

**SOCIETATEA NAȚIONALĂ DE TRANSPORT
GAZE NATURALE TRANSGAZ S.A.**

NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE

**PENTRU PERIOADA INCHEIATĂ LA
30 IUNIE 2009**

**Întocmite în conformitate cu Ordinul
Ministrului Finanțelor Publice
nr 1752/2005 și modificările ulterioare**

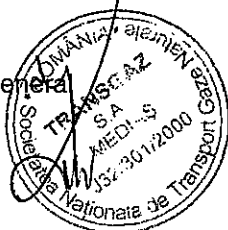
SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

| | Exercițiul financiar încheiat la | La |
|---|--------------------------------------|----------------------|
| | <u>Nota</u> <u>31 decembrie 2008</u> | <u>30 iunie 2009</u> |
| | (lei) | (lei) |
| Activități operaționale: | | |
| Profit net | 239.007.090 | 170.111.300 |
| Cheltuiala cu amortizarea | 86.931.300 | 63.704.336 |
| Cheltuieli / (venituri) cu provizioanele pentru active circulante | (3.697.623) | (5.192.779) |
| Pierderi din creanțe debitori diverși | 572.603 | 4.180 |
| Ajustări privind provizioanele pentru riscuri și cheltuieli | 2.501.516 | (7.519.622) |
| Efectul variației cursului de schimb valutar | 11.249.834 | - |
| Venituri din dobânzi | (31.066.183) | (25.356.282) |
| Cheltuieli cu dobânzile | 16.585.022 | 7.716.026 |
| (Profit)/ pierdere din vânzare/casare imobilizări corporale | (908.087) | 14.004 |
| Alte cheltuieli / (venituri) financiare | (997) | - |
| Impozit pe profit | <u>46.135.544</u> | <u>32.043.556</u> |
| Creșterea numerarului din exploatare înainte de modificările capitalului circulant | 367.310.019 | 235.524.719 |
| (Creștere)/descreștere în soldurile de stocuri | (11.032.931) | (18.372.029) |
| (Creștere)/descreștere în soldurile de creanțe comerciale și alte creanțe | (91.440.360) | 93.331.178 |
| Creștere în soldurile de datorii comerciale și alte datorii | <u>45.444.145</u> | <u>(63.276.486)</u> |
| Flux de numerar net generat de activitățile operaționale | 310.280.873 | 247.207.382 |
| Dobânzi încasate | 31.069.444 | 25.360.292 |
| Dobânzi plătite | (12.990.591) | (6.653.324) |
| Plăți aferente participării angajaților la profit | (6.018.084) | (7.519.622) |
| Impozit pe profit plătit | <u>(45.660.049)</u> | <u>(41.761.408)</u> |
| Flux de numerar din activități de exploatare | 276.681.593 | 216.633.320 |
| Vânzări de imobilizări financiare | (418.905) | 1.862.929 |
| Încasări din împrumuturi acordate | 997 | - |
| Vânzări de imobilizări | 2.672.826 | 88.202 |
| Achiziții de imobilizări | <u>(205.358.308)</u> | <u>(151.509.814)</u> |
| Flux de numerar utilizat în activitatea de investiții | (203.103.390) | (149.558.683) |

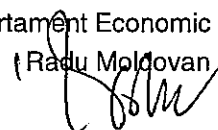
SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

| | Exercițiul financiar | |
|---|--------------------------------------|----------------------|
| | încheiat la | La |
| | <u>Nota</u> <u>31 decembrie 2008</u> | <u>30 iunie 2009</u> |
| | (lei) | (lei) |
| Rambursări de împrumuturi | (35.665.140) | (15.914.810) |
| Trageri de împrumuturi | 47.650.000 | - |
| Dividende plătite | <u>(110.057.208)</u> | <u>(109.817.525)</u> |
| Flux de numerar din/(utilizat în) activitatea de finanțare | <u>(98.072.348)</u> | <u>(125.732.335)</u> |
| Fluxuri de numerar - total | (24.494.145) | (58.657.698) |
| Modificările numerarului și echivalentelor de numerar | | |
| Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei | 13 351.079.003 | 326.584.858 |
| Modificarea numerarului și echivalentelor de numerar | <u>(24.494.145)</u> | <u>(58.657.698)</u> |
| Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei | 13 <u>326.584.858</u> | <u>267.927.160</u> |

Director General
Ioan Rusu



Director Departament Economic
(Radu Moldovan)

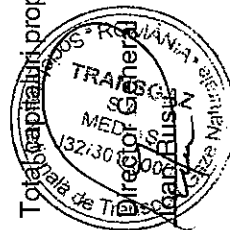


SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU

| Element al capitalului propriu | Sold la 1 ianuarie 2008 | | Sold la 31 decembrie 2008 și 1 ianuarie 2009 | | Creșteri (lei) | Reduceri/ Distribuirii (lei) | Sold la 30 iunie 2009 (lei) |
|--|----------------------------|----------------------|--|----------------------|--------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| | 1 | 2 | 3 | 4 | | | |
| Capital subscris (nota 7) | 117.738.440 | - | - | 117.738.440 | - | - | 117.738.440 |
| Prime de capital | 251.933.300 | - | 251.933.300 | - | - | - | - |
| Rezerve din reevaluare | 98.309.305 | 497.086.258 | 9.001.921 | 586.393.642 | - | 17.777.471 | 568.616.171 |
| Rezerve legale | 23.547.688 | - | - | 23.547.688 | - | - | 23.547.688 |
| Alte rezerve | 815.542.343 | 359.422.836 | - | 1.174.965.179 | 107.132.302 | - | 1.282.097.481 |
| Profitul sau pierderea reportat(ă) provenit din corecții asupra rezervelor de deschidere | | | | | | | |
| Sold debitor | 8.602.641 | - | - | 8.602.641 | - | 8.602.641 | - |
| Profitul sau pierderea reportat(ă) provenit din trecerea la aplicarea Reglementărilor contabile conforme cu Directiva a patra a Comunităților Economice Europene | | | | | | | |
| Sold debitor | 1.804.469 | - | - | 1.804.469 | - | - | 1.804.469 |
| Surplusul realizat din rezerve din reevaluare | 49.043.184 | 7.721.231 | - | 56.764.415 | 17.777.471 | - | 74.541.886 |
| Profitul sau pierderea exercițiului financiar | 224.006.454 | 239.007.090 | 224.006.454 | 239.007.090 | 170.111.300 | 239.007.090 | 170.111.300 |
| Sold creditor | | | | | | | |
| Repartizarea profitului | | | | | | | |
| Sold debitor | 2.781.614 | - | 2.781.614 | - | - | - | - |
| Total capitalul propriu | 1.566.931.990 | 1.103.237.415 | 482.160.061 | 2.188.009.344 | 295.021.073 | 248.181.920 | 2.234.848.497 |

Director Departament Economic

\Radu Moldovan



NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

LA 30 IUNIE 2009

1. ACTIVE IMOBILIZATE

a) Imobilizări necorporale

Acestea includ brevete, licențe și programe informatice:

| | <u>Concesiuni</u> | <u>Cheltuieli</u> | <u>Licențe,</u> | <u>Avansuri și</u> | <u>Total</u> |
|-----------------------------------|--------------------|-----------------------|-------------------------|--------------------|--------------------|
| | <u>(lei)</u> | <u>de constituire</u> | <u>programe</u> | <u>imobilizări</u> | <u>(lei)</u> |
| | | <u>(lei)</u> | <u>informaticice și</u> | <u>necorporale</u> | |
| | | | <u>alte imobilizări</u> | <u>în curs</u> | |
| | | | <u>necorporale</u> | <u>(lei)</u> | |
| | | | <u>(lei)</u> | | <u>(lei)</u> |
| Cost | | | | | |
| Sold la 1 ianuarie 2009 | 482.787.647 | 5.302.899 | 42.181.282 | 261.685 | 530.533.513 |
| Creșteri | - | - | 5.265.001 | 5.543.971 | 10.808.972 |
| Leșiri / transferuri | - | <u>5.302.899</u> | - | <u>5.264.874</u> | <u>10.567.773</u> |
| Sold la 30 iunie 2009 | 482.787.647 | - | 47.446.283 | 540.782 | 530.774.712 |
| Amortizare cumulată | | | | | |
| Sold la 1 ianuarie 2009 | - | 4.419.082 | 29.860.237 | - | 34.279.319 |
| Amortizarea înregistrată | | | | | |
| în cursul exercițiului | - | 883.817 | 4.667.329 | - | 5.551.146 |
| Reduceri sau reluări | - | <u>5.302.899</u> | - | - | <u>5.302.899</u> |
| Sold la 30 iunie 2009 | - | - | 34.527.566 | - | 34.527.566 |
| Valoarea contabilă netă la | | | | | |
| 1 ianuarie 2009 | <u>482.787.647</u> | <u>883.817</u> | <u>12.321.045</u> | <u>261.685</u> | <u>496.254.194</u> |
| Valoarea contabilă netă la | | | | | |
| 30 iunie 2009 | <u>482.787.647</u> | <u>-</u> | <u>12.918.717</u> | <u>540.782</u> | <u>496.247.146</u> |

Concesiunile reprezintă valoarea concesiunii Sistemului Național de Transport gaze naturale conform acordului de concesiune încheiat cu Agenția Națională pentru Resurse Minerale (A.N.R.M.) la 22 martie 2002 și aprobat prin Hotărârea de Guvern nr. 668/20 iunie 2002. Începând cu iulie 2002, conform HG 1031/1999 și HG 1326/2001, Societatea nu amortizează această concesiune.

Cheltuielile de constituire în sumă de 5.302.899 lei, reprezintă totalul cheltuielilor înregistrate cu oferta publică primară de vânzare acțiuni și majorare a capitalului social cu 10% și până la admiterea la tranzacționare a acestor acțiuni la BVB. Aceste cheltuieli de constituire sunt supuse amortizării liniare pe o perioadă de un an.

LA 30 IUNIE 2009

1. ACTIVE IMOBILIZATE (CONTINUARE)

b) Imobilizări corporale

| | <u>Terenuri și Construcții</u> (lei) | <u>Instalații tehnice și mașini</u> (lei) | <u>Alte instalații, utilaje și mobilier</u> (lei) | <u>Avansuri și imobilizări corporale în curs</u> (lei) | <u>Total</u> (lei) |
|--|---|--|--|---|-----------------------|
| Cost/evaluare | | | | | |
| Sold la 1 ianuarie 2009 | 2.591.147.608 | 157.553.196 | 12.019.119 | 219.238.909 | 2.979.958.832 |
| Creșteri/ transferuri | 39.731.068 | 6.478.669 | 729.163 | 161.937.138 | 208.876.038 |
| Reduceri/ transferuri | <u>184.149</u> | <u>1.736.563</u> | <u>192.803</u> | <u>44.073.509</u> | <u>46.187.024</u> |
| Sold la 30 iunie 2009 | 2.630.694.527 | 162.295.302 | 12.555.479 | 337.102.538 | 3.142.647.846 |
| Amortizare cumulată | | | | | |
| Sold la 1 ianuarie 2009 | 711.463.110 | 81.016.618 | 3.855.795 | - | 796.335.523 |
| Amortizarea înregistrată în cursul exercițiului | 48.987.405 | 8.475.915 | 689.869 | - | 58.153.189 |
| Reduceri sau reluări | <u>164.519</u> | <u>1.667.004</u> | <u>179.791</u> | - | <u>2.011.314</u> |
| Sold la 30 iunie 2009 | 760.285.996 | 87.825.529 | 4.365.873 | - | 852.477.398 |
| Valoarea contabilă netă la | | | | | |
| 1 ianuarie 2009 | <u>1.879.684.498</u> | <u>76.536.578</u> | <u>8.163.324</u> | <u>219.238.909</u> | <u>2.183.623.309</u> |
| Valoarea contabilă netă la | | | | | |
| 30 iunie 2009 | <u>1.870.408.531</u> | <u>74.469.773</u> | <u>8.189.606</u> | <u>337.102.538</u> | <u>2.290.170.448</u> |

Imobilizările corporale includ active complet amortizate cu o valoare de inventar de 42.803.279 lei (40.452.325 lei la 31 decembrie 2008).

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

LA 30 IUNIE 2009

1. ACTIVE IMOBILIZATE (CONTINUARE)

Reevaluarea imobilizărilor corporale

La 31 decembrie 2008, terenurile și construcțiile aparținând patrimoniului SNTGN TRANSGAZ SA au fost reevaluate în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice al României nr. 1752/2005. Lucrarea de reevaluare a fost efectuată de societatea comercială DARIAN ROM SUISSE SRL Cluj – Napoca, care este autorizată de Asociația Națională a Evaluatorilor din România (ANEVAR). Societatea mai sus menționată a întocmit un Raport de evaluare care este în concordanță cu cerințele, standardele, recomandările și metodologia de lucru stabilite de ANEVAR.

În urma reevaluării, la un număr de 9 active s-a diminuat valoarea de inventar cu suma de 1.708.155,98 lei, diminuare care s-a înregistrat prin scaderea rezervei din reevaluare cu suma de 1.280.691,08 lei și prin recunoașterea unei cheltuieli de 427.464,90 lei

Modificările rezervei de reevaluare pe parcursul exercițiului financiar sunt prezentate astfel

| | <u>2008</u> (lei) | <u>2009</u> (lei) |
|--|----------------------|----------------------|
| Rezerva de reevaluare la începutul exercițiului financiar | 98.309.305 | 586.393.642 |
| Diferențe din reevaluare transferate în cursul exercițiului financiar | 497.086.258 | - |
| Sume transferate din rezerva din reevaluare în cursul exercițiului financiar | <u>9.001.921</u> | <u>17.777.471</u> |
| Rezerva de reevaluare la sfârșitul exercițiului financiar | <u>586.393.642</u> | <u>568.616.171</u> |

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

LA 30 IUNIE 2009

1. ACTIVE IMOBILIZATE (CONTINUARE)

c) Imobilizări financiare

| | Sold la <u>1 ianuarie 2009</u> (lei) | <u>Creșteri</u> (lei) | <u>Reduceri</u> (lei) | Sold la <u>30 iunie 2009</u> (lei) |
|--|--|--------------------------|--------------------------|--|
| Titluri de participare deținute la societățile din cadrul grupului | 18.116.501 | - | - | 18.116.501 |
| Provizion de depreciere | (18.116.501) | - | - | (18.116.501) |
| Titluri sub formă de interese de participare | 474.858 | - | - | 474.858 |
| Titluri deținute ca imobilizări | 6.461.736 | - | - | 6.461.736 |
| Provizion de depreciere | (6.461.736) | - | - | (6.461.736) |
| Alte creanțe financiare | <u>883.543</u> | <u>413.578</u> | - | <u>1.297.121</u> |
| | <u>1.358.401</u> | <u>413.578</u> | - | <u>1.771.979</u> |

La 30 iunie 2009, societatea deține titluri sub formă de interese de participare în următoarele entități nelistate:

| <u>Societatea</u> | <u>Țara</u> | <u>Obiectul de activitate</u> | <u>Data înregistrării</u> | <u>Procentaj deținut (%)</u> | <u>Valoare la 31.12.2008 (lei)</u> | <u>Valoare la 30.06.2009 (lei)</u> |
|---|-------------|---|---------------------------|------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Resial SA | România | Produse refractare | decembrie 2003 | 68,16 | 18.116.501 | 18.116.501 |
| | | Provizion de depreciere | | | (18.116.501) | (18.116.501) |
| Mebis SA Bistrița | România | Structuri metalice și ansamble sudate | februarie 2004 | 17,47 | 6.461.736 | 6.461.736 |
| | | Provizion de depreciere | | | (6.461.736) | (6.461.736) |
| Wirom Gaz SA | România | Import de gaze, construcție de conducte și capacități de depozitare subterană | august 1994 | 0,0249 | 3.238 | 3.238 |
| Nabucco Gaz Pipeline International Gmbh | Austria | Construcția și exploatarea conductei Nabucco | februarie 2004 | 16,67 | <u>471.620</u> | <u>471.620</u> |
| | | | | | <u>474.858</u> | <u>474.858</u> |

LA 30 Iunie 2009

1. ACTIVE IMOBILIZATE (CONTINUARE)

Participația la SC Resial SA (68,16%) a fost obținută în decembrie 2003 prin executarea directă a unei garanții reale mobiliare pentru recuperarea unei creanțe comerciale asupra SC Caloni Serv Com Azuga.

În februarie 2004 Societatea a inițiat pregătirea unei oferte de vânzare, în condițiile legii, pentru diminuarea participației cu 35,16% din acțiunile Resial SA. Deoarece această ofertă nu s-a concretizat până la data de 31 decembrie 2005, participația în Resial a fost clasificată ca „Titluri de participare deținute la societățile din cadrul grupului” și a fost integral provizionată. Conducerea Societății consideră prudentă menținerea provizionului și la 30 iunie 2009 deoarece societatea Resial SA este în proces de lichidare.

Participația la SC Mebis SA Bistrița (17,47%) a fost obținută în februarie 2004 prin executarea directă a unei garanții reale mobiliare pentru recuperarea unei creanțe comerciale în suma de 6.461.736 lei asupra SC Caloni Serv Com Azuga. Conducerea Societății a provizionat în întregime această immobilizare financiară la 31 decembrie 2008 și 30 iunie 2009 deoarece valoarea acțiunilor acestei societăți pe piața de capital este inferioară valorii lor nominale.

La 31 decembrie 2003 Societatea a deținut 49,97% din acțiunile în Wirom Gas SA, o asocieră în participație cu Wintershall Erdgas Handelshaus GmbH. În februarie 2004 Societatea a cesionat 40% din acțiunile Wirom Gas SA către Distrigaz Sud SA. În cursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2006, Societatea nu a participat la majorarea capitalului social al Wirom Gaz SA, cota sa la capitalul social al acestei societăți diminuându-se de la 9,97% la 0,0249%.

În luna februarie 2004 s-a înființat Compania de Studiu – Nabucco Company Pipeline Study GmbH, cu sediul în Viena, Austria iar în luna octombrie 2005 compania a fost redenumită NABUCCO Gas Pipeline International GmbH (NIC). Capitalul social al companiei, în valoare totală de 35.000 EUR, s-a constituit prin participarea cu o cotă egală de 20% a fiecăreia din cele cinci companii fondatoare ale Consorțiului respectiv: BOTAS-Turcia, Bulgargaz-Bulgaria, SNTGN Transgaz-România, MOL-Ungaria și OMV Erdgas- Austria. Compania NABUCCO Gas Pipeline International va avea filiale în fiecare din țările tranzitate.

În februarie 2008 s-au semnat documentele privind cooptarea în Compania Nabucco a unui nou asociat, respectiv compania RWE Gas Midstream din Germania. Din punct de vedere al mecanismului de asocieră, intrarea în asocieră a RWE s-a realizat prin decizia de majorare a capitalului social la nivelul NIC, ceilalți asociați renunțând la dreptul lor de preemțiune. Prin urmare, părțile sociale emise de către NIC, în valoare de 7000 EUR au fost achiziționate de RWE, modificându-se în acest fel cota de participare la capitalul social al NIC, al fiecărui asociat, de la 20% la 16,67%.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

LA 30 Iunie 2009

1. ACTIVE IMOBILIZATE (CONTINUARE)

De asemenea, ca urmare a noului mecanism de finanțare la nivelul companiei NIC, prin contribuții de capital și încorporare ulterioară a acestora în capitalul social, în anul 2008, capitalul social al NIC s-a majorat astfel la 762.000 EUR (127.000 EUR/asociat), așa cum rezulta din extrasul constatator al instanței Comerciale din Viena, emis în data de 5 martie 2008.

Proiectul Nabucco a fost inclus în strategia energetică a României pentru perioada 2007-2020 la capitolul IV „Obiectivele dezvoltării sectorului energetic și măsurile preconizate pentru atingerea acestora”.

2. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI ȘI CHELTUIELI

| Denumirea <u>provizionului</u> | Sold la | Transferuri | | Sold la |
|---|------------------------|----------------|------------------|----------------------|
| | <u>1 ianuarie 2009</u> | <u>în cont</u> | <u>din cont</u> | <u>30 iunie 2009</u> |
| | (lei) | (lei) | (lei) | (lei) |
| | 1 | 2 | 3 | 4=1+2-3 |
| Provizion pentru sumele corespunzătoare participării salariaților la profit | 7.519.622 | - | 7.519.622 | - |
| Provizion pentru litigiul cu Petrom | - | - | - | - |
| Provizion pentru pensii și alte obligații similare | <u>22.155.834</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>22.155.834</u> |
| | <u>29.675.456</u> | <u>-</u> | <u>7.519.622</u> | <u>22.155.834</u> |

Provizionul pentru drepturi la pensionare

Provizionul pentru pensii și alte obligații similare a fost constituit pentru beneficiile ce vor fi acordate salariaților la momentul pensionării în funcție de vechimea în muncă în industria gazului conform contractului colectiv de muncă încheiat cu angajații Societății.

Participarea salariaților la profit

În anul 2008, Societatea a înregistrat o cheltuială cu provizionul pentru fondul de participare a salariaților la profit în suma de 7.519.622 lei, sumă care este plătită în 2009.

LA 30 Iunie 2009

3. REPARTIZAREA PROFITULUI

Repartizările de mai jos au fost făcute de Societate conform reglementărilor în vigoare privind repartizările obligatorii și anume conform Legii 31/1990 privind societățile comerciale, modificată cu completările ulterioare și OUG nr. 64/2001, modificată prin OMFP nr.144/2005 privind repartizarea profitului la societățile naționale, companiile naționale și societățile comerciale cu capital integral sau majoritar de stat.

| <u>Destinația</u> | <u>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2008 (lei)</u> | <u>La 30 iunie 2009 (lei)</u> |
|-------------------------------------|---|---------------------------------------|
| Profit net de repartizat | 239.007.090 | - |
| Repartizări la: | | |
| - alte rezerve | 107.132.302 | - |
| - acoperire pierderi ani precedenti | 8.602.641 | - |
| - dividende | <u>123.272.147</u> | <u>-</u> |
| Profit nerepartizat | <u>-</u> | <u>-</u> |

Dividende

Societatea a declarat dividende de 10,47 lei/acțiune pentru anul 2008.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

LA 30 Iunie 2009

4. ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE

| <u>Indicatorul</u> | La <u>30 iunie 2008</u> (lei) | La <u>30 iunie 2009</u> (lei) |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|
| 1. Cifra de afaceri netă | <u>543.078.038</u> | <u>586.731.052</u> |
| 2. Costul bunurilor vândute și al serviciilor prestate (3+4+5) | 369.780.413 | 397.983.294 |
| 3. Cheltuielile activității de bază | 219.193.160 | 230.960.376 |
| 4. Cheltuielile activităților auxiliare | 17.179.866 | 19.338.455 |
| 5. Cheltuielile indirecte de producție | <u>133.407.387</u> | <u>147.684.463</u> |
| 6. Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete (1-2) | 173.297.625 | 188.747.758 |
| 7. Cheltuielile de desfacere | - | - |
| 8. Cheltuieli generale de administrație | 16.183.952 | 17.390.000 |
| 9. Alte venituri din exploatare | <u>6.013.104</u> | <u>14.438.442</u> |
| 10. Rezultatul din exploatare (6-7-8+9) | <u>163.126.777</u> | <u>185.796.200</u> |

5. SITUAȚIA CREANȚELOR ȘI A DATORIILOR

| <u>Creanțe</u> | <u>Nota</u> | Sold la | Termen de lichiditate | |
|--------------------|-------------|--|-------------------------------|---------------------------------|
| | | <u>30 iunie 2009</u> (lei) (col. 2+3) 1 | <u>sub 1 an</u> (lei) 2 | <u>peste 1 an</u> (lei) 3 |
| Creanțe comerciale | 11 | 100.912.619 | 100.912.619 | - |
| Alte creanțe | 12 | <u>15.818.862</u> | <u>15.818.862</u> | - |
| | | <u>116.731.481</u> | <u>116.731.481</u> | - |

5. SITUAȚIA CREAȚELOR ȘI A DATORIILOR (CONTINUARE)

| <u>Datorii</u> | <u>Nota</u> | <u>Sold la</u> | <u>Termen de exigibilitate</u> | | |
|--|-------------|----------------------|--------------------------------|-------------------|--------------------|
| | | <u>30 iunie 2009</u> | <u>sub 1 an</u> | <u>1 - 5 ani</u> | <u>peste 5 ani</u> |
| | | <u>(lei)</u> | <u>(lei)</u> | <u>(lei)</u> | <u>(lei)</u> |
| | | (col. 2+3+4) | | | |
| | | 1 | 2 | 3 | 4 |
| Datorii comerciale | 14 | 109.813.903 | 109.813.903 | - | - |
| Avansuri încasate în contul comenzilor de la clienți | | 40.171 | 40.171 | - | - |
| Sume datorate instituțiilor de credit | 16; 17 | 134.699.271 | 71.229.920 | 63.469.351 | - |
| Datorii privind concesiunea bunurilor domeniului public al statului | 18 | 482.787.647 | - | - | 482.787.647 |
| Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datorii pentru asigurările sociale | 15; 18 | <u>111.740.349</u> | <u>108.717.479</u> | - | <u>3.022.870</u> |
| | | <u>839.081.341</u> | <u>289.801.473</u> | <u>63.469.351</u> | <u>485.810.517</u> |

LA 30 Iunie 2009

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE

Principalele politici contabile adoptate în întocmirea acestor situații financiare sunt prezentate mai jos.

A. Bazele întocmirii situațiilor financiare**(1) Informații generale**

Aceste situații financiare au fost întocmite în conformitate cu:

- (i) Legea Contabilității 82/1991 republicată în ianuarie 2005 („Legea 82”);
- (ii) Reglementările contabile conforme cu directivele europene aprobate prin Ordinul Ministrului Finanțelor Publice al României 1752/2005 („OMFP 1752”), modificat prin OMEF 2001/2006 și OMEF 2374 / 2007; OMFP 1752 prevede că persoanele juridice prevăzute la art. 1 alineatul 1 din Legea 82 aplică Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene, iar situațiile financiare anuale consolidate sunt întocmite în conformitate cu Directiva a VII-a a Comunităților Economice Europene
- (iii) Reglementările specifice sectorului de gaze naturale
- (iv) Legea 332/ 29 iunie 2001 privind promovarea investițiilor directe cu impact semnificativ în economie. Această lege prevede că investițiile directe cu impact semnificativ în economie (cu o valoare care depășește echivalentul a un milion dolari SUA) beneficiază de utilizarea amortizării accelerate conform prevederilor Legii 15/1994 privind amortizarea capitalului imobilizat în active corporale și necorporale, republicată, cu modificările și completările ulterioare.

Prezentele situații financiare au fost întocmite pe baza convenției costului istoric, cu excepțiile prezentate în continuare în politicile contabile.

(2) Utilizarea estimărilor

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu OMFP nr. 1752/2005 și modificările ulterioare solicită conducerii Societății să facă estimări și ipoteze care afectează valorile raportate ale activelor și pasivelor, prezentarea activelor și datoriilor contingente la data întocmirii situațiilor financiare și veniturile și cheltuielile raportate pentru respectiva perioadă. Cu toate că aceste estimări sunt făcute de către conducerea Societății pe baza celor mai bune informații disponibile la data situațiilor financiare, rezultatele realizate pot fi diferite de aceste estimări.

LA 30 IUNIE 2009

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)**(3) Continuitatea activității**

Prezentele situații financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității care presupune faptul că Societatea își va continua activitatea în mod normal în viitorul previzibil. Pentru a evalua aplicabilitatea acestei prezumții conducerea analizează previziunile referitoare la intrările viitoare de numerar.

Pe baza acestor analize, conducerea crede că Societatea va putea să-și continue activitatea în viitorul previzibil și prin urmare aplicarea principiului continuității activității în întocmirea situațiilor financiare este justificată.

(4) Moneda de prezentare a situațiilor financiare

Contabilitatea se ține în limba română și în moneda națională. Elementele incluse în aceste situațiile financiare sunt prezentate în lei românești.

Leul nu este o monedă convertibilă în afara României.

B. Conversia tranzacțiilor în monedă străină

Tranzacțiile Societății în monedă străină sunt înregistrate la cursurile de schimb comunicate de Banca Națională a României („BNR”) pentru data tranzacțiilor. Soldurile în monedă străină sunt convertite în lei la cursurile de schimb comunicate de BNR pentru data bilanțului, la sfârșitul exercițiului financiar. Câștigurile și pierderile rezultate din decontarea tranzacțiilor într-o monedă străină și din conversia activelor și datoriilor monetare exprimate în monedă străină sunt recunoscute în contul de profit și pierdere, în cadrul rezultatului financiar.

C. Imobilizări necorporale**(i) Cheltuieli de constituire**

Cheltuielile ocazionate de înființarea sau dezvoltarea societății cum ar fi: taxe și alte cheltuieli de înscriere și înmatriculare, cheltuieli privind emisiunea și vânzarea de acțiuni și obligațiuni, cheltuieli de prospectare a pieței, de publicitate și alte cheltuieli de această natură legate de înființarea sau extinderea activității societății, se capitalizează și se supun amortizării liniare pe o perioadă de un an.

Amortizarea se calculează începând cu luna următoare celei în care s-a înregistrat capitalizarea cheltuielilor respective.

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)*(ii) Concesiuni*

Concesiunile se înregistrează la costul de achiziție sau la valoarea de aport. Concesiunile au fost înregistrate la valoarea de inventar a imobilizărilor corporale care aparțin domeniului public și care au făcut obiectul acordului de concesiune încheiat cu Agenția Națională de Resurse Minerale („A.N.R.M.”), aprobat prin Hotărârea Guvernului nr. 668/2002, publicată în Monitorul Oficial nr. 486/2002. În mod corespunzător Societatea a înregistrat o datorie pe termen lung aferentă concesiunii.

În conformitate cu prevederile Legii 213/17 noiembrie 1998 privind proprietatea publică și regimul acesteia și al HG 1031/14 decembrie 1999 privind aprobarea normelor metodologice privind înregistrarea în contabilitate a bunurilor care alcătuiesc domeniul public al statului, Societatea nu amortizează imobilizările care fac obiectul acordului de concesiune. În conformitate cu acest acord Societatea a înregistrat o cheltuială cu redevența de 5% din veniturile din prestări servicii de transport și tranzit internațional de gaze, începând cu 8 iulie 2002. Începând cu 8 octombrie 2007, în baza OUG nr. 101/04.10.2007 redevența petrolieră s-a dublat de la 5 % la 10 %.

Investițiile efectuate din surse proprii de finanțare la bunurile concesionate se amortizează în conformitate cu Ordinul 555/24 aprilie 2003, iar la expirarea duratei normale de utilizare sau a contractului de concesiune vor fi incluse în inventarul bunurilor din domeniul public al statului.

(iii) Licențe, programe informatice, și alte imobilizări necorporale

Licențe, programe informatice, și alte imobilizări necorporale sunt amortizate folosind metoda liniară pe durata de viață utilă a acestora, dar nu mai mult de 5 ani.

(iv) Avansuri și alte imobilizări necorporale

În cadrul avansurilor și altor imobilizări necorporale se înregistrează avansurile acordate furnizorilor de imobilizări necorporale, programele informatice create de entitate sau achiziționate de la terți pentru necesitățile proprii de utilizare, precum și alte imobilizări necorporale deținute de societate.

Cheltuielile care permit imobilizărilor necorporale să genereze beneficii economice viitoare peste performanța prevăzută inițial sunt adăugate la costul original al acestora. Aceste cheltuieli sunt capitalizate ca imobilizări necorporale dacă nu sunt parte integrantă a imobilizărilor corporale.

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

D. Imobilizări corporale

(1) Cost/evaluare

Imobilizările corporale sunt evaluate inițial la cost de achiziție.

O parte din imobilizările corporale au fost reevaluate în baza unor hotărâri de guvern ("HG") 945/1990, 2665/1992, 500/1994 și 983/1998, prin indexarea costului istoric cu indici prevăzuți în hotărârile de guvern respective. Creșterile valorilor contabile ale imobilizărilor corporale rezultate din aceste reevaluări au fost creditate inițial în rezerve din reevaluare, iar ulterior, în capitalul social, în conformitate cu prevederile respectivelor hotărâri de guvern.

La 31 decembrie 2002 imobilizările corporale au fost reevaluate în baza HG 403/2000. În conformitate cu HG 403/2000 costul istoric sau valoarea rezultată prin aplicarea hotărârilor de guvern anterioare privind reevaluarea imobilizărilor corporale și amortizarea cumulată au fost indexate cu indicii cumulativi de inflație între data achiziției sau a ultimei reevaluări și data bilanțului. Totodată, HG 403/2000 prevede necesitatea ajustării valorii indexate prin comparație cu valoarea de utilizare și valoarea de piață. Creșterea valorii contabile rezultată în urma acestei reevaluări a fost creditată în rezerva din reevaluare la 31 decembrie 2003. La 31 decembrie 2006 și 2007 imobilizările corporale nu au fost reevaluate, valorile existente în contabilitate neimpunând o asemenea ajustare.

La 31 decembrie 2008 imobilizările corporale au fost reevaluate în baza OMF 1752, care prevede că reevaluarea imobilizărilor corporale se efectuează la valoarea justă determinată pe baza unor evaluări efectuate, de regulă, de profesioniști calificați în evaluare. Creșterea valorii contabile rezultată în urma acestei reevaluări a fost creditată în rezerva din reevaluare.

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

Întreținerea și reparațiile imobilizărilor corporale se înregistrează pe cheltuieli atunci când apar, iar îmbunătățirile semnificative aduse imobilizărilor corporale, care cresc valoarea sau durata de viață a acestora, sau care măresc semnificativ capacitatea de generare a unor beneficii economice de către acestea, sunt capitalizate.

Actiunile imobilizate de natura obiectelor de inventar, inclusiv uneltele și sculele, sunt înregistrate pe cheltuieli în momentul achiziționării și nu sunt incluse în valoarea contabilă a imobilizărilor corporale.

(2) Amortizare

Amortizarea se calculează la valoarea de intrare, 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.

Imobilizările corporale care beneficiază de prevederile legii nr. 332/2001 privind investițiile cu impact semnificativ în economie se amortizează folosind metoda accelerată.

Duratele de viață economică utilizate pentru diverse categorii de mijloace fixe sunt:

| <u>Activ</u> | <u>Ani</u> |
|--------------------------------------|------------|
| Clădiri și construcții | 5 - 45 |
| Instalații tehnice și mașini | 3 - 20 |
| Alte instalații, utilaje și mobilier | 3 - 30 |

Terenurile nu se amortizează deoarece se consideră că au o durată de viață nelimitată.

(3) Vânzarea/casarea imobilizărilor corporale

Imobilizările corporale care sunt casate sau vândute sunt eliminate din bilanț împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare. Orice profit sau pierdere rezultat(ă) dintr-o asemenea operațiune este inclus(ă) în contul de profit și pierdere curent.

(4) Când Societatea recunoaște în valoarea contabilă a unei imobilizări corporale costul unei înlocuiri parțiale (înlocuirea unei componente), valoarea contabilă a părții înlocuite, cu amortizarea aferentă, este scoasă din funcțiune.

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)**E. Deprecierea activelor**

Imobilizările corporale și alte active pe termen lung, inclusiv fondul comercial și imobilizările necorporale, sunt revizuite pentru identificarea pierderilor din depreciere ori de câte ori evenimente sau schimbări în circumstanțe indică faptul că valoarea contabilă nu mai poate fi recuperată.

Pierderea din depreciere este reprezentată de diferența dintre valoarea contabilă și maximumul dintre prețul de vânzare și valoarea de utilizare. Pentru calculul acestei pierderi, activele sunt grupate până la cel mai mic nivel de detaliu pentru care pot fi identificate fluxuri independente de numerar.

F. Imobilizări financiare

Imobilizările financiare cuprind acțiunile deținute la entitățile afiliate, împrumuturile acordate entităților afiliate, interesele de participare, împrumuturile acordate entităților de care Societatea este legată în virtutea intereselor de participare precum și alte investiții deținute ca imobilizări.

Imobilizările financiare sunt recunoscute în bilanț la costul de achiziție sau la valoarea determinată prin contractul de dobândire a acestora. Imobilizările financiare sunt evaluate ulterior la valoarea de intrare mai puțin ajustările cumulate pentru pierdere permanentă de valoare.

G. Stocuri

Stocurile sunt înregistrate la cea mai mică valoare dintre cost și valoarea realizabilă netă. Costul se calculează pe baza metodei primul intrat – primul ieșit (FIFO). Acolo unde este necesar, se fac provizioane pentru stocuri cu mișcare lentă, uzate fizic sau moral.

H. Creanțe comerciale

Creanțele comerciale sunt înregistrate la valoarea facturată mai puțin provizionul pentru deprecierea acestor creanțe. Provizionul pentru deprecierea creanțelor comerciale este constituit în cazul în care există evidențe obiective asupra faptului că Societatea nu va fi în măsură să colecteze toate sumele la termenele inițiale.

I. Investiții financiare pe termen scurt

Acestea includ depozitele pe termen scurt la bănci și alte investiții pe termen scurt cu lichiditate mare, precum și certificate de trezorerie.

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)**J. Numerar și echivalente de numerar**

Numerarul și echivalentele de numerar sunt evidențiate în bilanț la cost. Pentru situația fluxului de numerar, numerarul și echivalentele acestuia cuprind numerar în casă, conturi la bănci, investiții financiare pe termen scurt, net de descoperitul de cont. În bilanț, descoperitul de cont este prezentat în datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an – sume datorate instituțiilor de credit.

K. Capital social

Acțiunile comune sunt clasificate în capitalurile proprii.

L. Dividende

Dividendele sunt recunoscute în capitalurile proprii în perioada în care sunt declarate.

M. Împrumuturi

Împrumuturile pe termen scurt și lung sunt înregistrate inițial la suma primită, net de costurile aferente obținerii împrumutului. În perioadele următoare, împrumuturile sunt înregistrate la cost amortizat folosind metoda randamentului efectiv, diferențele dintre sumele primite (nete de costurile de tranzacționare) și valoarea normală de răscumpărare fiind recunoscute în contul de profit și pierderi pe durata contractului de împrumut.

Porțiunea pe termen scurt a împrumuturilor pe termen lung este clasificată în "Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an" și inclusă împreună cu dobânda acumulată la data bilanțului contabil în "Sume datorate instituțiilor de credit" din cadrul datoriilor curente.

N. Contabilitatea contractelor de leasing în care Societatea este locatar**(1) Contracte de leasing financiar**

Contractele de leasing pentru imobilizările corporale în care Societatea își asumă toate riscurile și beneficiile aferente proprietății sunt clasificate ca și contracte de leasing financiar. Leasing-urile financiare sunt capitalizate la valoarea actualizată estimată a plăților. Fiecare plată este împărțită între elementul de capital și dobândă pentru a se obține o rată constantă a dobânzii pe durata rambursării. Sumele datorate sunt incluse în datoriile pe termen scurt sau lung. Elementul de dobândă este trecut în contul de profit și pierdere pe durata contractului. Activele deținute în cadrul contractelor de leasing financiar sunt capitalizate și amortizate pe durata lor de viață utilă.

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)**(2) Contracte de leasing operațional**

Contractele de leasing în care o porțiune semnificativă a riscurilor și beneficiilor asociate proprietății sunt reținute de locator sunt clasificate ca și contracte de leasing operațional. Plățile efectuate în cadrul unui asemenea contract (net de orice facilități acordate de locator) sunt recunoscute în contul de profit și pierdere pe o bază liniară pe durata contractului.

O. Datorii comerciale

Datoriile comerciale sunt înregistrate la valoarea sumelor care urmează a fi plătite pentru bunurile sau serviciile primite.

P. Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute în momentul în care Societatea are o obligație legală sau implicită generată de un eveniment anterior, când pentru decontarea obligației este probabil să fie necesară o ieșire de resurse și când poate fi făcută o estimare credibilă în ceea ce privește valoarea obligației.

Valoarea provizioanelor pentru pensii este stabilită de către specialiști în domeniu (actuari).

Q. Beneficiile angajaților**(1) Beneficii acordate la pensionare**

În cursul normal al activității, Societatea face plăți fondurilor de sănătate, pensii și șomaj de stat în contul angajaților săi la ratele statutare. Toți angajații Societății sunt membri ai planului de pensii al statului român. Aceste costuri sunt recunoscute în contul de profit și pierdere odată cu recunoașterea salariilor.

În baza contractului colectiv de munca, Societatea s-a angajat să plătească salariaților săi în momentul pensionării un multiplicator al salariului brut, funcție de vechimea în Societate, condițiile de munca, etc. În acest sens, Societatea a înregistrat un provizion pentru beneficii la pensionare. Acest provizion a fost calculat după metode actuariale pe baza estimării salariului mediu, a numărului mediu de salarii de plată la pensionare (funcție de numărul de angajați ce se așteaptă să iasă la pensie din Societate), a estimării perioadei când acestea vor fi plătite și a fost adus la valoare prezenta folosind un factor de actualizare bazat pe dobânda aferentă unor investiții cu grad maxim de siguranță (datorii suverane). În conformitate cu OMF 2.374 din 12 decembrie 2007, valoarea provizionului la 31 decembrie 2008 a fost calculată de o firmă specializată în acest domeniu S.C. GELID ACTUARIAL COMPANY S.R.L. București.

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

În baza Contractului colectiv de muncă și al Legii 571/2003 privind Codul Fiscal, începând cu luna octombrie 2008, societatea plătește o contribuție la Fondurile de pensii facultative pilonul III, pentru fiecare angajat în limita unei sume reprezentnd echivalentul a 200 EURO /an.

Începând cu luna noiembrie 2008, societatea a încheiat un contract de asigurare voluntară de sănătate de tip suplimentar, pentru angajații săi, în baza Contractului colectiv de muncă și a prevederilor Legii 571/2003 privind Codul Fiscal, pentru care plătește echivalentul sumei de 200 EURO/an pentru fiecare angajat.

(2) Participarea salariaților la profit

Pentru anul 2008, Societatea a înregistrat o cheltuiala cu un provizion aferent fondului de participare al salariaților la profit în conformitate cu legislația în vigoare.

Obligațiile referitoare la fondul de participare al salariaților la profit se decontează în mai puțin de un an și sunt măsurate la sumele care urmează a fi plătite la momentul decontării.

R. Compensări și tranzacții de barter

O parte a creanțelor rezultate din vânzări sunt compensate cu alte societăți fie printr-o serie de tranzacții care nu implică numerar (compensări reciproce) fie, într-o mai mică măsură, prin tranzacții directe cu bunuri și / sau servicii, încheiate cu clientul final (barter). Astfel de tranzacții sunt excluse din fluxurile de numerar prezentate de Societate în situația Fluxurilor de Trezorerie. Aproximativ 3% din creanțele realizate pe parcursul semestrului I 2009 (3% la 31 decembrie 2008) au fost compensate în acest fel.

S. Subvenții**(1) Subvenții aferente activelor**

Subvențiile primite în vederea achiziționării de active cum ar fi imobilizările corporale sunt înregistrate ca subvenții pentru investiții în bilanțul contabil și recunoscute în contul de profit și pierdere pe măsura înregistrării cheltuielilor cu amortizarea sau la casarea ori cedarea activelor achiziționate din respectiva subvenție.

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

(2) Subvenții aferente veniturilor

Subvențiile aferente veniturilor sunt prezentate ca un venit în contul de profit și pierdere pe perioada corespunzătoare cheltuielilor aferente pe care aceste subvenții urmează a le compensa.

T. Impozitare

(1) Impozit pe profit curent

Societatea înregistrează impozitul pe profit curent pe baza profitului impozabil din raportările fiscale, conform legislației românești relevante.

U. Recunoașterea veniturilor

Veniturile se referă la serviciile furnizate și la bunurile vândute.

Veniturile aferente serviciilor furnizate sunt recunoscute pe baza stadiului de finalizare, procentual din veniturile totale aferente contractului de prestări servicii, procentul fiind determinat prin referință cu raportul dintre serviciile prestate până la data bilanțului și totalul serviciilor care trebuie prestate.

Veniturile din vânzările de bunuri sunt recunoscute în momentul în care Societatea a transferat cumpărătorului principalele riscuri și beneficii asociate deținerii bunurilor.

Sumele încasate de la beneficiari pentru racordarea acestora la rețeaua națională de transport gaze naturale sunt înregistrate inițial ca subvenții pentru investiții și reluate la venituri pe durata de viață a activului.

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODELE CONTABILE (CONTINUARE)

Veniturile din dobânzi sunt recunoscute periodic, în mod proporțional, pe măsura generării venitului respectiv, pe baza contabilității de angajamente.

Dividendele primite de societate sunt recunoscute ca și venituri în momentul în care se stabilește dreptul legal de a primi aceste sume.

În aceste situații financiare, veniturile și cheltuielile sunt prezentate la valoarea brută. În bilanțul contabil, datoriile și creanțele de la aceiași parteneri sunt prezentate la valoarea netă în momentul în care există un drept de compensare.

V. Cifra de afaceri

Cifra de afaceri reprezintă sumele facturate și de facturat, nete de TVA și rabaturi comerciale, pentru bunuri livrate sau servicii prestate terților.

W. Cheltuieli de exploatare

Cheltuielile de exploatare sunt recunoscute în perioada la care se referă.

X. Valoarea justă a instrumentelor financiare

Instrumentele financiare evidențiate în bilanțul contabil includ casa și conturile bancare, creanțele comerciale și alte creanțe, datoriile comerciale și alte datorii, precum și sumele datorate instituțiilor de credit. Metodele specifice de recunoaștere sunt prezentate în politicile individuale corespunzătoare fiecărui element.

7. PARTICIPAȚII ȘI SURSE DE FINANȚARE**a) Certificate de participare, valori mobiliare, obligațiuni convertibile**

Societatea nu a emis certificate de participare, obligațiuni sau alte valori mobiliare, în afară de acțiunile comune proprii.

b) Capital social

În cursul anului 2009 nu au avut loc modificări ale capitalului social.

Structura acționariatului comunicată de Depozitarul Central S.A. la 30 iunie 2009 este prezentată astfel:

| | <u>Număr de acțiuni</u> | <u>Sumă</u> (lei) | <u>Procentaj</u> (%) |
|--|-------------------------|----------------------|-------------------------|
| Statul Român prin | | | |
| Ministerul Economiei și Finanțelor („MEF”) | 8.655.973 | 86.559.730 | 73,51867 |
| Acționari - persoane fizice | 781.454 | 7.814.540 | 6,63720 |
| Acționari - persoane juridice | 571.797 | 5.717.970 | 4,85650 |
| SC Fondul „Proprietatea” SA | <u>1.764.620</u> | <u>17.646.200</u> | <u>14,98763</u> |
| | <u>11.773.844</u> | <u>117.738.440</u> | <u>100,00</u> |

Toate acțiunile sunt comune, au fost subscribe și sunt plătite integral la 30 iunie 2009. Toate acțiunile au același drept de vot și au o valoare nominală de 10 lei/acțiune (31 decembrie 2008: 10 lei/acțiune).

Fondul Proprietatea

În baza Legii 247/2005 titlul VII art. 6 și art. 12, a Hotărârii Guvernului nr.1481/2005, s-a înființat SC „Fondul Proprietatea” SA, capitalul social inițial al acesteia fiind constituit din activele prevăzute la art. 3 alin. (1) lit. a) – e) din titlul VII al Legii 247/2005.

Conform prevederilor legale, M.E.C. a participat în anul 2005 la constituirea capitalului inițial al Fondului Proprietatea cu acțiuni de la mai multe societăți comerciale aflate în portofoliul său. Potrivit prevederilor pct. 1.2 din Anexa la Titlul VII din Legea nr. 247/2005, M.E.C a contribuit la constituirea capitalului SC Fondul Proprietatea SA cu acțiuni reprezentând 15% din capitalul social al Transgaz la acea dată.

LA 30 Iunie 2009

7. PARTICIPAȚII ȘI SURSE DE FINANȚARE (CONTINUARE)*Listare BVB*

În anul 2007 Societatea și-a majorat capitalul social cu 10 %, respectiv cu un număr de 1.384.956 acțiuni, printr-o ofertă publică de acțiuni; acționarul Fondul Proprietatea și-a exercitat dreptul de preferință proporțional cu cota de participare la capitalul social, respectiv pentru un număr de 207.572 acțiuni, iar restul de 1.177.384 acțiuni au fost oferite public prin vânzarea de acțiuni, desfășurată în perioada 26 noiembrie – 07 decembrie 2007. În urma ofertei publice derulate, capitalul social s-a majorat de la 103.888.880 lei la 117.738.440 lei conform Certificatului de Înregistrare Mențiuni nr. 51657 / 27.12.2007 obținut de la Oficiul Registrului Comerțului Sibiu.

Din data de 24 ianuarie 2008 cele 1.177.384 acțiuni se tranzacționează la Bursa de Valori București.

c) Obligațiuni

Societatea nu avea emise obligațiuni la 31 decembrie 2008 și la 30 iunie 2009.

8. INFORMAȚII PRIVIND SALARIAȚII, ADMINISTRATORII ȘI DIRECTORII**a) Indemnizațiile acordate membrilor organelor de administrație, conducere și supraveghere**

Societatea a încheiat contracte de asigurare de răspundere profesională pentru un număr de 56 de persoane din conducerea Societății. Polița a fost încheiată cu S.C.Carpatina Asig S.A. Sibiu, declarată câștigătoare în urma aplicării procedurii „cerere de ofertă”. Suma totală asigurată a fost de 50.000.000 EUR, pentru o primă de asigurare de 74.950 EUR/an.

b) Avansurile și creditele acordate membrilor organelor de administrație, conducere și supraveghere

Pe parcursul exercițiului financiar, nu au fost acordate avansuri și credite administratorilor și conducerii Societății, cu excepția avansurilor din salarii și cele pentru deplasări în interesul serviciului, iar aceștia nu datorează nici o sumă Societății la sfârșitul anului provenită din astfel de avansuri.

Societatea nu are obligații contractuale legate de pensii față de foștii directori și administratori ai Societății.

LA 30 Iunie 2009

8. INFORMAȚII PRIVIND SALARIAȚII, ADMINISTRATORII ȘI DIRECTORII (CONTINUARE)

c) Salariați

Pe semestrul I 2009 Societatea a avut un număr mediu de 4.878 angajați (exercițiul financiar 31 decembrie 2008: 4.918).

Acesta este analizat în continuare:

| | <u>2008</u> | <u>2009</u> |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| Personal administrativ | 1.081 | 1.088 |
| Personal direct și indirect productiv | <u>3.837</u> | <u>3.790</u> |
| | <u>4.918</u> | <u>4.878</u> |

Conform contractului colectiv de muncă societatea acordă salariaților anumite beneficii la pensionare în funcție de vechimea în muncă în industria gazelor naturale și alte beneficii care au fost descrise la nota 6Q. Așa cum este descris în Nota 2, Societatea constituie provizioane aferente acestor beneficii pe baza valorii prezente a obligațiilor viitoare către salariați.

8. ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

1. Indicatori de lichiditate

| | Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2008</u> | La <u>30 iunie 2009</u> |
|--------------------------------------|---|----------------------------|
| a) Indicatorul lichidității curente | | |
| <u>Active curente</u> = | 1,72 | 1,53 |
| Datorii curente | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| b) Indicatorul lichidității imediate | | |
| <u>Active curente - Stocuri</u> = | 1,60 | 1,33 |
| Datorii curente | | |

9. ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI (CONTINUARE)

2. Indicatori de risc

| | Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2008</u> (%) | La <u>30 iunie 2009</u> (%) |
|---|--|-----------------------------------|
| a) Indicatorul gradului de îndatorare | | |
| $\frac{\text{Capital împrumutat}}{\text{Capital propriu}} \times 100 =$ | 4,53 | 2,84 |

Unde:

- capital împrumutat = credite peste un an.

b) Indicatorul privind acoperirea dobânzilor

| | Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2008</u> | La <u>30 iunie 2009</u> |
|---|---|----------------------------|
| $\frac{\text{Profit înainte plății dobânzii și impozitului pe profit}}{\text{Cheltuieli cu dobânda}} =$ | 18,19 | 27,20 |

3. Indicatori de activitate (indicatori de gestiune)

a) Viteza de rotație a debitelor-clienți

| | Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2008</u> (zile) | La <u>30 iunie 2009</u> (zile) |
|--|---|--------------------------------------|
| $\frac{\text{Sold mediu clienți}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 180 =$ | 95 | 77 |

b) Viteza de rotație a creditelor – furnizor

| | Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2008</u> (zile) | La <u>30 iunie 2009</u> (zile) |
|---|---|--------------------------------------|
| $\frac{\text{Sold mediu furnizori}}{\text{Achiziții de bunuri și servicii}} \times 180 =$ | 100 | 88 |

9. ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI (CONTINUARE)

c) Viteza de rotație a activelor imobilizate

| | Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2008</u> | La <u>30 iunie 2009</u> |
|---|--|------------------------------------|
| <u>Cifra de afaceri</u> | = 0,42 | 0,21 |
| Active imobilizate (inclusiv domeniul public) | | |

d) Viteza de rotație a activelor totale

| | Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2008</u> | La <u>30 iunie 2009</u> |
|---|--|------------------------------------|
| <u>Cifra de afaceri</u> | = 0,34 | 0,18 |
| Total active (inclusiv domeniul public) | | |

4. Indicatori de profitabilitate

a) Rentabilitatea capitalului angajat

| | Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2008</u> (%) | La <u>30 iunie 2009</u> (%) |
|--|--|--|
| <u>Profitul înainte de rezultatul financiar și impozitului pe profit</u> | = 12,28 | 8,08 |
| Capitalul angajat | | |

b) Marja brută din vânzări

| | Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2008</u> (%) | La <u>30 iunie 2009</u> (%) |
|----------------------------------|--|--|
| <u>Profitul brut din vânzări</u> | = 25 | 32 |
| Cifra de afaceri | | |

9. ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI (CONTINUARE)

5. Indicatori privind rezultatul pe acțiune

a) Rezultatul pe acțiune – de bază și diluat

| | Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2008</u> | La <u>30 iunie 2009</u> |
|--|--|------------------------------------|
| <u>Profitul exercițiului financiar</u> = | 20,30 | 14,45 |
| Numar mediu de acțiuni | | |

b) Raportul dintre prețul pe piață al acțiunii și rezultatul pe acțiune

| | Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2008</u> | La <u>30 iunie 2009</u> |
|--------------------------------------|--|------------------------------------|
| <u>Pretul de piață al acțiunii</u> = | 5,95 | 10,17 |
| Rezultatul pe acțiune | | |

10. ALTE INFORMAȚII

a) Prezentarea Societății

Societatea Transgaz S.A. Mediaș are sediul în Piața C.I. Motaș nr. 1, Mediaș, jud. Sibiu, România.

În temeiul HG nr.334/2000, Transgaz S.A. este succesorul legal al fostei S.N.G.N. ROMGAZ S.A., care s-a divizat în cinci societăți comerciale independente, persoane juridice, constituite pe obiectul principal de activitate respectiv: explorare – producție, transport – tranzit – dispecerizare, înmagazinare și distribuție gaze.

Transgaz S.A. are ca obiect principal de activitate transportul, tranzitul și dispecerizarea gazelor naturale și este operatorul tehnic al Sistemului național de transport gaze naturale, calitate în care îi revine obligația de a asigura funcționarea sistemului în condiții de calitate, siguranță, eficiență economică și protecție a mediului.

Conform art.8 din Legea Petrolului nr. 134/1995, Sistemul Național de Transport Gaze („SNTG”), face parte din domeniul public al statului și este de importanță strategică. Potrivit Legii nr. 219/1998 privind regimul concesiunilor, coroborat cu Legea nr.134/1995 bunurile care fac parte din domeniul public al statului se pot concesiona.

LA 30 Iunie 2009

10. ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)

b) Informații privind relațiile întreprinderii cu filiale, întreprinderi asociate sau cu alte întreprinderi în care se dețin titluri de participare strategice

Participațiile Societății sunt descrise în Nota 1 (c) – “Imobilizări financiare”. Nu există alte întreprinderi asociate sau întreprinderi în care se dețin titluri de participare strategică.

c) Modalitatea folosită pentru exprimarea în moneda națională a elementelor patrimoniale, a veniturilor și cheltuielilor evidențiate într-o monedă străină

Modalitatea folosită pentru exprimarea în moneda națională a elementelor patrimoniale, a veniturilor și cheltuielilor evidențiate într-o monedă străină este prezentată în Nota 6 B.

Principalele rate de schimb utilizate pentru conversia în lei a soldurilor exprimate în monedă străină la 31 decembrie 2008 sunt:

| <u>Moneda străină</u> | <u>Abreviere</u> | <u>Rata de schimb (lei pentru 1 unitate din moneda străină) 31 decembrie 2008</u> |
|------------------------|------------------|---|
| Dolar SUA | USD | 2,8342 |
| Moneda unică europeană | EUR | 3,9852 |

d) Informații referitoare la impozitul pe profit curent

| | <u>La 30 iunie 2008 (lei)</u> | <u>La 30 iunie 2009 (lei)</u> |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Total venituri | 564.060.925 | 629.318.311 |
| Total cheltuieli | (420.461.473) | (459.207.011) |
| Profitul contabil înainte de impozitare | 143.599.452 | 170.111.300 |
| Venituri neimpozabile | (9.890.336) | (12.729.056) |
| Rezerva legală | - | - |
| Cheltuieli nedeductibile | <u>40.468.906</u> | <u>52.660.507</u> |
| Profit impozabil | 174.178.022 | 210.042.751 |
| Impozit pe profit calculat | 27.868.484 | 33.606.840 |
| Credit fiscal: | | |
| sume reprezentând sponsorizare | <u>(1.563.010)</u> | <u>(1.563.284)</u> |
| Impozit pe profit curent | <u>26.305.474</u> | <u>32.043.556</u> |

Rata de impozitare este de 16% în ambele exerciții prezentate.

10. ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)

e) Cifra de afaceri

Prezentarea cifrei de afaceri pe tipuri de activitate:

| | <u>La</u> <u>30 iunie 2008</u> (lei) | <u>La</u> <u>30 iunie 2009</u> (lei) |
|---|--|--|
| Venituri din servicii transport și servicii de tranzit internațional gaze | 541.867.158 | 585.167.020 |
| Venituri din vânzări de gaze | - | - |
| Venituri din activități diverse | <u>1.210.880</u> | <u>1.564.032</u> |
| | <u>543.078.038</u> | <u>586.731.052</u> |

f) Cheltuielile cu chiriile și redevențele achitate în cadrul contractelor de concesiune

Societatea a înregistrat următoarele cheltuieli:

| | <u>La</u> <u>30 iunie 2008</u> (lei) | <u>La</u> <u>30 iunie 2009</u> (lei) |
|-----------|--|--|
| Chirii | 241.806 | 543.667 |
| Redevență | <u>54.186.716</u> | <u>58.516.702</u> |
| | <u>54.428.522</u> | <u>59.060.369</u> |

g) Onorariile plătite auditorilor

Societatea a plătit în cursul semestrului I 2009 onorarii către auditori în valoare de 105.222 lei pentru auditul situațiilor financiare statutare OMF 1752, aferente anului 2008.

10. ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)

h) Datorii probabile și angajamente acordate

Angajamente

Societatea are încheiate contracte pe termen lung de furnizare de servicii de tranzit internațional cu Gazexport și Gazprom, Federația Rusă. Valoarea serviciilor este stabilită anual pe baza capacității de tranzit comandate pe anul respectiv.

Garanții acordate terților

| | <u>31 decembrie 2008</u> (lei) | <u>30 iunie 2009</u> (lei) |
|-----------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|
| Giruri și garanții acordate | <u>9.499.940</u> | <u>9.499.940</u> |

Girurile și garanțiile acordate reprezintă scrisori de garanție constituite în favoarea clienților, ca obligație în cadrul contractelor de servicii de transport gaze naturale precum și în favoarea furnizorilor de imobilizări.

i) Angajamente primite

| | <u>31 decembrie 2008</u> (lei) | <u>30 iunie 2009</u> (lei) |
|----------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|
| Giruri și garanții primite | <u>9.225.894</u> | <u>9.572.065</u> |

Girurile și garanțiile primite reprezintă scrisori de garanție și depozite bancare restricționate constituite drept garanție de bună execuție de către furnizorii de imobilizări corporale precum și cesiuni de creanțe în favoarea Societății.

11. CREANȚE COMERCIALE

| | <u>31 decembrie 2008</u> (lei) | <u>30 iunie 2009</u> (lei) |
|--|-----------------------------------|-------------------------------|
| Creanțe comerciale – clienți interni | 293.452.196 | 168.469.707 |
| Creanțe comerciale – clienți externi | 19.504.912 | 20.008.742 |
| Provizioane pentru deprecierea creanțelor comerciale | <u>(92.758.609)</u> | <u>(87.565.830)</u> |
| | <u>220.198.499</u> | <u>100.912.619</u> |

Așa cum se precizează în Nota 17, o parte din creanțele Societății sunt constituite garanție în favoarea unor bănci pentru împrumuturile primite de Societate.

12. ALTE CREANȚE

| | <u>31 decembrie 2008</u> (lei) | <u>30 iunie 2009</u> (lei) |
|---------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|
| TVA neexigibil | 5.327.800 | 1.204.764 |
| Dobânzi de primit | 4.010 | - |
| Alte creanțe – debitori diverși | <u>3.155.015</u> | <u>14.614.098</u> |
| | <u>8.486.825</u> | <u>15.818.862</u> |

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

LA 30 Iunie 2009

13. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI

| | <u>31 decembrie 2008</u> (lei) | <u>30 iunie 2009</u> (lei) |
|--|-----------------------------------|-------------------------------|
| Disponibilități la bănci în lei | 213.275.660 | 246.539.500 |
| Disponibilități la bănci în monedă străină | 3.259.174 | 21.045.023 |
| Numerar în casă | 111.480 | 121.075 |
| Alte valori | <u>84.775</u> | <u>221.562</u> |
| | <u>216.731.089</u> | <u>267.927.160</u> |

În vederea prezentării situației fluxurilor de numerar, numerarul și echivalentele de numerar cuprind următoarele elemente:

| | <u>31 decembrie 2008</u> (lei) | <u>30 iunie 2009</u> (lei) |
|---------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|
| Casa și conturi la bănci | 216.731.089 | 267.927.160 |
| Credit de cont curent (Nota 16) | - | - |
| Titluri de stat | <u>109.853.769</u> | <u>-</u> |
| | <u>326.584.858</u> | <u>267.927.160</u> |

14. DATORII COMERCIALE CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN

| | <u>31 decembrie 2008</u> (lei) | <u>30 iunie 2009</u> (lei) |
|------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|
| Furnizori de imobilizări | 33.834.003 | 52.424.927 |
| Furnizori interni | 75.070.676 | 48.757.058 |
| Furnizori externi | 428.883 | 978.430 |
| Furnizori interni-facturi nesoșite | 31.356.444 | 7.653.488 |
| Furnizori externi-facturi nesoșite | <u>97.050</u> | <u>-</u> |
| | <u>140.787.056</u> | <u>109.813.903</u> |

LA 30 Iunie 2009

15. ALTE DATORII, INCLUSIV DATORII FISCALE ȘI DATORII PENTRU ASIGURĂRILE SOCIALE CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN

| | <u>31 decembrie 2008</u> (lei) | <u>30 iunie 2009</u> (lei) |
|--|-----------------------------------|-------------------------------|
| Impozit pe profit | 14.588.856 | 4.871.004 |
| TVA de plata | 7.308.826 | - |
| Alte taxe | 34.549.157 | 19.726.675 |
| Asigurări sociale | 8.289.345 | 6.166.586 |
| Impozit pe salarii | 2.951.628 | 2.117.885 |
| Penalități pentru dividende neplătite aferente anilor 2000-2003 și 2006 | 51.717.551 | 51.717.551 |
| Alte datorii | <u>15.189.239</u> | <u>24.117.779</u> |
| | <u>134.594.602</u> | <u>108.717.480</u> |

Pe parcursul anilor 2000, 2001, 2002 și 2003 Societatea a declarat anual dividende pe care le-a plătit eșalonat considerându-le o datorie către acționar. Ministerul Economiei și Comerțului, ca acționar, a considerat aceste datorii ca fiind de natura bugetară și a calculat penalități pentru plata lor cu întârziere.

În noiembrie 2005, la cererea acționarului, Societatea a înregistrat suma de 45.483.318 lei reprezentând aceste penalități. În cursul anului 2006 Societatea a plătit cu întârziere dividendele aferente anului 2005 și acționarul a perceput penalități de întârziere în valoare de 6.234.233 lei înregistrate de Societate în acel an.

16. SUME DATORATE INSTITUȚIILOR DE CREDIT – PE TERMEN SCURT

| | <u>31 decembrie 2008</u> (lei) | <u>30 iunie 2009</u> (lei) |
|--|-----------------------------------|-------------------------------|
| Credite de cont curent | - | - |
| Porțiunea curentă a împrumuturilor pe termen lung (Nota 17) | 72.083.141 | 71.174.339 |
| Dobânzi de plată | <u>220.756</u> | <u>55.581</u> |
| | <u>72.303.897</u> | <u>71.229.920</u> |

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

LA 30 IUNIE 2009

16. SUME DATORATE INSTITUȚIILOR DE CREDIT – PE TERMEN SCURT (CONTINUARE)

În continuare sunt analizate împrumuturile pe termen scurt (credite de cont curent):

| <u>Banca</u> | <u>Moneda</u> | <u>Termen contract</u> | <u>Dobânda</u> | <u>30 iunie 2009</u> (lei) |
|-------------------------------|---------------|------------------------|---------------------------|-------------------------------|
| <i>Credite de cont curent</i> | | | | |
| BRD Societe Generale | lei | august 2009 | Robor la 1 an+ 0,40% p.a. | - |

Creditul de la BRD Societe Generale are un plafon de 45.000.000 lei.

17. SUME DATORATE INSTITUȚIILOR DE CREDIT CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN

| | <u>31 decembrie 2008</u> (lei) | <u>30 iunie 2009</u> (lei) |
|---|-----------------------------------|-------------------------------|
| Împrumuturi pe termen lung | 171.157.466 | 134.643.689 |
| Porțiunea curentă a împrumuturilor pe termen lung (Nota 16) | <u>(72.083.141)</u> | <u>(71.174.339)</u> |
| | <u>99.074.325</u> | <u>63.469.350</u> |

Porțiunea pe termen lung a împrumuturilor este rambursabilă după cum urmează:

| | <u>31 decembrie 2008</u> (lei) | <u>30 iunie 2009</u> (lei) |
|------------------|-----------------------------------|-------------------------------|
| Între 1 și 2 ani | 57.661.673 | 33.728.095 |
| Între 2 și 5 ani | 41.412.652 | 29.741.255 |
| Peste 5 ani | - | - |
| | <u>99.074.325</u> | <u>63.469.350</u> |

17. SUME DATORATE INSTITUȚIILOR DE CREDIT CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN (CONTINUARE)

În continuare sunt analizate împrumuturile pe termen lung:

| | <u>31 decembrie 2008</u> | <u>30 iunie 2009</u> |
|---------------------------------|--------------------------|----------------------|
| | (lei) | (lei) |
| Împrumut de la BIRD | 8.303.948 | 7.368.760 |
| Împrumuturile de la Gazprombank | 64.666.137 | 45.981.113 |
| Împrumut de la ABN-AMRO Bank | 11.222.931 | 8.016.379 |
| Împrumuturile de la Efibanca | 7.543.398 | 4.445.859 |
| Împrumut de la UniCredit Tiriac | <u>79.421.052</u> | <u>68.831.578</u> |
| | <u>171.157.466</u> | <u>134.643.689</u> |

Împrumutul de la BIRD

Împrumutul de la Banca Internațională pentru Reconstrucție și Dezvoltare ("BIRD" – RO 3723) a fost acordat în vederea reabilitării sectorului de petrol și gaze din România, în cadrul unui Acord de Împrumut semnat la 1 iunie 1994.

Întregul împrumut ar fi trebuit să fie rambursat de către SNGN Romgaz ca societate holding a entităților din cadrul grupului Romgaz. În conformitate cu Hotărârea de Guvern 334/2000 și ca urmare a restructurării sectorului de gaze, o parte din acest împrumut a fost transferat către societățile nou create. Partea din creditul BIRD recunoscută de Societate se bazează pe un acord încheiat între societățile desprinse din grupul Romgaz în urma ultimei reorganizări.

Societatea a încheiat la data de 2 octombrie 2001 un Acord Subsidiar de Împrumut cu Ministerul Finanțelor Publice referitor la partea sa din împrumut. Conform acestui Acord Subsidiar de Împrumut, Societatea va rambursa ratele scadente și dobânda aferentă Ministerului Finanțelor Publice cu 15 zile înainte de plățile pe care acesta le va efectua către BIRD.

Împrumutul este exprimat în USD (sold la 30 iunie 2009: 2.599.943,42 USD) și este purtător al unei dobânzi de 0,5% peste costul Împrumuturilor Calificate așa cum prevede BIRD. Rata dobânzii aplicabilă în 2008 a fost de aproximativ 9,70 % . Dobânda se poate plăti în echivalentul în lei la data plății către Ministerul Economiei Finanțelor Publice la care se adaugă 5% pentru diferențe de curs valutar și un comision de 10% din suma dobânzilor plătibile.

Împrumutul a fost tras în totalitate și parțial rambursat până la 30 iunie 2009.

17. SUME DATORATE INSTITUȚIILOR DE CREDIT CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN (CONTINUARE)

Conform Acordului Subsidiar de Împrumut, împrumutul este garantat printr-un depozit egal cu valoarea următoarei tranșe rambursabile. La 30 iunie 2009 era constituit un depozit în sumă de 400.000 USD.

Împrumuturile de la Gazprombank

Societatea are contractate doua împrumuturi de la Gazprombank pentru programe de investiții. Ambele sunt exprimate în USD și poartă dobândă după cum este prezentat mai jos.

Primul împrumut Gazprombank

La data de 24 noiembrie 1999, fosta SNGN Romgaz SA a contractat un împrumut de la Gazprombank, pentru a finanța prima etapă a procesului de construcție a unei noi conducte de tranzit în Dobrogea. Tragerile din împrumut s-au efectuat în limita plăților efectuate de SNGN Romgaz către Gazexport pentru gazul importat.

Împrumutul este exprimat în USD și este purtător al unei dobânzi de 0,5% pe lună. Rambursarea se efectuează în 115 rate lunare.

Împrumutul este garantat cu creanțe de la Gazprom Export în cadrul contractelor pentru transportul gazelor naturale încheiate cu Societatea, precum și cu alte creanțe de la Gazexport.

După reorganizarea SNGN Romgaz SA, împrumutul a fost preluat de Transgaz SA, Societatea fiind responsabilă și de proiectul de investiții aferent (conducta de tranzit din Dobrogea).

Al doilea împrumut Gazprombank

Al doilea împrumut a fost contractat de la Gazprombank la data de 8 februarie 2001, pentru finanțarea parțială a construcției conductei Dobrogea.

Împrumutul a fost tras în totalitate până la data de 31 decembrie 2007.

Împrumutul este exprimat în USD iar dobânda aferentă acestui împrumut este dobânda LIBOR USD la o lună plus 2%, plătită lunar concomitent cu rambursarea ratelor. În caz de întârziere a plăților, se percepe o rată a dobânzii egală cu LIBOR USD la o lună plus 4%.

17. SUME DATORATE INSTITUȚIILOR DE CREDIT CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN (CONTINUARE)**Împrumuturile de la Efibanca**

De la Efibanca Spa, o societate aparținând grupului bancar Banca Populare di Lodi, au fost contractate 3 împrumuturi în iunie 2003, septembrie 2004 și ianuarie 2005 pentru achiziția de robinete de la Tyco Valves&Controls Italia și armaturi de la RMA Germania. Împrumuturile sunt exprimate în Euro și au ratele dobânzilor aplicabile de 4,38%, 3,87% respectiv 3,60% pe an. La 31 decembrie 2007 erau finalizate toate tragerile aferente acestor trei împrumuturi. Rambursarea fiecărei trageri se efectuează în 10 tranșe semestriale. Împrumutul contractat în 2003 a fost rambursat integral la data de 30 iunie 2009.

Împrumutul de la ABN Amro

Împrumutul a fost contractat în decembrie 2005 pentru finanțarea investițiilor societății. Valoarea maximă a facilității de credit este 6,436,919.95 EUR. Rata dobânzii este EURIBOR la 1 luna + 0.95 % dacă indicatorul Total Datorii / EBITDA este mai mic decât 3 și EURIBOR la 1 luna + 1.5 % dacă indicatorul Total Datorii / EBITDA este mai mare decât 3. Rambursarea se va efectua până la data de 30 septembrie 2010 în rate semestriale începând cu decembrie 2006.

Împrumutul de la UniCredit Tiriac

Împrumutul a fost contractat la data de 31 octombrie 2007 în urma unui proces de licitație publică, cu o marjă de 0% peste dobânda BUBOR la 3 luni, și este destinat finanțării parțiale a programului de investiții al societății. Valoarea contractată a fost de 100.600.000 RON din care la 31 decembrie 2008 era trasă integral. Rambursarea a început cu luna martie 2008, în 19 rate trimestriale. Soldul la 30 iunie 2009 este 68.831.578 RON.

LA 30 IUNIE 2009

17. SUME DATORATE INSTITUȚIILOR DE CREDIT CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN (CONTINUARE)

Rata dobânzii

Expunerea la riscul de variație a ratelor dobânzilor și rata efectivă a dobânzii sunt prezentate astfel:

| | Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2008 (lei) | La 30 iunie 2009 (lei) |
|---------------------------|---|---------------------------------------|
| Total împrumuturi: | | |
| Rata dobânzii variabilă | 137.404.135 | 111.136.060 |
| Rata dobânzii fixă | <u>33.753.331</u> | <u>23.507.629</u> |
| | <u>171.157.466</u> | <u>134.643.689</u> |

| | Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2008 (%) | La 30 iunie 2009 (%) |
|----------------------------------|---|-------------------------------------|
| Rata efectivă a dobânzii: | | |

Rata efectivă a dobânzii:

| | | |
|----------------------------------|------|-------|
| Împrumuturi pe termen lung – USD | 5,82 | 5,10 |
| Împrumuturi pe termen lung – EUR | 5,52 | 4,79 |
| Împrumuturi pe termen lung – LEI | - | 17,33 |

Valoarea contabilă a porțiunii pe termen lung a împrumuturilor aproximează valoarea lor justă.

18. ALTE DATORII, INCLUSIV DATORII FISCALE ȘI DATORII PENTRU ASIGURĂRILE SOCIALE PE TERMEN LUNG

| | 31 decembrie 2008 (lei) | 30 iunie 2009 (lei) |
|---|------------------------------------|--------------------------------|
| Obligații în cadrul contractelor de concesiune (Nota 1 a)) | 482.787.647 | 482.787.647 |
| Alte datorii | <u>3.022.744</u> | <u>3.022.870</u> |
| | <u>485.810.391</u> | <u>485.810.517</u> |

19. CHELTUIELI CU DESPĂGUBIRI, DONAȚII ȘI ACTIVELE CEDATE

| | <u>La</u> <u>30 iunie 2008</u> (lei) | <u>La</u> <u>30 iunie 2009</u> (lei) |
|---|--|--|
| Ajutor de gaz | 23.684.345 | 26.374.251 |
| Subvenții și donații | 1.563.010 | 1.563.284 |
| Cheltuieli cu cedarea activelor imobilizate | 1.184.536 | 102.206 |
| Alte amenzi și despăgubiri | 511.659 | 243.206 |
| Participația salariaților la profit | 6.018.084 | 7.519.622 |
| Alte cheltuieli exploatare | <u>3.680.317</u> | <u>5.318.902</u> |
| | <u>36.641.951</u> | <u>41.121.471</u> |

Conform contractului colectiv de muncă salariații Societății primesc anual un ajutor material egal cu contravaloarea a 6.500 m.c. de gaze naturale. Ajutorul se plătește în tranșe lunare, la prețul zilei al gazelor naturale.

20. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

Factori de risc financiar

Prin natura activităților efectuate, Societatea este expusă unor riscuri variate care includ: riscul de credit, riscul valutar, riscul de rată a dobânzii și riscul de lichiditate. Conducerea urmărește reducerea efectelor potențial adverse, asociate acestor factori de risc, asupra performanței financiare a Societății.

a. Riscul de credit

Societatea este supusă unui risc de credit datorat creanțelor sale comerciale și a celorlalte tipuri de creanțe. Referințele privind bonitatea clienților sunt obținute în mod normal pentru toți clienții noi, data de scadență a datoriilor este atent monitorizată și sumele datorate după depășirea termenului sunt urmărite cu promptitudine.

b. Riscul valutar

Societatea este expusă fluctuațiilor cursului de schimb valutar prin datoria generată de împrumuturile sau datorii comerciale exprimate în valută. Datorită costurilor mari asociate, politica Societății este să nu utilizeze instrumente financiare pentru diminuarea acestui risc.

LA 30 Iunie 2009

20. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)*c. Riscul de rată a dobânzii*

Fluxurile de numerar financiare ale Societății sunt afectate de variațiile ratei dobânzilor în principal datorită împrumuturilor cu dobândă variabilă (Notele 16 și 17). Societatea nu utilizează instrumente financiare pentru a se proteja față de fluctuațiile ratei dobânzii.

d. Riscul de lichiditate

Managementul prudent al riscului de lichiditate implică menținerea de numerar suficient și a unor linii de credit disponibile (Nota 16). Datorită naturii activității, Societatea urmărește să aibă flexibilitate în posibilitățile de finanțare, prin menținerea de linii de credit disponibile pentru finanțarea activităților de exploatare.

21. CONTINGENȚE**(a) Acțiuni în instanță**

Societatea este obiectul unui număr de acțiuni în instanță rezultate în cursul normal al desfășurării activității. Conducerea Societății consideră că aceste acțiuni nu vor avea un efect advers semnificativ asupra rezultatelor economice și a poziției financiare a Societății, în afara sumelor înregistrate în aceste situații financiare.

(b) Impozitarea

Sistemul de impozitare din România este într-o fază de consolidare și armonizare cu legislația europeană. Totuși, încă există interpretări diferite ale legislației fiscale. În anumite situații, autoritățile fiscale pot trata în mod diferit anumite aspecte, procedând la calcularea unor impozite și taxe suplimentare și a dobânzilor și penalităților de întârziere aferente (0,1% pe zi de la 1 ianuarie 2006). 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.

21. CONTINGENȚE (CONTINUARE)**(c) Contingențe legate de mediu**

Reglementările privind mediul înconjurător sunt în curs de armonizare cu legislația UE în România. Conducerea Societății nu consideră cheltuielile asociate cu eventuale probleme de mediu ca fiind semnificative; ca urmare, Societatea nu a înregistrat nici un fel de obligații la 30 iunie 2009 și 31 decembrie 2008 pentru nici un fel de costuri anticipate, inclusiv onorarii juridice și de consultanță, studii de fezabilitate, designul și implementarea unor planuri de remediere, privind elemente de mediu înconjurător.

(d) Criza financiară

Actuala criză globală de lichidități care a început la jumătatea anului 2008 a avut ca rezultat, printre altele, un nivel scăzut al finanțării pieței de capital, nivele scăzute de lichiditate în sectorul bancar și, ocazional, rate mai mari la împrumuturile interbancare și o volatilitate foarte ridicată a burselor de valori. Incertitudinile de pe piețele financiare internaționale au determinat falimente ale unor bănci și intervenția statului în salvarea altor bănci în Statele Unite ale Americii, în Europa Centrală și de Vest și în alte părți ale lumii. De asemenea, volatilitatea cursului de schimb a leului și a principalelor monede folosite în schimburile internaționale a fost foarte ridicată. În prezent, întregul impact al actualei crize financiare este imposibil de anticipat și de prevenit în totalitate.

(e) Alte contingențe

Societatea a înregistrat în perioada mai 2000 – iunie 2004 cotă de dezvoltare în sumă de 226.300.000 lei și a preluat de la Romgaz SA (în momentul separării ca entitate legală distinctă) suma de 63.200.000 lei ca și cotă de dezvoltare. În decursul activității sale, Societatea a finanțat investițiile în imobilizări corporale din surse proprii (inclusiv din cota de dezvoltare), neexistând însă o evidență distinctă a mijloacelor fixe achiziționate din fondurile constituite strict din cota de dezvoltare. Societatea nu a mai constituit cotă de dezvoltare începând cu iulie 2004.

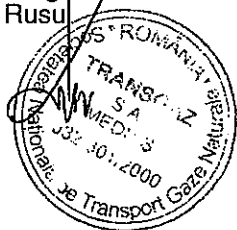
Decizia Comisiei fiscale de aprobare a soluției unitare privind tratamentul contabil și fiscal al rezervelor rezultând din constituirea cotei de dezvoltare (Decizia 4 din iulie 2004), prevede că sumele deduse sub această formă (cota de dezvoltare) și înregistrate în conturi de rezerve au natura subvențiilor pentru investiții, atât din punct de vedere contabil, cât și fiscal. Aceasta presupune că, pe măsura amortizării activelor finanțate din această sursă sau a scăderii lor din gestiune, rezervele respective să fie trecute la venituri (în același quantum cu sumele înregistrate pe seama cheltuielilor privind amortizarea).

LA 30 Iunie 2009

21. CONTINGENȚE (CONTINUARE)

Conducerea societății consideră că tratamentul prevăzut de decizia fiscală 4 este aplicabil doar cotei de dezvoltare create după intrarea în vigoare a acestei decizii, deci nu se aplică Societății, care nu a mai constituit fonduri din cota de dezvoltare după luna iulie 2004.

Director General
Ioan Rusu



Director Departament Economic
Radu Moldovan

