

DATE DE IDENTIFICARE RAPORT SI EMITENT

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

Data raportului: 12 august 2011

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 30.06.2011
(SEMESTRUL I 2011)**

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

În primul semestru al anului 2011, 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-financiară prevăzuți în bugetul de venituri și cheltuieli pe anul 2011 aprobat prin HG nr.526/18 mai 2011.

Mentionăm că situațiile financiare la 30 iunie 2011 sunt neauditate.

1.1.1. Elemente de bilanț

Pentru perioada 01.01.2011-30.06.2011 situația elementelor bilanțiere se prezintă astfel:

Denumire indicator	01.01.2011	30.06.2011	Diferente
	Lei	Lei	Lei
0	1	2	3=2-1
Imobilizări necorporale	497.791.432	495.159.142	-2.632.290
Imobilizări corporale	2.731.187.567	2.706.060.897	-25.126.670
Imobilizări financiare	46.091.817	63.508.948	17.417.131
Active imobilizate	3.275.070.816	3.264.728.987	-10.341.829
Stocuri	27.654.123	40.668.851	13.014.728
Creante	333.719.058	191.886.293	-141.832.765
Investiții financiare pe termen scurt	171.851.407	517.214.556	345.363.149
Casa și conturi la bănci	25.755.236	25.146.562	-608.674

Denumire indicator	01.01.2011	30.06.2011	Diferente
	Lei	Lei	Lei
0	1	2	3=2-1
Cheltuieli în avans	1.540.861	4.794.530	3.253.669
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an	357.177.874	616.656.509	259.478.635
Active circulante respectiv datorii curente nete	203.263.326	162.960.691	-40.302.635
Total active minus datorii curente nete	3.478.334.142	3.427.689.678	-50.644.464
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an	564.224.722	576.043.603	11.818.881
Provizioane	31.249.312	31.759.705	510.393
Venituri în avans	296.513.318	317.007.699	20.494.381
Capital si rezerve			
Capital subscris si vărsat	117.738.440	117.738.440	0
Prime de capital	0	0	0
Rezerve din ree valoare	514.995.580	497.873.214	-17.122.366
Rezerve	1.579.143.738	1.633.885.598	54.741.860
Rezultatul reportat	-1.804.469	-1.804.469	0
Rezultatul exercitiului financiar	376.352.986	255.279.480	-121.073.506
Repartizarea profitului	0	0	0
Capitaluri proprii	2.586.426.275	2.502.972.263	-83.454.012
Patrimoniul public	0	0	0
Total capitaluri	2.586.426.275	2.502.972.263	-83.454.012

Imobilizări necorporale

Au înregistrat o scădere față de începutul anului 2011 cu suma de 2.632.290 lei, datorită înregistrării amortizării acestora în cursul semestrului I 2011.

Imobilizări corporale

Imobilizările corporale au înregistrat o scădere față de începutul anului 2011 cu suma de 25.126.670 lei determinată în principal de înregistrarea pe costuri a amortizării acestora.

Imobilizări financiare

În cursul semestrului I 2011, imobilizările financiare au crescut cu 17.417.131 lei, creștere ce se explică prin transferul sumei de 4.400.000 Euro cu titlu de contribuție la capitalul social al companiei Nabucco Gas Pipeline International Austria.

Stocurile

Au înregistrat o creștere în sumă de 13.014.728 lei, față de începutul anului 2011, determinată pe de o parte de finalizarea procedurilor de achiziție a unor materiale consumabile prevăzute în programul anual al achizițiilor publice necesare desfășurării activității de mentenanță, iar pe de altă parte de achiziționarea și înmagazinarea stocului de 212.000 MWh gaze naturale pe care SNTGN Transgaz SA are obligația să-l dețină în conformitate cu Ordinul ANRE nr.2/20.01.2011.

Creante

La data de 30 iunie 2011, soldul creantelor a scăzut față de sfârșitul anului 2010, cu 141.833 mii lei, datorită încasării creantelor scadente și a unor creante restante de la S.C. Termoelectrica SA și SC Electrocentrale București. În perioada 01.01.2011-30.06.2011, încasările de la clienți au fost în sumă de 1.009.614.943 lei. Prezentăm mai jos tabelul cu încasările de la principalii clienți:

Nr. crt.	Denumire client	Suma lei
1.	GDF Suez Energy ROMANIA SA	249.668.478
2.	E.ON ENERGIE ROMANIA SA	199.078.988
3.	ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA	121.803.800
4.	GAZPROM EXPORT	94.354.412
5.	INTERAGRO SA	88.858.532
6.	OMV PETROM GAZ SRL	51.293.242
7.	AZOMURES SA	44.220.021
8.	BULGARGAZ EAD	26.444.841
9.	ELECTROCENTRALE Galati	19.362.936
10.	CONEF GAZ SRL	15.806.989
	TOTAL	910.892.239

Investitii financiare pe termen scurt

Datorită aplicării de la 1 ianuarie 2010 a OMFP nr.3055/2009, depozitele bancare pe termen scurt ale societății au fost reclasificate la investiții financiare pe termen scurt.

Acestea au crescut în semestrul I 2011 cu 345.363.149 lei, datorită constituirii în depozite bancare a sumei necesare plății dividendelor aferente anului 2010.

Casa și conturi la bănci

La 30 iunie 2011, disponibilitățile bănești în conturi la bancă au scăzut față de 31.12.2010, cu suma de 608.674 lei, scădere care se explică prin constituirea unui volum mai mare de depozite bancare pe termen scurt.

Datorii pe termen scurt

Datoriile ce trebuie plătite într-o perioadă de până la un an au crescut față de 31 decembrie 2010, cu suma de 259.478.635 lei, creștere ce se explică prin repartizarea la dividende a profitului net obținut în anul 2010 și constituirea obligației de plată a impozitului pe dividende.

Datorii pe termen lung

Datoriile ce trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an au înregistrat o creștere față de 2010, respectiv cu 11.818.881 lei, explicată prin creșterea soldurilor la creditul angajat la BRD-GSG.

La data de 30 iunie 2011 situatia împrumuturilor pe termen mediu si lung angajate de Transgaz se prezintă astfel:

Nr. crt.	Banca finantatoare	Valuta creditului	Valoarea creditului	Sold la 30.06.2011
1.	BIRD	USD	6.933.684,00	1.152.908,39
2.	UNICREDIT TIRIAC ROMANIA	RON	100.600.000,00	26.473.682,00
3.	BRD GSG	RON	120.000.000,00	108.000.000,00

Capitaluri proprii

Capitalul subscris si vărsat la 30 iunie 2011, s-a mentinut la aceeasi valoare ca si la 31 decembrie 2010.

Scăderea capitalurilor proprii la 30 iunie 2011, față de 31 decembrie 2010, cu suma de 83.454.012 lei, se explică în principal prin repartizarea la dividende, în proportie de 90% a profitului net obtinut pe anul 2010.

1.1.2. Contul de profit si pierdere

Situatia contului de profit si pierdere la 30.06.2011 este redată mai jos (lei):

Nr. crt.	Denumire indicator	30.06.2010	30.06.2011
1.	Cifra de afaceri netă	690.546.995	712.630.681
	Venituri din exploatare	710.207.789	744.938.913
	Cheltuieli de exploatare	402.850.942	434.727.503
2.	Rezultatul din exploatare	307.356.847	310.211.410
	Venituri financiare	18.466.860	19.101.232
	Cheltuieli financiare	11.013.564	24.180.629
3.	Rezultat financiar	7.453.296	-5.079.397
	Venituri totale	728.674.649	764.040.145
	Cheltuieli totale	413.864.506	458.908.132
4.	Rezultatul brut	314.810.143	305.132.013
5.	Impozitul pe profit	49.370.360	49.852.533
6.	Rezultatul net	265.439.783	255.279.480

Veniturile totale realizate reprezintă **104,85%** față de realizările perioadei similare a anului 2010, înregistrându-se o depășire de **35.366 mii lei**. Creșterea veniturilor s-a datorat în principal:

- ✎ creșterii cantității de gaze naturale transportate cu **3.693.600 MWh (369.770 mii mc)**, respectiv cu **5,27%**;
- ✎ încasării unor penalități de întârziere de la Termoelectrica si Interagro, în baza executiei unor sentinte definitive.

Cheltuielile totale realizate au fost mai mari față de perioada similară a anului 2010 cu **10,88% (45.044 mii lei)** datorită, în principal, amortizării mijloacelor fixe puse în funcțiune după data de 1 iunie 2010 și creșterii cheltuielilor cu personalul, cu respectarea prevederilor OUG nr.79/2008, respectiv corelarea creșterilor salariale cu creșterea productivității muncii;

Comparativ cu realizările la 30 iunie 2010 veniturile totale obținute pe primul semestru 2011 au crescut cu **4,85%** și, în condițiile în care cheltuielile totale înregistrează o creștere de **10,88%**, **profitul brut realizat la 30 iunie 2011 este mai mic** față de cel din perioada similară a anului 2010 cu **3,07% (9.678 mii lei)**.

1.1.3. Situatia fluxurilor de trezorerie

La data de 30 iunie 2011 situația fluxurilor de numerar se prezintă astfel (lei):

Indicator	Data	
	01.01.2011	30.06.2011
Activități operaționale:		
Profit net	376.352.986	255.279.480
Cheltuiala cu amortizarea	135.266.706	73.571.462
Cheltuieli / (venituri) cu provizioanele pentru active circulante	-36.031.162	-12.328.585
Pierderi din creante debitori diversi	42.051	2.502.656
Ajustări privind provizioanele pentru riscuri și cheltuieli	-37.204	510.393
Efectul variației cursului de schimb valutar	822.351	164.771
Venituri din dobânzi	-14.836.179	-6.529.932
Cheltuieli cu dobânzile	5.462.109	4.336.019
Profit/pierdere din vânzarea imobilizărilor corporale	1.698.382	1.068.687
Venituri din subvenții	-8.672.862	-5.859.814
Impozit pe profit	75.151.535	49.852.533
Creșterea numerarului din exploatare înainte de modificările capitalului circulant	535.218.713	362.567.670
Creștere/descrștere în soldurile de stocuri	5.067.192	-13.014.728
Creștere / descrștere în soldurile de creanțe comerciale și alte creanțe	-77.775.621	145.259.565
Creștere în soldurile de datorii comerciale și alte datorii	67.994.211	-44.748.735
Flux de numerar net generat de activitățile operaționale	530.504.495	450.063.772
Dobânzi încasate	14.907.081	6.484.255
Dobânzi plătite	-4.921.337	-4.462.343
Plăți aferente participării angajaților la profit	-7.808.325	-
Impozit pe profit plătit	-78.819.502	-59.620.119
Flux de numerar din activități de exploatare	453.862.412	392.465.565
Achiziții de imobilizări financiare	-27.000.415	-17.465.039
Vânzări de imobilizări	354.662	39.410
Achiziții de imobilizări	-401.570.430	-67.288.638
Flux de numerar utilizat în activitatea de investiții	-428.216.183	-84.714.267
Rambursări de împrumuturi	-28.619.232	-23.939.056
Trageri de împrumuturi	75.500.000	44.500.000
Dividende plătite	-152.831.849	-522.163
Subvenții (acces SNT și subvenții pentru investiții)	81.249.215	16.918.693

Indicator	Data	
	01.01.2011	30.06.2011
Flux de numerar utilizat în activitatea de finantare	<u>-24.701.866</u>	<u>36.957.474</u>
Fluxuri de numerar – total	944.363	344.708.772
Modificările numerarului si echivalentelor de numerar		
Numerar si echivalente de numerar la începutul perioadei	196.566.265	197.510.628
Modificare a numerarului si echivalentelor de numerar	944.363	344.708.772
Numerar si echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	<u>197.510.628</u>	<u>542.219.400</u>

2. ANALIZA ACTIVITĂȚII TRANSGAZ

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

Nr. crt.	Denumire indicator	31.12.2010	30.06.2011
1.	INDICATORI DE LICHIDITATE		
	Indicatorul lichidității curente	1,56	1,26
	Active circulante / Datorii curente		
	Indicatorul lichidității imediate	1,49	1,19
	(Active circulante-Stocuri) / Datorii curente		
2.	INDICATORI DE RISC		
	Indicatorul gradului de îndatorare		
	a.Capital împrumutat / Capital propriu	3,04	3,61
	b.Capital împrumutat / Capital angajat	2,95	3,48
3.	INDICATORI DE GESTIUNE		
	Viteza de rotatie a debitorilor-clienti (zile)	98,09	73,91
	Sold mediu clienti *180 /Cifra de afaceri		
	Viteza de rotatie a creditelor-furnizor (zile)	38,90	33,23
	Sold mediu furnizori *180/Cifra de afaceri		
		30.06.2010	30.06.2011
4.	EBIT (lei)	318.052.686	309.468.032
5	EBITDA (lei)	383.912.270	383.039.494

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. Acești indicatori se încadrează în intervalul optim.

Indicatorii de risc reflectă gradul în care societatea poate face față obligațiilor de plată, capacitatea maximă de îndatorare a societății si pun în evidență proporția 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 informații cu privire la viteza de intrare sau ieșire a fluxurilor de numerar ale societății și capacitatea acesteia de a controla capitalul circulant și activitățile sale comerciale de bază. Se constată că în perioada analizată durata de recuperare a creanțelor precum și durata de rambursare a datoriilor au scăzut.

3. SCHIMBĂRI CARE AFECTEAZĂ CAPITALUL SI ADMINISTRAREA SOCIETĂȚII

3.1. Respectarea obligațiilor financiare

În perioada 01.01.2011 -30.06.2011, Transgaz a înregistrat și virat obligațiile la bugetul statului, bugetul asigurărilor, bugetele locale și fondurile speciale, în termenele stabilite de legislația în vigoare. Redăm mai jos situația viramentelor în cursul semestrului I 2011:

Nr. crt.	Beneficiarul viramentului	Suma virată în semestrul I 2011 (lei)
1.	Bugetul statului	278.518.367
2.	Bugetul asigurărilor	35.556.902
3.	Bugetele locale	3.520.755
4.	Fonduri speciale	14.863.843
	Total	332.459.867

De asemenea în semestrul I 2011 s-au rambursat la termen ratele scadente la creditele angajate, în valoare totală de 23.869 mii lei.

3.2. Modificări ale drepturilor deținătorilor de valori mobiliare

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

Structura acționariatului companiei și deținerile acestuia la capitalul social al Transgaz, conform ultimului Registru al acționarilor se prezintă astfel la 30.06.2011:

Structura acționariatului la data de 30.06.2011	
Actionarul	Cota de participare la capitalul social
Ministerul Economiei, Comerțului și Mediului de Afaceri București	73, 5097% (8.654.917 acțiuni)
SC Fondul Proprietatea SA București	14, 9876% (1.764.620 acțiuni)
Alți acționari (free-float)	11, 5027% (1.354.307 acțiuni)
TOTAL	100% (11.773.844 acțiuni)

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 sunt nominative și emise în formă dematerializată prin înregistrarea acestora în registrul acționarilor companiei, registru ținut de societatea de registru SC Depozitarul Central SA Bucuresti 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 proportional cu numărul de acțiuni deținute de acestia.

În semestrul I 2011, s-a aprobat prin Hotărârea nr.6 din 10.06.2011 a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor, plata prin unitățile băncii BRD Groupe Societe Generale, către acționarii înregistrați la data de 27 iunie 2011 a unui dividend brut aferent exercitiul financiar 2010 de 28,77 lei/acțiune.

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

**PRESEDINTE CONSILIUL DE ADMINISTRATIE,
VICTOR ALEXANDRU SCHMIDT**

**Director General,
Florin Cosma**



**Director Departament Economic,
Radu Moldovan**