

DATE DE IDENTIFICARE RAPORT SI EMITENT

Raportul semestrial conform prevederilor art.227 din Legea nr.297/2004

Data raportului: 6 august 2009

Denumirea societății comerciale: SNTGN TRANSGAZ SA

Sediul social: Medias, P-ta Constantin I. Motas, nr.1, cod: 551130

Număr de telefon/fax: 0269-803333/0269-839029

Cod de înregistrare fiscală: RO13068733

Număr de ordine în Registrul Comerțului: J32/301/2000

Capital social subscris si vărsat: 117.738.440 lei

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: Bursa de Valori București

RAPORT SEMESTRIAL
PRIVIND ACTIVITATEA ECONOMICO-FINANCIARĂ
A SNTGN TRANSGAZ SA la 30.06.2009
(SEMESTRUL I 2009)

1. SITUAȚIA ECONOMICO-FINANCIARĂ**1.1. Analiza situației economico-financiare**

În primul semestru al anului 2009, SNTGN Transgaz SA și-a desfășurat activitatea în conformitate cu autorizația de funcționare nr.829/20 septembrie 2007 acordată de ANRE, aprobată prin Decizia ANRE nr.1398 și în baza indicatorilor economico-financiarilor prevăzuți în bugetul de venituri și cheltuieli pe anul 2009 aprobat prin HG nr.722 din 17 iunie 2009.

1.1.1. Elemente de bilanț

Pentru perioada 01.01.2009-30.06.2009 situația elementelor bilanțiere se prezintă astfel:

Denumire indicator	01.01.2009	30.06.2009	Diferente
	lei	lei	lei
0	1	2	3=2-1
Imobilizări necorporale	496.254.194	496.247.146	-7.048
Imobilizări corporale	2.183.623.309	2.290.170.448	106.547.139
Imobilizări financiare	1.358.401	1.771.979	413.578
Active imobilizate	2.681.235.904	2.788.189.573	106.953.669
Stocuri	40.326.519	58.698.548	18.372.029
Creante	228.685.324	116.731.481	-111.953.843
Investiții financiare pe termen scurt	112.130.276	0	112.130.276
Casa și conturi la bănci	216.731.089	267.927.160	51.196.071

Denumire indicator	01.01.2009	30.06.2009	Diferente
	lei	lei	lei
0	1	2	3=2-1
Cheltuieli în avans	873.297	983.011	109.714
Datorii ce trebuie plătite într-o perioada de un an	347.807.623	289.801.474	58.006.149
Active circulante respectiv datorii curente nete	249.253.607	153.391.794	-95.861.813
Total active minus datorii curente nete	2.930.489.511	2.941.581.367	11.091.856
Datorii ce trebuie plătite într-o perioada mai mare de un an	584.884.716	549.279.867	-35.604.849
Provizioane	29.675.456	22.155.834	-7.519.622
Venituri în avans	129.605.270	136.444.101	6.838.831
Capital si rezerve			
Capital subscris si vărsat	117.738.440	117.738.440	0
Prime de capital	0	0	0
Rezerve din reevaluare	586.393.642	568.616.171	-17.777.471
Rezerve	1.255.277.282	1.380.187.055	124.909.773
Rezultatul reportat	-10.407.110	-1.804.469	8.602.641
Rezultatul exercitiului financiar	239.007.090	170.111.300	-68.895.790
Repartizarea profitului	0	0	0
Capitaluri proprii	2.188.009.344	2.234.848.497	46.839.153
Patrimoniul public	0	0	0
Total capitaluri	2.188.009.344	2.234.848.497	46.839.153

Imobilizări corporale

Imobilizările corporale au înregistrat o creștere față de începutul anului 2008, cu suma de 106.547.139 lei determinată pe de o parte de punerea în funcțiune a unor mijloace fixe în cursul semestrului I 2009, iar pe de alta parte prin înregistrarea unor lucrări noi de investiții ca și imobilizări în curs de executie.

Stocurile au înregistrat o creștere în sumă de 18.372.029 lei, față de începutul anului 2009, determinată în principal de creșterea stocului de materiale aflate la terți, respectiv teava aflată în custodia constructorilor pentru desfasurarea lucrărilor de investiții în domeniul conductelor.

Creante

La data de 30 iunie 2009, soldul creanțelor a scăzut față de 31.12.2008, cu 111.953.843 lei, datorită încasării creanțelor scadente și a unor creante restante de la S.C. Termoelectrica SA și SC Electrocentrale București. În perioada 01.01.2009 – 30.06.2009, încasările de la clienți au fost în sumă de 818.018.242 lei. Prezentăm mai jos tabelul cu încasările de la principalii clienți:

Nr. Crt.	Denumire client	Suma lei
1.	DISTRIGAZ SUD	188.022.734
2.	E.ON GAZ ROMANIA SA	157.038.039
3.	ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA	137.004.241
4.	GAZPROM EXPORT	88.810.543
5.	PETROM GAZ SRL	39.551.093
	TOTAL	610.426.650

Casa si conturi la bănci

La 30 iunie 2009, disponibilitățile bănești în conturi la bancă au crescut față de 31.12.2008, cu suma de 51.196.071, creștere care se explică pe de o parte prin încasarea creanțelor, iar pe de altă parte prin încasarea dobânzilor acordate de bănci pentru păstrarea în depozite a disponibilităților bănești.

Datorii pe termen scurt

Datoriile ce trebuie plătite într-o perioadă de până la un an au scăzut față de 31 decembrie 2008, cu suma de 58.006.149 lei, scădere ce se explică prin plata furnizorilor pentru activitatea curentă a societății și prin înregistrarea în această perioadă a unui TVA de încasat, în timp ce la începutul anului societatea avea TVA de plată.

Datorii pe termen lung

Datoriile ce trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an au înregistrat o scădere față de 31.12.2008, cu 35.604.849 lei, explicată prin scăderea soldului la credite bancare pe termen lung, datorită rambursărilor.

La data de 30 iunie 2009 situația împrumuturilor pe termen mediu și lung angajate de Transgaz se prezintă astfel:

Nr. crt.	Banca finantatoare	Valuta creditului	Valoarea creditului	Sold la 30.06.2009
1.	BIRD	USD	6.933.684,00	2.599.943
2.	GAZPROMBANK RUSIA	USD	48.340.434,44	6.725.626
3.	GAZPROMBANK RUSIA	USD	67.000.000,00	9.498.039
4.	EFIBANCA ITALIA	EUR	3.106.007,10	0
5.	EFIBANCA ITALIA	EUR	3.187.500,00	690.049
6.	EFIBANCA ITALIA	EUR	2.127.720,00	425.544
7.	RAIFFEISEN BANK ROMANIA	EUR	1.140.935,45	0
8.	ABN AMRO BANK ROMANIA	EUR	6.436.919,95	2.011.537
9.	UNICREDIT TIRIAC ROMANIA	RON	100.600.000,00	68.831.578

Capitaluri proprii

Capitalul subscris și vărsat la 30 iunie 2009, s-a menținut la aceeași valoare ca și la 31 decembrie 2008.

Cresterea capitalurilor proprii la 30 iunie 2009, față de 31 decembrie 2008, cu suma de 46.839.153 lei, se explică prin repartizarea la alte rezerve, pentru constituirea surselor proprii de finanțare, a profitului net obținut în anul 2008.

1.1.2. Contul de profit și pierdere

Situația contului de profit și pierdere la 30.06.2009 se prezintă astfel (lei):

Nr. crt.	Denumire indicator	30.06.2008	30.06.2009
1.	Cifra de afaceri netă	543.078.038	586.731.052
	Venituri din exploatare	549.091.142	601.169.494
	Cheltuieli de exploatare	385.964.365	415.373.294
2.	Rezultatul din exploatare	163.126.777	185.796.200
	Venituri financiare	14.969.783	28.148.817
	Cheltuieli financiare	8.191.634	11.790.161
3.	Rezultat financiar	6.778.149	16.358.656
	Venituri totale	564.060.925	629.318.311
	Cheltuieli totale	394.155.999	427.163.455
4.	Rezultatul brut	169.904.926	202.154.856
5.	Impozitul pe profit	26.305.474	32.043.556
6.	Rezultatul net	143.599.452	170.111.300

Veniturile totale realizate reprezintă **111,57%** față de realizările perioadei similare a anului 2008, înregistrându-se o depășire de **65.257 mii lei**. Veniturile au fost influentate în principal de următorii factori:

- cantitatea de gaze naturale transportate mai mică cu 17.740.578 MWh;
- creșterea tarifelor reglementate pentru serviciile de transport al gazelor naturale;
- creșterea veniturilor din serviciile de tranzit internațional pe seama creșterii cursului valutar;
- veniturile financiare mai mari față de perioada similară din anul 2008 datorită veniturilor din dobânzi.

Cheltuielile totale realizate s-au încadrat în nivelul prevăzut în BVC. Creșterea acestora cu **108,37%** (**33.007 mii lei**) față de semestrul I 2008 a fost determinată în principal de următoarele cauze:

- creșterea volumului de lucrări pentru reabilitarea și mentenanța SNT în vederea asigurării exploatării acestuia în condiții de siguranță, cheltuieli recunoscute integral în tariful de transport;
- creșterea amortizării pe seama reevaluării mijloacelor fixe la 31 decembrie 2008;
- creșterea cheltuielilor cu personalul (salarii, contribuții fonduri aferente salariilor, participare salariați la profit) cu respectarea prevederilor

OUG nr.79/2008, respectiv corelarea cresterilor salariale cu cresterea productivității muncii si încadrarea în limitele recunoscute de ANRE.

Comparativ cu realizările la 30 iunie 2008 veniturile totale obtinute pe primul semestru 2009 au crescut cu 11,57% si, în conditiile în care cheltuielile totale înregistrează o crestere de 8,37%, profitul brut realizat la 30 iunie 2009 este mai mare față de cel din perioada similară a anului 2008 cu 18,98% (32.250mii lei).

Analiza indicatorilor economico-financiari realizati la 30 iunie 2009 comparativ cu bugetul de venituri si cheltuieli aprobat

Sinteza rezultatelor financiare realizate la 30 iunie 2009 este prezentată mai jos (lei):

Nr. crt.	Denumire indicator	BVC 30.06.2009	Realizări 30.06.2009
1.	Cifra de afaceri netă	683.479.000	586.731.052
	Venituri din exploatare	688.823.000	601.169.494
	Cheltuieli de exploatare	469.831.000	415.373.294
2.	Rezultatul din exploatare	218.992.000	185.796.200
	Venituri financiare	4.708.000	28.148.817
	Cheltuieli financiare	9.746.000	11.790.161
3.	Rezultat financiar	-5.038.000	16.358.656
	Venituri totale	693.531.000	629.318.311
	Cheltuieli totale	479.577.000	427.163.455
4.	Rezultatul brut	213.954.000	202.154.856
5.	Impozitul pe profit	32.744.730	32.043.556
6.	Rezultatul net	181.209.270	170.111.300

Veniturile totale realizate reprezintă **90,74%** față de prevederile BVC, înregistrându-se o nerealizare de **64.213 mii lei**. Nerealizarea veniturilor a fost determinată de cantitatea de gaze transportată mai mică față de cea planificată cu 17.090.211 MWh, datorită lipsei cererii pe piata gazelor naturale.

Cheltuielile totale s-au realizat în proportie de **89,07%** față de programul aprobat, nivelul acestora fiind cu **52.415 mii lei** mai mic decât prevederile din BVC.

Profitul brut s-a realizat în proportie de **94,49%** față de program, nivelul acestuia fiind cu **11.798 mii lei** inferior prevederilor din BVC, iar **profitul net** în proportie de **93,88%**, cu **11.097 mii lei** mai mic decât cel programat.

Nerealizarea profitului planificat s-a datorat următorilor factori de influență:

- ☞ nerealizarea veniturilor - o influență nefavorabilă de 64.213 mii lei;
- ☞ economii la cheltuieli - o influență favorabilă de 52.415 mii lei.

1.1.3. Situatia fluxurilor de trezorerie

La data de 30 iunie 2009 situatia fluxurilor de numerar se prezintă astfel (lei):

Indicator	Data	
	01.01.2009	30.06.2009
Activități operationale:		
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 creante debitori diversi	572.603	4.180
Ajustări privind provizioanele pentru riscuri si cheltuieli	2.501.516	-7.519.622
Venituri din dobânzi	-31.066.183	-25.356.282
Efectul variației cursului de schimb valutar	11.249.834	0
Cheltuieli cu dobânzile	16.585.022	7.716.026
Profit/pierdere din vanzarea/casare imobilizarilor corporale	-908.087	14.004
Alte cheltuieli / (venituri) financiare	-997	0
Impozit pe profit	46.135.544	32.043.556
Cresterea numerarului din exploatare înainte de modificările capitalului circulant	367.310.019	235.524.719
Descrere în soldurile de stocuri	-11.032.931	-18.372.029
(Crestere) / descrere în soldurile de creante comerciale si alte creante	-91.440.360	93.331.178
Crestere în soldurile de datorii comerciale si alte datorii	45.444.145	-63.276.486
Flux de numerar net generat de activitățile operationale	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	-45.660.049	-41.761.408
Flux de numerar din activități de exploatare	276.681.593	216.633.320
Dividende încasate	0	0
Vânzări de imobilizări financiare	-418.905	1.862.929
Încasări din împrumuturi acordate	997	0
Incasari din vanzari de imobilizări corporale	2.672.826	88.202
Achizitii de imobilizări	-205.358.308	-151.509.814
Flux de numerar utilizat în activitatea de investiții	-203.103.390	-149.558.683
Rambursări de împrumuturi	-35.665.140	-15.914.810
Trageri de împrumuturi	47.650.000	0
Dividende plătite	-110.057.208	-109.817.525
Majorare de capital	0	0
Prima de emisiune	0	0
Flux de numerar utilizat în activitatea de finantare	-98.072.348	-125.732.335
Fluxuri de numerar – total	-24.494.145	-58.657.698
Modificările numeralului si echivalentelor de numerar		
Numerar si echivalente de numerar la începutul perioadei	351.079.003	326.584.858
Modificarea numeralului si echivalentelor de numerar	-24.494.145	-58.657.698
Numerar si echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	326.584.858	267.927.160

2. ANALIZA ACTIVITATII TRANSGAZ

Principalii indicatori economico-financiari realizati în perioada analizată care reflectă performantele societății sunt redati mai jos:

Nr. crt.	Denumire indicator	31.12.2008	30.06.2009
1.	INDICATORI DE LICHIDITATE		
	Indicatorul lichiditatii curente	1.72	1.53
	Active circulante / Datorii curente		
	Indicatorul lichiditatii imediate	1.60	1.33
	(Active circulante-Stocuri) / Datorii curente		
2.	INDICATORI DE RISC		
	Indicatorul gradului de îndatorare		
	a.Capital imprumutat / Capital propriu	4.53	2.84
	b.Capital imprumutat / Capital angajat	4.33	2.76
3.	INDICATORI DE GESTIUNE		
	Viteza de rotatie a debitelor-clienti (zile)		
	Sold mediu clienti *180/Cifra de afaceri	94.73	76.92
	Viteza de rotatie a creditelor-furnizor (zile)		
	Sold mediu furnizori *180/Achizitii de bunuri si servicii	100.04	88.40
	Viteza de rotatie a activelor imobilizate	0.42	0.21
	Cifra de afaceri / Active imobilizate		
		30.06.2008	30.06.2009
4.	EBIT (lei)	177.010.994	209.870.882
5	EBITDA (lei)	218.849.756	273.575.217

Indicatorii de lichiditate arată volumul de capital circulant disponibil precum si posibilitatea acestuia de a se transforma într-un timp scurt în lichidități pentru achitarea datoriilor curente. Acesti indicatori se încadrează în intervalul optim.

Indicatorii de risc reflectă gradul în care societatea poate face față obligatiilor de plată, capacitatea maximă de îndatorare a societății si pun în evidență proportia dintre împrumuturile pe termen lung si totalul fondurilor avansate de societate în circuitul economic. Nivelul gradului de îndatorare a Transgaz este scăzut, societatea își acoperă cheltuielile în mare măsură din surse proprii.

Indicatorii de gestiune furnizează informatii cu privire la viteza de intrare sau iesire a fluxurilor de numerar ale societății si capacitatea acesteia de a controla capitalul circulant si activitățile sale comerciale de bază. Se constată că în perioada analizată durata de recuperare a creantelor precum si durata de rambursare a datoriilor au scăzut.

3. SCHIMBARI CARE AFECTEAZĂ CAPITALUL SI ADMINISTRAREA SOCIETĂȚII

3.1. Respectarea obligatiilor financiare

În perioada 01.01.2009 -30.06.2009, SNTGN TRANSGAZ SA a înregistrat si virat obligatiile la bugetul statului, bugetul asigurarilor, bugetele locale si fondurile speciale, în termenele stabilite de legislatia în vigoare. Redăm mai jos situatia viramentelor în cursul semestrului I 2009:

Nr. crt.	Beneficiarul viramentului	Suma virata în semestrul I 2009 lei
1.	Bugetul statului	166.917.732
2.	Bugetul asigurărilor	44.267.856
3.	Bugetele locale	2.202.493
4.	Fonduri speciale	570.152
	Total	213.958.233

De asemenea în semestrul I 2009 s-au rambursat la termen ratele scadente la creditele angajate, în valoare totala de 36.513.777 lei.

3.2. Modificări ale drepturilor detinătorilor de valori mobiliare

Începând cu data de 24 ianuarie 2008, SNTGN Transgaz SA Medias este o prezentă activă pe piata de capital din România, actiunile sale în număr de 11.773.844 fiind cotate la Bursa de Valori Bucuresti, la categoria I.

De la începutul anului 2009 si până la finele semestrului I 2009, structura actionariatului companiei si detinerile acestuia la capitalul social al Transgaz, au înregistrat unele modificări, după cum urmează:

Structura actionariatului la data de 01.01.2009		Structura actionariatului la data de 30.06.2009			
Actionarul	Cota de participatie la capitalul social	Actionarul	Cota de participatie la capitalul social	Modificarea	Mentiiuni
Ministerul Economiei	73,51960 % (8.656.083 actiuni)	Ministerul Economiei	73,51867% (8.655.973 actiuni)	- 0,00093% (110 actiuni)	
Fondul Proprietatea	14,98763 % (1.764.620 actiuni)	Fondul Proprietatea	14,98763% (1.764.620 actiuni)	Nu	
Alti actionari (free-float)	11,49277 % (1.353.141 actiuni)	Alti actionari (free-float)	11,4937 % (1.353.251 actiuni)	+ 0,00093% (110 actiuni)	Legea nr.10/2001
TOTAL	100% (11.773.844 actiuni)	TOTAL	100% (11.773.844 actiuni)		

Mentionăm că societatea are un capital social în valoare de 117.738.440 lei care este divizat într-un număr de 11.773.844 acțiuni, egale ca valoare, fiecare acțiune având valoarea nominală de 10 lei.

Acțiunile Transgaz SA sunt nominative și emise în formă dematerializată prin înregistrarea acestora în registrul acționarilor companiei, registru ținut de societatea de registru SC Depozitarul Central SA București și conferă tuturor acționarilor drepturi egale.

Fiecare acțiune conferă detinătorului său dreptul la un vot în adunările generale ale acționarilor dar și dreptul acționarilor de a încasa dividende proporțional cu numărul de acțiuni deținute de acestia.

În semestrul I 2009, s-a început plata dividendelor cuvenite acționarilor companiei pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2008, iar valoarea brută a dividendului este de 10,47 lei/acțiune, astfel cum a fost aprobat prin Hotărârea nr.1 din 28.04.2009 a AGOA.

Nu au fost modificări în ceea ce privește drepturile detinătorilor de valori mobiliare.

Singurele modificări intervenite în această perioadă, sunt cele prevăzute de Codul Fiscal și care fac referire la impozitarea veniturilor obținute de către persoanele fizice și juridice aparținând statelor membre ale UE, ca urmare a detinerilor de instrumente financiare.

**PRESEDINTE
CONSILIUL DE ADMINISTRATIE**

Victor Alexandru Schmidt

**Director General,
Ioan Rusu**

**Director Departament Economic,
Radu Moldovan**