

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

NOTE LA SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE

30 IUNIE 2010

**Întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice
nr. 3055/2009**

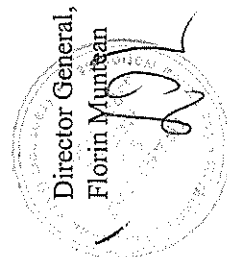
NEAUDITATE



SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU

Element al capitalului propriu	Sold la		Sold la		Cresteri (lei)	Reduceri/ Distribuirii (lei)	Sold la 30 iunie 2010 (lei)
	1 ianuarie 2009 (lei)	31 decembrie 2009 si 1 ianuarie 2010 (lei)	31 decembrie 2009 si 1 ianuarie 2010 (lei)	30 iunie 2010 (lei)			
Capital subscris (nota 7)	117.738.440	117.738.440	117.738.440	-	-	-	117.738.440
Rezerve din reevaluare	586.393.642	550.825.229	550.825.229	35.568.413	-	17.562.997	533.262.232
Rezerve legale	23.547.688	23.547.688	23.547.688	-	-	-	23.547.688
Alte rezerve	1.174.965.179	1.282.097.481	1.282.097.481	107.132.302	-	-	1.427.433.573
Profitul sau pierderea reportat(ă) provenit din corecții asupra rezervelor de deschidere	-	-	-	-	-	-	-
Sold debitor	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
Surplusul realizat din rezerve din reevaluare	56.764.415	92.332.828	92.332.828	35.568.413	-	-	109.895.825
Profitul sau pierderea exercițiului financiar	239.007.090	298.631.541	298.631.541	17.562.997	-	-	265.439.783
Sold creditor	2.188.009.344	2.363.368.738	2.363.368.738	239.007.090	298.631.541	298.631.541	2.475.513.072
Total capitaluri proprii	2.188.009.344	2.363.368.738	2.363.368.738	441.332.256	428.338.872	316.194.538	2.475.513.072



Director General,
Florin Muntean

Director Department Economic,
Radu Moldovan

SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

	Exercițiul financiar	
Nota	încheiat la 31 decembrie 2009 (lei)	La 30 iunie 2010 (lei)
Activități operaționale:		
Profit net	298.631.541	265.439.783
Cheltuiala cu amortizarea	127.557.350	65.859.583
Cheltuieli / (venituri) cu provizioanele pentru active circulante	1.669.484	(20.491.544)
Pierderi din creanțe debitori diverși	28.577	9.158
Ajustări privind provizioanele pentru riscuri și cheltuieli	1.611.060	(7.679.826)
Efectul variației cursului de schimb valutar	1.663.743	1.510.219
Venituri din dobânzi	(34.717.805)	(8.454.236)
Cheltuieli cu dobânzile	12.645.100	3.242.544
(Profit)/ pierdere din vânzare imobilizări corporale	416.815	526.256
Impozit pe profit	<u>62.649.964</u>	<u>49.370.360</u>
Creșterea numerarului din exploatare înainte de modificările capitalului circulant	472.155.829	349.332.297
(Creștere)/descreștere în soldurile de stocuri	4.798.918	(1.820.060)
(Creștere)/descreștere în soldurile de creanțe comerciale și alte creanțe	(69.450.944)	101.614.689
Creștere în soldurile de datorii comerciale și alte datorii	<u>37.606.336</u>	<u>7.780.609</u>
Flux de numerar net generat de activitățile operaționale	445.110.139	456.907.535
Dobânzi încasate	34.554.866	8.591.233
Dobânzi plătite	(10.750.426)	(2.856.504)
Plăți aferente participării angajaților la profit	(7.519.622)	(7.808.325)
Impozit pe profit plătit	<u>(51.444.567)</u>	<u>(63.601.875)</u>
Flux de numerar din activități de exploatare	409.950.390	391.232.064
Achiziții de imobilizări financiare	(12.289.736)	(17.946.407)
Vânzări de imobilizări	91.794	53.441
Achiziții de imobilizări	<u>(373.157.300)</u>	<u>(167.325.255)</u>
Flux de numerar utilizat în activitatea de investiții	(385.355.242)	(185.218.221)

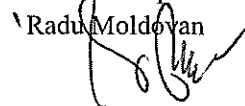
SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

	Nota	Exercițiul financiar	
		încheiat la 31 decembrie 2009 (lei)	La 30 iunie 2010 (lei)
Rambursări de împrumuturi		(32.113.023)	(14.142.418)
Trageri de împrumuturi		-	
Dividende plătite		<u>(122.500.718)</u>	<u>(903.526)</u>
Flux de numerar din/(utilizat în) activitatea de finanțare		<u>(154.613.741)</u>	<u>(15.045.944)</u>
Fluxuri de numerar - total		(130.018.593)	190.967.899
Modificările numerarului și echivalentelor de numerar			
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	13	326.584.858	196.566.265
Modificarea numerarului și echivalentelor de numerar		<u>(130.018.593)</u>	<u>190.967.899</u>
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	13	<u>196.566.265</u>	<u>387.534.164</u>

Director General,
Florin Muntean



Director Departament Economic,
Radu Moldovan



NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

1. ACTIVE IMOBILIZATE

a) Imobilizări necorporale

Acestea includ brevete, licențe și programe informatice:

	<u>Concesiuni</u> (lei)	<u>Licențe, programe informatice și alte imobilizări necorporale</u> (lei)	<u>Avansuri și imobilizări necorporale în curs</u> (lei)	<u>Total</u> (lei)
Cost				
Sold la 1 ianuarie 2010	482.787.647	48.676.861	4.006.382	535.470.890
Creșteri		5.754.435	4.913.876	10.668.311
Ieșiri / transferuri				
	-	-	<u>6.334.912</u>	<u>6.334.912</u>
Sold la 30 iunie 2010	482.787.647	54.431.296	2.585.346	539.804.289
Amortizare cumulată				
Sold la 1 ianuarie 2010	-	39.387.868	-	39.387.868
Amortizarea înregistrată în cursul exercițiului		2.725.949		2.725.949
Reduceri sau reluări	-	-	-	-
Sold la 30 iunie 2010		42.113.817		42.113.817
Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2010	<u>482.787.647</u>	<u>9.288.993</u>	<u>4.006.382</u>	<u>496.083.022</u>
Valoarea contabilă netă la 30 iunie 2010	<u>482.787.647</u>	<u>12.317.479</u>	<u>2.585.346</u>	<u>497.690.472</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.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

1. ACTIVE IMOBILIZATE (CONTINUARE)

b) Imobilizări corporale

	Terenuri și Constructii (lei)	Instalații tehnice și mașini (lei)	Alte instalații, utilaje și mobilier (lei)	Avansuri și imobilizări corporale în curs (lei)	Total (lei)
Cost/evaluare					
Sold la 1 ianuarie 2010	2.733.810.505	168.997.167	12.971.375	434.997.400	3.350.776.447
Creșteri/ transferuri	129.182.445	13.691.402	256.458	230.380.073	373.510.378
Reduceri/ transferuri	<u>1.745.724</u>	<u>1.940.047</u>	<u>47.284</u>	<u>124.434.847</u>	<u>128.167.902</u>
Sold la 30 iunie 2010	2.861.247.226	180.748.522	13.180.549	540.942.626	3.596.118.923
Amortizare cumulată					
Sold la 1 ianuarie 2010	809.737.380	94.599.166	4.983.937	-	909.320.483
Amortizarea înregistrată în cursul exercițiului	53.452.561	8.874.158	806.915	-	63.133.634
Reduceri sau reluări	<u>1.333.161</u>	<u>1.791.413</u>	<u>28.783</u>	-	<u>3.153.357</u>
Sold la 30 iunie 2010	861.856.780	101.681.911	5.762.069	-	969.300.760
Valoarea contabilă netă					
la 1 ianuarie 2010	<u>1.924.073.125</u>	<u>74.398.001</u>	<u>7.987.438</u>	<u>434.997.400</u>	<u>2.441.455.964</u>
Valoarea contabilă netă					
la 30 iunie 2010	<u>1.999.390.446</u>	<u>79.066.611</u>	<u>7.418.480</u>	<u>540.942.626</u>	<u>2.626.818.163</u>

Imobilizările corporale includ active complet amortizate cu o valoare de inventar de 57.065.802 lei (52.140.055 lei la 31 decembrie 2009).

Modificările rezervei de reevaluare pe parcursul exercițiului financiar sunt prezentate astfel

	2009 (lei)	2010 (lei)
Rezerva de reevaluare la începutul exercițiului financiar	586.393.642	550.825.229
Diferențe din reevaluare transferate în cursul exercițiului financiar	-	-
Sume transferate din rezerva din reevaluare în cursul exercițiului financiar	<u>35.568.413</u>	<u>17.562.997</u>
Rezerva de reevaluare la sfârșitul exercițiului financiar	<u>550.825.229</u>	<u>533.262.232</u>

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
1. ACTIVE IMOBILIZATE (CONTINUARE)
c) Imobilizări financiare

	<u>Sold la</u> <u>1 ianuarie 2010</u> (lei)	<u>Creșteri</u> (lei)	<u>Reduceri</u> (lei)	<u>Sold la</u> <u>30 iunie 2010</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	14.423.310	15.321.720	3.238	29.741.792
Titluri deținute ca imobilizări	6.461.736	-	-	6.461.736
Provizion de depreciere	(6.461.736)	-	-	(6.461.736)
Alte creanțe financiare	<u>4.757.359</u>	<u>2.621.080</u>	<u>9.257</u>	<u>7.369.182</u>
	<u>19.180.669</u>	<u>17.942.800</u>	<u>12.495</u>	<u>37.110.974</u>

La 30 iunie 2010, societatea deține titluri sub formă de interese de participare în următoarele entități nelistate:

<u>Societatea</u>	<u>Tara</u>	<u>Obiectul de activitate</u>	<u>Data înregistrării</u>	<u>Procentaj detinut (%)</u>	<u>Valoare la 31.12.2009 (lei)</u>	<u>Valoare la 30.06.2010 (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	-
Nabucco Gaz Pipeline International GmbH	Austria	Construcția și exploatarea conductei Nabucco	februarie 2004	16,67	<u>14.420.072</u>	<u>29.741.792</u>
					<u>14.423.310</u>	<u>29.741.792</u>

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

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 2010 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 imobilizare financiară la 31 decembrie 2009 și 31 iunie 2010 deoarece valoarea acțiunilor acestei societăți pe piața de capital este inferioară valorii lor nominale.

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 inițial 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 asociere, intrarea în asociere a RWE s-a realizat prin decizia de majorare a capitalului social al NIC, ceilalți asociați renunțând la dreptul lor de preepțiune. 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%.

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. La sfârșitul anului 2009 participarea Transgaz s-a majorat la 3.444.450 EUR ca urmare a transferului în anul 2009 a 3.317.450 EUR cu titlu de contribuții la capitalul social al companiei NIC. În anul 2010 Transgaz a transferat cu titlu de contribuții la capitalul social al companiei NIC suma de 3.600.000 EUR.

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”.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

2. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI ȘI CHELTUIELI

<u>Denumirea provizionului</u>	<u>Sold la</u>	<u>Transferuri</u>		<u>Sold la</u>
	<u>1 ianuarie 2010</u>	<u>în cont</u>	<u>din cont</u>	<u>30 iunie 2010</u>
	(lei)	(lei)	(lei)	(lei)
	1	2	3	4=1+2-3
Provizion pentru sumele corespunzătoare participării salariaților la profit	7.808.325	-	7.808.325	-
Provizion Nabucco Fond rezervă	39.799	-	39.799	-
Provizion garanții clienți	145.640	168.297	-	313.937
Provizion pentru pensii și alte obligații similare	<u>23.292.752</u>	-	-	<u>23.292.752</u>
	<u>31.286.516</u>	<u>168.297</u>	<u>7.848.124</u>	<u>23.606.689</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 2009, Societatea a înregistrat o cheltuială cu provizionul pentru fondul de participare a salariaților la profit în suma de 7.808.325 lei, sumă care a fost plătită în 2010.

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.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
3. REPARTIZAREA PROFITULUI (CONTINUARE)

<u>Destinatia</u>	<u>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2009 (lei)</u>	<u>La 30 iunie 2010 (lei)</u>
Profit net de repartizat	298.631.541	-
Repartizări la:		
- Alte rezerve	145.336.092	
- rezerva legală	-	
- acoperire pierdere contabilă ani precedenți	-	
- dividende	<u>153.295.449</u>	<u>-</u>
Profit nerepartizat	<u>-</u>	<u>-</u>

Dividende

Repartizarea completă a profitului anului 2009, a fost aprobată de AGA ordinară în ședința din data de 27 aprilie 2010. Societatea a declarat dividende de 13,02 lei/acțiune pentru anul 2009.

4. ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE

<u>Indicatorul</u>	<u>La 30 iunie 2009 (lei)</u>	<u>La 30 iunie 2010 (lei)</u>
1. Cifra de afaceri netă	<u>586.731.052</u>	<u>690.546.995</u>
2. Costul bunurilor vândute și al serviciilor prestate (3+4+5)	397.983.294	403.955.809
3. Cheltuielile activității de bază	230.960.376	225.652.361
4. Cheltuielile activităților auxiliare	19.338.455	19.072.805
5. Cheltuielile indirecte de producție	<u>147.684.463</u>	<u>159.230.643</u>
6. Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete (1-2)	188.747.758	286.591.186
7. Cheltuielile de desfacere	-	-
8. Cheltuieli generale de administrație	17.390.000	(1.051.426)
9. Alte venituri din exploatare	<u>14.438.442</u>	<u>19.714.235</u>
10. Rezultatul din exploatare (6-7-8+9)	<u>185.796.200</u>	<u>307.356.847</u>

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

5. SITUAȚIA CREANȚELOR ȘI A DATORIILOR

<u>Creanțe</u>	<u>Nota</u>	<u>Sold la</u>	<u>Termen de lichiditate</u>	
		<u>30 iunie 2010</u>	<u>sub 1 an</u>	<u>peste 1 an</u>
		(lei)	(lei)	(lei)
		1 (col. 2+3)	2	3
Creanțe comerciale	11	127.240.363	127.240.363	-
Alte creanțe	12	<u>13.901.980</u>	<u>13.901.980</u>	-
		<u>141.142.343</u>	<u>141.142.343</u>	-

<u>Datorii</u>	<u>Nota</u>	<u>Sold la</u>	<u>Termen de exigibilitate</u>		
		<u>30 iunie 2010</u>	<u>sub 1 an</u>	<u>1 - 5 ani</u>	<u>peste 5 ani</u>
		(lei)	(lei)	(lei)	(lei)
		1 (col. 2+3+4)	2	3	4
Datorii comerciale	14	176.526.845	176.526.845	-	-
Avansuri încasate în contul comenzilor de la clienți		4.607.979	4.607.979	-	-
Sume datorate instituțiilor de credit	16; 17	67.339.590	36.759.595	30.579.995	-
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>264.776.295</u>	<u>262.151.170</u>	-	<u>2.625.125</u>
		<u>996.038.356</u>	<u>480.045.589</u>	<u>30.579.995</u>	<u>485.412.772</u>

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE DE 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 3055/2009 („OMFP 3055”) prevede că persoanele juridice prevăzute la art. 1 aliniatul 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. 3055/2009 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.

(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.

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODELE CONTABILE (CONTINUARE)

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. La finele fiecărei luni, creanțele și datoriile în valută se evaluează la cursul de schimb al pieței valutare, comunicat de Banca Națională a României din ultima zi bancară a lunii în cauză. 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.

(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.

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODELE CONTABILE (CONTINUARE)

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 înregistrează o cheltuială cu redevența de 10% din veniturile din prestări servicii de transport și tranzit internațional de gaze.

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 3 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.

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, 26/1992, 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, cu excepția reevaluării HG 983/1998, în capitalul social, în conformitate cu prevederile respectivelor hotărâri de guvern.

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODELE CONTABILE (CONTINUARE)

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 acestor reevaluări a fost creditată în rezerva din reevaluare.

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 acestor reevaluări a fost creditată în rezerva din reevaluare.

La 31 decembrie 2009 imobilizările corporale nu au fost reevaluate, valorile existente în contabilitate neimpunând o asemenea ajustare.

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.

Activele imobilizate de natura obiectelor de inventar, inclusiv uneltele și sculele, sunt înregistrate pe cheltuieli în momentul în care se dau în consum 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.

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODELE CONTABILE (CONTINUARE)**(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.**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 sa colecteze toate sumele la termenele inițiale.

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODELE CONTABILE (CONTINUARE)**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.

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.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODELE 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 o sumă reprezentând un multiplu 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 plata 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 2009 și 31 decembrie 2008 a fost calculată de o firmă specializată în acest domeniu S.C. GELID ACTUARIAL COMPANY S.R.L. București.

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 reprezentând echivalentul a 200 EURO /an.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODELE CONTABILE (CONTINUARE)**

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 2009, Societatea a înregistrat 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 vor deconta în mai puțin de un an și sunt stabilite 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 în semestrul I 2010 (4% la 31 decembrie 2009) 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.

(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.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODELE CONTABILE (CONTINUARE)****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.

Veniturile din penalități de întârziere la plata se recunosc în momentul realizării lor; datorită gradului mare de incertitudine aceste venituri se consideră a fi realizate în momentul încasării lor.

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.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

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 2010 nu au avut loc modificări ale capitalului social.

Structura acționariatului comunicată de Depozitarul Central S.A. la 08 iulie 2010 este prezentată astfel:

	<u>Număr de acțiuni</u>	<u>Sumă</u> (lei)	<u>Procentaj</u> (%)
Statul Român prin Ministerul Economiei, Comerțului și Mediului de Afaceri	8.655.053	86.550.530	73,5109
Acționari - persoane fizice	583.508	5.835.080	4,9560
Acționari - persoane juridice	770.663	7.706.630	6,5456
SC Fondul „Proprietatea” SA	<u>1.764.620</u>	<u>17.646.200</u>	<u>14,9876</u>
	<u>11.773.844</u>	<u>117.738.440</u>	<u>100,0000</u>

Toate acțiunile sunt comune, au fost subscribe și sunt plătite integral la 30 iunie 2010. Toate acțiunile au același drept de vot și au o valoare nominală de 10 lei/acțiune (31 decembrie 2009: 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.

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.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
7. PARTICIPAȚII ȘI SURSE DE FINANȚARE (CONTINUARE)

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 2009 și la 30 iunie 2010.

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

	<u>La</u> <u>30 iunie 2009</u> (lei)	<u>La</u> <u>30 iunie 2010</u> (lei)
Cheltuiala cu salariile:	1.598.759	1.586.928
Administratori	2.010	2.010
Directori	1.596.749	1.584.918
	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2009</u> (lei)	La <u>30 iunie 2010</u> (lei)
Salarii de plată la sfârșitul perioadei:	335.078	-
Administratori	148.924	-
Directori	186.154	-

Societatea a încheiat contracte de asigurare de răspundere profesională pentru un număr de 54 de persoane din conducerea Societății. Polița a fost încheiată cu S.C.Carpatica Asig S.A. Sibiu, declarată câștigătoare în urma aplicării procedurii „cerere de ofertă”. Suma totală asigurată a fost de 55.000.000 EUR, pentru o primă de asigurare de 75.000 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.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
8. INFORMAȚII PRIVIND SALARIAȚII, ADMINISTRATORII ȘI DIRECTORII (CONTINUARE)
c) Salariați

La 30 iunie 2010 Societatea a avut un număr mediu de 4.972 angajați (exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2009: 4.984).

Personalul este analizat în continuare astfel:

	<u>2009</u>	<u>2010</u>
Personal administrativ	1.102	1.119
Personal direct și indirect productiv	<u>3.882</u>	<u>3.853</u>
	<u>4.984</u>	<u>4.972</u>

	La <u>30 iunie 2009</u> (lei)	La <u>30 iunie 2010</u> (lei)
Cheltuiala cu salariile angajaților	<u>78.942.735</u>	<u>88.723.752</u>
	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2009</u> (lei)	La <u>30 iunie 2010</u> (lei)
Salarii de plată la sfârșitul perioadei:	<u>8.835.912</u>	<u>7.604.778</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.

9. ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI
1. Indicatori de lichiditate

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2009</u>	La <u>30 iunie 2010</u>
a) Indicatorul lichidității curente		
<u>Active curente</u> =	1,42	1,18
<u>Datorii curente</u>		

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
9. ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI (CONTINUARE)

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2009</u>	La <u>30 iunie 2010</u>
b) Indicatorul lichidității imediate		
<u>Active curente - Stocuri</u> -	1,31	1,10
Datorii curente		
2. Indicators de risc		
	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2009</u>	La <u>30 iunie 2010</u>
a) Indicatorul gradului de îndatorare	(%)	(%)
<u>Capital împrumutat</u> x 100 =	1,76	1,24
Capital propriu		
Unde:		
- capital împrumutat = credite peste un an.		
b) Indicatorul privind acoperirea dobânzilor		
	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2009</u>	La <u>30 iunie 2010</u>
<u>Profit înaintea plății dobânzii și impozitului pe profit</u> -	29,57	98,09
Cheltuieli cu dobânda		
3. Indicators de activitate (indicators de gestiune)		
a) Viteza de rotație a debitelor-clienți		
	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2009</u>	La <u>30 iunie 2010</u>
	(zile)	(zile)
<u>Sold mediu clienți</u> x 180 =	99	69
Cifra de afaceri		
b) Viteza de rotație a creditelor – furnizor		
	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2009</u>	La <u>30 iunie 2010</u>
	(zile)	(zile)
<u>Sold mediu furnizori</u> x 180 =	84	80
Achiziții de bunuri și servicii		

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

9. ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI (CONTINUARE)

c)	Viteza de rotație a activelor imobilizate		
		Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2009</u>	La <u>30 iunie 2010</u>
	<u>Cifra de afaceri</u>	0,40	0,22
	Active imobilizate (inclusiv domeniul public)		

d)	Viteza de rotație a activelor totale		
		Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2009</u>	La <u>30 iunie 2010</u>
	<u>Cifra de afaceri</u>	0,35	0,19
	Total active (inclusiv domeniul public)		

4. Indicatorsi de profitabilitate

a)	Rentabilitatea capitalului angajat		
		Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2009</u> (%)	La <u>30 iunie 2010</u> (%)
	<u>Profitul înainte de plăți dobânzii și impozitului pe profit</u>	15,55	12,69
	Capitalul angajat		

b)	Marja brută din vânzări		
		Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2009</u> (%)	La <u>30 iunie 2010</u> (%)
	<u>Profitul brut din vânzări</u>	29	45
	Cifra de afaceri		

5. Indicatorsi privind rezultatul pe acțiune

a)	Rezultatul pe acțiune – de bază și diluat		
		Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2009</u>	La <u>30 iunie 2010</u>
	<u>Profitul exercitiului financiar</u>	25,36	22,54
	Numar mediu de acțiuni		

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

9. ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI (CONTINUARE)

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

	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2009	La 30 iunie 2010
<u>Pretul de piață al acțiunii</u>	5,72	9,55
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.

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.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
10. ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)

Principalele rate de schimb utilizate pentru conversia în lei a soldurilor exprimate în monedă străină la 31 decembrie 2009 și 30 iunie 2010 sunt:

<u>Moneda străină</u>	<u>Abreviere</u>	<u>Rata de schimb</u> <u>(lei pentru 1 unitate din moneda străină)</u>	
		<u>31 decembrie 2009</u>	<u>30 iunie 2010</u>
Dolar SUA	USD	2,9361	3,5617
Moneda unică europeană	EUR	4,2282	4,3688

d) Informații referitoare la impozitul pe profit curent

	<u>La</u> <u>30 iunie 2009</u> <u>(lei)</u>	<u>La</u> <u>30 iunie 2010</u> <u>(lei)</u>
Total venituri	629.318.311	728.728.090
Total cheltuieli	(459.207.011)	(463.288.307)
Profitul contabil înainte de impozitare	170.111.300	265.439.783
Venituri neimpozabile	(12.729.056)	(76.822.886)
Rezerva legală	-	-
Cheltuieli nedeductibile	<u>52.660.507</u>	<u>131.466.782</u>
Profit impozabil	210.042.751	320.083.679
Impozit pe profit calculat	33.606.840	51.213.389
Credit fiscal: sume reprezentând sponsorizare	<u>(1.563.284)</u>	<u>(1.843.029)</u>
Impozit pe profit curent	<u>32.043.556</u>	<u>49.370.360</u>

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

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
10. ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)
e) Cifra de afaceri

Prezentarea cifrei de afaceri pe tipuri de activitate:

	La 30 iunie 2009 (lei)	La 30 iunie 2010 (lei)
Venituri din servicii transport și servicii de tranzit internațional gaze	585.167.020	688.155.260
Venituri din activități diverse	<u>1.564.032</u>	<u>2.391.735</u>
	<u>586.731.052</u>	<u>690.546.995</u>

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

Societatea a înregistrat următoarele cheltuieli:

	La 30 iunie 2009 (lei)	La 30 iunie 2010 (lei)
Chirii	543.667	513.243
Redevență	<u>58.516.702</u>	<u>68.815.526</u>
	<u>59.060.369</u>	<u>69.328.769</u>

g) Onorariile plătite auditorilor

Societatea a plătit în semestrul I 2010 onorarii către auditori în valoare de 115.744 lei pentru auditul situațiilor financiare statutare OMF 1752, aferente anului 2009.

Onorariile nu includ TVA.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
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 2009</u> (lei)	<u>30 iunie 2010</u> (lei)
Giruri și garanții acordate	<u>7.102.978</u>	<u>6.684.300</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 2009</u> (lei)	<u>30 iunie 2010</u> (lei)
Giruri și garanții primite	<u>18.190.800</u>	<u>43.161.213</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 2009</u> (lei)	<u>30 iunie 2010</u> (lei)
Creanțe comerciale – clienți interni	309.964.200	177.350.794
Creanțe comerciale – clienți externi	19.644.585	23.253.068
Provizioane pentru deprecierea creanțelor comerciale	<u>(93.855.043)</u>	<u>(73.363.499)</u>
	<u>235.753.742</u>	<u>127.240.363</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.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

12. ALTE CREAŢE

	<u>31 decembrie 2009</u> (lei)	<u>30 iunie 2010</u> (lei)
TVA neexigibil	4.157.122	1.628.312
TVA de recuperat	-	3.427.152
Dobânzi de primit	166.950	-
Alte creanțe – debitori diverși	<u>5.225.763</u>	<u>8.846.516</u>
	<u>9.549.835</u>	<u>13.901.980</u>

13. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI

	<u>31 decembrie 2009</u> (lei)	<u>30 iunie 2010</u> (lei)
Disponibilități la bănci în lei	180.230.774	10.451.219
Disponibilități la bănci în monedă străină	14.654.100	1.775.224
Numerar în casă	118.138	159.279
Alte valori	<u>1.563.253</u>	<u>151.601</u>
	<u>196.566.265</u>	<u>12.537.323</u>

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

	<u>31 decembrie 2009</u> (lei)	<u>30 iunie 2010</u> (lei)
Casa și conturi la bănci	196.566.265	12.537.323
Credit de cont curent (Nota 16)	-	-
Depozite bancare pe termen scurt	-	<u>374.996.841</u>
	<u>196.566.265</u>	<u>387.534.164</u>

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

	<u>31 decembrie 2009</u> (lei)	<u>30 iunie 2010</u> (lei)
Furnizori externi de imobilizari	1.520.497	39.079.013
Furnizori interni de imobilizari	36.423.393	66.859.108
Furnizori interni	46.303.349	60.689.011
Furnizori externi	1.382.267	-
Furnizori interni-facturi nesosite	26.697.729	9.899.713
Furnizori externi-facturi nesosite	-	-
	<u>112.327.235</u>	<u>176.526.845</u>

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

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

	<u>31 decembrie 2009</u> (lei)	<u>30 iunie 2010</u> (lei)
Impozit pe profit	25.794.253	11.562.738
TVA de plata	21.117.738	-
Alte impozite și taxe	37.718.700	22.466.524
Asigurări sociale	8.542.108	5.741.694
Impozit pe salarii	2.966.588	2.176.951
Penalități pentru dividende neplătite afereente anilor 2000-2003 și 2006	51.717.551	51.717.551
Dividende datorate	4.449.554	156.841.476
Alte datorii	<u>12.800.366</u>	<u>11.644.236</u>
	<u>165.106.858</u>	<u>262.151.170</u>

Penalități pentru dividende neplătite la timp

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 2009</u> (lei)	<u>30 iunie 2010</u> (lei)
Credite de cont curent	-	-
Porțiunea curentă a împrumuturilor pe termen lung (Nota 17)	59.151.955	36.658.478
Dobânzi de plată	<u>129.676</u>	<u>101.117</u>
	<u>59.281.631</u>	<u>36.759.595</u>

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 2010</u> (lei)
<i>Credite de cont curent</i>				
BRD Societe Generale	lei	31 august 2010	Robor la 1 an+ 0,90% p.a.	-

Creditul de la BRD Societe Generale are un plafon de 45.000.000 lei și este disponibil până la data de 31 august 2010. La 30 iunie 2010 Societatea nu avea trase sume din acest credit.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
17. SUME DATORATE INSTITUȚILOR DE CREDIT CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN

	<u>31 decembrie 2009</u>	<u>30 iunie 2010</u>
	(lei)	(lei)
Împrumuturi pe termen lung	100.720.987	67.238.473
Porțiunea curentă a împrumuturilor pe termen lung (Nota 16)	<u>(59.151.955)</u>	<u>(36.658.478)</u>
	<u>41.569.032</u>	<u>30.579.995</u>

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

	<u>31 decembrie 2009</u>	<u>30 iunie 2010</u>
	(lei)	(lei)
Între 1 și 2 ani	23.462.644	24.052.169
Între 2 și 5 ani	18.106.388	6.527.826
Peste 5 ani	-	-
	<u>41.569.032</u>	<u>30.579.995</u>

În continuare sunt analizate împrumuturile pe termen lung:

	<u>31 decembrie 2009</u>	<u>30 iunie 2010</u>
	(lei)	(lei)
Împrumut de la BIRD	6.628.723	6.777.263
Împrumuturile de la Gazprombank	28.277.484	10.821.405
Împrumut de la ABN-AMRO Bank	5.103.109	1.757.601
Împrumuturile de la Efibanca	2.469.567	229.574
Împrumut de la UniCredit Tiriac	<u>58.242.104</u>	<u>47.652.630</u>
	<u>100.720.987</u>	<u>67.238.473</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.

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

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 2010: 1.902.816,92 USD) și este purtător al unei dobânzi de 0,5% peste costul Împrumuturilor Calificate așa cum prevede BIRD. Rata dobânzii aplicabilă în 2009 a fost de aproximativ 8,81%.

Împrumutul a fost tras în totalitate și parțial rambursat până la 30 iunie 2010.

Dobânda se poate plăti în lei către Ministerul Finanțelor Publice, cursul luat în calcul fiind cel comunicat de BNR, valabil la data scadenței către BIRD. Un comision de 10% din suma dobânzilor plătitibile este datorat Ministerului Finanțelor Publice.

Conform Acordului Subsidiar de Împrumut, împrumutul este garantat printr-un depozit egal cu valoarea următoarei tranșe rambursabile. La 30 iunie 2010 era constituit un depozit în sumă de 500.000 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, ultima rata urmând a fi rambursată în octombrie 2010.

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).

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**17. SUME DATORATE INSTITUȚIILOR DE CREDIT CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN (CONTINUARE)***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%.

În luna august 2010 urmează a fi rambursată tranșa finală a împrumutului.

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 robineți de la Tyco Valves&Controls Italia și armături 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. În cursul anului 2009 a fost rambursat integral primul dintre împrumuturi iar în luna mai 2010 a fost rambursat integral al treilea împrumut.

Împrumutul de la ABN Amro

Împrumutul a fost contractat în decembrie 2005 pentru finanțarea investițiilor societății. 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 efectuează 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, sumă trasă integral până la 31 decembrie 2008. Rambursarea a început cu luna martie 2008, în 19 rate trimestriale.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

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 2009 (lei)	La 30 iunie 2010 (lei)
Total împrumuturi:		
Rata dobânzii variabilă	85.909.476	61.020.232
Rata dobânzii fixă	<u>14.811.511</u>	<u>6.218.241</u>
	<u>100.720.987</u>	<u>67.238.473</u>

	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2009 (lei)	La 30 iunie 2010 (lei)
Rata efectivă a dobânzii:		
Credite de cont curent - lei	12,97	9,43
Împrumuturi pe termen lung – USD	4,59	5,36
Împrumuturi pe termen lung – EUR	3,55	2,27

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 2009 (lei)	30 iunie 2010 (lei)
Obligații în cadrul contractelor de concesiune (Nota 1 a))	482.787.647	482.787.647
Alte datorii	<u>3.092.098</u>	<u>2.625.125</u>
	<u>485.879.745</u>	<u>485.412.772</u>

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
19. CHELTUIELI CU DESPĂGUBIRI, DONAȚII ȘI ACTIVELE CEDATE

	<u>30 iunie 2009</u> (lei)	<u>30 iunie 2010</u> (lei)
Ajutor de gaz	26.374.251	24.509.326
Subvenții și donații	1.563.284	1.843.029
Cheltuieli cu cedarea activelor imobilizate	102.206	579.697
Alte amenzi și despăgubiri	243.206	37.778
Participația salariaților la profit	7.519.622	-
Alte cheltuieli exploatare	<u>5.318.902</u>	<u>4.487.394</u>
	<u>41.121.471</u>	<u>31.457.224</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.

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.

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.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**20. 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 avansată 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.

(c) Contingente 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 2010 și 31 decembrie 2009 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 globală

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.

d.1 Impactul asupra clienților

Clienții și alți debitori ai societății pot fi afectați de condițiile de piață, ceea ce poate afecta capacitatea acestora de a rambursa sumele datorate. Aceasta poate avea impact și asupra previziunilor conducerii societății cu privire la fluxurile de numerar și asupra evaluării deprecierei activelor financiare și nefinanciare. În măsura în care există informații disponibile conducerea a reflectat în mod adecvat estimările revizuite ale fluxurilor de numerar viitoare în evaluarea deprecierei.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

20. CONTINGENȚE (CONTINUARE)

(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 aceasta 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).

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
Florin Muntean



Director Departament Economic
Rădu Moldovan

