, un procentaj din capitalul social sau din drepturile de vot ale Emitentului şi 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.

4 Actul Constitutiv şi 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 şi 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 desfăşura, în conformitate cu art. 6 din Actul Constitutiv şi o serie de activități secundare. Lista activităților cuprinse în obiectul de activitate al Emitentului este prezentata in Anexa 5.

Consiliul de administrație

Consiliul de administrație îşi desfăşoară activitatea în baza propriului regulament de organizare şi funcționare, a prevederilor Actului Constitutiv şi a reglementărilor legale în vigoare.

Desemnare

Potrivit prevederilor Actului Constitutiv, membrii Consiliului de administrație sunt aleşi de Adunarea generală ordinară pentru un mandat de 4 ani.

La cererea unui acționar semnificativ reprezentand 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 şi membrii Consiliului de administrație nu sunt încheiate contracte de mandat sau administrare, aceştia desfăşurându-şi activitatea potrivit mandatului acordat prin numirea de către Adunarea generală şi potrivit Legii Societăților Comerciale.

Atribuţii

Atribuțiile principale ale Consiliului de administrație stabilite potrivit Actului Constitutiv sunt prezentate in Anexa 9.

Convocarea Consiliului de Administraţie

Conform prevederilor Actului Constitutiv, Consiliul de administrație se întruneşte 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.

Şedințele Consiliului de administrație vor fi convocate printr-o înştiințare transmisă cu cel puțin 7 zile înainte de data propusă pentru ținerea şedinței, perioada de înştiintare nu va include ziua transmiterii şi ziua în care urmează să aibă loc şedința.

Potrivit prevederilor Actului Constitutiv, Consiliul de administrație este convocat:

- de către preşedintele 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 preşedintelui Consiliului de administrație care va avea obligația să dea curs unei astfel de cereri.

Cvorum şi 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 şedințele 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 preşedintelui 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 şi 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 şi Transgaz au fost încheiate un contract individual de muncă şi 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 şi directorii cu atribuții de conducere au încetat de drept.

Conform informațiilor primite de Emitent de la Ministerul Economiei şi 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 şi funcționare, o parte din atribuțiile sale către directorul general.

Directorii executivi sunt numiți de directorul general şi se află în subordinea acestuia.

Directorii de exploatări teritoriale

Directorii de exploatări teritoriale sunt numiți şi revocați de către directorului general al Emitentului. Directorii exploatărilor teritoriale se află în subordinea directorului de departament, sunt funcționari ai Emitentului, execută operațiunile şi sunt răspunzători față de acesta pentru îndeplinirea atribuțiilor şi responsabilităților încredințate.

Atribuțiile principale ale directorilor de exploatări teritoriale, stabilite potrivit Regulamentului de Organizare şi Funcționare al Emitentului, sunt prezentate în Anexa 11.

Directorii executivi

Directorii executivi sunt numiți de directorul general şi se află în subordinea acestuia, sunt funcționari ai Emitentului, execută operațiunile acestuia şi sunt răspunzători față de acesta pentru îndeplinirea îndatoririlor lor, în aceleaşi condiții ca şi 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 şi Funcționare al Emitentului, sunt prezentate in Anexa 12.

Directorii executivi răspund pentru aducerea la îndeplinirea a tuturor sarcinilor care reies din aplicarea hotărârilor Adunării generale şi Consiliului de administrație.

Auditul financiar şi 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 îndeplineşte 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 şi 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 perioada de 3 ani (respectiv exercițiile financiare 2007, 2008 şi 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 şi Funcţionare a Transgaz compartimentul de audit intern asigură îndeplinirea sarcinilor ce revin Transgaz din programele proprii cu privire la examinarea obiectivă a ansamblului activităţilor Emitentului în scopul realizării unei evaluări independente a managementului riscului, controlului şi proceselor de conducere. Auditul intern se exercită asupra tuturor activităţilor desfăşurate de către Emitent, inclusiv a activităţii entităţilor subordonate (exploatări teritoriale) cu privire la formarea şi utilizarea fondurilor publice, precum şi la administrarea patrimoniului public.

La data de referinţă, posturile aferente compartimentului de audit erau parţial vacante, ceea ce ar fi putut avea repercusiuni asupra activităţii de control intern şi celorlalte activităţi 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.

Atribuţiile principale ale compartimentului de audit intern, stabilite potrivit Regulamentului de Organizare şi Funcţionare, sunt prezentate în Anexa 13.

Descrierea drepturilor şi restricţiilor aplicabile fiecărei clase de Acţiuni

Acţiunile fac parte din aceeaşi clasă, fiind acţiuni ordinare.

Conform Legii Societăţilor Comerciale, acestea conferă acţionarilor aceleaşi drepturi, cum ar fi: dreptul de a participa şi vota în cadrul Adunărilor generale, dreptul de a alege şi a fi ales în structurile de conducere ale Emitentului, dreptul la distribuirea profitului şi a surplusului rămas în urma operaţiunii de lichidare, precum şi la majorările de capital, dreptul de preferinţă, în cazul majorării capitalului social, dreptul la alocarea de acţiuni cu titlu gratuit, în cazul majorărilor de capital social din resurse interne, dreptul de informare, dreptul de a ataca în justiţie hotărârile Adunărilor generale sau deciziile Consiliului de administraţie adoptate în cadrul delegării de competenţă, 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 situaţii precis determinate de lege.

În plus, în funcţie de cota de participare la capitalul social acţionarii au şi alte drepturi cum ar fi: dreptul de a solicita rapoarte, dreptul de a solicita efectuarea de expertize, convocarea şi modificarea ordinii de zi a Adunărilor generale, dreptul de a declanşa acţiunea în despăgubiri contra membrilor organelor de conducere şi control, dreptul ca reclamaţia făcută auditorilor să fie verificată. Detalii cu privire la drepturile acţionarilor sunt incluse în Capitolul XIV, Secţiunea – Informaţii privind valorile mobiliare care urmează a fi oferite/ admise la tranzacţionare.

Pentru modificarea drepturilor acţionarilor stabilite prin Actul Constitutiv este necesară adoptarea unei hotărâri de modificare a Actului Constitutiv în acest sens de către Adunarea generală extraordinară, în condiţiile de cvorum şi majoritate expuse mai jos.

Hotărârile acesteia se aprobă cu majoritatea voturilor deţinute de acţionarii prezenţi sau reprezentaţi în adunare, dar nu mai puţin de voturile unui număr de acţionari care să reprezinte cel puţin jumătate din capitalul social la prima convocare sau cu voturile unui număr de acţionari care să reprezinte cel puţin o treime din capitalul social la a doua convocare.

Este de precizat că Actul Constitutiv prevede condiții mai stricte de cvorum şi majoritate pentru luarea hotărârilor cu privire la modificarea Actului Constititiv 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 Acţionarilor

În conformitate cu prevederile Legii Societăților Comerciale, acționarii Emitentului se întrunesc în Adunări generale, în condițiile stabilite de această lege şi de Actul Constitutiv al Emitentului.

Adunarea generală este organul de conducere care decide asupra activității Emitentului şi asupra politicii sale economice.

Adunările generale ale acționarilor sunt ordinare şi extraordinare, fiecare dintre acestea având atribuții specifice, prezentate în Anexa 14 si 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 întruneşte 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 in atribuțiile Adunării generale.

Potrivit prevederilor Actului Constitutiv, convocarea va cuprinde între altele şi locul şi data ținerii Adunării generale, precum şi 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 întruneşte la sediul Emitentului sau în alt loc indicat în convocare.

Cerinţe de cvorum şi majoritate. Exercitarea dreptului de vot în Adunările Generale

Potrivit prevederilor Actului Constitutiv, Adunarea generală ordinară este constituită valabil şi 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 (jumatate plus 1).

Adunarea generală extraordinară este constituită valabil şi 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 şi majoritate mai restrictive decât Legea Societăților Comerciale.

Stabilirea unor cerințe de cvorum şi 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 adopta 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 in natură), schimbarea formei juridice a Emitentului, fuziunea, divizarea sau dizolvarea Emitentului pentru care hotărârile se iau cu o majoritate de cel putin 2/3 din drepturile de vot deținute de acționarii prezenți sau reprezentați; aceste prevederi sunt in 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 şi cele privind majorarea capitalului social prin aport în natură se adoptă in cadrul unor adunări la care participa cel puțin ¾ din numărul titularilor capitalului social şi 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 Pietei 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 şi pentru luarea hotărârilor referitoare la răspunderea membrilor organelor de administrare, de conducere şi 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 şi publicate în Monitorul Oficial al Romaniei, 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 împotrivă.

Acționarii care nu au votat in 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 Emitetului 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 şi 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 şi Finanțelor (ori de către succesorii acestuia). Persoana care reprezintă drepturile acționarului în Adunarea generală se numeşte şi se revocă prin ordin al Ministrului Economiei şi Finanțelor. Dreptul de vot al reprezentantului în Adunarea generală va fi exercitat în baza unui mandat special acordat prin ordin al Ministrului Economiei şi 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 şi 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 şi 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 societatii;

b) modificarea obiectului secundar de activitate; si

c) majorarea capitalului social.

Actul Constitutiv nu include pevederi care ar putea avea ca efect amânarea, suspendarea sau prevenirea schimbării controlului asupra Emitentului.

Actul Constitutiv şi 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 si reducerea capitalului social se realizează prin hotărârea Adunării generale extraordinare. Adunarea generală extraordinară este constituită valabil şi 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.

Potrivit Actului Constitutiv, majorarea sau reducerea capitalul social se face în condițiile Legii Societăților Comerciale.

În aceleaşi 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 depăşi jumătate din capitalul social subscris, existent la momentul autorizării. Durata de valabilitate a delegării date de Adunarea generală extraordinară în acest sens nu poate depăşi un an şi va putea fi reînnoită pe perioade care nu vor depăşi, 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 şi 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, şi 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, şi 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 şi 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 şi 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 şi Proiectare pentru Transport Gaze Naturale.

Potrivit hotarârii 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 şi Dispeceratul Național de Gaze Bucureşti, înregistrat la Registrul Comerțului ca punct de lucru. Potrivit hotarârii Adunării generale extraordinare nr. 9/26 iulie 2007, Dispeceratul Național de Gaze Naturale

Bucureşti s-a reorganizat ca Dispeceratul de Gaze Naturale Bucureşti. În acelaşi timp, Dispeceratul Național de Gaze Naturale a fost stabilit la Mediaş.

Ulterior au fost înregistrate şi alte două sedii secundare în cadrul cărora funcționează birouri ale Emitentului şi Centrul de Instruire şi 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 cunoştința Registrul Comerțului, fără a fi însă înregistrate individual. Neînregistrarea se datorează nesoluționării situației juridice a terenurilor pe care sunt amplasate respectivele puncte de lucru, precum şi 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 hotarârii Adunării generale extraordinare nr. 9/26 iulie 2007.

Emitentul menționează că a fost solicitată şi 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) şi (7) din Legea bugetului de stat pe anul 2001 nr. 216/2001, în timp ce pentru 553, anume acelea unde în opinia Emitentului se desfăşoară 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 desfăşurând activități în legătură cu activitatea de transport al gazelor naturale (Arad, Bacău, Brăila, Braşov, Bucureşti, Cluj, Constanța, Craiova, Mediaş) (ii) exploatarea teritorială de tranzit Constanța în cadrul Departamentului de Tranzit Gaze Naturale.

Exploatările teritoriale de transport gaze naturale sunt unități operative organizate teritorial care asigură în raza lor de activitate desfăşurarea procesului tehnologic de transport/ tranzit al gazelor naturale, exploatarea sistemelor de conducte magistrale şi a instalațiilor aferente, relațiile cu furnizorii şi consumatorii.

6 Filialele şi participatiile Emitentului

Emitentul are o singură filială, respectiv Resial S.A., în care deține o participație de 68,158110% din capitalul social.

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 şi alte investiții deținute ca imobilizări. 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. şi 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 şi ansamble sudate complexe, ansamble şi 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 şi 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 şi Dezvoltare Romexterra S.A.	Instituție bancară	0	1.158	1.158	0	0

Sursa: Situații financiare întocmite conform IFRS, cu exceptia 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" şi a fost integral provizionată. Emitentul consideră prudentă menținerea provizionului şi 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 restanțe ale acesteia din urmă.

Participația la Mebis S.A. Bistrita (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 intregime aceasta imobilizare financiară la 31 decembrie 2005 şi la 31 decembrie 2006 deoarece această societate nu a distribuit dividende în ultimii 5 ani şi nici nu au mai fost înregistrate tranzacţii cu acţiunile acesteia, ultimele fiind încheiate sub valoarea nominală pe acţiune.

În data de 30 iunie 2007, participaţia Emitentului la capitalul social al Wirom Gas S.A. este de 0,024900%.

Emitentul a dobândit participaţia în Wirom Gas S.A. la momentul înfiinţării, în anul 2000, ca urmare a repartizării între societăţile nou înfiinţate a participaţiilor deţinute de SNGN Romgaz la capitalul social al altor societăţi comerciale.

La 31 decembrie 2003, Emitentul a deţinut 49,97% din acţiunile în Wirom Gas S.A., o asociere în participaţie cu Wintershall Erdgas Handelshaus GmbH. În februarie 2004 Emitentul a cesionat 40% din acţiunile Wirom Gas S.A. către Distrigaz Sud S.A., tranzacţie din care Emitentul nu a înregistrat nici profit, nici pierdere. În cursul exerciţiului 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 entităţi diminuându-se de la 9,97% la 0,0249%.

La data de 30 iunie 2007, participaţia 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, înfiinţată în scopul de a facilita construcţia unei conducte de gaze din Turcia prin Bulgaria, Romania şi Ungaria în Austria.

Transgaz participă alături de alţi 4 acţionari la capitalul social al acestei societăţi, fiecare deţinând o participaţie de 20% din capitalul social.

În cursul anului 2006 Emitentul a vândut acţiunile deţinute la Banca de Credit şi Dezvoltare Romexterra S.A. (deţinea 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 participaţiei deţinută la Banca de Credit şi 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 şi creşterea înregistrată în cursul anului 2006 de 83.203 Lei ca urmare a distribuirii de acţiuni de către Banca de Credit şi Dezvoltare Romexterra S.A.

Ca urmare a acestei vânzări, valoarea netă a participaţiilor Emitentului la 30 iunie 2007 şi la 31 decembrie 2006 este de 26.929 mii Lei, în scădere cu 1.161 mii Lei faţă de soldul acestora la începutul exerciţiului financiar 2006.

7 Organigrama grupului Emitentului

Potrivit prevederilor Legii Pieţei de Capital, se poate interpreta că societăţile comerciale în care statul român deţine participaţii pot fi considerate a fi sub controlul statului român şi, respectiv, a constitui părţi implicate în relaţie cu Emitentul.

Ca urmare, se poate considera că următoarele societăţi care îşi desfăşoară activitatea principală în sectorul gazelor naturale, fac parte din acelaşi 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 şi furnizare de gaze naturale	36,999995%
E.ON Gaz Romania S.A.	distribuției şi furnizare de gaze naturale	37,00%
E.ON Gaz Distribuție S.A.	distribuției şi furnizare de gaze naturale	37,00%
Petrom S.A.	explorare, extracție şi furnizare gaze naturale	20,63%
SNGN Romgaz	producției, înmagazinării subterane şi comercializării gazelor naturale	85,00%

Sursa: AVAS, MEF

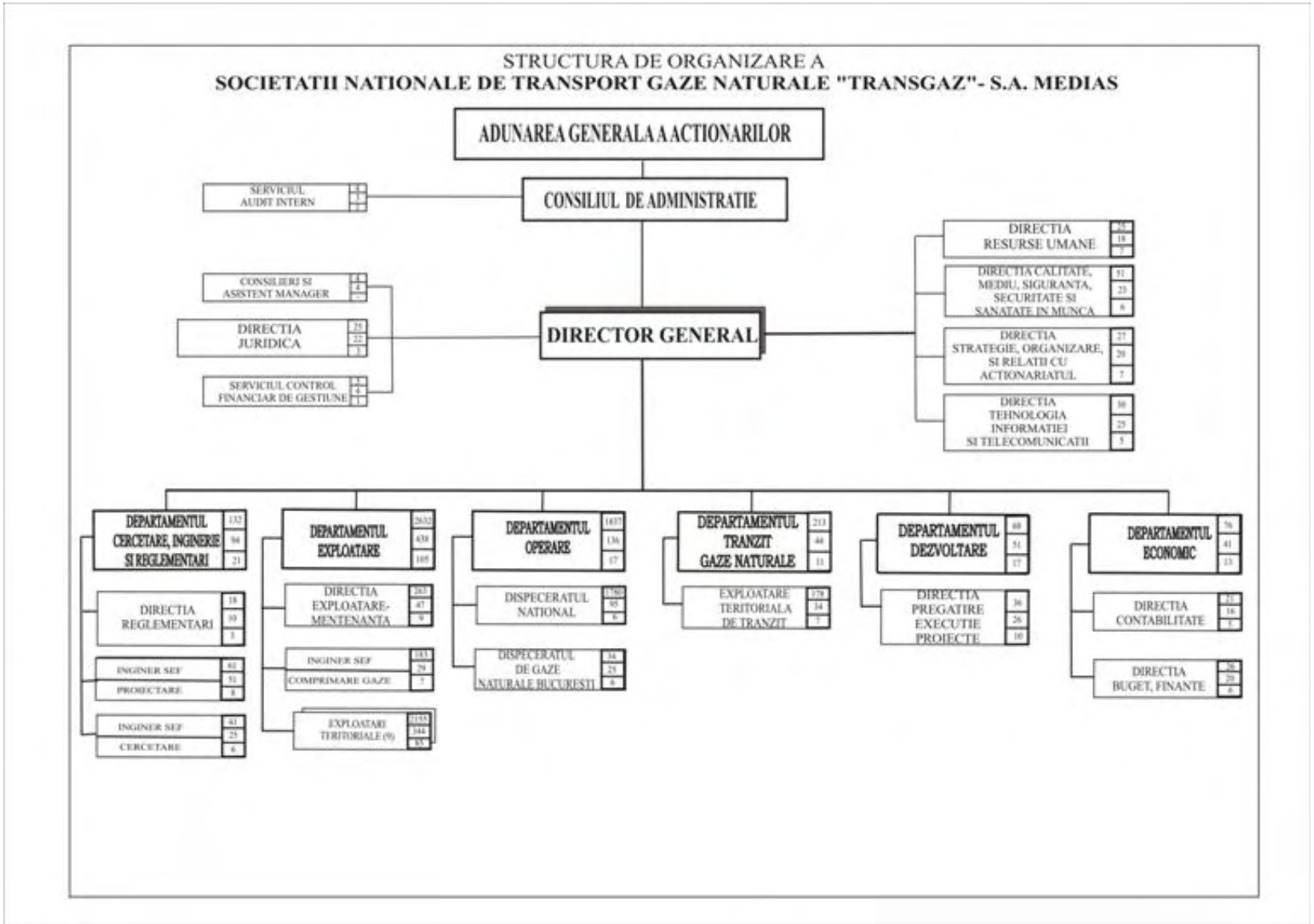
Emitentul nu consideră drept părți implicate alte societăți comerciale din economia națională la care statul român deține încă participații majoritare.

A se vedea şi Capitolul IX Informații despre Emitent, Secțiunea 6 – Filialele şi participațiile Emitentului.

X. ORGANELE DE ADMINISTRARE, CONDUCERE ŞI SUPRAVEGHERE ALE EMITENTULUI, ALTE INFORMAȚII RELEVANTE PRIVIND EMITENTUL

1 Organe de administrare, conducere şi supraveghere

Structura organizatorică a Emitentului este prezentată în diagrama de pe pagina următoare.


STRUCTURA DE ORGANIZARE A
SOCIETATII NATIONALE DE TRANSPORT GAZE NATURALE "TRANSGAZ"- S.A. MEDIAS
ADUNAREA GENERALA A ACTIONARILOR
CONSILIUL DE ADMINISTRATIE
SERVICIUL AUDIT INTERN
DIRECTOR GENERAL
CONSILIERI SI ASISTENT MANAGER
DIRECTIA JURIDICA
SERVICIUL CONTROL FINANCIAR DE GESTIUNE
DIRECTIA RESURSE UMANE
DIRECTIA CALITATE, MEDIU, SIGURANTA, SECURITATE SI SANATATE IN MUNCA
DIRECTIA STRATEGIE, ORGANIZARE, SI RELATII CU ACTIONARIATUL
DIRECTIA TEHNOLOGIA INFORMATIEI SI TELECOMUNICATII
DEPARTAMENTUL CERCETARE, INGINERIE SI REGLEMENTARI
DIRECTIA REGLEMENTARI
INGINER SEF PROIECTARE
INGINER SEF CERCETARE
DEPARTAMENTUL EXPLOATARE
DIRECTIA EXPLOATARE-MENTENANTA
INGINER SEF COMPRIMARE GAZE
EXPLOATARI TERITORIALE (9)
DEPARTAMENTUL OPERARE
DISPECERATUL NATIONAL
DISPECERATUL DE GAZE NATURALE BUCURESTI
DEPARTAMENTUL TRANZIT GAZE NATURALE
EXPLOATARE TERITORIALA DE TRANZIT
DEPARTAMENTUL DEZVOLTARE
DIRECTIA PREGATIRE EXECUTIE PROIECTE
DEPARTAMENTUL ECONOMIC
DIRECTIA CONTABILITATE
DIRECTIA BUGET, FINANTE

Componența nominală actuală a Consiliului de administrație şi 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	Preşedinte 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 şi supraveghere sau orice persoană din conducere al cărei nume poate fi menționat pentru a dovedi că Emitentul dispune de pregătirea şi experiența necesară pentru conducerea activităților sale;

b) niciunul dintre membrii organelor de administrare, conducere şi supraveghere, şi nicio persoană din conducere al cărei nume poate fi menționat pentru a dovedi că Emitentul dispune de pregătirea şi experiența necesară pentru conducerea activităților sale, nu a fost membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere sau asociat comanditat, 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. Bucureşti şi al Rodmir Gaz S.R.L Bucureşti, funcție pe care o deține în continuare;

c) niciunul dintre membrii organelor de administrare, conducere şi supraveghere, şi nicio persoană din conducere al cărei nume poate fi menționat pentru a dovedi că Emitentul dispune de pregătirea şi 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 şi supraveghere şi nicio persoană din conducere al cărei nume poate fi menționat pentru a dovedi că Emitentul dispune de pregătirea şi experiența necesară pentru conducerea activităților sale, acționând în calitatea dată 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 şi supraveghere şi nicio persoană din conducere al cărei nume poate fi menționat pentru a dovedi că Emitentul dispune de pregătirea şi 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 şi supraveghere şi nicio persoană din conducere al cărei nume poate fi menționat pentru a dovedi că

Emitentul dispune de pregătirea şi experienţa necesară pentru conducerea activităţilor sale nu a fost vreodată împiedicată de o instanţă să acţioneze în calitate de membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere al unui emitent sau să intervină în gestionarea sau desfăşurarea afacerilor unui emitent în cursul ultimilor cinci ani;

g) niciunul dintre membrii organelor de administrare, conducere şi supraveghere, fondatorul şi nicio persoană din conducere al cărei nume poate fi menţionat pentru a dovedi că Emitentul dispune de pregătirea şi experienţa necesară pentru conducerea activităţilor sale, nu desfăşoară activităţi, în afara Emitentului, care să fie semnificative pentru Emitent;

h) nu există nicio înţelegere şi niciun acord încheiat cu vreunul dintre acţionarii principali, clienţi, furnizori sau alte persoane în temeiul cărora (i) vreun membru al organelor de administrare, conducere şi supraveghere, sau orice persoană din conducere al cărei nume poate fi menţionat pentru a dovedi că Emitentul dispune de pregătirea şi experienţa necesară pentru conducerea activităţilor sale a dobândit această calitate sau (ii) acţionarul fondator a fost ales ca membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere.

Conflicte de interese în cadrul organelor de administrare, conducere şi supraveghere

În baza declaraţiilor persoanelor relevante, Emitentul declară că nu sunt disponibile informaţii privind vreun potenţial conflict de interese între obligaţiile faţă de Emitent şi interesele private sau alte obligaţii ale: (i) membrilor organelor de administrare, conducere şi supraveghere, a (ii) persoanei(lor) din conducerea Emitentului al cărui nume poate fi menţionat pentru a dovedi că Emitentul dispune de pregătirea şi experienţa necesară pentru conducerea activităţilor sale sau a (iii) fondatorului Emitentului, cu excepţia cazului menţionat mai jos.

Astfel, Emitentul menţionează existenţa relaţiei de rudenie de gradul I dintre fostul director general adjunct al Emitentului, începând cu data de 31 august 2007 Director – Departamentul Cercetare, Inginerie si Reglementari Dl. Vlad Pavlovschi şi Dl. Neculai Pavlovschi, o persoană cu vastă experienţă în domeniul gazelor naturale care este în prezent membru al consiliului de administraţie al SNGN Romgaz, societate cu care Emitentul are relaţii comerciale (contract de vanzare-cumparare gaze pentru consumul tehnologic; contract de prestări servicii de transport de gaze naturale pentru SNGN Romgaz). Dl. Neculai Pavlovschi nu deţine nicio funcţie în cadrul Emitentului.

În baza declaraţiilor persoanelor relevante, nu există nicio restricţie privind cesionarea, într-o anumită perioadă de timp, a participaţiilor la capitalul social al Emitentului la care să fie supuşi:(i) membrii organelor de administrare, conducere şi supraveghere, (ii) orice persoană din conducere al cărei nume poate fi menţionat pentru a dovedi că Emitentul dispune de pregătirea şi experienţa necesară pentru conducerea activităţilor sale, sau (iii) acţionarul fondator.

Remuneraţii şi beneficii

Structura managementului:

2005:

- Director General: Gabriel Coconea

  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 şi credite administratorilor şi conducerii Emitentului, cu excepția avansurilor din salarii şi cele pentru deplasări în interes de serviciu, iar aceştia nu datorează nici o sumă Emitentului la sfârşitul anului provenită din astfel de avansuri. Emitentul nu a încheiat contracte de asigurare de răspundere profesională pentru conducerea Emitentului. Remunerațiile plătite administratorilor si 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 iunie2007, 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 şi să transmită lunar Ministerului Economiei şi Finanțelor, Direcției Generale Buget situația economico-financiară a operatorului economic, precum şi situația privind realizarea programelor de investiții şi achiziții. Pe lângă salariul de bază, Directorul General are dreptul de a primi lunar şi o sumă egală cu cel mult 50% din acesta, sub formă de sporuri, adaosuri, premii şi alte drepturi de natură salarială. De asemenea, i se poate acorda un premiu anual privind întărirea disciplinei economico-financiare şi 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 şi alte dispoziții cu caracter financiar, aprobată cu modificări şi 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 şi obiectivelor de performanță, la care se pot adăuga 3 salarii de bază lunare, acordate condiționat de îndeplinirea programelor şi obiectivelor specifice stabilite de Ministerul Economiei şi Finanțelor şi 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 şi a beneficiilor în natură acordate de Emitent şi filialele acestuia, membrilor organelor de conducere, administrative şi de supraveghere ale Emitentului pentru serviciile prestate de aceştia 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	Crecana 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.DirecțiaTehnică Dezvoltare	82.857	ianuarie – decembrie

Nr. Crt.	Nume	Funcția	Valoare remunerație (Lei)	Perioada in anul 2006
20	Florea Vasile	Director Direcția Transport Gaze Naturale şi Reglementări	107.332	ianuarie – decembrie
21	Novac Mircea	Director interimar Sucursala de Cercetare şi Proiectare pentru Transport Gaze Naturale	10.535	ianuarie – februarie
22	Cosma Florin	Director Sucursala de Cercetare şi 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 Mediaş	75.760	ianuarie – decembrie
27	Baldea Dan Iulian	Director regionala Bucureşti	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 Braşov	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

2 Funcționarea organelor de administrare şi de conducere

Informații privind experiența profesională a membrilor organelor de administrație, de conducere si supraveghere, precum şi informații privind expirarea actualelor mandate ale membrilor organelor de administrare conducere şi supraveghere şi, după caz, perioada în care aceste persoane au ocupat funcția în ultimul exercițiu financiar al Emitentului sunt prezentate în Anexa 16 şi Anexa 17.

Emitentul declară că nu există niciun contract încheiat între membrii organelor de administrare, conducere şi supraveghere şi 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 Salariaţi

Beneficii salariaţi:

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).

Acelaşi contract stipulează că salariul cuprinde salariul de bază, indemnizaţiile, sporurile precum şi alte adaosuri. Emitentul plăteste următoarele categorii de sporuri: sporuri pentru vechime în muncă, sporuri pentru condiţii grele de muncă, spor de noapte, spor pentru munca în condiţii periculoase, spor pentru condiţii penibile, sporuri pentru condiţii vătămătoare, spor pentru consemn la domiciliu, spor pentru lucru în sistem de tură continuă, indemnizaţie pentru exercitarea unei funcţii de conducere, spor pentru muncă prestată sistematic peste programul normal de lucru, spor pentru lucru suplimentar peste programul normal de lucru, spor şef de echipă.

Evoluţia numărului mediu de salariaţi şi 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, salariaţii 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 plăţi către bugetul de stat şi bugetele de asigurări sociale în numele angajaţilor săi cu privire la contribuţiile reţinute la sursă. Toţi angajaţii fac parte din planul public de pensii. Aceste plăţi sunt recunoscute în contul de profit şi pierdere, în cadrul cheltuielilor cu salariile. Anumite obligaţii privind contribuţiile 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 şi alte drepturi de asigurări sociale, şi care contribuie la sistemul public de pensii, trebuie să adere la un fond de pensii în condiţiile acestei legi, în timp ce pentru persoanele cu vârsta cuprinsă între 35 şi 45 de ani aderarea la astfel de fonduri este facultativă. Contribuţia la fondul de pensii se constituie şi se virează în aceleaşi condiţii cu cele stabilite pentru contribuţia de asigurări sociale.

Conform contractului colectiv de muncă, Emitentul trebuie să plătească angajaţilor săi la momentul pensionării o suma egală cu un multiplicator al salariului lor brut, în funcţie de perioada în care au fost angajaţi în industria gazului, condiţiile de munca etc. Emitentul a înregistrat provizioane pentru aceste plăţi. În afară de contribuţiile către bugetul de stat şi bugetele de asigurări sociale, Emitentul nu are alte obligaţii 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 şi decontarea parţială a biletelor de odihnă şi tratament. Aceste beneficii sunt acordate salariaţilor Emitentului conform prevederilor Contractului colectiv de muncă în vigoare la acest moment. Prevederile contractului în ceea ce priveşte aceste beneficii sunt sintetizate mai jos:

Conform articolului 183 din Contractul colectiv de muncă, Emitentul aloca fonduri pentru organizarea şi sărbătorirea unor aniversări şi zile festive cum sunt: 8 Martie, Ziua Gazistului, Ziua Copilului, Pom de Crăciun şi Revelion, iar salariatele şi copiii minori ai salariaților vor primi de Ziua Femeii, respectiv de 1 iunie şi de Crăciun, cadouri în limita unor sume de minimum 10% din salariul mediu brut realizat pe societate.

Conform articolului 192 lit.d si anexei 18 din Contractul colectiv de muncă, Emitentul constituie fonduri pentru suportarea cheltuielilor destinate reducerii costului biletelor de tratament şi de odihnă, procurate de sindicate pentru salariații aflați în concediu medical sau de odihnă şi pentru membrii de familie ai acestora (soț, soție şi copiii aflați în întreținerea acestora), în procent de 65%, respectiv 50%. Reducerea prevăzută se aplică până la nivelul unui cuantum al biletului de odihnă şi tratament de maximum 95 Euro/zi/persoană, pentru un număr maximum de 14 zile pentru biletele de odihnă şi 21 de zile pentru biletele de tratament, cumulate într-un sejur sau două sejururi, după caz. Pentru biletele a căror valoare depăşeste maximul de 95 Euro/zi, diferența se plăteşte integral de către beneficiarul biletului. Procurarea biletelor de odihnă şi tratament se face de către sindicatele semnatare ale Contractului colectiv de muncă, pe baza ofertelor achiziționate de acestea şi 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 plăteşte în tranşe lunare pe salariat la prețul zilei şi este asimilat salariului brut în ceea ce priveşte contribuțiile şi impozitul aferente.

Evoluția numărului de angajați ai Emitentului

	2003	**2004**	**2005**	**2006**	**30.06.2007**
Numărul salariaților la sfaârşit 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 foloseşte salariați temporari, excepție făcând posturile ai căror titulari sunt în concediu pentru creşterea copilului, posturi pe care conform legii nu se pot angaja decât persoane cu contract de muncă pe perioadă determinată.

Evolutia numărului de angajați dupa 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
TOTAL ANGAJATI	4.677	4.797	4.870	4.963	4962

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
TOTAL ANGAJAȚI	4.677	4.797	4.870	4.963	4962

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
TOTAL ANGAJAȚI	4.677	4.797	4.870	4.963	4962

Sursa: Transgaz, Raportări Manageriale

Evoluția numărului de angajați pe activități

	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	30.06.2007
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
TOTAL ANGAJAȚI	4.677	4.797	4.870	4.963	4962

Sursa: Transgaz, Raportari Manageriale

Participări şi opțiuni

Niciunul dintre membrii organelor de conducere, administrare sau supraveghere şi nicio persoană din conducere (al cărei nume să poată fi menționat de Emitent pentru a dovedi că Emitentul dispune de pregătirea şi experiența necesară pentru conducerea activității sale) nu a subscris şi nu deține participații la capitalul social al Emitentului şi 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 şi nicio persoană din conducere (al cărei nume să poată fi menționat de Emitent pentru a dovedi că Emitentul dispune de pregătirea şi experiența necesară pentru conducerea activității sale) nu a subscris 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 şi Comerțului (în prezent Ministerul Economiei şi Finanțelor) în legătură cu obligația acestuia de a acorda persoanelor îndreptățite acțiuni, din cadrul capitalului social disponibil al Emitentului, ca masură reparatorie în echivalent potrivit Legii 10/2001.

În ceea ce priveşte participarea salariaților Emitentului la profitul societății, conform prevederilor Contractului colectiv de muncă încheiat de Emitent cu salariații săi, aceştia au dreptul de a participa la profit în condițiile OG nr. 64/2001 privind repartizarea profitului la societățile naționale, companiile naționale si societațile comerciale cu capital integral sau majoritar de stat, precum şi la regiile autonome, cu modificările şi completările ulterioare.

Conform acestor prevederi legale, societățile naționale, companiile naționale şi 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 si 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 şi 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) şi 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) şi 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 aceleiaşi hotărâri a Adunării generale, s-a aprobat participarea la profit a directorului general al Emitentului în aceeaşi cotă procentuală ca şi a salariaților reprezentând 4.780 Lei, conform prevederilor articolului 141 alin. (2) si (5) din Contractul colectiv de muncă pentru anul respectiv.

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" şi Confederația Sindicală „Atlas";
- Sindicatul Profesional „Metan" Mediaş, având un număr de 88 de membri, afiliat la Federația Sindicală Gaz Metan Mediaş şi la Blocul Național Sindical;
- Sindicatul Liber S.N.T.G.N. „Transgaz" S.A. Mediaş, având un număr de 91 de membri, afiliat la Federația Sindicală Gaz Metan Mediaş şi la Blocul Național Sindical;
- Sindicatul Cercetare Tehnologie „CERTEH" Mediaş, 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 şi nici comunicări făcute către acestea în temeiul unor obligații de informare şi consultare, cu excepția contractului colectiv de muncă la nivel de unitate. Acesta reglementează raporturile individuale şi colective de muncă, precum şi drepturile şi obligațiile părților cu privire la: contractul individual de muncă, condiții de muncă, securitate socială şi sănătate în muncă, formarea profesională a individului, timpul de muncă şi timpul de odihnă, salarizare, drepturi şi 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 şi Familiei cu nr. 2895/21/29 decembrie 2006, de Contractul colectiv de muncă aplicabil societăților care activează în ramura energie electrică, termică, petrol şi 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 şi Familiei sub nr. 288/02/15 februarie 2006 şi publicat în Monitorul Oficial Partea a V-a nr.9/26 martie 2007 şi de Contractul colectiv de muncă la nivelul Transgaz, înregistrat cu nr. 2341/18 octombrie 2005 şi prelungit cu un an prin actul adițional nr. 3024/16 octombrie 2006.

Având în vedere încadrarea societății în clasa CAEN 6030, „Transporturi prin conducte" şi 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 şi, în consecinţă, îi este aplicabil contractul colectiv de muncă încheiat pentru această ramură. Totuşi, trebuie semnalat că Transgaz nu apare a fi semnatară a Contractului colectiv de muncă la nivel de ramură transporturi, iar sindicatele existente în cadrul societăţii nu sunt afiliate la federaţiile 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 şi gaze, precum şi ale contractului colectiv de muncă la nivel naţional. Există o serie de neconcordanţe între prevederile contractelor colective de muncă încheiate la nivel superior şi 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, deşi aceste sporuri sunt cuprinse în contractul colectiv de muncă la nivel de ramură;
- conform contractului colectiv la nivelul Emitentului, ajutorul care se plăteşte familiei salariatului decedat va fi de două salarii de bază ale acestuia, faţă de cel puţin 2 sau 3 salarii medii la nivel de unitate (în funcţie de circumstanţele în care a intervenit decesul), cum este prevăzut în contractul colectiv de muncă la nivel naţional;
- conform contractului colectiv de muncă la nivel de ramură adaosul acordat de Emitent cu ocazia unor sărbatori religioase şi ziua meseriei, trebuie să fie în cuantum de cel puţin un salariu minim la nivel de ramură, faţă 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[3]) 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 discuţie şi 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, faţă de prevederile similare din contractele colective de muncă la nivel superior, cum ar fi:

- în cazul încetării contractului individual de muncă al salariaţilor pentru motive ce nu ţin de persoana acestora, Emitentul va plăti fiecărui angajat o indemnizaţie de concediere în cuantum de 20 de salarii de bază brute, faţă de 1, respectiv 1,5 salarii de bază brute, conform contractului colectiv de muncă la nivel naţional şi respectiv la nivel de ramură;
- în cazul pensionării, conform contractului colectiv la nivel de unitate, salariaţii au dreptul la un ajutor al cărui cuantum variază între 2 şi 6 salarii (salariul reprezentând media salariilor lunare realizate în ultimele luni anterior datei pensionării), în funcţie 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 salariaţii săi cu privire la prelucrarea datelor lor cu caracter personal.

---

[3] 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 şi completată, de regulă, greva poate fi declarată numai în cazul declanşării conflictelor de interese în una din cele patru situații expres prevăzute de lege în legătură cu începerea, desfăşurarea şi incheierea negocierilor colective sau neîndeplinirea obligației de negociere anuală a unor elemente determinate din contractul colectiv de muncă deja încheiat. Declanşarea 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 declanşată numai dacă momentul declanşării ei a fost adus la cunoştință 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 declanşarea grevei. Astfel, greva poate fi declanşată cu condiția ca organizatorii şi 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 declanşării grevei este condiționată de asigurarea a cel puțin o treime din activitatea societății respective, astfel încât să nu se pună în pericol viața şi sănătatea oamenilor şi să se asigure funcționarea instalațiilor în deplină siguranță.

Pregătirea profesională

În vederea eficientizării activității, Emitentul realizează o analiză constantă a structurii de personal şi 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 cunoaştere a punctelor slabe şi tari;
- îmbunătățirea comunicării;
- dezvoltarea carierei profesionale;
- dezvoltarea unor programe de resurse umane privind selecția, instruirea şi 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 şi al premiilor ce se acordă ocazional;
- identificarea oportunității reorientării salariatului în funcție de capacitățile şi aptitudinile sale.

În scopul menținerii şi îmbunătățirii competenței profesionale, Emitentul organizează în mod constant cursuri de calificare şi de perfecționare a personalului Transgaz, utilizând atât formatori interni, cât şi externi, în vederea formării şi creşterii 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 şi securitatea în muncă, cele privind respectarea principiului nediscriminarii şi al înlăturării oricărei forme de încălcare a demnității, drepturile şi obligațiile angajatorului şi ale salariaților, regulile privind soluționarea cererilor sau reclamațiilor individuale ale salariaților şi cele privind disciplina muncii în unitate, abaterile disciplinare, sancțiunile aplicabile şi regulile privind procedura disciplinară. Prin Regulamentul intern nu sunt prevăzute drepturi şi 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 îşi desfăşoară activitatea în cadrul Transgaz.

Sănătatea şi securitatea în muncă

Emitentul respectă prevederile Legii nr. 319/2006 privind securitatea şi sănătatea în muncă şi ale HG nr. 1425/2006 privind aprobarea Normelor Metodologice de aplicare a prevederilor Legii nr. 319/2006 privind securitatea şi sănătatea în muncă.

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 şi finanțare precum şi a principalelor contracte privind industria gazelor este inclusă mai jos în acest capitol.

Rezumatul contractelor încheiate cu părți implicate, contractelor de împrumut şi finanțare, precum şi al garanțiilor aferente, al contractelor cadru de transport de gaze naturale, precum şi al altor contracte din industria gazelor sintetizate la acest capitol şi al altor contracte importante a căror valoare depăşeşte EUR 500.000, în vigoare la data de 30 iunie 2007 este inclus în Anexele 19, 20, 21 22, 23, 24, 25 si 26.

1 Contracte de împrumut şi finanțare

Emitentul beneficiază de credite bancare atât ca urmare a preluării unor contracte de împrumut încheiate de predecesoarea sa, SNGN Romgaz, cât şi prin contractarea directă a unor împrumuturi ulterior 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 şi 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 Imprumutul BIRD 3723/RO.

  La data contractării împrumutului (1994), Acordul European dintre România şi Uniunea Europeană (care cuprindea prevederi exprese privind ajutorul de stat), Legea concurenței nr. 21/1996 şi Legea ajutorului de stat nr. 143/1999 (adoptată în 1999) nu erau în vigoare. Ca urmare, la acel moment o masură 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 şi pozitia autorității în legatură cu acest împrumut este similară cu cele menționate mai sus.

- drepturile şi 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 şi contractul de garanție aferent; în vederea confirmării conform dreptului englez a transferului drepturilor şi 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 şi finanțare încheiate direct de Emitent

Ulterior înființării, Emitentul a încheiat în mod direct contracte de credit şi 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 şi (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, aşa cum a fost modificată şi (c) Linia de credit din 21 ianuarie 2005, aşa cum a fost modificată; contractele menționate la (b) şi (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 si HG nr. 585/2002 privind aprobarea Standardelor naționale de protecție a informațiilor clasificate în România.
- Contractul de facilitate de credit pe termen mediu nr. 0077 încheiat cu RAIFFEISEN Bank S.A, aşa cum a fost modificat;
- Contractul de facilitate de credit nr. 22 din 31 august 2006 încheiat de BRD Groupe Societe Generale SA – sucursala Mediaş;
- 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 şi 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 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

finanțărilor 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 şi a garanțiilor aferente nu s-a obținut acordul parților 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 şi 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 şi 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 terțe 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 terțe țări	USD	67.000.000	25.780.392	66.193.735
ABN AMRO BANK România S.A.	Achiziția de țeava ți robineți 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 Mediaş	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 Țiriac Bank S.A. încheiat nu este prezentat în informațiile incluse în tabelul de mai sus.*

Prezentarea contractelor de credit şi finanțare şi, respectiv, de garanție, încheiate de Emitent este inclusă în Anexa 20 şi, 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 intreruptibile 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, şi 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 şi Industriei din România şi Ministerul Energiei şi 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 şi alte țări nr. 2102-06/03.06.1987 şi Contractul nr. 643/00157629/210247/24.09.1999), se face şi prin livrarea de cantități de gaze naturale de către client (beneficiar al serviciilor de tranzit) către Emitent.

Potrivit contractelor de tranzit, Emitentul şi-a asumat obligații de confidențialitate cu privire la conținutul acestora, în consecință:

- în cazul contractelor de tranzit nr. 2102-06/03.06.1987 şi 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 şi 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, şi anume:

- Contractul de vânzare-cumpărare a gazelor naturale nr. 5/2006 încheiat de Emitent cu Petrom Gas S.R.L., şi
- 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 şi-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 şi obligații ale părților, schimbări contractuale şi 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 şi valorifica rezervele de gaze naturale din zona Mării Caspice şi Orientul Mijlociu, cu țările Europei Centrale şi 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 şi garanții şi alte forme de sprijin financiar pentru Companiile Nabucco, în cuantumul, la momentul şi 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 îşi dea acordul asupra sumei şi 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 şi având ca obiect de activitate efectuarea şi/ sau promovarea de studii legate de finanțarea Proiectului Conductei de gaze Nabucco, lobby la nivel guvernamental şi 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-şi în acelaşi 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 şi 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 şi achiziții – BNP Paribas, Franța
- demararea procedurilor pentru cooptarea unui asociat suplimentar

- semnarea de către Guvernul României şi ministerele abilitate, cu sprijinul Ministerului Economiei şi Comerțului la data de 8 noiembrie 2005 a Memorandumului pentru construcția conductei de transport gaze naturale din regiunea Mării Caspice şi Orientul Mijlociu spre Europa de Vest pe teritoriul Turciei, Bulgariei, României, Ungariei şi Austriei – Proiectul Nabucco;
- demararea procedurii de selectare a proiectantului general (în conformitate cu legislația europeană privind achizițiile publice);
- înaintarea către Comisia Europeană şi autoritățile de reglementare a cererii de exceptare de la anumite prevederi privind accesul terților la sistem.

În prezent, în vederea derulării Proiectului Nabucco, Emitentul desfăşoară 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 şi obligațiile de confidențialitate asumate de către Emitent, rezumatul acestui acord nu a fost prezentat în Prospect. Emitentul consideră că informațiile prezentate în Prospect în legatură cu acest acord nu constituie informații clasificate conform Legii nr. 182/2002 privind protecția informațiilor clasificate si HG nr. 585/2002 pentru aprobarea Standardelor naționale de protecție a informațiilor clasificate în România.

XII. PROPRIETĂȚI IMOBILIARE, UTILAJE ŞI ECHIPAMENTE

Patrimoniul Emitentului s-a format prin preluarea unei părți din activul şi, respectiv, pasivul SNGN Romgaz, pe baza bilanțului contabil al acesteia din urmă, la data de 31 decembrie 1999. Astfel, individualizarea bunurilor şi drepturilor preluate depinde de acuratețea, completitudinea şi corecta înregistrare şi 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 şi 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 şi 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 şi obligațiilor SNGN Romgaz, menționăm faptul că protocoalele încheiate cu Societatea Națională de Depozitare Subterană a Gazelor Naturale „Depogaz" S.A, Societatea Comercială de Explorare şi Producție a Gazelor Naturale – „Exprogaz" S.A., Societatea Comercială de Distribuție a Gazelor Naturale „Distrigaz Sud" S.A., şi Societatea Comercială de Distribuție a Gazelor Naturale „Distrigaz Nord" S.A. precizează că substituirea în drepturile şi 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 şi Transgaz nu conține o asemenea prevedere.

Terenuri şi construcții

a) Terenuri şi 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):

- 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 şi 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 şi 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. Mediaş S.A. (în calitate de vânzătoare), având ca

obiect proprietatea imobiliară în suprafață de 12.849 mp compusă din teren şi 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) şi 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 şi societăți comerciale(„Legea nr. 15/1990") şi ale HG nr. 834/1991 privind stabilirea şi 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 şi ale HG nr. 834/1991precum şi 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 cunoştință 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 cunoştință 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 şi Legea nr. 1/2000 pentru reconstituirea dreptului de proprietate asupra terenurilor agricole si celor forestiere solicitate potrivit Legii fondului funciar nr. 18/1991 si ale Legii 169/1997 aşa cum acestea au fost succesiv modificate) cu excepția notificărilor menționate în Anexa 28, iar Emitentul nu are cunoştință 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 Bucureşti şi sediilor exploatărilor teritoriale de transport şi 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 şi 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 şi a activitătii de exploatare a Emitentului, Secțiunea – Proceduri judiciare si de arbitraj – Cereri de restituire.

b) Imobile deținute de către Emitent în folosință

- 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 şi 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 şi a altor construcții tehnice; (d) construirii de locuințe şi 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), şi respectiv de 49 de ani ulterior acestei date.

- Terenuri închiriate de către Emitent

  Emitentul foloseşte un număr de terenuri în baza a 113 contracte de închiriere încheiate în mare parte între persoane fizice (în calitate de locatori) şi 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 desfăşurarea obiectului de activitate al acestuia.

De asemenea, Emitentul, în calitate de locator, a închiriat o serie de bunuri imobile având destinația de locuințe de serviciu salariaților săi.

- 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 şi în scopul altor lucrări de investiții necesare pentru desfăşurarea 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, aşa cum sunt menționate mai sus. Lipsa înscrierii în cartea funciară a acestor contracte are ca efect inopozabilitatea drepturilor dobândite în temeiul lor față de terți.

- Imobile utilizate de Emitent fără titlu

  Emitentul foloseşte 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 in 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 privilegii, interdicții, ipoteci, limitări semnificative ale dreptului de proprietate, ale dreptului de folosință, transferului liber al acestora şi (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 – Situția Litigiilor şi 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 şi pe răspunderea sa, conductele magistrale, instalațiile, echipamentele şi dotările aferente SNT, precum şi 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 şi 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 desfăşurării 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 şi libere de orice sarcini la încetarea Acordului de concesiune sunt împărţite în două categorii:

   - Bunurile care fac obiectul Acordului de concesiune expres menţionate în acord care rezultă din investiţii din surse proprii sau/şi bugetare;
   - Bunurile realizate conform programului minimal prevăzut în Acordul de concesiune.

   Emitentul şi-a asumat anumite obligaţii de investiţii, respectiv realizarea, în primii 5 ani contractuali a unui program minimal de investiţii ce cuprinde, în principal: dezvoltarea şi modernizarea conductelor şi instalaţiilor aferente; modernizarea staţiei de compresoare; modernizarea staţiilor de primire-predare şi a sistemelor de măsurare; automatizarea SNT şi instalarea unor sisteme pentru monitorizarea fluxurilor de gaze naturale; dezvoltarea sistemului de telecomunicaţii aferent SNT.

   Părţile urmează să actualizeze programele privind modernizarea şi dezvoltarea SNT la perioade de 5 ani prin act adiţional.

   Informatii cu privire la indeplinirea Programului minimal de investiţii pe perioada 2002-2006, respectiv agrearea Programului minimal de investiţii pentru perioada 2007-2011 sunt incluse în Capitolul VIII – Descrierea Activităţii Emitentului – Secţiunea 1 – Activitatea de transport al gazelor naturale.

b) *Bunurile de preluare*, reprezentând echipamente telecomunicaţii incluse în Anexa 5 la Acordul de concesiune, precum şi alte bunuri realizate de Emitent pe durata concesiunii şi care pot trece în proprietatea publică a statului şi în administrarea ANRM, libere de orice sarcini, ca urmare a exprimării opţiunii concedentului în acest sens, la data expirării Acordului de concesiune, şi plata către Emitent a unei compensaţii 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 deţine dreptul de proprietate atât pe durata Acordului de concesiune, cât şi 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 internaţionale în baza cărora sunt încheiate contractele de tranzit al gazelor naturale, şi respectiv a termenilor stabiliţi prin conventiile interguvernamentale (a se vedea Capitolul XI.2 Contracte importante, Secţiunea – Contracte de tranzit de gaze naturale).

Dreptul de folosinţă asupra conductelor magistrale dedicate este acordat Emitentului în baza Acordului de concesiune fiind incluse în bunurile aferente SNT şi urmând regimul juridic al acestora stabilit potrivit acestui acord, deşi acestea nu sunt incluse în SNT, activitatea de tranzit fiind desfăşurată de către Emitent în baza Legii gazelor nr. 351/2004 şi în condiţiile acordurilor internaţionale 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.

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 si 90,47% în 2006), iar în cadrul acestora imobilizările corporale, reprezentând 91,3% in total active în anul 2004, 90,7% în anul 2005 şi 90,09% în anul 2006.

Activele au rămas în general la valori aproximativ constante, înregistrand o creştere de 3,14% în 2005 față de 2004, susținută în special de creşterea imobilizărilor corporale.

Active imobilizate

Imobilizări corporale

Evoluția activelor corporale este evidențiată în tabelul de mai jos:

MiiLei	Terenuri si constructii	Active aferente SNT	Alte instalatii, utilaje si mobilier	Avansuri si imobilizari corporale in curs	Total
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 şi prin înregistrarea în patrimoniu a terenurilor pentru care s-au obținut certificate de atestare a dreptului de proprietate în cursul anilor 2005 şi 2006. Certificate de atestare a dreptului de proprietate s-au obținut şi în cursul anului 2004 şi au fost puse în funcțiune noi capacități de transport de gaze naturale.

Emitentul are în gestiune clădiri şi terenuri, instalații şi echipamente tehnologice precum şi 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 şi la Breaza), precum şi terenul din Calea Dorobanți, nr.30, Sector 2, Bucureşti.

Imobilizări corporale în curs

Cea mai importantă imobilizare corporală în curs aflată în sold la 31 decembrie 2006 este Conducta Filiaşi - Turnu Severin Etapa III. Alte imobilizări corporale în curs se referă în general la execuția şi modernizarea conductelor de transport de gaze naturale: Proiectul de

îmbunătățire a alimentării cu gaze a orasului Slatina, Conducta de alimentare Giurgiu, Conducta de alimentare Călăraşi.

Imoblizări corporale aparţinând patrimoniului public

În categoria activelor aferente SNT sunt incluse şi imobilizările corporale aparţinând patrimoniului public.

În conformitate cu prevederile Legii nr. 213/1998 privind proprietatea publică şi regimul acesteia, rețelele de transport gaze naturale sunt mijloace fixe care aparţin 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 şi 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 şi Anexa 7.

În situațiile financiare statutare ale Emitentului, concesiunile au fost înregistrate la valoarea de inventar a imobilizărilor corporale care aparţin domeniului public şi 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 şi regimul acesteia, şi 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 aparţin domeniului public şi 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 şi 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 şi a activitătii 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 depăşeste echivalentul a 1 milion USD) beneficiază de utilizarea amortizării accelerate conform prevederilor Legii nr. 15/1994 privind amortizarea capitalului imobilizat in active corporale şi necorporale, republicată, cu modificările şi 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 şi înregistrează amortizarea imobilizările 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, licente , software, precum şi 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 şi 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.

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 şi o serie de alte acte normative, incluzând hotărâri de Guvern, ordine, decizii şi proceduri emise de Ministerul Mediului şi Dezvoltării Durabile, reprezintă cadrul legal privind protecția mediului.

În baza acestei legislații, autoritățile de mediu competente emit documente necesare agenților economici pentru a putea desfăşura activități ce au impact asupra mediului. Documentul care dă dreptul agenților economici să inițieze şi să deruleze activități ce au un impact semnificativ asupra mediului este autorizația de mediu.

Autorizățiile de mediu sunt emise de către agențiile teritoriale de protecția mediului pe durată de maximum 5 ani, titularul având obligația prelungirii valabilității pentru a-şi 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 şi termenele pentru punerea în aplicare a acestor măsuri.

Nerespectarea prevederilor legislației mediului atrage aplicarea de sancțiuni care, în funcție de natura şi gravitatea încălcării, pot consta în: (i) plata daunelor care acoperă costurile de reabilitare a terenului şi/sau a clădirilor şi, posibil, şi 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 şi (v) suspendarea sau revocarea aprobărilor şi autorizațiilor de mediu, ce atrage suspendarea desfăşurării 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, şi nu se răsfrânge şi asupra acționarilor acesteia.

Principalele obligații ale Emitentului, în conformitate cu prevederile OUG nr. 195/2005 privind protecția mediului, sunt următoarele:

- să solicite şi să obțină avizele, autorizațiile şi celelalte acte corespunzătoare, conform prevederilor legale, în termenele stabilite de autoritatea competentă pentru protecția mediului;

- în cazul în care Emitentul este titularul unor activităţi ce fac obiectul procedurilor de reglementare, să respecte termenele impuse de autoritatea competentă pentru protecţia mediului în derularea acestor proceduri;
- să diminueze, să modifice sau să înceteze activităţile generatoare de poluare la cererea motivată a autorităţilor pentru protecţia mediului;
- să asiste persoanele împuternicite cu activităţi de verificare, inspecţie şi control, punându-le la dispoziţie toate documentele relevante;
- să suporte costul pentru repararea unui prejudiciu şi să înlăture urmările produse de acesta, restabilind condiţiile anterioare producerii prejudiciului, potrivit principiului ,,poluatorul plăteşte".

Gradul de conformare a Emitentului cu cerinţele cadrului legal privind protecţia mediului

Autorizaţia de mediu

Potrivit OUG nr. 195/2005 privind protecţia mediului, modificată şi completată, şi Ordinului Ministrului Mediului şi Gospodăririi Apelor nr. 876/2004 privind aprobarea Procedurii de autorizare a activităţilor cu impact semnificativ asupra mediului, Emitentul este obligat să obţină autorizaţie de mediu pentru fiecare punct de lucru unde sunt desfăşurate activităţi cu impact semnificativ asupra mediului.

În cazul în care la un punct de lucru al Emitentului nu sunt desfăşurate activităţi cu impact semnificativ asupra mediului, Emitentul îşi poate desfăşura activitatea în baza declaraţiei pe proprie răspundere cu privire la respectarea condiţiilor de mediu, depusă la oficiul competent al Registrului Comerţului.

Un număr de activităţi dintre activităţile înregistrate în obiectul de activitate al Emitentului sunt calificate ca activităţi 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 autorizaţie de emisii de gaze cu efect de seră şi de asemenea nu desfăşoară activităţi precizate în Anexa 1 din OUG nr. 152/2005 privind prevenirea şi controlul integrat al poluării. Singurele autorizaţii necesare sunt cele standard de mediu care sunt eliberate de agenţiile teritoriale respective de protecţia mediului.

Pentru activităţile desfăşurate la cele 719 puncte de lucru Emitentul deţine un număr de 553 autorizaţii de mediu. Pentru punctele de lucru pentru care nu s-au obţinut autorizaţii de mediu, deşi obţinerea acestora este necesară, Emitentul a depus documentaţia necesară obţinerii acestora. Pentru unele dintre acestea procedura de eliberare a autorizaţiilor de mediu întârzie din cauza lipsei documentelor de proprietate.

Programe de conformare

Patru dintre autorizaţiile de mediu deţinute de Emitent includ programe de conformare, respectiv:

(i) Autorizaţia de mediu nr.154/9 septembrie 2005 pentru desfăşurarea activităţii de operaţiuni de mecanică generală la sediul secundar Sighişoara, judeţul Mureş, având termen-limită de implementare a programului de conformare-trimestrul IV din 2005;

(ii) Autorizaţia de mediu nr. 219/13 octombrie 2006 pentru desfăşurarea activităţii de transport de gaze naturale prin SNT şi dispecerizare a gazelor naturale la sediul secundar – SRM Balan, judeţul Harghita, având termen-limită de implementare a programului de conformare-30 septembrie 2008;

(iii) Autorizația de mediu nr. 224/18 octombrie 2006 pentru desfăşurarea activității de transport de gaze naturale prin SNT şi 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 desfăşurarea 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 şi încetarea activității. Dispoziția de suspendare a autorizației şi 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 desfăşurate 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 documentatția necesară pentru reînnoirea autorizatțiilor 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 şi dispecerat, activează responsabili cu problemele de mediu. Activitatea lor este coordonată de un responsabil de mediu pe organizație. În plus, directorul general şi directorii adjuncți ai Emitentului, directorii de sucursală, directorii de regională, precum şi anumiți şefi 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 şi tranzit internațional de gaze naturale, proiectare de instalații electrice de tip B (instalații exterioare pentru construcții civile şi industriale, branşamente aeriene şi subterane la tensiuni de 0,4 kV) şi tip C1 (linii electrice aeriene şi subterane cu tensiuni de 0,4-20kV şi

posturi de transformare) pentru sectorul de gaze naturale. Acest certificat a fost emis pentru Emitent în data de 14 martie 2006 şi 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; şi 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 şi dezgolirea pilonilor sau chiar a conductelor; şi acțiune accidentală – în cazul inundațiilor şi 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 mlaştinilor 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 şi înlocuiri de conducte subterane sau instalarea de astfel de conducte.

(b) Scurgeri de lichide contaminante, aruncarea de deşeuri 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 şi accidentale din rețeaua de transport şi ele ar putea fi estimate prin diferența între cantitatea de gaz introdusă în sistemul de transport şi cantitatea respectivă la punctul de ieşire.

În funcție de pierderile calculate se stabileşte contribuția necesar a se plăti la Fondul de Mediu.

Pierderile sistemului sunt recunoscute de Emitent nu numai ca o problemă de mediu, ci şi ca o problemă de exploatare.

Un proces de înlocuire de conducte este în desfăşurare şi 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
Transportul gazelor naturale prin SNT		
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	poluare aer, apa si potential sol
	deversarea accidentala de lichide din recipientii utilizati pentru depozitarea continutului separatoarelor	poluare potentiala a solului
	deversarea de lichide din separatoare direct pe sol sau si in apa	poluare potentiala sol, apa
protectia interioara a conductei (godevilare)	deversari accidentale de deseuri lichide	poluare potentiala a solului
	emisii de gaz metan in aer	poluare atmosfera
Comprimarea gazelor	generarea de zgomot de la functionarea compresorului	poluare fonica
	generarea de zgomot de la functionarea grupului electrogen	poluare fonica
	emisii accidentale de gaz de la claviatura neetansa	poluare aer
	emisii de gaz metan in caz de avarii	poluare aer
Reglare masurare	deversarea accidentala de lichide din recipientii utilizati pentru depozitarea continutului separatoarelor	poluare potentiala a solului
	emisie de vapori de odorant alimentare prin transvazare prin presiune	poluare aer
	emisie de vapori de odorant alimentare prin turnare libera	poluare aer
	emisie de metan si vapori de odorant la depresurizarea odorizatorului in vedea umplerii acestuia	poluare aer
	emisii de vapori de odorant la manipularea ambalajelor	poluare aer
	scurgeri accidentale de odorant	poluare aer, sol
	generare de zgomot de la SRM-uri situate in intravilan si zone locuite	poluare fonica
Transportul Auto		
Transport materiale si persoane	deversarea accidentala in timpul transportului a produselor rezultate de la godevilare si separare	poluare potentiala sol, apa
	emisii de vapori toxici si inflamabilii de agent odorant in procesul de transport	poluare potentiala sol, aer, apa, risc intoxicatie
	deversarea accidentala in timpul transportului uleiului pentru autovehicole, compresoare, utilaje	poluare potentiala sol, apa
	deversarea accidentala in timpul transportului uleiului uzat	poluare potentiala sol, apa
	deversarea accidentala in timpul transportului de carburant	poluare potentiala sol, apa
	deversarea accidentala in timpul transportului de tuburi de oxigen	potential risc de explozie
	evenimente rutiere la transportul persoanelor cu masinile societatii	risc vatamare corporala
	evenimente rutiere cu distrugerea mijloacelor de transport	poluare potentiala sol, aer, apa, risc de incendiu
Intretinere auto	Deversarea agentilor de degresare pentru piese	poluare potentiala sol, apa
	deversare ulei	poluare potentiala sol, apa
	depozitarea necorespunzatoare a uleiului uzat	poluare potentiala sol
Depozitare	Depozitarea necorespunzatoare de carburanti	poluare potentiala sol, aer, apa, risc de incendiu
	depozitare necorespunzatoare a ambalajelor contaminate cu odorizant	poluare potentiala sol, aer, apa, risc de incendiu

Sursa: Transgaz, Raportari Manageriale

XIII. INFORMAȚII SUPLIMENTARE

Informații furnizate de terți, declarații ale experților şi declarații de interese

La realizarea capitolului VIII ”Descrierea Activității Emitentului” echipa Intermediarului a beneficiat şi 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 şi Reglementări din cadrul Transgaz.

Emitentul declară că informațiile incluse în Prospect ce provin de la o terță parte au fost reproduse cu acuratețe şi că, după cunoştințele sale şi în măsura în care acesta poate să confirme având în vedere datele publicate de terța parte în cauză, nu au fost omise fapte care ar face ca informațiile reproduse să fie incorecte sau să inducă în eroare.

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 si 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 si al membrilor grupului de distribuție (www.rzb.ro şi 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. in Prospect

XIV. INFORMAȚII GENERALE DESPRE EMISIUNE

Persoane responsabile

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, Bucureşti, Piața Charles de Gaulle, nr. 15, etaj 6, sector 1, cod poştal 011857, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub numărul de ordine J40/6102/1998 şi având cod de înregistrare fiscală RO10715860, reprezentată prin Dana Mirela Ionescu, în calitate de Preşedinte – 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 cunoştințele sale, în conformitate cu realitatea şi 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 şi sediul social în Mediaş, județul Sibiu, Piața C. I. Motaş, 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 cunoştințele sale în conformitate cu realitatea şi 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 Bucureşti prin decizia nr. 228/1995, cu sediul în România, Bucureşti, Şoseaua Bucureşti - Ploieşti nr. 1A, Intrarea A, etaj 4, sector 1, cod poştal 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 exceptia Aspectului rezervat prezentat mai jos, sunt, după cunoştințele sale, conforme cu realitatea şi 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 şi în consecință nu este acoperit de declarația de conformitate a NNDKP.

Cu privire la Aspectul rezervat, Intermediarul a reținut ca şi Consultant exclusiv pe Societatea Civilă de Avocați Boştină şi Asociații autorizată de Baroul Bucureşti prin decizia nr.1861/2000, cu sediul în România, Bucureşti, strada Silvestru, nr.12, sector 2, cod poştal 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 in Prospect sunt, după cunoştințele sale, conforme

cu realitatea şi 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. şi 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 cunoştințele sale, conforme cu realitatea şi că nu au fost facute omisiuni de natură să afecteze semnificativ conținutul acestuia.

Consultantul financiar al Intermediarului

BDO CONTI AUDIT S.R.L., societate legal constituită şi funcționând în baza legilor române cu sediul în Bucureşti, 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 cunoştințele sale, conforme cu realitatea şi că nu au fost făcute omisiuni de natură să afecteze semnificativ conținutul acestuia.

Interesele persoanelor fizice şi 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 Boştină şi 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 asistenta tehnică încheiat cu Intermediarul.

Informații privind Acțiunile care urmează a fi oferite/admise la tranzacționare

Toate Acțiunile Emitentului, respectiv atât Acțiunile Existente, cât şi Acțiunile Nou Emise sunt din aceeaşi clasă şi anume acțiuni ordinare. În consecință, toate Acțiunile au aceleaşi caracteristici, fiind acțiuni nominative, indivizibile, emise în formă dematerializată şi conferă deținătorilor drepturi egale.

Potrivit prevederilor Actului Constitutiv, evidența acțiunilor şi 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 şi Codul CFI – ESVUFR.

Acțiunile au fost emise în procesul de înființare a Emitentului prin reorganizarea SNGN Romgaz prin divizare în temeiul HG 334/2000 şi Legii Societăților Comerciale, iar în măsura în care ulterior derulării Ofertei Acțiunile vor fi admise la tranzacționare, vor deveni aplicabile şi prevederile legislației pieței de capital.

Moneda în care se face emisiunea este Leul.

Toate Acțiunile Emitentului au o valoare egală şi 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 şi 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 şi 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 şi informații privind structura acționariatului, consultarea registrelor deliberărilor şi şedințelor Adunărilor generale şi ale Consiliului de administrație care exercită atribuții delegate de Adunarea generală, precum şi a situațiilor financiare anuale, raportului anual al Consiliului de administrație, propunerii cu privire la distribuirea de dividende şi materialelor şi documentelor aferente punctelor înscrise pe ordinea de zi a Adunărilor generale ale acționarilor şi pot adresa în scris intrebări Consiliului de administrație;

h) dreptul asupra părții cuvenite 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 şi auditorilor financiari pentru daune cauzate de aceştia prin încalcarea 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 declanşa în nume propriu, dar în contul Emitentului acțiunea în răspundere contra fondatorilor, administratorilor, directorilor şi 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-şi exercite drepturile cu bună-credință, cu respectarea drepturilor şi a intereselor legitime ale Emitentului şi ale celorlalți acționari.

Dreptul la dividende

Potrivit Legii Societăților Comerciale, Adunarea generală ordinară are, printre altele, obligația să discute şi 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 şi 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 şi societățile comerciale cu capital integral sau majoritar de stat, precum şi 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 depăşească 6 luni de la data aprobarii 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 şi 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 stabileşte 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 dovedeşte 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 operatiuni 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 şi 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 şi 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 piața reglementată, reprezentarea acționarilor, alții decât statul, în Adunarea generala a acționarilor se va putea face şi prin alte persoane decât acționarii, cu excepția administratorilor, directorilor şi angajaților Transgaz, pe baza de procură specială, potrivit reglementărilor CNVM.

Acționarii care nu au capacitate de exercițiu, precum şi 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 şi în alte locuri ce pot fi stabilite de Emitent şi 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, facându-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 Emintentului 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. Aceştia 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 şi/sau în natură ale acționarilor. De asemenea, acțiunile noi pot fi liberate prin incorporarea rezervelor disponibile, cu excepția rezervelor legale, precum şi a beneficiilor sau a primelor de emisiune, ori prin compensarea unor creanțe certe lichide şi exigibile asupra Emitentului cu Acțiuni ale acestuia. Capitalul social nu va putea fi majorat şi 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 şi 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 dreptul 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 înscrişi la data de înregistrare în registrul Emitentului, indiferent de participarea acestora la Adunarea generală extraordinară sau de votul exprimat de aceştia 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-şi exercite dreptul de preferință, acțiunile vor putea fi oferite spre subscriere publicului.

Operațiunea de majorare a capitalului social efectuată cu încalcarea 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 şi modul de determinare a valorii de emisiune a acțiunilor.

Potrivit prevederilor Legii Pietei 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 valabil adoptată în condițiile participării la Adunarea generală a minimum trei pătrimi din numărul titularilor capitalului social şi cu votul acționarilor care dețin cel puțin 75% din totalul drepturilor de vot. Prevederi similare sunt incluse in 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 şi 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 şi este egal cu raportul dintre valoarea aportului, stabilită cu respectarea prevederilor incidente şi cea mai mare dintre următoarele valori:

- prețul mediu ponderat de tranzacționare, aferent ultimelor 12 luni anterioare datei de desfăşurare a Adunării generale extraordinare;
- valoarea pe acțiune calculată în baza activului net contabil aferent ultimelor situații financiare publicate şi 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 priveşte 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 naşte 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 şi 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 şi o va înainta instanței judecătoreşti 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 şi 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 toti acționarii, iar lichidatorii sunt liberați, sub rezerva repartizării activului Emitentului.

Sumele cuvenite acționarilor, neîncasate în termen de doua luni de la publicarea situațiilor financiare, vor fi depuse la o bancă sau la una dintre unitățile acesteia, cu arătarea numelui şi prenumelui acționarului.

Răscumpărarea acțiunilor

Legea Societăților Comerciale consacră interdicția unei societăți comerciale de a subscrie propriile acțiuni, însă oferă şi 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 urmatoarelor conditii:

- Adunarea generală extraordinară decide dobândirea propriilor acțiuni;
- valoarea nominală a acțiunilor proprii, inclusiv a celor aflate deja în portofoliul său nu poate depăşi 10% din capitalul social subscris;
- tranzacția are ca obiect numai acțiuni integral liberate;
- plata acțiunilor astfel dobândite se va face numai din profitul distribuibil şi 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 îşi exercită dreptul de a se retrage din societate, şi 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 şi 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 şi 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 judecătoresti, 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) şi (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, depăşeşte 10% din capitalul social subscris, Acțiunile depăşind 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 işi 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 acționeaza 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 însoțeşte situațiile financiare anuale se vor insera, printre altele, şi următoarele mențiuni:

- motivele dobândirilor efectuate pe durata exercițiului financiar;
- numărul acestora şi valoarea nominală a Acțiunilor dobândite şi a celor înstrăinate pe durata exercițiului financiar şi fracțiunea de capital social pe care ele o reprezintă;
- contravaloarea Acțiunilor dobândite (în cazul dobândirii cu titlu oneros);
- numărul şi valoarea nominală a tuturor Acțiunilor dobândite şi deținute de către Emitent şi 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 şi a Consiliului privind derogările prevăzute pentru programele de răscumpărare şi 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 şi a Consiliului, un program de răscumpărare trebuie să respecte prevederile regulamentului, între care şi acelea de a avea drept unic obiectiv reducerea capitalului (ca valoare sau număr de acţiuni) sau onorarea obligaţiilor privind:

- titlurile de creanţă convertibile în titluri de proprietate;
- programele de opţiuni pe acţiuni sau alte alocări de acţiuni salariaţilor emitentului sau unei societăţi asociate.

În cazul în care Emitentul realizează operaţiuni în cadrul unui program de răscumpărare, Emitentul nu poate cumpăra acţiuni la un preţ mai mare decât cea mai mare valoare dintre preţul aferent ultimei tranzacţii independente şi cea mai mare cotaţie independentă de cumpărare de pe piaţa reglementată pe care se efectuează respectiva cumpărare.

Emitentul nu poate cumpăra mai mult de 25% din cantitatea medie zilnică de acţiuni care sunt tranzacţionate pe piaţa reglementată pe care se efectuează achiziţia, cu excepţia cazului în care lichiditatea pieţei este extrem de scazută, cu condiţia ca:

- să informeze în prealabil CNVM în legătură cu intenţia de depăşire a plafonului;
- să anunţe corespunzător publicului această posibilitate de depăşire a plafonului;
- să nu depăşească 50% din volumul mediu zilnic.

Pentru a beneficia de derogarea prevăzută în art. 8 din Directiva 2003/6/CE a Parlamentului European şi a Consiliului, pe durata participării sale la un program de răscumpărare, Emitentul nu poate efectua următoarele operaţiuni:

- vânzarea de Acţiuni proprii pe durata programului;
- tranzacţionarea pe durata perioadei care reprezintă o “perioadă închisă”;
- operaţiuni cu valori mobiliare pentru care Emitentul decide să amâne publicarea de informaţii privilegiate, în conformitate cu art. 6 alin. (2) din Directiva 2003/6/CE a Parlamentului European şi a Consiliului.

Interdicţia menţionată mai sus nu se aplică:

- în cazul în care Emitentul a iniţiat un program de răscumpărare în baza unui calendar precis;
- în cazul în care coordonatorul sindicatului de subscriere este o societate de investiţii sau o instituţie de credit care ia deciziile privind datele de achiziţionare a acţiunilor Emitentului independent de acesta şi fără a fi influenţat de acesta.

Emitentul declară că nu există valori mobiliare convertibile în acţiuni ale Emitentului, cu excepţia drepturilor de alocare emise conform hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acţionarilor nr. 11/17.10.2007, completată prin hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acţionarilor nr. 14/2007, şi în conformitate cu Avizul CNVM nr. 53/31.10.2007, nu există acorduri privind valori mobiliare transferabile, însoţite de drepturi de subscriere şi asupra lor nu sunt înregistrate drepturi de achiziţie sau obligaţii cu privire la capitalul autorizat, dar nevărsat şi nu există nici un angajament de majorare a capitalului social, cu excepţia (i) obligaţiei de majorare a capitalului social cu valoarea unui număr de 14 terenuri pentru care au fost emise certificate de atestare a dreptului de proprietate şi care nu au fost incluse în capitalul social al Emitentului; a se vedea de asemenea şi Capitolul

IX.2, Secțiunea – Capitalul social, şi a (ii) obligației Ministerului Economiei şi 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 şi Comerțului (in prezent Ministerul Economiei şi 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 şi a fi ales în cadrul organelor de conducere

În privința alegerii unui acționar în Consiliul de administrație, Legea Societăților Comerciale recunoaşte dreptul unui acționar care este proprietar a cel puțin o pătrime din capitalul social, sau este administrator al unei societăți ce deține pătrimea arătată, de a funcționa în mai mult de cinci consilii de administrație şi/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 aleşi prin metoda votului cumulativ, dar sunt aleşi 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-şi 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 deținere semnificative.

Dreptul la informare

În temeiul acestui drept, acționarii pot solicita: (i) informații privind structura acționariatului, consultarea registrelor deliberărilor şi şedințelor Adunărilor generale şi ale Consiliului de administrație care exercită atribuții delegate de Adunarea generală, (ii) consultarea şi eventual eliberarea de copii după situațiile financiare anuale, raportul anual al Consiliului de administrație, propunerea cu privire la distribuirea de dividende, (iii) consultarea materialelor şi 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 şi eventual eliberarea de copii după raportul auditorului financiar întocmit pentru a fi prezentat în cadrul Adunării generale.

- *Dreptul acţionarilor de a solicita consultarea registrelor deliberărilor şi şedinţelor Adunărilor generale şi ale Consiliului de administraţie care exercită atribuţii 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 şi registrul şedințelor şi 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 şi la registrul şedințelor şi deliberărilor Consiliului de administrație care exercită atribuții delegate de Adunarea generală.

  De asemenea, acționarii au dreptul să solicite şi să obțină, pe cheltuiala lor, certificate cuprinzând informații privind structura acționariatului.

- *Dreptul acţionarilor de a solicita consultarea situaţiilor financiare anuale, raportul anual al consiliului de administraţie, propunerea cu privire la distribuirea de dividende*

  Dreptul de a solicita consultarea şi, 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 acţionarilor de a solicita consultarea materialelor şi documentele aferente punctelor înscrise pe ordinea de zi a Adunărilor generale*

  Acționarii au, printre altele, şi dreptul de a participa la Adunările generale şi 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 şi aprobate de Adunarea generală, precum şi procurile şi materialele cu informațiile corespunzătoare fiecărui punct înscris pe ordinea de zi. Acționarii pot obține, la cerere, şi copii după materialele şi 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 documentelelor şi materialelor informative de pe website-ul Emitentului sau de la sediul acestuia.

- *Dreptul acţionarilor de a fi informaţi, 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 şi pe pagina de internet a Emitentului, în termen de cel mult 15 zile de la data adunării generale.

- *Dreptul acţionarilor 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 Societăţilor Comerciale şi poate fi exercitat de către acţionari într-o perioadă de 15 zile, anterioară datei de întrunire a Adunării generale.

  Raportul auditorului financiar trebuie depus la sediul Emitentului şi la cel al sucursalelor cu 15 zile înaintea Adunării generale, la cererea acţionarilor putând fi eliberate copii.

- *Dreptul de a adresa în scris întrebări Consiliului de administraţie*

  Orice acţionar are dreptul de a adresa în scris Consiliului de administraţie, întrebări referitoare la activitatea Emitentului, înaintea datei de desfăşurare a Adunării generale, urmând a i se răspunde în cadrul Adunării generale;

- *Dreptul de a reclama auditorilor interni faptele considerate a trebui verificate*

  Orice acţionar 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 administraţie.

Dreptul de a ataca în justiţie hotărârile Adunărilor generale sau deciziile Consiliului de administraţie adoptate în cadrul delegării de competenţă

Orice acţionar care nu a participat la Adunarea generală sau care a votat împotrivă şi a cerut să se insereze aceasta în procesul-verbal al şedinţei are posibilitatea de a ataca în justiţie hotărârile acesteia 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 acţiune este imprescriptibil.

O dată cu intentarea acţiunii în anulare, acţionarul poate solicita preşedintelui instanţei suspendarea executării hotărârii atacate, care încuviinţând suspendarea îl poate obliga la plata unei cauţiuni.

Ordonanţa de suspendare poate fi atacată cu recurs, în termen de 5 zile de la pronunţare.

Hotărârea judecătorească definitivă de anulare trebuie să fie menţionată în Registrul Comerţului şi publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a.

Dreptul de a se retrage din societate, în cazuri strict determinate

Acţionarii Emitentului care nu sunt de acord cu hotărârile luate de Adunarea generală, au dreptul să se retragă din societate în anumite condiţii stabilite potrivit legii.

Legea Societăţilor Comerciale si Actul Constitutiv prevăd dreptul acţionarilor de a se retrage din societate şi de a solicita cumpărarea acţiunilor atunci când aceştia 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 societăţii, (iv) fuziunea sau divizarea societăţii.

Legislaţia privind piaţa de capital, aplicabilă Emitentului ulterior admiterii Acţiunilor la tranzacţionare pe o piaţă reglementată, prevede dreptul acţionarilor 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 şi care implică alocarea de Acțiuni care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, avand dreptul de a obține contravaloarea Acțiunilor stabilită potrivit prevederilor legale.

Urmare a unei oferte publice de cumpărare adresată tuturor deținătorilor şi 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 şi 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 depăşeşte 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 depăşeşte, individual sau cumulat, 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 cumulată față de acelaşi co-contractant sau persoane implicate ori care acționează în mod concertat depăşeşte 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, depăşind aceeaşi valoare.

Oricare dintre acționari poate solicita instanței judecătoreşti 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 şi 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 şi 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 şi să întocmească un raport, care să le fie înmânat şi, totodată, predat oficial Consiliului de administrație şi auditorilor interni ai Emitentului, care va suporta şi onorariile experților;
- dreptul de a declanşa acțiunea în răspundere contra fondatorilor, administratorilor şi directorilor şi auditorilor financiari: dacă Adunarea generală nu introduce acțiunea în răspundere împotriva administratorilor, directorilor, precum şi auditorilor financiari, pentru daune cauzate Emitentului de aceştia prin încălcarea îndatoririlor lor față de acesta, şi 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 sa 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 priveşte 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 data ulterioară admiterii la tranzacționare a Acțiunilor pe piața reglementată administrată de BVB.

Libera trasferabilitate

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 întrării 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 adeverinței/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 durata de 6 luni de la data admiterii la tranzacționare a Acțiunilor pe piata 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 îşi asume orice fel de obligație de vânzare sau să nu încheie orice fel de contracte cu privire la sau în legatură cu Acțiunile deținute la capitalul social al Emitentului sau orice drepturi aferente acestora, inclusiv Drepturi de Alocare. Pentru detalii a se vedea paragraful – *Diluare* de mai jos.

Retragerea obligatorie

Legea Pieței de Capital şi prevederile Regulamentului CNVM nr. 1/2006 privind emitenții şi operațiunile cu valori mobiliare, modificat şi completat, conferă acționarului majoritar dreptul de a solicita celorlați acționari să îi vândă acțiunile deținute.

Acest drept conferit acționarului majoritar se naşte numai dacă, ulterior derulării unei oferte de cumpărare adresată tuturor acționarilor Emitentului şi 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 şi ale Regulamentului CNVM nr. 1/2006 privind emitenții şi operațiunile cu valori mobiliare, modificat şi 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 naşte numai ca urmare a unei oferte publice de cumpărare adresată tuturor deținătorilor şi 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 şi având ca obiect toate deținerile acestora cât mai curând posibil, dar nu mai târziu de 2 luni de la momentul atingerii respectivei deținеri.

Până la derularea ofertei publice de achiziție obligatorie, drepturile aferente valorilor mobiliare depăşind pragul de 33% din drepturile de vot asupra Emitentului sunt suspendate, iar respectivul acționar şi persoanele cu care acesta acționează în mod concertat nu mai pot achiziționa, prin alte operațiuni, acțiuni ale aceluiaşi 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 şi până în prezent.

Informații privind Drepturile de Alocare ataşate Acțiunilor Nou Emise

Informații generale

În cadrul Ofertei, Emitentul emite şi un număr de 1.384.956 Drepturi de Alocare ataşate 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 subscrise şi 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 şi plătit integral acțiuni în cadrul perioadei de exercitare a dreptului de preferință, precum şi 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 şi evidențiate prin înscriere în cont. Registrul Deținătorilor de Drepturi este constituit şi actualizat de Depozitarul Central.

Drepturile de alocare certifică dreptul deținătorului acestuia de a primi o acțiune care îi va fi atribuită la momentul înregistării 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 şi a fi ales în structurile de conducere ale Emitentului precum şi de oricare alte drepturi aferente acțiunilor prevăzute de Legea Societăților Comerciale.

Drepturile de Alocare îşi încetează existența la momentul înregistrării, de către Depozitarul Central, a Acțiunilor Nou Emise, în numele şi 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.

<u>Drepturile deținătorilor de Drepturi de Alocare</u>

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 şi B din Regulamentul CNVM nr. 1/2006.

Deținătorii de Drepturi de Alocare au dreptul la rambursarea de către Emitent a prețului acțiunilor subscrise 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 şi 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 şi 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 judecătoreşti 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 şi Depozitarul Central incidente tranzacționării şi decontării tranzacțiilor cu drepturi de alocare

Informații privind Acțiunile care urmează a fi oferite/admise la tranzacționare

Informații privind orice reținere la sursă aplicabilă veniturilor generate de Acțiuni şi asumarea sau neasumarea resposabilității reținerii de către Emitent.

a) Persoane fizice

Atât dividendele, cât şi câştigurile 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 şi reținerii impozitului pe dividende revine entității care plăteşte dividendele, o dată cu plata acestora către acționari. În cazul dividendelor distribuite, dar care nu au fost plătite până la sfarşitul anului în care s-a aprobat bilanțul contabil, termenul de plată a impozitului este până la 31 decembrie a anului respectiv.

Impozitarea câştigurilor de capital

Câştigul sau pierderea rezultat/rezultată din transferul titlurilor de valoarea reprezintă diferența pozitivă sau negativă dintre prețul de vanzare şi prețul de cumpărare pe tipuri de titluri de valori, diminuată cu costurile aferente.

Câştigul sau pierderea rezultat/rezultată din operațiunile de vânzare a valorilor mobiliare se determină la data încheierii fiecărei tranzacții, iar câştigul net se va determina la sfarşitul anului fiscal asupra întregului portofoliu de acțiuni tranzacționate de un acționar în anul respectiv, ca diferență pozitivă dintre câştigurile şi 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 şi 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 persoana juridică română are obligația să rețină şi să vireze impozitul pe dividende reținut către bugetul de stat, până la data de 25 inclusiv a lunii următoare celei în care se plăteşte 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 sfârşitul 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 acesteia la data plății dividendelor, pe o perioadă neîntreruptă de 2 ani împliniți până la data plății acestora.

Impozitarea câştigurilor 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 şi cheltuielile efectuate în scopul realizării de venituri, dintr-un an fiscal, din care se scad veniturile neimpozabile şi la care se adaugă cheltuielile nedeductibile.

Informații privind orice reținere la sursă aplicabilă veniturilor generate de Drepturile de Alocare şi 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 şi pentru persoanele juridice, cu regimul fiscal al veniturilor obținute din transferul Acțiunilor, astfel cum a fost prezentat anterior.

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 şi Intermediarul vor întreprinde următoarele demersuri:

(a) Transmiterea către CNVM a cererii de înregistrare a drepturilor, însoțită de lista deținătorilor de Drepturi de Alocare, ataşată 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 şi 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 şi 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 subscrise în cadrul exercitării dreptului de preferință.

(b) Depunerea certificatului de înregistrare a Drepturilor de Alocare emis de CNVM la Depozitarul Central şi 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 şi 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 şi certificatul de înregistrare la CNVM a Drepturilor de Alocare, precum şi 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 şi Intermediarul se angajează să depună diligențele necesare pentru derularea într-un termen scurt a întregii proceduri privind înregistrarea şi admiterea la tranzacționare a Drepturilor de Alocare, precum şi 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 şi 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 şi conducerea executivă a BVB şi 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 şi ale Depozitarului Central – la data decontării tranzacției în cauză.

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 in echivalent Lei) din care se vor scade cheltuielile aferente ofertei. .

Conform contractului încheiat între Intermediar şi 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 şi promovare la tranzacționare – 1200 lei

Diluare

La data de 17 octombrie 2007, Adunarea generală extraordinară a aprobat termenii şi condițiile majorării capitalului social al Emitentului prin hotărârea nr. 11 publicată în Monitorul Oficial nr. 2880 din 22 octombrie 2007.

Înaintea majorării capitalului social al Emitentului, statul român, reprezentat de Ministerul Economei şi 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 Economei şi 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 şi aprobarea strategiei de privatizare prin ofertă publică a unor societăți din portofoliul Ministerului Economiei si Comertului.

Fondul Proprietatea S.A. şi-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 subscrise şi 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 îşi menține participația de 14,987629% (1.764.620 Acțiuni) la capitalul social al Transgaz, iar Ministerul Economiei şi Finanțelor, prin renunțarea la dreptul său de preferință la subscriere, va deține în continuare acelaşi 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 şi Finanțelor, prin renunțare la dreptul său de preferință la subscriere, va deține acelaşi 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 sa se determine în funcție de numărul de Acțiuni Oferite subscrise în cadrul Ofertei. Potrivit hotărârii nr. 14/2007 a Adunării generale şi angajamentului de exercitare a dreptului de preferință de către Fondul Proprietatea, în acest caz, numărul de acțiuni pentru care subscrierea de către Fondul Proprietatea îşi 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 şi Angajamentului irevocabil de a nu vinde, din data de 24 octombrie 2007, Fondul Proprietatea s-a obligat în mod irevocabil ca pe o durata de 6 luni de la data admiterii la tranzacționare a Acțiunilor pe piata 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 îşi asume orice fel de obligație de vânzare sau să nu încheie orice fel de contracte cu privire la sau în legatură 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 pana 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 Adunarii generale nr.11/2007 caz in 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 şi irevocabil să nu vândă, înstrăineze, transfere, gajeze sau tranzacționeze în orice mod Drepturile de Alocare aferente Acțiunilor subscrise şi/sau alocate în situația în care un instrument financiar de acest tip va fi emis şi admis la tranzacționare pe piata reglementată administrată de BVB.

XV. PROCEDURI DE SUBSCRIERE ŞI RETEUA 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 şi până în 7.12.2007 inclusiv, adică 10 zile lucratoare). Subscrierea se poate face la sediul Managerului Ofertei şi 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 şi la unitățile teritoriale ale Grupului de Distribuție.

Subscrierea minimă este pentru un număr întreg de acțiuni în aşa 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 subscrise în cadrul Ofertei într-unul dintre Conturile Colectoare (vezi sectiunea conturi colectoare).

Investitorilor care nu dețin un cont bancar şi 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) şi/sau ca urmare a revocării subscrierii (dacă este cazul). În acest caz suma corespunzătoare Acțiunilor subscrise va fi transferată de către subscriitor din acest cont curent într-unul din Conturile Colectoare, prin ordin de plată.

Contravaloarea Acțiunilor subscrise 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 şi, dacă este cazul, la deschiderea de cont.

La completarea Formularului de Subscriere, Investitorii persoane fizice străine îşi 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 si 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 si nu folosesc serviciile unui agent custode pot subscrie atât prin intermediul RCI cât şi prin rețeaua teritorială a Raiffeisen Bank.

Persoanele fizice, rezidente sau nerezidente, care sunt clienți ai RCI si folosesc serviciile unui agent custode pot subscrie doar prin intermediul RCI.

Persoanele fizice, rezidente sau nerezidente, care sunt clienți ai Intercapital Invest si nu folosesc serviciile unui agent custode pot subscrie atât prin intermediul Intercapital Invest cât şi prin rețeaua teritorială a Raiffeisen Bank.

Persoanele fizice, rezidente sau nerezidente, care sunt clienți ai Intercapital Invest si 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 si folosesc serviciile unui agent custode pot subscrie doar prin intermediul RCI sau Intercapital Invest.

Persoanele juridice rezidente care sunt clienti RCI si nu folosesc serviciile unui agent custode pot subscrie atât prin intermediul RCI cât şi prin rețeaua teritorială a Raiffeisen Bank.

Persoanele juridice rezidente care nu sunt clienti RCI si nu folosesc serviciile unui agent custode pot subscrie atât prin rețeaua teritorială a Raiffeisen Bank cat si 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 şi 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 şi copie);
   - Paşaport (original şi copie) şi/sau legitimație de şedere (original şi 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 şi copie) al reprezentantului şi buletin sau carte de identitate (copie) al persoanei reprezentate;
   - Paşaport (original şi copie) şi/sau legitimație de şedere (original şi copie) ale reprezentantului şi copie pentru persoana reprezentată – pentru Investitorii cetățeni străini;
   - Copie după dovada efectuării plății prin virament bancar;
   - Procura in formă autentică (copie şi 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 şi copie) al persoanei care subscrie în numele minorului;
   - Paşaport (original şi copie) şi/sau legitimație de şedere (original şi copie) ale persoanei care subscrie în numele minorului – pentru cetățenii străini;
   - Copie după dovada efectuării plății prin virament bancar;
   - Certificatul de naştere şi buletin sau carte de identitate (pentru minorii cu vârsta între 14 şi 18 ani) (copie şi original);
   - Actul prin care s-a instituit tutela (copie şi original), dacă este cazul.

4. *Persoane fizice rezidente incapabile (fără discernământ):*
   - Buletin sau carte de identitate (original şi copie) al persoanei care subscrie în numele persoanei incapabile;
   - Paşaport (original şi copie) şi/sau legitimaţie de şedere (original şi copie) al persoanei care subscrie în numele persoanei incapabile – pentru cetăţenii străini;
   - Buletin sau carte de identitate a persoanei incapabile (original şi copie);
   - Copie după dovada efectuării plăţii 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 calităţii reprezentantului legal al societăţii;
   - Certificat constatator eliberat de Oficiul Registrului Comerţului (original, eliberat cu 10 zile lucratoare inainte de data subscrierii)
   - Împuternicire în original pentru persoana care semnează Formularul de Subscriere (dacă aceasta nu e reprezentantul legal al societăţii);
   - Copie după dovada efectuării plăţii prin virament bancar;
   - Buletin sau carte de identitate sau pasaport sau legitimatie de şedere (original şi copie) al persoanei care subscrie în numele persoanei juridice.
6. *Persoane fizice autorizate să desfăşoare activităţi economice sau asociaţii familiale:*
   - Decizia de autorizare emisă de Primăria locală (copie);
   - Copie dupa codul unic de înregistrare;
   - Copie după dovada efectuării plăţii prin virament bancar;
   - Buletin sau carte de identitate sau paşaport sau legitimaţie de şedere (original şi 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 desfăşoară activităţi independente:*
   - Decizia sau autorizaţia de liberă practică (copie);
   - Certificatul de înregistrare fiscală (copie);
   - Copie după dovada efectuării plăţii prin virament bancar;
   - Buletin sau carte de identitate sau paşaport sau legitimaţie de şedere (original şi 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 Tranşe ale Ofertei se va lua în considerare valoarea cumulată a subscrierilor.

În cazul în care suma trimisă depăşeşte valoarea subscrierii, Formularul de Subscriere este validat pentru numărul de Acţiuni subscrise. În cazul în care suma trimisă este inferioară sumei subscrise, Formularul de Subscriere este invalidat pentru întreaga suma subscrisă.

Subscrierea prin RCI

Subscrierea facută de către persoane juridice şi fizice care sunt clienţi RCI şi 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 (şi, dacă este cazul, ştampilat) de către subscriitor. Formularul se trimite la RCI prin fax.
- ordinul de plată pentru suma subscrisă sau pentru diferența între valoarea subscrierii şi 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 şi fizice care sunt clienţi RCI şi folosesc serviciile unui agent custode

Subscrierile făcute de către această categorie de subscriitori sunt valabile pe baza următoarelor documente:

- Formularului de Subscriere semnat (şi, dacă este cazul, ştampilat) de către subscriitor. Formularul se trimite la RCI prin fax.
- 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 RCI

Pot subscrie prin RCI persoanele juridice rezidente care folosesc serviciile unui agent custode si 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 şi 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 inainte 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 şi/sau certificatul ce atestă înmatricularea persoanei juridice (tradus şi legalizat);
   - Act doveditor al calității reprezentantului legal al societății care face subscrierea;
   - Împuternicire în original pentru persoana care semnează Formularul de Subscriere (tradusă şi 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 şi fizice care sunt clienti Intercapital Invest şi 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 (şi, dacă este cazul, ştampilat) 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 şi 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 şi fizice care sunt clienți Intercapital Invest şi folosesc serviciile unui agent custode

Subscrierile făcute de către această categorie de subscriitori sunt valabile pe baza următoarelor documente:

- formularul de subscriere semnat (şi, dacă este cazul, ştampilat) 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 urmatoarele:

1. *Persoane juridice rezidente:*
   - Copie după codul unic de înregistrare;
   - Copie Act constitutiv şi 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 inainte 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 şi/sau certificatul ce atestă înmatricularea persoanei juridice (tradus şi legalizat);
   - Act doveditor al calității reprezentantului legal al societății care face subscrierea;
   - Împuternicire în original pentru persoana care semnează Formularul de Subscriere (tradusă şi 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 dupa 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 sfârşitul zilei bancare din data de 7.12.2007 sau dacă subscriitorul prezintă, in acelasi 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 afişate în toate punctele de subscriere.

Prin semnarea Formularului de Subscriere, Investitorii confirmă citirea prezentului Prospect şi 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 Bucureşti, beneficiar RCI.

Pentru subscrierile prin RCI depunerile aferente se vor face in contul RO13RZBR0000060002087405, deschis la Raiffeisen Bank , Sucursala Municipiului Bucureşti, beneficiar RCI, din care vor fi transferate zilnic de catre RCI intr-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 şi 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 catre 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 şase zile lucratoare 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 tranşe.

Motive independente de Emitent sau Intermediar pot duce la întârzieri în procesarea datelor şi întocmirea şi trimiterea notificării rezultatelor Ofertei către CNVM. Prin urmare, nici Grupul de Distribuție şi nici Emitentul nu îşi asumă nicio responsabilitate în caz de întârziere a restituirii sumelor cuvenite 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
ARAD	Ag. Teatru	Arad	Str. Unirii nr.1, ap 30	0257.281.930 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
BACAU	Ag. Comanesti	Comanesti	Str. Republicii nr.22	0234.374.336 0234.374.335; 0372.707.137
BACAU	Ag. Onesti	Onesti	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. Ceahlaul 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 Bucureşti	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,Bl 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. Isaccei 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

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

Rețeaua de distribuție Intercapital Invest

BucureștiBlvd. Aviatorilor nr. 33, etaj 1, sector 1, București
Telefon: 2228731, 2228744, 2228743
E-mail: office@intercapital.ro
Agenția Baia Mare:
Strada George Cosbuc Nr. 1, Ap. 21 - 22, Parter, jud. Maramureş, telefon 0262/224405.
E-mail: baiamare@intercapital.ro
Agenția Constanța:
Strada Mircea Cel Bătrân Nr. 99C, Etaj 2., Telefon 0241/518.400.
E-mail: constanta@intercapital.ro
Agenția Craiova:
Calea Bucureşti, Bloc R1-R2, parter, Telefon 0251/435364.

E-mail: craiova@intercapital.ro
Agenţia Bacău:
Strada Pictor Aman, nr. 94, etaj VI., Telefon 0234/515175.
E-mail: bacau@intercapital.ro
Agenţia Piteşti:
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 şi auditate la 31 decembrie 2006, 2005 şi 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 şi 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 şi până în prezent
Anexa 9 – Atribuțiile Consiliului de administrație
Anexa 10 – Atribuțiile directorului general
Anexa 11 – Atribuțiile directorilor de exploatări 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 – Componența actuală a Consiliului de administrație şi informații privind mandatele anterioare
Anexa 17 – Experiența profesională a membrilor organelor administrative, de conducere şi 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 şi a notificărilor în care este implicat Emitentul
Anexa 29 – Hotărârile Adunării Generale Extraordinare privitoare la majorarea capitalului social şi 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 şi la aprobarea prețului de emisiune (copie din Monitorul Oficial al României)
Anexa 32 – Declarația Preşedintelui Consiliului de Administrație al Emitentului din care să reiasă că nu au fost formulate opoziții şi nu au fost formulate cereri de anulare împotriva hotărârii Adunării Generale Extraordinare a acționarilor care a aprobat prețul de emisiune şi emisiunea de acțiuni în conformitate cu prevederile legale
Anexa 33 – Situațiile financiare statutare ale Emitentului întocmite în conformitate cu Reglementările Contabile Româneşti 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) şi 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 şi 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 şi auditate la 31 decembrie 2006, 2005 şi 2004 întocmite în conformitate cu IFRS, auditate de PwC Romania SRL.

TRANSGAZ SA

SITUAȚII FINANCIARE INTERIMARE PENTRU PERIOADA DE ŞASE 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. Totuşi, 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 şi 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. Totuşi, 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

INFORMAȚII GENERALE

DESCRIEREA ACTIVITĂȚII

Societatea Națională de Transport Gaze Naturale - SNTGN Transgaz SA ("Societatea") este o societate implicată în transportarea şi vânzarea gazelor naturale.

Fondarea societății; reorganizarea sectorului român de gaze

In 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 şi Comerțului şi, 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 şi stocare a gazelor naturale; această societate a preluat activitățile fostelor societăți Exprogaz Mediaş şi Exprogaz Târgu Mureş;
- Depogaz SA, o societate de explorare, producție şi stocare, entitatea succesoare a Exprogaz Ploieşti 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 țătii.

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 Mediaş şi Depogaz SA Ploieşti.

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 şi 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 şi distribuția către utilizatori finali de gaze naturale;
- elaborarea criteriilor, cerințelor şi procedurilor referitoare la selectarea clienților eligibili;
- elaborarea criteriilor legate de prețuri, a metodelor de calcul pentru sectorul gazelor naturale.

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. Totuşi, 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 (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 şi 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 şi sectorul energetic.

Acționariat

Anterior anului 2005, Ministerul Economiei şi 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 cotată la bursă, acest proces fiind planificat a se finaliza la sfârşitul anului 2007. În urma acestui proces aproximativ 10% dintre acțiunile Societății vor fi cotate la Bursa de Valori Bucureşti.

Informații referitoare la sediul social al Societății

Sediul social al Societății se află în Piața I.C. Motas nr. 1. Mediaş, România.

Numărul de angajați

Numărul mediu de angajați ai Societății pentru perioadele de şase luni încheiate la 30 iunie 2007 şi 30 iunie 2006 este de 4.876, şi respectiv 4.813.

Tipul obiectului de activitate

Transgaz SA are ca obiect de activitate următoarele operațiuni:

- transportul şi distribuția gazelor naturale; aceasta este activitatea preponderentă a Societății;
- întreținerea şi deservirea sistemului național de transport al gazelor naturale;
- importul şi comerțul cu gaze naturale;
- tranzitul internațional al gazelor naturale;
- cercetarea şi proiectarea în domeniul echipamentelor specifice sectorului gazelor naturale.

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. Totuşi, 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 (CONTINUARE)

Structura organelor de conducere

Persoanele care au ocupat funcții de conducere pe parcursul anului sunt următoarele:

Poziția	Nume	Perioada
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 –31octombrie2006
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 şi Buget	Marin Dumitru	1 ianuarie 2006 – 30 iune 2007

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. Totuşi, 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.

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 şi prezentate în Anexa 1 a Prospectului, care cuprind bilanțul interimar condensat la data de 30 iunie 2007, şi contul de profit şi pierdere interimar condensat, situația modificărilor capitalurilor proprii şi situația fluxurilor de trezorerie pentru perioada 1 ianuarie - 30 iunie 2007, un sumar al politicilor contabile semnificative, precum şi 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 şi a Consiliului în ceea ce priveşte informațiile conținute în prospecte, precum şi formatul, incorporarea prin referință şi publicarea acestor prospecte şi 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 şi 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 desfăşurată 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. Totuşi, 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 şi contabile, în aplicarea de proceduri analitice şi a altor proceduri de revizie. O revizie este substanțial mai restrânsă ca proceduri decât un audit desfăşurat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit şi, 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 “Situații Financiare Consolidate şi 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 şase luni încheiată la data de 30 iunie 2007 nu sunt întocmite, în toate aspectele semnificative, in conformitate cu Standardul Internațional de Contabilitate 34, „Raportarea Financiară Interimară”.

Declarație

6 In scopul articolului 1.2 al Anexei I şi articolului 1.2 al Anexei III din Reglementarea Prospectului UE, suntem responsabili pentru acest raport ca parte a Prospectului şi 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 şi 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 şi articolul 1.2 al Anexei III din Reglementarea Prospectului UE.

PricewaterhouseCoopers Audit SRL Bucureşti, 7 noiembrie 2007

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. Totuşi, 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)

	Note	30 iunie 2007	31 decembrie 2006
ACTIVE			
Active imobilizate			
Imobilizări necorporale		9.713	11.131
Imobilizări corporale	5	2.632.011	2.619.675
Active financiare disponibile pentru vânzare		3	3
		2.641.727	2.630.809
Active circulante			
Stocuri	7	34.253	36.204
Creanțe clienți şi alte creanțe	8	85.688	161.433
Numerar şi echivalent de numerar	9	81.064	79.259
		201.005	276.896
Total active		2.842.732	2.907.705
CAPITALURI PROPRII ŞI OBLIGAȚII			
Capitaluri proprii			
Capital social statutar	10	545.307	545.249
Rezerva aferentă domeniului public		1.265.797	1.265.797
Rezultat reportat		451.472	471.793
		2.262.576	2.282.839
Datorii pe termen lung			
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	126.283	131.627
		299.699	322.294
Datorii curente			
Furnizori şi 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 şi cheltuieli		1.278	1.278
		280.457	302.572
Total datorii		580.156	624.866
Total capitaluri proprii şi datorii		2.842.732	2.907.705

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 şi Buget

Notele alăturate de la 1 la 27 fac parte integranta din aceste situații financiare.

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. Totuşi, 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 ŞI PIERDERE
PENTRU PERIOADA DE ŞASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2007
(Exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

	Note	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2007	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2006
Venituri	17	492.562	410.750
Alte venituri din exploatare	18	3.432	2.877
		495.994	413.627
Costul gazelor vândute		(55.742)	(11.476)
Cheltuieli cu materiale şi consumabile		(71.635)	(114.634)
Cheltuieli pt. depreciere şi amortizare	5	(79.188)	(84.333)
Cheltuieli salariale		(77.573)	(64.007)
Cheltuieli de întreținere şi 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 şi alte sume datorate Statului		(5.792)	(4.689)
Provizioane pentru riscuri şi cheltuieli		-	11.690
Provizion pentru beneficiile angajaților	16	(1.651)	(65)
Alte cheltuieli de exploatare	19	(10.828)	146
Profit din exploatare		110.225	80.240
Venituri financiare	20	17.097	21.699
Cheltuieli financiare	20	(6.430)	(11.870)
Profit înainte de impozitare		120.892	90.069
Impozit	13	(19.828)	(13.208)
Profitul net aferent perioadei		101.064	76.861

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 şi 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 şi Buget

Notele alăturate de la 1 la 27 fac parte integranta din aceste situații financiare.

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. Totuşi, 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 ŞASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2007
(Exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

	Note	Capital social	Rezerva aferentă proprietății publice	Rezultat reportat	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2006		545.222	1.265.797	387.855	2.198.874
Creşterea 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[1)]		-	-	(6.234)	(6.234)
Sold la 30 iunie 2006		545.249	1.265.797	387.093	2.198.139
Profit aferent perioadei de 6 luni încheiată la 31 decembrie 2006		-	-	84.700	84.700
Sold la 31 decembrie 2006		545.249	1.265.797	471.793	2.282.839
Creşterea 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)
Sold la 30 iunie 2007		545.307	1.265.797	451.472	2.262.576

Capitalul social include o ajustare la inflație. Aceasta este prezentată separat în Nota 10 împreună cu variația valorii statutare a capitalului social.

[1)] Ministerul Economiei şi Comerțului ca unic acționar al Transgaz a decis să solicite Societății distribuirea unor sume suplimentare aferente dividendelor declarate şi 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 şi să le prezinte ca fiind modificări ale rezultatului reportat (a se vedea Nota 14).

Notele alăturate de la 1 la 27 fac parte integranta din aceste situații financiare.

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. Totuşi, 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 ŞASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2007
(Exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

	Note	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2007	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2006
Flux de numerar din activitatea de exploatare	21	204.813	96.292
Dobânzi plătite, net		(3.442)	(5.840)
Impozit pe profit plătit		(34.858)	(21.483)
Flux de numerar net din activitatea de exploatare		166.513	68.969
Flux de numerar din activitatea de investiții			
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale		(70.917)	(58.191)
Vânzarea de active imobile generate intern		-	18.052
Vânzarea de investiții financiare		-	693
Flux de numerar net utilizat în activitatea de investiții		(70.917)	(39.446)
Flux de numerar din activitatea de finanțare			
Dividende plătite		(103.192)	(11.139)
Rambursări ale împrumuturilor pe termen lung		(21.201)	(33.596)
Flux de numerar net utilizat în activitatea de finanțare		(124.393)	(44.735)
Variația netă a numerarului şi echivalentelor de numerar		(28.797)	(15.212)
Numerar şi echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	9	60.940	29.970
Numerar şi echivalente de numerar la sfârşitul exercițiului financiar	**9**	32.143	14.758

Notele alăturate de la 1 la 27 fac parte integranta din aceste situații financiare.

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. Totuşi, 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.

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 româneşti („RON") şi întocmeşte situațiile financiare statutare în conformitate cu Reglementările Contabile şi de Raportare din România. Situațiile financiare alăturate se bazează pe înregistrările contabile statutare ale Societății, ajustate şi 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 şi 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 şi 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 şi interpretări sunt obligatorii perioadei interimare financiare încheiate la 30 iunie 2007.

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. Totuşi, 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.

3 POLITICILE CONTABILITĂȚII (CONTINUARE)

Standarde care au intrat în vigoare în timpul perioadei

Următoarele standarde şi interpretării ale standardelor existente au intrat în vigoare în timpul perioadei:

- IFRS 7, Instrumente Financiare, Descoperiri şi 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 şi 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 şi 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 şi interpretări ale standardelor existente care nu au intrat încă în vigoare şi nu au fost adoptate anticipat de către Societate

Următoarele standarde şi interpretări ale standardelor existente au fost publicate şi aplicarea lor este obligatorie pentru exercițiile financiare ale Societății care încep la data de 1 mai 2006 sau ulterior acestei date şi pentru exerciții financiare ulterioare, dar care nu au fost adoptate anticipat:

- IFRS 8, Segmente operaționale, stabileşte cerința de prezentare a informațiilor referitoare la segmentele operaționale ale Societății, precum şi la produsele şi serviciile oferite de Societate, la zonele geografice în care Societatea îşi desfăşoară activitatea şi 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 şi analizează încă posibilele efecte;
- IFRIC 12, Contracte de concesionare de servicii, cuprinde principiile referitoare la înregistrarea în contabilitate de către operatori a contractelor de concesionare de servicii

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. Totuşi, 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.

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 şi 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 şi perioada de amortizare fiind ajustată la cea mai scurtă perioadă dintre durata de viață utilă (3 - 24 ani) şi perioada rămasă din acordul de concesionare (25 de ani începând cu 2008);
ii) veniturile şi costurile recunoscute în fiecare perioadă prezentată în situațiile financiare;
iii) recunoaşterea 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; şi
  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 şi Influența lor se aplica tuturor beneficiilor post-angajare şi altor beneficii definite pe perioadă lungă ale angajaților. Interpretarea face clarificări asupra disponibilității de rambursare sau deducere a viitoarelor contribuții.

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. Totuşi, 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.

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 şi analizează încă posibilele afecte.

Tranzacții în monedă străină

Tranzacții şi solduri

Activele şi datoriile monetare sunt schimbate în moneda de funcționare a Societății la rata oficială de schimb a Băncii Naționale a României ("BNR") la data respectivei balanțe. Tranzacțiile în monedă străină sunt înregistrate prin aplicarea la suma monedei străine a ratei existente de schimb între moneda de funcționare a Societății şi moneda străină la data tranzacției. Câştigurile şi pierderile din schimburile valutare rezultate din stabilirea tranzacțiilor şi din transformarea activelor şi datoriilor monetare în moneda de funcționare a Societății la rata de schimb oficială de sfârşit de an a BNR sunt vizibile în profit sau pierderi. Schimbul la rata de sfârşit 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 câştiguri 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 şi 30 iunie 2006: 1 USD = 2.8068 RON) şi 1 Euro ("EUR") = 3.1340 RON (31 decembrie 2006: 1 EUR = 3.3817 RON şi 30 iunie 2006: 1 EUR = 3.5686 RON). Restricțiile de schimb şi 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 ŞI RAȚIONAMENTE PROFESIONALE ÎN APLICAREA POLITICILOR CONTABILE

Societatea utilizează estimări şi ipoteze care pot afecta sumele raportate ale activelor şi obligațiilor în intervalul exercițiului financiar următor. Estimările şi raționamentele profesionale sunt în mod continuu evaluate şi se bazează pe experiența conducerii, precum şi 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

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. Totuşi, 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.

4 ESTIMĂRI CONTABILE ESENȚIALE ŞI RAȚIONAMENTE PROFESIONALE ÎN APLICAREA POLITICILOR CONTABILE (CONTINUARE)

financiare şi estimările care pot determina ajustări semnificative ale valorii contabile a activelor şi obligațiilor în exercițiul financiar următor includ următoarele:

4.1 Legislația fiscală

Legislația românească referitoare la impozite, conversia valutară şi vamă este supusă unor interpretări diferite. A se vedea Nota 27 (ii).

4.2 Tranzacții cu părți afiliate

În desfăşurarea 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 şi 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 şi interpretări (ex. IFRIC 12).

În evaluarea duratei de viață utilă a imobilizărilor corporale, conducerea Societății porneşte 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 şi că programul de investiții anuale pentru următoarele perioade vor fi aprobate de către acționari.

Conducerea Societății estimează faptul că duratele de viață utilă şi metodele de amortizare utilizate reflectă cu precizie modelul în care beneficiile viitoare economice urmează să fie consumate de către Societate.

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. Totuşi, 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.

4 ESTIMĂRI CONTABILE ESENȚIALE ŞI 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 şi 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 şi 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 sa îşi 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 exista dovada justă a deprecierii, individual pentru sumele de încasat care sunt în sine, semnificative, şi cumulat pentru activele financiare care nu sunt în sine semnificative. Activele care sunt evaluate individual în vederea deprecierii şi pentru care deprecierea pierderilor este recunoscută, nu sunt incluse în evaluarea colectiva a deprecierii. Pentru conturile debitoare evaluate colectiv, suma provizionului este diferența dintre suma activelor de restituit şi valoarea actuală a viitoarelor fluxuri de numerar, actualizată la rata inițiala 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 şi 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.

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. Totuşi, 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.

4 ESTIMĂRI CONTABILE ESENȚIALE ŞI RAȚIONAMENTE PROFESIONALE ÎN APLICAREA POLITICILOR CONTABILE (CONTINUARE)

Conducerea Societății a decis să nu adopte anticipat IFRIC 12, „Tranzacții de concesionare 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

	Terenuri şi clădiri	Activele Sistemului de Transport	Alte mijloace fixe	Active în curs	Total
Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2006					
Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie2006	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	(8.078)	(63.910)	(10.285)	-	(82.273)
Valoarea contabilă netă la 30 iunie 2006	368.354	2.053.245	72.059	108.852	2.602.510
Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2007					
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	(7.298)	(62.425)	(6.464)	-	(76.187)
Valoarea contabila netă la 30 iunie 2007	353.032	2.080.751	65.480	132.748	2.632.011

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. Totuşi, 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.

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:

Cost	**Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2007**	**Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2006**
1 ianuarie	2.686.874	2.686.874
Active dezactivate	-	-
30 iunie	2.686.874	2.686.874
Depreciere		
1 ianuarie	2.145.424	2.089.017
Cheltuiala anului	51.052	28.483
Active dezactivate	-	-
30 iunie	2.196.476	2.117.500
Valoarea contabilă netă	490.398	569.374

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 şi dezafectării activelor din proprietatea publică, precum şi cele asociate reabilitării mediului la locația la care activele erau situate nu intră sub incidența obligațiilor Societății.

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. Totuşi, 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.

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 (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 şi dezvoltare a sistemului efectuate de către Societate sunt considerate ca parte integrantă a sistemului şi devin proprietatea ANRM la sfârşitul 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 sfârşitul acordului activele din proprietatea publică existente în momentul încheierii acordului, precum şi toate investițiile în sistem vor fi returnate către ANRM cu titlu gratuit, cu excepția activelor construite de către Societate şi care nu sunt amortizate integral, acestea urmând a fi compensate la nivelul valorii contabile nete a respectivelor active la sfârşitul perioadei de concesiune. Societatea deține şi 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 sfârşitul 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

	30 iunie 2007	31 decembrie 2006
Piese de schimb şi materiale	35.601	38.245
Provizioane pentru stocuri cu mişcare lentă	(1.348)	(2.041)
	34.253	36.204

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. Totuşi, 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.

8 CREANȚE CLIENȚI ŞI ALTE OBLIGAȚII

	30 iunie 2007	31 decembrie 2006
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	(2.196)	(2.235)
	85.688	161.433

La 30 iunie 2007, suma de 15.802 RON (31 decembrie 2006: 17.651 RON) reprezentând valoarea netă a clienților şi a altor creanțe era exprimată în monedă străină, 79% în USD (31 decembrie 2006: 77%) şi 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 ŞI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	30 iunie 2007	31 decembrie 2006
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	330	237
	81.064	79.259

La 30 iunie 2007 numerarul la bănci cuprindea suma de 929 RON (31 decembrie 2006: 1.027 RON şi 30 iunie 2006: 1.123 RON) reprezentând un depozit blocat în monedă străină.

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. Totuşi, 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.

9 NUMERAR ŞI 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%) şi aceste depozite aveau o perioadă medie până la scadență de 30 de zile.

În scopul întocmirii situației fluxurilor de numerar valoarea la sfârşitul anului a numerarului şi a echivalentelor de numerar cuprindeau următoarele:

	30 iunie 2007	30 iunie 2006
Numerar şi 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)
	32.143	14.758

10 CAPITAL SOCIAL

	Numărul acțiunilor ordinare	Capital social
Statutar		
La 31 decembrie 2005	10.380.320	103.803
Creştere	2.717	27
La 30 iunie 2006	10.383.037	103.830
La 31 decembrie 2006	10.383.037	103.830
Creştere	5.851	58
La 30 iunie 2007	10.388.888	103.888
IFRS		
Ajustarea datorată hiperinflației a capitalului social sumă cumulată la 31 decembrie 2003		441.419
La 30 iunie 2006		545.249
La 30 iunie 2007		545.307

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. Totuşi, 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.

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:

	Numărul acțiunilor ordinare	Sumă (mii RON)	Procentul (%)
Statul român reprezentat de Ministerul Economiei şi Comerțului („MEC")	8.831.840	88.319	85,012%
Fondul „Proprietatea"	1.557.048	15.570	14,988%
	10.388.888	103.889	100,00%

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 şi 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 şi 2007 sunt aferente terenurilor cu care Ministerul Economiei şi Comerțului a contribuit ca aport în natură.

Distribuirea dividendelor

Pe parcursul perioadei de 6 luni încheiată la 30 iunie 2007 Societatea a declarat şi distribuit dividende/acțiune de 11.69 RON aferent profitului anului anterior (2006: 7.26 RON/acțiune, aferent profitului anului 2005).

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. Totuşi, 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.

11 ÎMPRUMUTURI PE TERMEN LUNG

	Moneda	30 iunie 2007	31 decembrie 2006
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		(44.164)	(48.416)
		96.276	130.071

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.

	30 iunie 2007	31 decembrie 2006
În termen de 1 an	44.164	48.416
Între 1 şi 2 ani	42.719	48.040
Între 2 şi 5 ani	52.753	80.086
Peste 5 ani	804	1.945
	140.440	178.487

Rata dobânzii efective

Rata dobânzii efective aferente categoriilor de împrumut este prezentată după cum urmează:

	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2007	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2006
Împrumuturi pe termen lung în USD	6,7%	6,5%
Împrumuturi pe termen lung în EUR	5,2%	4,8%

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. Totuşi, 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.

11 ÎMPRUMUTURI PE TERMEN LUNG (CONTINUARE)

Valoarea justă

Valorile contabile şi valorile juste ale împrumuturilor pe termen lung sunt următoarele:

	Valori contabile		Valori juste	
	30 iunie 2007	31 decembrie 2006	30 iunie 2007	31 decembrie 2006
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	16.391	17.792	15.054	17.916
	140.440	178.487	105.355	180.721

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.

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. Totuşi, 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.

13 IMPOZITARE

Impozit pe profit - cheltuială/(venit)

	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2007	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2006
Cheltuiala cu impozitul pe profit - curent	25.172	19.703
Venitul din impozitul amânat - recunoaşterea şi stornarea diferențelor temporare	(5.344)	(6.495)
Impozit pe profit - cheltuială/(venit)	19.828	13.208

În 2007 şi 2006 Societatea a calculat impozit pe profit la o rată de 16% aplicată profitului calculat în conformitate cu prevederile legislației fiscale româneşti Profitul înainte de impozitare calculat în scopul raportării este reconciliat cu cheltuiala cu impozitul după cum urmează:

	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2007	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2006
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	2.107	6.116
Impozit pe profit - cheltuială/(venit)	19.828	13.208

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. Totuşi, 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.

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 şi 30 June 2006. Variația impozitului amânat a fost următoarea:

	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2007	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2006
Impozit amânat de plată la începutul perioadei (1 ianuarie)	131.627	147.488
Scutirea pentru perioadă	(5.344)	(6.495)
Impozit amânat de plată la sfârşitul perioadei (30 iunie)	126.283	140.993

Impozitele amânate – activ şi pasiv şi cheltuiala/(venitul) din impozitul amânat prezentat în contul de profit şi pierdere se referă la următoarele poziții:

	30 iunie 2007	Variație	31 decembrie 2006
Impozit amânat de plată			
Retratarea imobilizărilor corporale	126.729	(7.610)	134.339
Diferențe de schimb valutar	2.260	2.260	-
Alte diferențe temporare impozabile	1	-	1
	128.990	(5.350)	134.340
Impozit amânat de recuperat			
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	43	43	-
	2.707	(6)	2.713
Obligația netă referitoare la impozitul amânat	126.283	(5.344)	131.627

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. Totuşi, 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.

13 IMPOZITARE (CONTINUARE)

Sumele incluse în bilanțul contabil cuprind următoarele:

	30 iunie 2007	31 decembrie 2006
Impozit amânat de plată în termen de peste 12 luni	120.380	125.828

14 FURNIZORI ŞI ALTE OBLIGAȚII

	30 iunie 2007	31 decembrie 2006
Furnizori	38.173	79.354
Furnizori de mijloace fixe	33.867	42.000
Sume datorate Ministerului Economiei şi 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	5.372	4.340
	179.850	218.726

Conform celor prezentate în situația modificărilor în capitalurile proprii, în 2005 Ministerul Economiei şi Comerțului a solicitat Societății plata unei sume echivalente dobânzii pentru plata restantă a unor dividende declarate şi nedistribuite din perioada 2000-2003. Aceste penalități sunt de natura unor suplimentare de distribuit acționarilor, prin urmare conducerea Societății a decis înregistrarea şi 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 şi alte datorii este exprimată în monedă străină, în principal în USD.

Soldul de furnizori şi 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.

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. Totuşi, 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.

15 IMPRUMUTURI PE TERMEN SCURT

Împrumuturile pe termen scurt sunt analizate după cum urmează:

	Moneda	30 iunie 2007	31 decembrie 2006
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)		44.164	48.416
		92.156	65.709

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 şi era garantată printr-un gaj asupra creanțelor aferente contractului cu Electrocentrale Bucureşti SA în valoare de 3.496 RON la 30 iunie 2007 (31 decembrie 2006: 20.444 RON) şi 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.

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. Totuşi, 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.

16 PROVIZIOANE PENTRU BENEFICIILE ANGAJAȚILOR

	30 iunie 2007	31 decembrie 2006
Provizioane pe termen lung		
Provizion pentru beneficiile angajaților	13.125	11.452

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 şi 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

	Provizion
31 decembrie 2005	11.278
Actualizare	22
Eliberarea provizionului	(251)
Majorarea provizionului	316
30 iunie 2006	11.365
31 decembrie 2006	11.452
Actualizare	22
Eliberarea provizionului	(254)
Majorarea provizionului	1.905
30 iunie 2007	13.125

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. Totuşi, 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.

17 VENITURI

	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2007	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2006
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	180	308
	492.562	410.750

Veniturile din serviciile de tranzit internațional sunt generate pe teritoriul României şi sunt rezultatul serviciilor prestate în beneficiul unor clienți internaționali, respectiv transportul de gaze naturale din Federația Rusă în Regiunea Balcanică.

18 ALTE VENITURI

	Perioada de şase luni încheiată la 30 June 2007	Perioada de şase luni încheiată la 30 June 2006
Rambursarea dobânzilor plătite suplimentar la bugetul de stat	104	644
Alte venituri din exploatare	3.328	2.233
	3.432	2.877

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. Totuşi, 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.

19 ALTE CHELTUIELI DIN EXPLOATARE

	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2007	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2006
Provizion pentru deprecierea creanțelor clienților	5.227	6.938
Eliberarea provizionului pentru activele curente	(6.039)	-
Eliberarea provizionului de stoc	(693)	(1.154)
Pierderi/(Câştiguri) 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 şi alte comisioane	637	589
Chirii	368	363
Prime de asigurare	343	288
Cheltuiala cu stocurile de produse finite şi stocurile în curs	(1.055)	(1.702)
Altele	3.633	3.614
	10.828	(146)

20 VENIT/(CHELTUIALĂ) FINANCIARĂ NETĂ

	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2007	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2006
Câştiguri 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	(22)	(22)
	10.667	9.829

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. Totuşi, 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.

21 FLUX DE NUMERAR NET DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE

	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2007	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2006
Profit înainte de impozitare	120.892	90.069
Ajustări pentru:		
Amortizare	79.188	84.333
(Profit)/pierdere din vânzarea de mijloace fixe	3.873	1.521
Câştiguri din active imobile generate intern	-	(18.502)
(Venit)/Provizion pentru riscuri şi cheltuieli	-	(11.690)
Provizion pentru beneficiile angajaților	1.651	65
(Venit)/provizion pentru clienți incerți şi stocuri	(1.505)	5.784
Cheltuiala netă cu dobânda	3.332	6.069
Efectul variației cursului de schimb asupra altor elemente decât cele din exploatare	13.853	18.676
Profit din exploatare înainte de modificările capitalului circulant	221.284	176.775
Creşterea)/diminuarea creanțelor clienți şi a altor creanțe	76.685	16.101
Diminuarea/(creşterea) stocurilor	2.605	(5.445)
Creşterea/(diminuarea) conturilor de furnizori şi a altor datorii	(95.761)	(91.139)
Numerar generat din exploatare	204.813	96.292

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 şi 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. In martie 2007, beneficiul a fost stabilit la valoarea de 6.500 metri cubi pe an.

Cheltuiala a crescut în principal datorită creşterii prețului gazului natural, dar şi datorită creşterii numărului de angajați.

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. Totuşi, 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.

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 asociere 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 şi la sume diferite față de tranzacțiile între părți neafiliate.

Acționarul majoritar al Societății este Statul român, prin intermediul ministerului Economiei şi Comerțului. Părțile afiliate prezentate în continuare sunt în cea mai mare parte deținute de Statul român şi prin urmare entitățile sunt prezentate ca fiind părți afiliate sub control comun.

Pe parcursul perioadelor de 6 luni încheiate la 30 iunie 2007 şi 31 decembrie au fost încheiate următoarele tranzacții cu părți afiliate (entități deținute în majoritate de Statul român) şi următoarele solduri erau de plată/de încasat la datele respective:

i) Venituri de la părți afiliate – vânzarea de gaze naturale şi servicii

	Tipul relației	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2007	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2006
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 Bucureşti SA	entitate sub control comun	50.748	31.582
Electrocentrale Galați SA	entitate sub control comun	7.381	5.646
BAT Mediaş	entitate sub control comun al conducerii centrale	1	1
Grup Dezvoltare Rețele SA	entitate sub control comun	309	-
		74.732	87.407

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. Totuşi, 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.

23 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (CONTINUARE)

ii) Creanțe de la părți afiliate

	Tipul relației	30 iunie 2007	31 decembrie 2006
SNGN Romgaz	entitate sub control comun	7	68
Termoelectrica (net of provision)	entitate sub control comun	11.208	15.207
Electrocentrale Deva SA	entitate sub control comun	279	999
Electrocentrale Bucureşti SA	entitate sub control comun	3.496	20.516
Electrocentrale Galați SA	entitate sub control comun	564	1.376
Grup Dezvoltare Rețele SA	entitate sub control comun	9	-
		15.563	38.166

iii) Servicii achiziționate de la părți afiliate (depozitare gaze naturale)

	Tipul relației	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2007	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2006
SNGN Romgaz	entitate sub control comun	68.191	-

iv) Servicii achiziționate de la părți afiliate (alte servicii)

	Tipul relației	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2007	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2006
BAT Mediaş	entitate sub control comun al conducerii centrale	327	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. Totuşi, 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.

23 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (CONTINUARE)

v) Obligații către părți afiliate (depozitare gaze naturale)

	Tipul relației	30 iunie 2007	31 decembrie 2006
SNGN Romgaz	entitate sub control comun	19.624	54.116

vi) Obligații către părți afiliate (alte servicii)

	Tipul relației	30 iunie 2007	31 decembrie 2006
BAT Mediaş	entitate sub control comun al conducerii centrale	45	126

vii) Compensații acordate conducerii centrale

	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2007	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2006
Salarii plătite conducerii centrale	718	592

viii) Împrumuturi acordate unor părți afiliate

	30 iunie 2007	31 decembrie 2006
Împrumutul acordat Resial SA	2.196	2.235
minus provizionul pentru deprecierea împrumutului	(2.196)	(2.235)
	-	-

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. Totuşi, 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.

24 INFORMAȚII PE SEGMENTE

Societatea este activă pe trei segmente operaționale cărora li se asociază riscuri şi beneficii diferite: tranzit internațional de gaze naturale, transportul de gaze către clienți interni şi livrarea de gaze.

Pentru perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2007

	Transport la clienți interni	Tranzit internațional de gaze	Livrare de gaze	Nealocat	Total
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	232.893	10.703	55.742	7.243	306.581
Venituri din exploatare	49.061	66.065	377	(5.278)	110.225
Câştig financiar net					10.667
Profit brut					120.892
Impozitare					(19.828)
Profit net					101.064
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
La 30 iunie 2007					
Segmentul activelor	2.152.046	587.355	9.505	93.826	2.842.732
Segmentul datoriilor	436.720	140.479	-	2.957	580.156

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. Totuşi, 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.

24 INFORMAȚII PE SEGMENTE (CONTINUARE)

Activele prezentate aferent fiecărui segment cuprind în principal imobilizări corporale şi necorporale, stocurile şi creanțele. Sunt excluse numerarul şi 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 şi cheltuiala cu gazele naturale primit în cadrul unor tranzacții barter şi 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.

	Clienți interni	Clienți externi	Total
Rotație	339.821	152.741	492.562
Alte venituri			3.493

Toate activele Societății sunt situate pe teritoriul României. Toate activitățile societății se desfăşoară pe teritoriul României.

Societatea trebuie să încaseze creanțe de la parteneri străini în valoare de 15.098 RON.

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. Totuşi, 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.

24 INFORMAȚII PE SEGMENTE (CONTINUARE)

Pentru perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2006

	Transport la clienți interni	Tranzit internațional de gaze	Livrare de gaze	Nealocat	Total
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	241.881	9.441	11.474	(13.742)	249.054
Venituri din exploatare	(14.924)	79.781	64	15.318	80.240
Câştig financiar net					9.829
Profit brut					90.069
Impozitare					(13.208)
Profit net					76.861
Cheltuieli de capital	78.264	4.413	-	582	83.259
Cheltuieli non-numerar altele decât amortizarea	41.862	(11.333)	-	(32.507)	(1.978)
La 31 decembrie 2006					
Segment activelor	1.919.968	692.566	9.128	286.043	2.907.705
Segment datoriilor	461.879	140.416	-	22.570	624.866

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. Totuşi, 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.

24 INFORMAȚII PE SEGMENTE (CONTINUARE)

Activele prezentate aferent fiecărui segment cuprind în principal imobilizări corporale şi necorporale, stocurile şi creanțele. Sunt excluse numerarul şi conturile bancare.

Obligațiile prezentate aferent fiecărui segment constau în obligațiile operaționale şi 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 şi cheltuiala cu gazele naturale primit în cadrul unor tranzacții barter şi 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.

	Clienți interni	Clienți externi	Total
Rotație	290.415	120.335	410.750
Alte venituri			20.978

Toate activele Societății sunt situate pe teritoriul României. Toate activitățile societății se desfăşoară pe teritoriul României.

Societatea trebuie să încaseze creanțe de la parteneri străini în valoare de 16.433 RON.

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. Totuşi, 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.

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.

	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2007	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2006
Profit/(pierdere) atribuibil acționarilor Societății	101.064	76.861
Numărul mediu ponderat al acțiunilor	10.387.913	10.382.131
(Pierderea)/câştigul 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 şase luni încheiată la 30 iunie 2007 (2006: 24%). Tranzacțiile reprezintă în principal vânzări de produse şi servicii în schimbul de materii prime sau anularea conturilor reciproce cu clienții şi furnizorii în cadrul ciclului operațional.

Tranzacții de tip „barter"

Tranzacțiile barter pe parcursul perioadei de şase luni încheiată la 30 iunie 2007 au totalizat 55.741 RON (perioada de şase 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.

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. Totuşi, 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.

27 OBLIGAȚII CONTINGENTE, ANGAJAMENTE ŞI RISCURI OPERAȚIONALE

(i) Angajamente

Acordul de Concesiune specifică faptul că la sfârşitul perioadei de concesionare ANRM are dreptul de a i se restitui, cu titlu gratuit şi 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 şi toate investițiile care trebuie efectuate la sistemul de conducte, conform programului de investiții stipulat de Acordul de Concesiune. Societatea are şi alte obligații în cadrul Acordului de Concesiune, conform celor descrise în Nota 6.
La 30 iunie 2007, valoarea totală a angajamentelor atingea valoarea de 69.685 RON (31 decembrie 2006: 78.029 RON).

(ii) Impozitare

Sistemul de impozitare din România este într-o fază de consolidare şi armonizare cu legislația Uniunii Europene. Totuşi, încă există interpretări diferite ale legislației fiscale. În anumite situații, autoritățile fiscale pot trata în mod diferit anumite aspecte, procedând la calcularea unor impozite şi taxe suplimentare şi a dobânzilor şi penalităților de întârziere aferente (la o rată de aproximativ 36% pe an în 2006 şi 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 şi 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 şi de consultanță, studii de teren, proiectarea şi implementarea unor planuri de remediere, în ce priveşte problemele de mediu. Conducerea nu consideră costurile asociate problemelor de mediu ca fiind semnificative.

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. Totuşi, 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.

27 OBLIGAȚII CONTINGENTE, ANGAJAMENTE ŞI 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 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 şi 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 şi Parlamentul României emit noi legi care au efect asupra sectorului gazelor naturale în general şi asupra Societății în particular.

ANRGN (începând cu 2007 ANRE) este o autoritate publică autonomă şi stabileşte 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 şi 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 şi obligațiilor Societății.

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. Totuşi, 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 PENTRU PERIOADA DE TREI ANI ÎNCHEIATĂ LA 31 DECEMBRIE 2006

ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU STANDARDELE INTERNATIONALE 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 masurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuşi, 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

SITUAȚIILE FINANCIARE

TREI ANI ÎNCHEIAȚI LA 31 DECEMBRIE 2006

CUPRINS **PAGE**

Informații generale	1 - 3
Raportul auditorilor independenți	-
Bilanțul contabil	4
Contul de profit şi 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 masurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuşi, 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

INFORMAȚII GENERALE

Descrierea activității

Societatea Națională de Transport Gaze Naturale – SNTGN Transgaz SA („Societatea") are ca obiect de activitate transportul şi 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 şi Comerțului şi 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 şi stocare a gazelor naturale; această societate a preluat activitățile fostelor societăți Exprogaz Medias şi Exprogaz Targu Mures;
- Depogaz SA, societate de explorare, producție şi 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 Mediaş şi Depogaz SA Ploieşti.

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 şi 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 şi distribuția către utilizatori finali de gaze naturale;
- elaborarea criteriilor, cerințelor şi procedurilor referitoare la selectarea clienților eligibili;
- elaborarea criteriilor legate de prețuri, a metodelor de calcul pentru sectorul gazelor naturale.

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate masurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuşi, 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 (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 şi 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 şi sectorul energetic.

Acționariat

Anterior anului 2005, Ministerul Economiei şi 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 cotată la bursă, acest proces fiind planificat a se finaliza la sfârşitul anului 2007. În urma acestui proces aproximativ 10% dintre acțiunile Societății vor fi cotate la Bursa de Valori Bucureşti.

Informații referitoare la sediul social al Societății

Sediul social al Societății se află în Piața I.C. Motas nr 1. Mediaş, România.

Numărul de angajați

Numărul mediu de angajați ai Societății pentru anii încheiați al 31 decembrie 2006, 2005 şi 2004 este de 4.838, 4.755 şi respectiv 4.674.

Tipul obiectului de activitate

Transgaz SA are ca obiect de activitate următoarele operațiuni:

- transportul şi distribuția gazelor naturale; aceasta este activitatea preponderentă a Societății;
- întreținerea şi deservirea sistemului național de transport al gazelor naturale;
- importul şi comerțul cu gaze naturale;
- tranzitul internațional al gazelor naturale;
- cercetarea şi proiectarea în domeniul echipamentelor specifice sectorului gazelor naturale.

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate masurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuşi, 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 (continuare)

Structura organelor de conducere pentru 2006

Persoanele care au ocupat funcții de conducere pe parcursul anului sunt următoarele:

Poziția	Numele	Perioada
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 şi 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:

Poziția	Numele	Perioada
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 LTraian	1 ianuarie 2005 – 31 decembrie 2005

Structura organelor de conducere pentru 2004

Persoanele care au ocupat funcții de conducere pe parcursul anului sunt următoarele:

Poziția	Numele	Perioada
Director general	Gabriel Coconea	1 ianuarie 2004- 31 decembrie 2004
Director general adjunct	Laurentia Goage	1 ianuarie 2004- 31 decembrie 2004

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate masurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuşi, 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.

RAPORTUL AUDITORILOR INDEPENDENȚI CĂTRE CONSILIUL DE ADMINISTRAȚIE AL TRANSGAZ SA

1 Am auditat situațiile financiare anexate ale Transgaz SA (“Societatea”), întocmite în scopul Prospectului şi prezentate in Anexa 1 a Prospectului, care cuprind bilanțul la data de 31 decembrie 2006 şi contul de profit şi pierdere, situația modificărilor capitalurilor proprii şi situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată şi un sumar al politicilor contabile semnificative precum şi 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 şi Consiliului in ceea ce priveşte informațiile conținute in prospecte, precum şi formatul, incorporarea prin referințe şi publicarea acestor prospecte şi 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 şi menținerea unui control intern necesar pentru întocmirea şi prezentarea fidelă a situațiilor financiare care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii; selectarea şi 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 şi 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 şi 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. Totuşi, 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 şi prezentarea fidelă a situațiilor financiare ale Societății pentru a stabili procedurile de audit relevante în circumstanțele date, dar nu şi în scopul exprimării unei opinii asupra eficienței controlului intern al Societății. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite şi rezonabilitatea estimărilor contabile elaborate de către conducere, precum şi evaluarea prezentării situațiilor financiare luate în ansamblul lor.

5 Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente şi 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 şi Individuale”, care stipulează că investițiile în filiale trebuie consolidate.

Opinia cu rezerve

7 In 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 şi 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

In scopul articolului 1.2 al Anexei I şi articolului 1.2 al Anexei III din Reglementarea Prospectului EU, suntem responsabili pentru acest raport ca parte a Prospectului şi 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 şi 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 şi articolul 1.2 al Anexei III din Reglementarea Prospectului UE.

PricewaterhouseCoopers Audit SRL Bucureşti, 7 noiembrie 2007

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. Totuşi, 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)

	Note	31 decembrie 2006	31 decembrie 2005	31 decembrie 2004
ACTIVE				
Active imobilizate				
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	3	1.160	1.159
		2.630.809	2.614.194	2.534.523
Active circulante				
Stocuri	10	36.204	37.559	40.117
Creanțe clienți şi alte creanțe	11	161.433	151.159	132.626
Numerar şi echivalent de numerar	12	79.259	66.186	54.794
		276.896	254.904	227.537
Total active		2.907.705	2.869.098	2.762.060
CAPITALURI PROPRII ŞI OBLIGAȚII				
Capitaluri proprii				
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		471.793	387.855	350.450
		2.282.839	2.198.874	2.161.370
Datorii pe termen lung				
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	131.627	147.488	164.458
		322.294	361.006	385.631
Datorii curente				
Furnizori şi 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 şi cheltuieli	21	1.278	12.969	12.474
		302.572	309.218	215.059
Total datorii		624.866	670.224	600.690
Total capitaluri proprii şi datorii		2.907.705	2.869.098	2.762.060

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 şi Buget

Notele însoțitoare, de la 1 la 34, sunt parte integrantă ale prezentelor situații financiare.

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate masurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuşi, 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

CONTUL DE PROFIT ŞI PIERDERE
PENTRU TREI ANI ÎNCHEIAȚI LA 31 DECEMBRIE 2006
(exprimat în mii RON, cu excepția cazurilor în care se specifică diferit)

	Note	Anul încheiat la 31 decembrie 2006	Anul încheiat la 31 decembrie 2005	Anul încheiat la 31 decembrie 2004
Venituri	23	905.760	767.188	768.777
Alte venituri din exploatare	24	29.197	13.377	5.427
		934.957	780.565	774.204
Costul gazelor vândute		(71.488)	(36.554)	(89.415)
Cheltuieli cu materiale şi 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 şi 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 şi sume datorate Statului		(8.053)	(2.986)	(2.940)
Provizioane pentru riscuri şi cheltuieli	21	11.691	(495)	(12.474)
Provizion pentru beneficiile angajaților	22	(150)	(800)	(1.300)
Alte cheltuieli de exploatare	25	(40.283)	(34.535)	(34.917)
Profit din exploatare		176.281	138.162	159.650
Venituri financiare	26	38.778	12.925	33.693
Cheltuieli financiare	26	(20.981)	(35.309)	(24.507)
Profit înainte de impozitare		194.078	115.778	168.836
Impozit	18	(32.517)	(19.774)	55.224
Profitul net aferent perioadei		161.561	96.004	224.060

Rezutatul 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 şi 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 şi Buget

Notele însoțitoare, de la 1 la 34, sunt parte integrantă ale prezentelor situații financiare.

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate masurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuşi, 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)

	Note	Capital social	Rezerva aferentă proprietății publice	Rezultat reportat	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2004		545.049	1.265.797	136.728	1.947.574
Creşterea capitalului social	13	74	-	-	74
Profit aferent anului		-	-	224.060	224.060
Impozit şi alte cheltuieli aferente distribuției de dividende[1)]		-	-	(10.338)	(10.338)
Sold la 31 decembrie 2004		545.123	1.265.797	350.450	2.161.370
Creşterea capitalului social	13	99	-	-	99
Profit aferent anului		-	-	96.004	96.004
Impozit şi alte cheltuieli aferente Distribuției de dividende[1)]		-	-	(9.116)	(9.116)
Dividende aferente anului 2002 nedistribuite anterior		-	-	(4.000)	(4.000)
Sume distribuite suplimentar conform deciziei acționarului[2)]		-	-	(45.483)	(45.483)
Sold la 31 decembrie 2005		545.222	1.265.797	387.855	2.198.874
Creşterea capitalului social	13	27	-	-	27
Profit aferent anului		-	-	161.561	161.561
Dividende		-	-	(71.389)	(71.389)
Sume distribuite suplimentar conform deciziei acționarului [2)]		-	-	(6.234)	(6.234)
Sold la 31 decembrie 2006		545.249	1.265.797	471.793	2.282.839

Capitalul social include o ajustare la inflație. Aceasta este prezentată separat în Nota 13 împreună cu variația valorii statutare a capitalului social.

[1)] Pe parcursul anului 2005 şi 2004, în conformitate cu legislația în vigoare, Societatea a declarat drept dividende la Ministerul Economiei şi Comerțului suma de 78.238 RON şi 91.156 RON, aferent anului 2004 şi respectiv 2003. În conformitate cu prevederile Ordonanței de Urgență a Guvernului nr. 137/decembrie 2004 (Nota 3.10) Societatea are dreptul de a reține şi de a reinvesti respectivele dividende (net de impozitul aferent pe dividende). Situația modificărilor capitalurilor proprii prezintă mişcările nete care corespund impozitelor pe dividende.

[2)] Ministerul Economiei şi Comerțului ca unic acționar al Transgaz a decis să solicite Societății distribuirea unor sume suplimentare aferente dividendelor declarate şi 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 şi 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.

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate masurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuşi, 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)

	Note	Anul încheiat la 31 decembrie 2006	Anul încheiat la 31 decembrie 2005	Anul încheiat la 31 decembrie 2004
Flux de numerar din activitatea de exploatare	27	381.283	314.215	414.875
Dobânzi plătite, net		(12.870)	(13.813)	(12.769)
Impozit pe profit plătit		(35.628)	(54.592)	(65.314)
Flux de numerar net din activitatea de exploatare		332.785	245.810	336.792
Flux de numerar din activitatea de investiții				
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		-	-	(233)
Flux de numerar net utilizat în activitatea de investiții		(125.747)	(230.938)	(284.145)
Flux de numerar din activitatea de finanțare				
Dividende plătite		(71.391)	-	(32.960)
Încasări din împrumuturi pe termen lung			6.562	9.937
Rambursări ale împrumuturilor pe termen lung		(104.678)	(13.849)	(50.150)
Flux de numerar net utilizat în activitatea de finanțare		(176.069)	(7.287)	(73.173)
Variația netă a numerarului şi echivalentelor de numerar		30.969	7.585	(20.526)
Numerar şi echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	12	29.970	22.385	42.911
Numerar şi echivalente de numerar la sfârşitul exercițiului financiar	12	60.939	29.970	22.385

Notele însoțitoare, de la 1 la 34, sunt parte integrantă ale prezentelor situații financiare.

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate masurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuşi, 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.

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 in 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 româneşti („RON") şi întocmeşte situațiile financiare statutare în conformitate cu reglementările contabile din România („RAS"). Situațiile financiare alăturate se bazează pe înregistrările contabile statutare ale Societății, ajustate şi 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 şi 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 şi situațiile în care estimările sunt semnificative din perspectiva situațiilor financiare sunt prezentate în Nota 5.

Standarde, modificări şi interpretări în vigoare în 2006 dar nerelevante pentru prezentele situații financiare

Următoarele standarde, modificări şi 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 şi previziunea tranzacțiilor la nivel de grup;
- IAS 39 (modificare), Opțiunea valorii juste;
- IAS 39 şi IFRS 4 (modificare), Contractele de garanție financiara;
- IFRS 1 (modificare), Adoptarea pentru prima oara a Standardelor de Raportare Financiara;

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate masurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuşi, 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.

2. BAZA ÎNTOCMIRII SITUAȚIILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

- IFRS 6 (modificare), Explorarea şi evaluarea resurselor minerale;
- IFRIC 6, Datorii care decurg din participarea pe o piață specifică – deşeuri ale echipamentelor electrice şi electronice;
- IFRIC 4, Determinarea dacă un angajament conține un contract de leasing; şi
- IFRIC 5, Drepturi la interese din fonduri de lichidare, de reconstituire şi de reabilitare a mediului.

Standarde şi interpretări ale standardelor existente care nu au intrat încă în vigoare şi nu au fost adoptate anticipat de către Societate

Următoarele standarde şi interpretări ale standardelor existente au fost publicate şi aplicarea lor este obligatorie pentru exercițiile financiare ale Societății care încep ulterior datei de 1 mai 2006 şi 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 şi 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 şi modificarea complementară a IAS 1, Prezentarea situațiilor financiare – Prezentarea informațiilor referitoare la capital introduce prezentarea unor noi informații referitoare le instrumentele financiare. Nu se prevede ca acest standard să aibă vreun efect asupra clasificării şi evaluării instrumentelor financiare ale Societății;
- IFRS 8, Segmente operaționale, stabileşte cerința de prezentare a informațiilor referitoare la segmentele operaționale ale Societății, precum şi la produsele şi serviciile oferite de Societate, la zonele geografice în care Societatea îşi desfăşoară activitatea şi 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 şi estimează că adoptarea lui nu va avea efecte asupra prezentării de către Societate a informațiilor referitoare la segmentele operaționale;

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate masurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuşi, 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.

2. BAZA ÎNTOCMIRII SITUAȚIILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

- IFRIC 11, Tranzacții cu acțiunile grupului şi 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. 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 recunoaşterii imediate a costurilor îndatorării ca şi 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 concesionare de servicii, cuprinde principiile referitoare la înregistrarea în contabilitate de către operatori a contractelor de concesionare 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 şi 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 şi perioada de amortizare fiind ajustată la cea mai scurtă perioadă dintre durata de viață utilă (3 - 24 ani) şi perioada rămasă din acordul de concesionare (25 de ani începând cu 2008);
  - ii. veniturile şi costurile recunoscute în fiecare perioadă prezentată în situațiile financiare;
  - iii. recunoaşterea provizioanelor din obligațiile contractuale de a repara sau întreține infrastructura.

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate masurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuşi, 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.

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; şi

  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 şi nu au relevanță din perspectiva operațiunilor Societății

Următoarele interpretări ale standardelor existente au fost publicate şi aplicarea lor este obligatorii pentru exercițiile financiare care încep la data de 1 mai 2006 şi 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; şi
- IFRIC 9, Reevaluarea instrumentelor derivate incorporate (în vigoare pentru exerciții financiare începând cu data de 1 iunie 2006 şi ulterior acestei date). IFRIC 9 impune unei entități să evalueze dacă un instrument derivat incorporat trebuie recunoscut separat de contractul de bază şi 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 incorporeze instrumente financiare derivate, IFRIC 9 nu este relevant pentru operațiunile Societății.

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate masurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuşi, 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.

2 BAZA ÎNTOCMIRII SITUAȚIILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

2.2 Contabilitatea hiperinflației

În perioadele anterioare România s-a confruntat cu niveluri de inflație relativ ridicate şi 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 şi factorii corespunzători de conversie sunt prezentați în continuare:

Anul	Variația IPC	Indici	Factor de conversie
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 şi 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.

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate masurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuşi, 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.

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 şi 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 şi 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 şi 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 şi întreținerea sunt înregistrate în contul de profit şi pierdere aferent exercițiului financiar în care apar.

Imobilizările în curs sunt capitalizate şi 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:

	Număr de ani
Clădiri	50
Active din sistemul de transport al gazelor	20-50
Alte mijloace fixe	4 - 20

Terenurile şi activele în curs nu se amortizează.

Valorile reziduale ale activelor şi duratele de viață utilă sunt reevaluate şi 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 depăşeşte valoarea recuperabilă estimată (Nota 3.3).

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate masurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuşi, 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.

3 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Câştigurile şi pierderile rezultate din scoaterea din funcțiune a imobilizărilor corporale sunt determinate prin compararea încasărilor cu valoarea contabilă şi sunt înregistrate în contul de profit şi pierdere.

3.3 Deprecierea imobilizărilor non-financiare

Activele care fac obiectul amortizării sunt reevaluate din perspectiva deprecierii 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 depăşeşte valoarea recuperabilă. Valoarea recuperabilă este determinată ca valoarea cea mai mare dintre valoarea justă a activului netă de costurile de vânzare şi 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 deprecierii, 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 deprecierii 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 şi 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 concesionare şi le va returna Statului la sfârşitul acesteia (a se vedea Nota 7). Societatea încasează cea mai mare parte dintre beneficiile asociate activelor şi 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.

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate masurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuşi, 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.

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, şi 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 şi 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 şi 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 şi creanțe şi 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 şi revizuieşte 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 şi 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 ce active financiare deținute în scopul tranzacționării sau active deținute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere.

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate masurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuşi, 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.

3 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

(b) Împrumuturi şi creanțe

Împrumuturile şi creanțele sunt instrumente financiare nederivate cărora li se asociază plăți fixe sau deteminabile, care nu sunt cotate pe o piață activă. Ele sunt incluse în activele curente cu excepția situației în care scadența depăşeşte 12 luni după data bilanțului contabil. În acest caz ele sunt clasificate la active pe termen lung. Împrumuturile şi creanțele sunt clasificate la „ creanțe clienți şi 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 şi 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 şi 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 şi beneficiilor asociate titlului de proprietate.

Activele financiare disponibile pentru vânzare şi activele financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere sunt ulterior înregistrate la valoarea justă. Împrumuturile şi creanțele şi participațiile păstrate până la scadență sunt înregistrate la costul amortizat utilizându-se metoda randamentului efectiv.

Câştigurile sau pierderile rezultate din modificarea valorii juste a categoriei activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, inclusiv dobânda şi veniturile din dividende, sunt prezentate în contul de profit şi pierdere în perioada în care apar.

Câştigurile sau pierderile rezultate din modificarea valorii juste a categoriei activelor financiare disponibile pentru vânzare sunt recunoscute în capitalurile proprii.

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate masurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuşi, 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.

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 şi pierdere la câştiguri sau pierderi din participații. Dobânzile aferente titlurilor disponibile pentru vânzare calculate pe baza metodei randamentului efectiv sunt recunoscute în contul de profit şi pierdere. Dividendele aferente instrumentelor de capitaluri proprii disponibile pentru vânzare sunt recunoscute în contul de profit şi pierdere în momentul în care este stabilit dreptul Societății de a încasa plăți.

În cazul unor acțiuni necotate le bursă, Societatea stabileşte 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 şi 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 deprecierii activului. În cazul în care există astfel de indicii pentru activele financiare disponibile pentru vânzare, pierderea cumulată – calculată ca diferență între costurile de achiziție şi valoarea justă actuală, minus pierderea din depreciere aferentă acelui activ financiar anterior recunoscut la profit sau pierdere – este scoasă din capitalurile proprii şi recunoscută în contul de profit şi pierdere. Pierderile din depreciere recunoscute în contul de profit şi pierdere la instrumente de capitaluri proprii nu sunt stornate în contul de profit şi pierdere. Evaluarea deprecierii creanțelor clienți este descrisă în Nota 3.7.

3.6 Stocuri

Stocurile sunt înregistrate la cea mai mică valoare dintre cost şi valoarea realizabilă netă. Costul este determinat în general pe baza metodei costului mediu ponderat. Acolo unde este necesar, se fac provizioane pentru stocuri cu mişcare lentă, uzate fizic sau moral pentru a se ajunge la valoarea realizabilă netă. Stocurile uzate moral sunt identificate individual şi sunt provizionate la valoare integrală sau scoase în afara bilanțului. Pentru stocurile cu mişcare 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.

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate masurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuşi, 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.

3 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

3.7 Creanțe clienți

Creanțele sunt înregistrate inițial la valoarea justă şi 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 sa 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 deprecierii creanțelor. Provizionul este calculat ca diferența între valoarea înregistrată în contabilitate şi 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 şi pierdere în cadrul cheltuielilor de vânzare şi marcheting. 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 şi constituie obiectul unui control fiscal anterior, cu excepția situației în care sunt întrunite anumite condiții. TVA aferentă vânzărilor şi achizițiilor care nu au fost decontate la data bilanțului contabil este recunoscută în bilanțul contabil la valoarea netă şi 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 şi poate fi recuperată doar după ce debitorul a fost declarat în faliment.

3.9 Numerar şi echivalent de numerar

Numerarul şi echivalentul de numerar cuprind conturile de casă, bancă, precum şi toate instrumentele de plată pe termen scurt care au o scadență de până la trei luni. În scopul întocmirii situației fluxului de numerar, numerarul şi 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.

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate masurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuşi, 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.

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 depăşeşte valoarea justă a sumelor încasate pentru acțiunile nominale emise este recunoscută ca primă de emisiune.

Dividende

Dividendele discreționare sunt recunoscute ca obligații şi 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 şi de a reinvesti dividendele declarate pentru anul 2004 şi 2003 (net de impozitul pe dividende) în scopul finanțării unor proiecte de investiții majore de modernizare şi dezvoltare a infrastructurii de transport a gazelor naturale. Prin urmare, dividendele nedistribuite pentru anii 2003 şi 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) şi valoarea sumei răscumpărate este recunoscută în contul de profit şi pierdere pe baza metodei randamentului efectiv.

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate masurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuşi, 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.

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 şi 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 şi impozitul amânat şi este recunoscută în contul de profit şi 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 şi pasivelor şi valorile lor nominale în scopul raportării financiare. Impozitul amânat nu este înregistrat dacă el decurge din recunoaşterea inițială a unui activ sau a unei obligații în cadrul unei tranzacții care nu reprezintă o combinare de întreprinderi, care la momentul respectiv nu afectează nici profitul şi nici pierderea contabile şi nici profitul sau pierderea fiscale. Impozitul amânat se calculează pe baza unor rate (şi 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.

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate masurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuşi, 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.

3 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

3.14 Furnizori şi alte obligații

Furnizorii şi alte obligații sunt înregistrate la valoarea justă şi 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 şi pierdere pe parcursul duratei medii de viață utilă a activelor aferente (conducte, reductoare, contoare).

3.16 Beneficiile angajaților

Pe parcursul desfăşurării activității sale, Societatea face plăți în numele angajaților proprii către Statul Român pentru asigurările de sănătate şi 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 şi 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 şi, 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 plăti echivalentul în numerar (a se vedea Nota 28). Aceste cheltuieli sunt înregistrate la „Alte beneficii ale angajaților" în perioada în care apar.

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate masurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuşi, 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.

3 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

3.17 Provizioane

Provizioanele pentru riscuri şi 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 ieşire de resurse care încorporează beneficii economice şi când poate fi făcută o estimare credibilă în ceea ce priveşte valoarea obligației. În situația în care apare un număr de obligații similare, probabilitatea ca o ieşire de resurse să fie necesară pentru decontare este determinată prin considerarea categoriei de obligații ca întreg. Un provizion este recunoscut chiar dacă probabilitatea ieşirii de resurse aferentă unui alt element din aceeaşi 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 şi a riscului specific obligației. Creşterea în timp a provizioanelor este recunoscută la cheltuiala cu dobânda.

Societatea a recunoscut provizioane aferente litigiilor şi garanțiilor (Nota 21). Provizioanele pe termen lung au fost ajustate la valoarea prezentă utilizându-se o rată prezentată în Nota 21.

3.18 Recunoaşterea veniturilor

Venituri din vânzarea de bunuri şi prestarea de servicii

Veniturile includ valoarea facturată a gazului şi a serviciilor de transport şi tranzit prestate, net de TVA, rabaturi şi reduceri.

Veniturile din vânzarea gazului şi din serviciile de transport şi tranzit prestate sunt recunoscute în momentul livrării gazului şi 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.

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate masurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuşi, 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.

3 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Compensări mutuale şi tranzacții de tip „barter"

O parte semnificativă din vânzări şi 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 şi 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 şi 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 şi solduri

Activele şi 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 şi moneda străină la data tranzacției. Câştigurile şi pierderile rezultate din decontarea unor astfel de tranzacții şi din conversia activelor şi pasivelor monetare exprimate în monedă străină în moneda funcțională a Societății la cursul de schimb oficial al BNR la sfârşitul anului sunt recunoscute în contul de profit şi 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 câştigului sau pierderii din valoarea justă.

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate masurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuşi, 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.

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 (şi la 31 decembrie 2005: 1 USD = 3,1078 RON şi la 31 decembrie 2004: 1 USD = 2,9067 RON) şi 1 euro („EUR") = 3,3817 RON (la 31 decembrie 2005: 1 EUR = 3,6771 RON şi 31 decembrie 2004: 1 EUR = 3,9663 RON). Există o serie de restricții şi controale în ce priveşte 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 şi servicii se efectuează către clienți corespunzători. Valoarea contabilă a creanțelor, netă de provizioanele pentru clienți incerți, 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%). Deşi colectarea creanțelor poate fi influențată de factori economici, conducerea consideră că nu există un risc semnificativ de pierdere care să depăşească 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 şi 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 şi 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.

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate masurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuşi, 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.

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 şi 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 totuşi că Societatea este acoperită în ce priveşte 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 şi 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 ŞI RAȚIONAMENTE PROFESIONALE ÎN APLICAREA POLITICILOR CONTABILE

Societatea utilizează estimări şi ipoteze care pot afecta sumele raportate ale activelor şi obligațiilor în intervalul exercițiului financiar următor. Estimările şi raționamentele profesionale sunt în mod continuu evaluate şi se bazează pe experiența conducerii, precum şi 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

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate masurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuşi, 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.

5 ESTIMĂRI CONTABILE ESENȚIALE ŞI RAȚIONAMENTE PROFESIONALE ÎN APLICAREA POLITICILOR CONTABILE (CONTINUARE)

financiare şi estimările care pot determina ajustări semnificative ale valorii contabile a activelor şi obligațiilor în exercițiul financiar următor includ următoarele:

5.1 Legislația fiscală

Legislația românească referitoare la impozite, conversia valutară şi vamă este supusă unor interpretări diferite. A se vedea Nota 33(ii).

5.2 Tranzacții cu părți afiliate

În desfăşurarea 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 şi 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 şi interpretări (de ex. IFRIC 12).

În evaluarea duratei de viață utilă a imobilizărilor corporale, conducerea Societății porneşte 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 şi că programul de investiții anuale pentru următoarele perioade vor fi aprobate de către acționari.

Conducerea Societății estimează faptul că duratele de viață utilă şi metodele de amortizare utilizate (Nota 3.2) reflectă cu precizie modelul în care beneficiile viitoare economice urmează să fie consumate de către Societate.

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate masurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuşi, 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.

5 ESTIMĂRI CONTABILE ESENȚIALE ŞI RAȚIONAMENTE PROFESIONALE ÎN APLICAREA POLITICILOR CONTABILE (CONTINUARE)

5.4 Deprecierea imobilizărilor corporale

În decizia referitoare la valoarea deprecierii imobilizărilor corporale, conducerea Societății porneşte 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 şi 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 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 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 şi 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 soldurilor care depăşesc 365. În situația în care Societatea ar fi creat provizioane pentru soldurile care depăşesc 180 de zile, provizionul pentru depreciere aferent activelor curente ar fi crescut cu 3.001 RON.

5.7 Tratamentul 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 şi 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.

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate masurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuşi, 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.

5 ESTIMĂRI CONTABILE ESENȚIALE ŞI RAȚIONAMENTE PROFESIONALE ÎN APLICAREA POLITICILOR CONTABILE (CONTINUARE)

Conducerea Societății a decis să nu adopte anticipat 12, „Tranzacții de concesionare 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 concesionare (25 de ani începând cu 2008) fiind mai lungă;
ii. veniturile şi costurile recunoscute în fiecare perioadă prezentată în situațiile financiare;
iii. recunoaşterea 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.

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate masurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuşi, 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.

6 IMOBILIZĂRI CORPORALE

	Terenuri şi clădiri	Activele sistemului de transport	Alte mijloace fixe	Active în curs	Total
La 31 decembrie 2003					
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)
Valoarea contabilă netă	305.442	1.860.888	75.311	170.969	2.412.610
Anul încheiat la 31 decembrie 2004					
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 sfârşitul exercițiului	308.179	2.004.431	85.018	124.237	2.521.865
La 31 decembrie 2004					
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)
Valoarea contabilă netă	308.179	2.004.431	85.018	124.237	2.521.865
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 sfârşitul exercițiului	297.738	2.117.333	78.999	108.415	2.602.485
La 31 decembrie 2005					
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)
Valoarea contabilă netă	297.738	2.117.333	78.999	108.415	2.602.485

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate masurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuşi, 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.

6 IMOBILIZĂRI CORPORALE (CONTINUARE)

	Terenuri şi clădiri	Activele sistemului de transport	Alte mijloace fixe	Active în curs	Total
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	(13.898)	(128.947)	(18.016)	-	(160.861)
Valoarea contabilă netă la sfârşitul exercițiului	286.913	2.143.618	69.556	119.588	2.619.675
La 31 decembrie 2006					
Cost	463.570	4.728.427	303.445	119.588	5.615.030
Amortizarea acumulată	(176.657)	(2.584.809)	(233.889)	-	(2.995.355)
Valoarea contabilă netă	286.913	2.143.618	69.556	119.588	2.619.675

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 şi 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:

Cost	Anul încheiat la 31 decembrie 2006	Anul încheiat la 31 decembrie 2005	Anul încheiat la 31 decembrie 2004
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
Amortizare			
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
Valoarea contabilă netă	541.450	597.857	657.575

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate masurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuşi, 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.

6 IMOBILIZĂRI CORPORALE (CONTINUARE)

Conform celor descrise în Nota **Error! Reference source not found.**, aceste active sunt administrate deTransgaz 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 şi dezafectării activelor din proprietatea publică, precum şi 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 şi 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 şi dezvoltare a sistemului efectuate de către Societate sunt considerate ca parte integrantă a sistemului şi devin proprietatea ANRM la sfârşitul 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 sfârşitul acordului activele din proprietatea publică existente în momentul încheierii acordului, precum şi toate investițiile în sistem vor fi returnate ANRM cu titlu gratuit, cu excepția activelor construite de către Societate şi care nu sunt amortizate integral, acestea urmând a fi compensate la nivelul valorii contabile nete a respectivelor active la sfârşitul perioadei de concesiune. Societatea

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate masurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuşi, 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.

7 ACORDUL DE CONCESIONARE A SERVICIILOR (CONTINUARE)

deține şi 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 sfârşitul 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 şi de a încasa şi colecta tarifele serviciilor de transport şi 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 sa a le sub-concesiona;
- Orice propunere pentru modificarea tarifelor trebuie înaintată de Societate la ANRM şi 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);
- Redevențele sunt plătite ca procent (5%) din venitul brut aferent exploatării rețelei de conducte (transport şi 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.

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate masurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuşi, 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.

8 IMOBILIZĂRI NECORPORALE

	Programe informatice	Imobilizări necorporale în curs	Total
La 31 decembrie 2003			
Cost	16.311	7.009	23.320
Amortizare acumulată	(10.137)	-	(10.137)
Valoarea contabilă netă	6.174	7.009	13.183
Anul încheiat la 31 decembrie 2004			
Valoarea contabilă netă de deschidere	6.174	7.009	13.183
Intrări	8.679	6.759	15.438
Ieşiri	-	(13.328)	(13.328)
Cheltuiala cu amortizarea	(3.794)	-	(3.794)
Valoarea contabilă netă la sfârşitul exercițiului	11.059	440	11.499
La 31 decembrie 2004			
Cost	24.990	440	25.430
Amortizare acumulată	(13.931)	-	(13.931)
Valoarea contabilă netă	11.059	440	11.499
Valoarea contabilă netă de deschidere	11.059	440	11.499
Intrări	4.161	5.858	10.019
Ieşiri	-	(5.559)	(5.559)
Cheltuiala cu amortizarea	(5.410)	-	(5.410)
Valoarea contabilă netă la sfârşitul exercițiului	9.810	739	10.549
La 31 decembrie 2005			
Cost	29.151	739	29.890
Amortizare acumulată	(19.341)	-	(19.341)
Valoarea contabilă netă	9.810	739	10.549
Valoarea contabilă netă de deschidere	9.810	739	10.549
Intrări	5.730	3.724	9.454
Ieşiri	-	(4.436)	(4.436)
Cheltuiala cu amortizarea	(4.436)	-	(4.436)
Valoarea contabilă netă la sfârşitul exercițiului	11.104	27	11.131
La 31 decembrie 2006			
Cost	34.881	27	34.908
Amortizare acumulată	(23.777)	-	(23.777)
Valoarea contabilă netă	11.104	27	11.131

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate masurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuşi, 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.

9 ACTIVE FINANCIARE DISPONIBILE PENTRU VÂNZARE

Activele financiare disponibile pentru vânzare cuprind titluri de valoare necotate ale următoarelor societăți:

Societatea	Activitatea	% proprietate	31 decembrie 2006	31 decembrie 2005	31 decembrie 2004
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 şi 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 şi Mebis			(24.578)	(24.578)	(24.578)
			3	1.160	1.159

Participația Resial SA

Acțiunile Resial SA au fost transferate Societății în decembrie 2003 ca urmare a colectării prin executare silită a creanțelor de la Coloni Serv Com SA. Dată fiind absența informațiilor financiare auditate întocmite în conformitate cu IFRS, participația nu este consolidată şi 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 îşi recupereze sumele aferente participației).

La 31 decembrie 2004 Societatea a gajat un depozit de 1.000 RON ca garanție pentru un împrumut luat de Resial SA. Societatea a creat un provizion de 100% şi 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.

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate masurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuşi, 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.

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 îşi 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 (şi drepturile aferente de reprezentare) Wirom Gas SA, o asociere în participație cu Wintershall Erdgas Handelshaus GmbH (49,97%) şi 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 şi 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

	31 decembrie 2006	31 decembrie 2005	31 decembrie 2004
Piese de schimb şi materiale	38.245	41.195	43.753
Provizioane pentru stocuri cu mişcare lentă	(2.041)	(3.636)	(3.636)
	36.204	37.559	40.117

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate masurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuşi, 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.

11 CREANȚE CLIENȚI ŞI ALTE OBLIGAȚII

	31 decembrie 2006	31 decembrie 2005	31 decembrie 2004
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 societateaTurnu (scos în afara bilanțului în 2006)	-	(29.314)	(13.286)
Provizion pentru împrumutul acordat Resial SA	(2.235)	(3.068)	(2.431)
	161.433	151.159	132.626

La 31 decembrie 2006, suma de 17.651 RON (31 decembrie 2005: 36.704 RON şi 31 decembrie 2004: 14.134 RON) reprezentând valoarea netă a clienților şi a altor creanțe era exprimată în monedă străină, 77% în USD (2005: 91% şi 2004: 100%) şi 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 şi 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 şi 31 decembrie 2004: 58.643 RON).

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate masurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuşi, 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.

12 NUMERAR ŞI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	31 decembrie 2006	31 decembrie 2005	31 decembrie 2004
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	238	185	149
	79.259	66.186	54.794

La 31 decembrie 2006 numerarul la bănci cuprindea suma de 1.027 RON (31 decembrie 2005: 3.068 RON şi 31 decembrie 2004: 2.456 RON) reprezentând un depozit blocat în monedă străină şi zero (31 decembrie 2005: zero şi 31 decembrie 2004: 1.000 RON) ca depozit gajat în beneficiul băncii şi 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% şi 31 decembrie 2004: 4,90%) şi aceste depozite aveau o perioadă medie până la scadență de 30 de zile.

În scopul întocmirii situației fluxurilor de numerar valoarea la sfârşitul anului a numerarului şi a echivalentelor de numerar cuprindeau următoarele:

	31 decembrie 2006	31 decembrie 2005	31 decembrie 2004
Numerar şi 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)	(17.293)	(33.148)	(29.953)
	60.939	29.970	22.385

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate masurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuşi, 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.

13 CAPITAL SOCIAL

	Numărul acțiunilor ordinare	Capital social
Statutar		
La 31 decembrie 2003	10.363.087	103.630
Creştere	7.354	74
La 31 decembrie 2004	10.370.441	103.704
Creştere	9.879	99
La 31 decembrie 2005	10.380.320	103.803
Creştere	2.717	27
La 31 decembrie 2006	10.383.037	103.830
IFRS		
Ajustarea datorată hiperinflației a capitalului social		
- sumă cumulată la 31 decembrie 2003		441.419
La 31 decembrie 2004		545.123
La 31 decembrie 2005		545.222
La 31 decembrie 2006		545.249

Numărul acțiunilor ordinare autorizate ale Transgaz SA este de 10.383.037 (31 decembrie 2005: 10.380.320 şi 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:

	Numărul acțiunilor ordinare	Suma (RON)	Procentul (%)
Statul român reprezentat de Ministerul Economiei şi Comerțului („MEC")	8.825.989	88.260	85,004%
Fondul „Proprietatea"	1.557.048	15.570	14,996%
	10.383.037	103.830	100,00%

La 31 decembrie 2004 şi 31 decembrie 2005 toate acțiunile în capitalul social al Societății erau deținute de Statul român, reprezentat de Ministerul Economiei şi Comerțului.

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate masurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuşi, 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.

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 şi 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 şi 2006 sunt aferente terenurilor cu care Ministerul Economiei şi Comerțului a contribuit ca aport în natură.

Distribuirea dividendelor

Pe parcursul anului încheiat la 31 decembrie 2006, Societatea a declarat şi distribuit dividende/acțiune de 7,26 RON aferent profitului anului anterior (2005: 0,39 RON /acțiune, aferent profitului anului 2002, reținut anterior; 2004 şi 2003:zero).

14 REZERVA PROPRIETĂȚII PUBLICE, REZERVA LEGALĂ ŞI ALTE REZERVE

Rezerva proprietății publice

O rezervă corespunzătoare activelor din proprietatea publică (Notele 3.4 şi 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 şi 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 şi 31 decembrie 2004: 20.741 RON). În prezentele situații financiare această rezervă este retratată la inflație şi inclusă în rezultatul reportat.

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate masurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuşi, 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.

15 ÎMPRUMUTURI PE TERMEN LUNG

	31 decembrie 2006	31 decembrie 2005	31 decembrie 2004
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	(48.416)	(48.939)	(43.428)
	130.071	186.345	200.845

Împrumutul BIRD

Împrumutul de la Banca Internațională pentru Reconstrucție şi Dezvoltare („BIRD" - RO 3723) a fost acordat pentru reabilitarea sectorului de petrol şi gaze din Romania în cadrul unui Acord de Proiect încheiat la 1 iunie 1994.

Fiind holding al companiilor româneşti 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 şi când Transgaz a devenit o societate independentă, o parte din împrumut a fost transferat societăților nou create. Tranşa 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 2001un acord de împrumut subsidiar cu Ministerul Finanțelor referitor la tranşa de împrumut, şi acordul inițial între Guvernul României şi BIRD a fost modificat pentru a include şi reorganizarea fostului Romgaz.

Împrumutul este exprimat în USD (soldurile la 31 decembrie 2006, 31 decembrie 2005 şi 31 decembrie 2004 erau de 4.136 mii USD, 4.661 mii USD şi respectiv 4.099 mii USD) şi 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% şi 2004: aproximativ 5%). Rambursările sunt plătite de două ori pe an. Împrumutul şi 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 şi 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 şi 10% sub formă de comision la dobânda plătită.

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate masurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuşi, 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.

15 ÎMPRUMUTURI PE TERMEN LUNG (CONTINUARE)

Aferent împrumutului au fost efectuate trageri la valoarea integrală şi 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 ridica la 400.000 USD.

Scadențele aferente împrumutului BIRD sunt prezentate în continuare:

	31 decembrie 2006	31 decembrie 2005	31 decembrie 2004
În termen de un an	1.491	1.282	1.115
Între 1 şi 2 ani	1.604	1.379	1.199
Între 2 şi 5 ani	5.580	4.792	4.167
Peste 5 ani	1.945	7.032	5.434
	10.620	14.485	11.915

Împrumuturile Gazprombank

Societatea a contractat două împrumuturi de la Gazprombank pentru proiecte de investiții. Ambele împrumuturi de la Gazprombank sunt exprimate în USD şi 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 şi 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 şi 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 şi 31 decembrie 2004: 14.134 RON).

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate masurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuşi, 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.

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 şi 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:

	31 decembrie 2006	31 decembrie 2005	31 decembrie 2004
În termen de un an	33.855	40.977	38.326
Între 1 şi 2 ani	33.855	40.978	38.326
Între 2 şi 5 ani	58.583	111.886	114.978
Peste 5 ani	-	-	27.994
	126.293	193.841	219.624

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 şi 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) şi printr-un bilet la ordin emis la vedere pentru întreaga valoare a împrumutului. Împrumutul a fost rambursat integral la 31 martie 2006.

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate masurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuşi, 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.

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 şi este rambursabil în opt rate trimestriale începând cu octombrie 2006.

Scadențele aferente împrumutului Raiffeisen Bank sunt prezentate în continuare:

	31 decembrie 2006	31 decembrie 2005	31 decembrie 2004
În termen de un an	1.932	487	1.524
Între 1 şi 2 ani	1.443	533	380
Între 2 şi 5 ani	-	398	-
	3.375	1.418	1.904

Împrumuturile Efibanca

Împrumuturile de la Efibanca Spa, o societate aparținând grupului bancar Banca Populare di Lodi, au fost contractate în iunie 2003, septembrie 2004 şi ianuarie 2005 în scopul finanțării achiziției unor valve şi a serviciilor de instalare aferente de la TYCO Valves&Controls ITALIA SRL şi RMA Germania. Împrumuturile sunt exprimate în EUR şi sunt purtătoare a următoarelor dobânzi: 4,38%, 3,87% şi respectiv 3,60% pe an. Rambursarea fiecărei trageri este efectuată în 10 rate bi-anuale. Soldul la 31 decembrie 2006 este de 5.261 mii EUR.

Scadențele aferente împrumutului Efibanca sunt prezentate în continuare:

	31 decembrie 2006	31 decembrie 2005	31 decembrie 2004
În termen de un an	5.696	6.193	2.463
Între 1 şi 2 ani	5.696	6.193	2.463
Între 2 şi 5 ani	6.400	13.154	5.904
	17.792	25.540	10.830

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate masurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuşi, 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.

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 şi EBITDA este sub 3 şi EURIBOR la o lună + 1.5% în situația în care raportul dintre datoria totală şi EBITDA este mai mare de 3. Rambursarea trebuie efectuată până la data de 30 septembrie 2010 în şase rate lunare începând cu decembrie 2006.

Scadențele aferente împrumutului ABN AMRO sunt prezentate în continuare:

	Anul încheiat la 31 decembrie 2006	Anul încheiat la 31 decembrie 2005
În termen de un an	5.442	-
Între 1 şi 2 ani	5.442	-
Între 2 şi 5 ani	9.523	-
	20.407	-

Rata dobânzii efective

Rata dobânzii efective aferente categoriilor de împrumut este prezentată în continuare:

	Anul încheiat la 31 decembrie 2006	Anul încheiat la 31 decembrie 2005	Anul încheiat la 31 decembrie 2004
Împrumuturi pe termen lung în USD	6,6%	5,2%	4,5%
Împrumuturi pe termen lung în EUR	4,4%	3,2%	4,3%

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate masurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuşi, 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.

15 ÎMPRUMUTURI PE TERMEN LUNG (CONTINUARE)

Valoarea justă

Valorile contabile şi valorile juste ale împrumuturilor pe termen lung sunt următoarele:

	Valori contabile 31 decembrie			Valori juste 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	17.792	25.540	10.830	17.916	25.717	10.905
	178.487	235.284	244.273	180.721	236.875	246.009

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 ŞI ALTE OBLIGAȚII CĂTRE STAT

Datoriile pe termen lung aferente impozitelor scadente în 2004 includ diverse impozite datorate Statului care au devenit restante şi care au fost reeşalonate în 2001 pe o perioadă de până la 5 ani încheiată în martie 2006. În mai 2005 Societatea a decis să ramburseze integral suma reeşalonată a impozitului.

Dobânda acumulată şi penalitățile aferente impozitelor reeşalonate se ridică la 0,06% pe zi până în mai 2005 , ceea ce este echivalentul unei rate anuale efective de 21% (2004: 22%).

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate masurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuşi, 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.

18 IMPOZITARE

Impozit pe profit - cheltuială/(venit)

	Anul încheiat la 31 decembrie 2006	Anul încheiat la 31 decembrie 2005	Anul încheiat la 31 decembrie 2004
Cheltuiala cu impozitul pe profit - curent	48.378	36.744	65.501
Venitul din impozitul amânat - recunoaşterea şi stornarea diferențelor temporare	(15.861)	(16.970)	(17.534)
Venitul din impozitul amânat - efectul diminuării ratei de impozitare	-	-	(103.191)
Impozit pe profit - cheltuială/(venit)	32.517	19.774	(55.224)

În 2006 şi 2005, Societatea a calculat impozit pe profit la o rată de 16% şi în 2004 la o rată de 25% aplicată profitului calculat în conformitate cu prevederile legislației fiscale româneşti. Profitul înainte de impozitare calculat în scopul raportării este reconciliat cu cheltuiala cu impozitul după cum urmează:

	Anul încheiat la 31 decembrie 2006	Anul încheiat la 31 decembrie 2005	Anul încheiat la 31 decembrie 2004
Profit înainte de impozitare	194.078	115.778	168.836
Rata statutară teoretică de impozitare la 16% (16% pentru 2005 şi 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	-	-	(103.191)
Impozit pe profit - cheltuială/(venit)	32.517	19.774	(55.224)

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate masurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuşi, 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.

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 şi 31 decembrie 2004. Variația impozitului amânat a fost următoarea:

	Anul încheiat la 31 decembrie 2006	Anul încheiat la 31 decembrie 2005	Anul încheiat la 31 decembrie 2004
La începutul anului	147.488	164.458	285.183
Venitul aferent anului	(15.861)	(16.970)	(120.725)
La sfârşitul anului	131.627	147.488	164.458

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate masurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuşi, 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.

18 IMPOZITARE (CONTINUARE)

Impozitele amânate – activ şi pasiv şi cheltuiala/(venitul) din impozitul amânat prezentat în contul de profit şi pierdere se referă la următoarele poziții:

	31 decembrie 2006	Variație	31 decembrie 2005	Variație	31 decembrie 2004	Variație (efectul modificării ratei	Variație (efectul diferențelor temporare)	31 decembrie 2003
Impozit amânat de plată								
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	1	(74)	75	1	74	-	(2.928)	-
	134.340	(15.832)	150.172	(16.684)	166.856	(103.191)	(16.595)	286.642
Impozit amânat de recuperat								
Preliminări	778	82	696	74	622	-	324	298
Retratarea stocurilor	103	(81)	184	78	106	-	385	(279)
Provizion pentru beneficiile angajaților	1.832	28	1.804	134	1.670	-	230	1.440
	2.713	29	2.684	286	2.398		939	1.459
Obligația netă referitoare la impozitul amânat	131.627	(15.861)	147.488	(16.970)	164.458	(103.191)	(17.534)	285.183

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate masurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuşi, 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.

18 IMPOZITARE (CONTINUARE)

Sumele incluse în bilanțul contabil cuprind următoarele:

	31 decembrie 2006	31 decembrie 2005	31 decembrie 2004
Impozit amânat de plată în termen de peste 12 luni	125.828	141.074	157.605

19 FURNIZORI ŞI ALTE OBLIGAȚII

	31 decembrie 2006	31 decembrie 2005	31 decembrie 2004
Furnizori	79.354	70.924	35.944
Furnizori de mijloace fixe	42.000	60.444	51.062
Sume datorate Ministerului Economiei şi 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	4.340	5.036	3.058
	218.726	210.052	107.247

Conform celor prezentate în situația modificărilor în capitalurile proprii, în 2005 Ministerul Economiei şi Comerțului a solicitat Societății plata unei sume echivalente dobânzii pentru plata restantă a unor dividende declarate şi nedistribuite din perioada 2000-2003. Aceste penalități sunt de natura unor suplimentare de distribuit acționarilor, prin urmare conducerea Societății a decis înregistrarea şi 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 şi 31 decembrie 2004: 20.269 RON) reprezentând furnizori şi alte datorii este exprimată în monedă străină, în principal în USD.

Soldul de furnizori şi alte datorii cuprinde sume aferente tranzacțiilor cu părți afiliate în valoare de 54.242 RON (31 decembrie 2005: 43.691 RON şi 31 decembrie 2004: 20.207 RON), conform celor prezentate în Nota 29.

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate masurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuşi, 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.

20 IMPRUMUTURI PE TERMEN SCURT

Împrumuturile pe termen scurt sunt analizate după cum urmează:

	Moneda	31 decembrie 2006	31 decembrie 2005	31 decembrie 2004
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)		48.416	48.939	43.428
		65.709	82.087	73.381

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 şi 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) şi 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% şi 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% şi 2004: 20%).

Valoarea contabilă a împrumuturilor pe termen scurt aproximează valoarea justă a acestora.

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate masurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuşi, 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.

21 PROVIZIOANE PENTRU RISCURI ŞI CHELTUIELI

	31 decembrie 2006	31 decembrie 2005	31 decembrie 2004
Provizion curent			
Provizion pentru litigii	1.278	12.969	11.474
Proviziojn pentru garanțiile emise	-	-	1.000
	1.278	12.969	12.474

Litigii

La 31 decembrie 2004 Societatea a înregistrat provizioane aferent litigiului cu Federația Sindicatelor „Gaz Romînia" (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 şi a utilizat provizionul respectiv.

Valoarea beneficiilor în natură(gaze naturale) aferentă anului 2004, respectiv 10,347 RON, a fost plătită angajaților în 2005 şi valoarea beneficiilor pentru 2005, respectiv 13.862 RON, a fost parțial plătită în 2005 (4.883 RON) şi 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 şi înregistrate în contul de profit şi 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.

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate masurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuşi, 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.

21 PROVIZIOANE PENTRU RISCURI ŞI CHELTUIELI (CONTINUARE)

Variația provizioanelor pentru riscuri şi cheltuieli

	Provizion
1 ianuarie 2004	-
Majorarea provizioanelor	12.474
31 decembrie 2004	12.474
Majorarea provizioanelor	12.969
Sume utilizate	(12.474)
31 decembrie 2005	12.969
Majorarea provizioanelor	4.628
Sume utilizate	(16.319)
31 decembrie 2006	1.278

22 PROVIZIOANE PENTRU BENEFICIILE ANGAJAȚILOR

	31 decembrie 2006	31 decembrie 2005	31 decembrie 2004
Provizioane pe termen lung			
Provizion pentru beneficiile angajaților	11.452	11.278	10.443

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 şi 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).

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate masurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuşi, 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.

22 PROVIZIOANE PENTRU BENEFICIILE ANGAJAȚILOR (CONTINUARE)

Variația provizioanelor pentru beneficiile angajaților

	Provizion
1 ianuarie 2004	9.117
Actualizare	26
Majorarea provizionului	1.300
31 decembrie 2004	10.443
Actualizare	35
Majorarea provizionului	800
31 decembrie 2005	11.278
Actualizare	24
Majorarea provizionului	150
31 decembrie 2006	11.452

23 VENITURI

	Anul încheiat la 31 decembrie 2006	**Anul încheiat la 31 decembrie 2005**	**Anul încheiat la 31 decembrie 2004**
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	659	558	557
	905.760	767.188	768.777

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate masurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuşi, 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.

23 VENITURI (CONTINUARE)

Veniturile din serviciile de tranzit internațional sunt generate pe teritoriul României şi sunt rezultatul serviciilor prestate în beneficiul unor clienți internaționali, respectiv transportul de gaze naturale din Federația Rusă în Regiunea Balcanică.

24 ALTE VENITURI

	Anul încheiat la 31 decembrie 2006	Anul încheiat la 31 decembrie 2005	Anul încheiat la 31 decembrie 2004
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	7.584	4.315	4.800
	29.197	13.377	5.427

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate masurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuşi, 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.

25 ALTE CHELTUIELI DIN EXPLOATARE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2006	Anul încheiat la 31 decembrie 2005	Anul încheiat la 31 decembrie 2004
Pierderea din depreciere/(stornarea) pierderii din deprecierea activelor curente	10.100	4.099	(14.597)
Pierderea 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 şi 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 şi stocurile în curs	(165)	(1)	335
Deprecierea imobilizărilor corporale	-	-	18.302
Altele	11.083	11.466	8.253
	40.283	34.535	34.917

26 VENIT/(CHELTUIALĂ) FINANCIARĂ NETĂ

	Anul încheiat la 31 decembrie 2006	Anul încheiat la 31 decembrie 2005	Anul încheiat la 31 decembrie 2004
Câştiguri 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	(777)	-	-
	17.797	(22.384)	9.186

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate masurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuşi, 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.

27 FLUX DE NUMERAR NET DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2006	Anul încheiat la 31 decembrie 2005	Anul încheiat la 31 decembrie 2004
Profit înainte de impozitare	194.078	115.778	168.836
Ajustări pentru:			
Amortizare	165.297	161.203	154.524
Deprecierea imobilizărilor corporale	-	-	18.302
(Profit)/pierdere din vânzarea de mijloace fixe	(13.826)	7.743	6.371
(Venit)/Provizion pentru riscuri şi cheltuieli	(11.691)	495	12.474
Provizion pentru beneficiile angajaților	150	800	1.300
(Venit)/provizion pentru clienți incerți şi stocuri	10.100	4.099	(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
(Creşterea)/diminuarea creanțelor clienți şi a altor creanțe	(20.225)	(23.101)	101.635
Diminuarea/(creşterea) stocurilor	2.952	2.558	(2.756)
Creşterea/(diminuarea) conturilor de furnizori şi a altor datorii	9.407	21.002	(20.923)
Numerar generat din exploatare	381.283	314.215	414.875

28 ALTE BENEFICII ACORDATE ANGAJAȚILOR

Conform contractului colectiv de muncă, angajații au dreptul la 4.000 metri cubi de gaze naturale pe an şi 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 creşterii prețului gazelor naturale, dar şi datorită creşterii numărului de salariați.

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate masurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuşi, 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.

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 asociere 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 şi la sume diferite față de tranzacțiile între părți neafiliate.

Acționarul majoritar al Societății este Statul român, prin intermediul ministerului Economiei şi Comerțului. Părțile afiliate prezentate în continuare sunt în cea mai mare parte deținute de Statul român şi prin urmare entitățile sunt prezentate ca fiind părți afiliate sub control comun.

În 2004 şi 2005 nu au fost încheiate tranzacții cu subsidiara Societății, Resial SA. Totuşi 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 şi 31 decembrie 2004 au fost încheiate următoarele tranzacții cu părți afiliate (entități deținute în majoritate de Statul român) şi următoarele solduri erau de plată/de încasat la datele respective:

i) Venituri de la părți afiliate – vânzarea de gaze naturale şi servicii

	Tipul relației	31 decembrie 2006	31 decembrie 2005	31 decembrie 2004
SNGN Romgaz	entitate sub control comun	51.843	44.124	135.609
Termoelectrica	entitate sub control comun	16.916	7.282	12.869
Electrocentrale Deva SA	entitate sub control comun	6.838	4.690	6.572
Electrocentrale Bucureşti SA	entitate sub control comun	93.609	70.588	67.043
Electrocentrale Galați SA	entitate sub control comun	15.219	6.778	-
BAT Mediaş	entitate sub control comun al conducerii centrale	2	-	-
		184.427	133.462	222.093

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate masurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuşi, 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.

29 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (CONTINUARE)

ii) Creanțe de la părți afiliate

	Tipul relației	31 decembrie 2006	31 decembrie 2005	31 decembrie 2004
SNGN Romgaz	entitate sub control comun	68	-	890
Termoelectrica (net of provizion)	entitate sub control comun	15.207	28.246	58.839
Electrocentrale Deva SA	entitate sub control comun	999	385	1.354
Electrocentrale Bucureşti 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	-
		38.166	36.957	67.829

iii) Servicii achiziționate de la părți afiliate (depozitare gaze naturale)

	Tipul relației	31 decembrie 2006	31 decembrie 2005	31 decembrie 2004
SNGN Romgaz	entitate sub control comun	142.056	91.721	62.320

iv) Servicii achiziționate de la părți afiliate (alte servicii)

	Tipul relației	31 decembrie 2006	31 decembrie 2005	31 decembrie 2004
BAT Mediaş	entitate sub control comun al conducerii centrale	1.374	-	-

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate masurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuşi, 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.

29 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (CONTINUARE)

v) Obligații către părți afiliate (depozitare gaze naturale)

	Tipul relației	31 decembrie 2006	31 decembrie 2005	31 decembrie 2004
SNGN Romgaz	entitate sub control comun	54.116	43.691	20.207

vi) Obligații către părți afiliate (alte servicii)

	Tipul relației	31 decembrie 2006	31 decembrie 2005	31 decembrie 2004
BAT Medias	entitate sub control comun	126	-	-

vii) Compensații acordate conducerii centrale

	Anul încheiat la 31 decembrie 2006	Anul încheiat la 31 decembrie 2005	Anul încheiat la 31 decembrie 2004
Salarii plătite conducerii centrale	1.758	1.480	1.371

viii) Împrumuturi acordate unor părți afiliate

	Anul încheiat la 31 decembrie 2006	Anul încheiat la 31 decembrie 2005	Anul încheiat la 31 decembrie 2004
Împrumutul acordat Resial SA	2.235	3.068	2.432
minus provizionul pentru deprecierea împrumutului	(2.235)	(3.068)	(2.432)
	-	-	-

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate masurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuşi, 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.

30 INFORMAȚII PE SEGMENTE

Societatea este activă pe trei segmente operaționale cărora li se asociază riscuri şi beneficii diferite: tranzit internațional de gaze naturale, transportul de gaze către clienți interni şi livrarea de gaze.

Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2006

	Transport la clienți interni	Tranzit internațional de gaze	Livrare de gaze	Nealocat	Total
Vânzări externe	620.811	212.667	71.623	659	905.760
Venituri nealocate	-	-	-	29.197	29.197
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	490.103	19.449	71.488	12.339	593.379
Venituri din exploatare	6.728	155.588	135	13.830	176.281
Câştig financiar net					17.797
Profit brut					194.078
Impozitare					(32.517)
Profit net					161.561
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 şi necorporale, stocurile şi creanțele. Sunt excluse numerarul şi conturile bancare.

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate masurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuşi, 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.

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 şi cheltuiala cu gazele naturale primit în cadrul unor tranzacții barter şi 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.

	Clienți interni	Clienți externi	Total
Rotație	692.435	213.325	905.760
Alte venituri			29.197

Toate activele Societății sunt situate pe teritoriul României. Toate activitățile societății se desfăşoară pe teritoriul României.

Societatea trebuie să încaseze creanțe de la parteneri străini în valoare de 16.433 RON.

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate masurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuşi, 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.

30 INFORMAȚII PE SEGMENTE (CONTINUARE)

Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2005

	Transport la clienți interni	Tranzit internațional de gaze	Livrare de gaze	Nealocat	Total
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 şi necorporale, stocurile şi creanțele. Sunt excluse numerarul şi conturile bancare.

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate masurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuşi, 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.

30 INFORMAȚII PE SEGMENTE (CONTINUARE)

Obligațiile prezentate aferent fiecărui segment constau în obligațiile operaționale şi 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 şi cheltuiala cu gazele naturale primit în cadrul unor tranzacții barter şi 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.

	Clienți interni	Clienți externi	Total
Rotație	547.083	220.104	767.187
Alte venituri			13.376

Toate activele Societății sunt situate pe teritoriul României. Toate activitățile societății se desfăşoară pe teritoriul României.

Societatea trebuie să încaseze creanțe de la parteneri străini în valoare de 19.262. RON

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate masurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuşi, 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.

30 INFORMAȚII PE SEGMENTE (CONTINUARE)

Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2004

	Transport la clienți interni	Tranzit internațional de gaze	Livrare de gaze	Nealocat	Total
Vânzări externe	434.774	242.873	91.130	-	768.777
Venituri nealocate	-	-	-	5.427	5.427
	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	343.564	20.416	89.415	6.635	460.030
Venituri /(pierdere) din exploatare	(20.289)	184.317	1.715	(6.093)	159.650
Câştig financiar net					9.186
Profit brut					168.836
Impozitare					55.224
Profit net					224.060
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 şi necorporale, stocurile şi creanțele. Sunt excluse numerarul şi conturile bancare.

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate masurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuşi, 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.

30 INFORMAȚII PE SEGMENTE (CONTINUARE)

Obligațiile prezentate aferent fiecărui segment constau în datorii rezultate din activitatea operațională şi împrumuturile contractate de Societate pentru achiziționarea de active pentru respectivele segmente.

Cheltuielile non-numerar altele decât amortizarea sunt alcătuite din cheltuiala cu creanțele nerecuperabile şi cheltuiala cu gazele naturale primit în cadrul unor tranzacții barter şi 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.

	Clienți interni	Clienți externi	Total
Rotație	525.904	242.873	768.777
Alte venituri			5.424

Toate activele Societății sunt situate pe teritoriul României. Toate activitățile societății se desfăşoară 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.

	Anul încheiat la 31 decembrie 2006	Anul încheiat la 31 decembrie 2005	Anul încheiat la 31 decembrie 2004
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
(Pierderea)/câştigul de bază pe acțiune (RON /acțiune)	15,56	9,25	21,62

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate masurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuşi, 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.

32 TRANZACȚII 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% şi 2004: 37%). Tranzacțiile reprezintă în principal vânzări de produse şi servicii în schimbul de materii prime sau anularea conturilor reciproce cu clienții şi furnizorii în cadrul ciclului operațional.

Tranzacții de tip „barter"

Tranzacțiile barter pe parcursul anului 2006 au totalizat 120.975 RON (2005: 172.248 RON şi 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 ŞI RISCURI OPERAȚIONALE

(i) Angajamente

Acordul de Concesiune specifică faptul că la sfârşitul perioadei de concesionare ANRM are dreptul de a i se restitui, cu titlu gratuit şi 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 şi toate investițiile care trebuie efectuate la sistemul de conducte, conform programului de investiții stipulat de Acordul de Concesiune. Societatea are şi 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 şi armonizare cu legislația Uniunii Europene. Totuşi, încă există interpretări diferite ale legislației fiscale. În anumite situații, autoritățile fiscale pot trata în mod diferit anumite aspecte, procedând la calcularea unor impozite şi taxe suplimentare şi a dobânzilor şi penalităților de întârziere aferente (la o rată de aproximativ 36% pe an în 2006 şi 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.

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate masurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuşi, 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.

33 OBLIGAȚII CONTINGENTE, ANGAJAMENTE ŞI 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 şi 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 şi de consultanță, studii de teren, proiectarea şi implementarea unor planuri de remediere, în ce priveşte 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 şi 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 şi Parlamentul României emit noi legi care au efect asupra sectorului gazelor naturale în general şi asupra Societății în particular.

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate masurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuşi, 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.

33 OBLIGAȚII CONTINGENTE, ANGAJAMENTE ŞI RISCURI OPERAȚIONALE (CONTINUARE)

ANRGN (începând cu 2007 ANRE) este o autoritate publică autonomă şi stabileşte 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 şi 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 şi 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).

Această versiune a documentului de față reprezintă o traducere după original, care a fost făcută în limba română. Au fost luate toate masurile necesare pentru a se asigura ca traducerea să fie o interpretare fidelă a originalului. Totuşi, 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.