

SNTGN TRANSGAZ SA MEDIAȘ



Analiza rezultatelor economico-financiare pe anul 2010

ÎNTÂLNIRE CU ANALIȘTII FINANCIARI

Hotel Howard Johnson- București, 21 iunie 2011

Agenda întâlnirii

Analiza rezultatelor economico-financiare ale SNTGN TRANSGAZ SA Mediaș

SNTGN Transgaz SA Mediaș - prezentare generală

Evaluare generală a activității desfășurate de SNTGN Transgaz SA Mediaș în anul 2010 comparativ cu perioada 2008-2009

Analiza realizării Programului de reparații, reabilitare și asigurare a mentenanței SNT precum și a Programului de investiții pe anul 2010

Analiza elementelor de bilanț pentru anul 2010 comparativ cu cele din perioada 2008-2009

Analiza contului de profit și pierdere pentru anul 2010 vs cel din perioada 2008-2009

Analiza cash-flow-ului pentru anul 2010 vs cash-flow-ul perioadei 2008-2009

Rating companie

Guvernanța corporativă: Acțiunea TGN în anul 2010; Transparența; CSR



SNTGN TRANSGAZ SA MEDIAȘ - PREZENTARE GENERALĂ

TRANSGAZ este operatorul tehnic al Sistemului Național de Transport Gaze Naturale (SNT) care asigură în condiții de siguranță, eficiență și cu respectarea standardelor europene de performanță și mediu, transportul a peste 90% din gazele naturale consumate în România.

ACTIVITĂȚI PRINCIPALE

TRANSPORTUL GAZELOR NATURALE

- Activitate reglementată - TRANSGAZ deține monopolul natural;
- TRANSGAZ operează SNT în baza licenței emise de “ANRE”;
- ANRE stabilește tariful de transport pe baza metodologiei de tarificare – venit reglementat plafonat (“revenue cap”).



25. 09. 2007

TRANZITUL GAZELOR NATURALE

- Activitate nereglementată – tranzitul se asigură prin conducte magistrale dedicate;
- Tariful este stabilit prin negociere cu partenerii comerciali.

EVALUARE GENERALĂ A ACTIVITĂȚII DESFĂȘURATE DE SNTGN TRANSGAZ SA MEDIAȘ ÎN ANUL 2010 COMPARATIV CU PERIOADA 2008-2009 (1)

Evoluția cantităților de gaze naturale vehiculate și transportate prin sistemul național de transport gaze naturale (SNT) precum și a consumului tehnologic, în perioada 2008-2010 este următoarea:

Indicator	UM	2008	2009	2010
Gaze naturale vehiculate	mil. mc	16.641,22	14.381,03	14.735,00
Gaze naturale transportate	mil. mc	13.592,55	11.548,83	12.306,55
Consum tehnologic	mil. mc	379,76	301,721	283,77
Pondere consum tehnologic/ gaze vehiculate	%	2,28	2,10	1,93

Evoluția indicatorilor de performanță pentru principalele servicii prestate de societate pe piața gazelor naturale se prezintă astfel:

Specificatii	Realizări			Dinamica (%)		
	2008	2009	2010	5=3/2 * 100	6=4/3 * 100	7=4/2* 100
1	2	3	4			
- Venituri din activitatea de transport - lei	916.527.391	939.194.107	1.054.013.720	102,47	112,22	115,00
- mii mc	13.592.552	11.548.833	12.306.552	84,96	106,56	90,54
- lei/1000 mc	67,43	81,32	85,65	120,60	105,32	127,02
Venituri din activitatea de tranzit - lei	200.118.623	242.735.652	254.088.896	121,30	104,68	126,97
Alte venituri din exploatare- lei	21.672.088	38.085.045	34.830.755	175,73	91,46	160,72
TOTAL VENITURI DIN EXPLOATARE	1.138.318.102	1.220.014.804	1.342.933.371	107,18	110,08	117,98

Cresterea veniturilor din activitatea de transport al gazelor naturale a fost determinată de ajustarea anuală a venitului reglementat pe seama investițiilor realizate și puse în funcțiune și a evoluției inflației precum și de cantitatea de gaze transportată mai mare față de anul 2009, cu 757.719 mii mc.

Cresterea veniturilor din tranzitul internațional al gazelor naturale a fost generată de evoluția cursurilor de schimb a USD și EURO, aceasta deoarece încasarea serviciilor de tranzit se efectuează în valută.

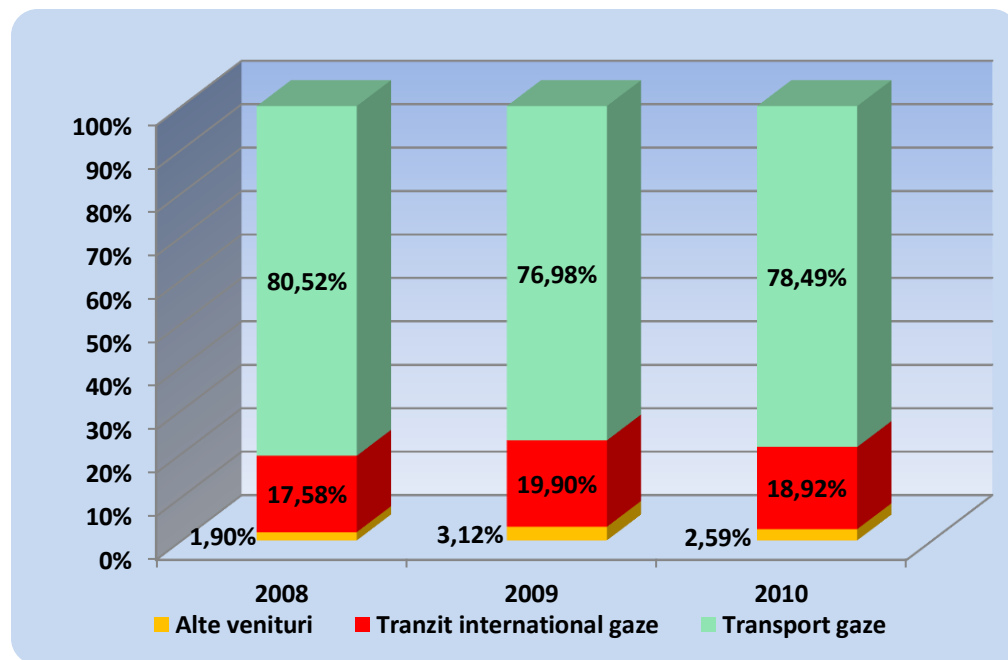
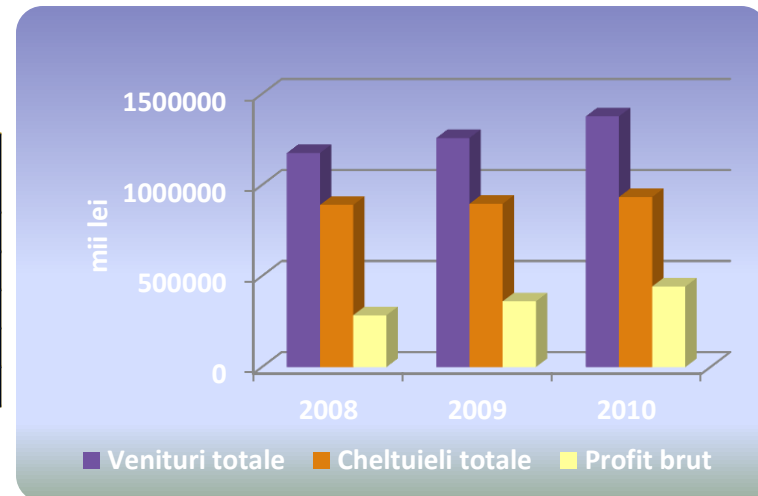
EVALUARE GENERALĂ A ACTIVITĂȚII DESFĂȘURATE DE SNTGN TRANSGAZ SA MEDIAȘ ÎN ANUL 2010 COMPARATIV CU PERIOADA 2008-2009 (2)

Principalii indicatori economico-financiari realizati în perioada 2008-2010 sunt prezentati în tabelul de mai jos:

Nr. crt.	Indicator	UM	2008	2009	2010
0	1	2	3	4	5
1	Cifra de afaceri	Lei	1.119.389.990	1.187.350.293	1.312.997.932
2	Venituri totale	Lei	1.175.886.218	1.258.467.898	1.377.109.896
3	Cheltuieli totale	Lei	890.743.584	897.186.393	934.025.888
4	Profit brut	Lei	285.142.634	361.281.505	443.084.008

Activitatea economico-financiară a Transgaz în perioada 2008-2010 s-a desfășurat în baza indicatorilor cuprinsi în bugetele de venituri si cheltuieli anuale aprobate de Adunarea Generală a Actionarilor

Ponderea principalelor activități în veniturile Transgaz este redată în graficul alăturat, astfel:



**EVALUARE GENERALĂ A ACTIVITĂȚII DESFĂȘURATE DE SNTGN TRANSGAZ SA MEDIAȘ
ÎN ANUL 2010 COMPARATIV CU PERIOADA 2008-2009 (3)**

mii lei

DENUMIREA	Realizat 2009	Realizat 2010	Indici (%)
1	2	3	4=3/2x100
Venituri din activitatea de exploatare	1.220.015	1.342.934	110,08
Venituri financiare	38.453	34.176	88,88
TOTAL VENITURI	1.258.468	1.377.110	109,43
Cheltuieli de exploatare	874.867	907.690	103,75
Cheltuieli financiare	22.319	26.336	118,00
TOTAL CHELTUIELI	897.186	934.026	104,11
REZULTATUL BRUT(rd.3.- rd.6.) din care :	361.282	443.084	122,64
din exploatare	345.148	435.244	126,10
din activitatea financiară	16.134	7.840	48,59
Impozitul pe profit	62.650	75.152	119,95
PROFITUL NET	298.632	367.932	123,21

**Realizări 2010
versus
Realizări 2009**

**Realizări 2010
versus
BVC 2010**

DENUMIREA	BVC 2010	Realizat 2010	Indici (%)
1	2	3	4=3/2x100
Venituri din activitatea de exploatare	1.406.863	1.342.934	95,46
Venituri financiare	2.771	34.176	1233,35
TOTAL VENITURI	1.409.634	1.377.110	97,69
Cheltuieli de exploatare	1.034.287	907.690	87,76
Cheltuieli financiare	11.080	26.336	237,69
TOTAL CHELTUIELI	1.045.367	934.026	89,35
REZULTATUL BRUT(rd.3.- rd.6.) din care :	364.267	443.084	121,64
din exploatare	372.576	435.244	116,82
din activitatea financiară	-8.309	7.840	X
Impozitul pe profit	56.718	75.152	132,50
PROFITUL NET	307.549	367.932	119,63

- **Veniturile totale** realizate reprezintă **109,43%** față de realizările anului 2009, înregistrându-se o depășire de **118.642 mii lei**.
- Veniturile au fost influentate în principal de următorii factori:
- *cantitatea de gaze transportate* mai mare față de realizările perioadei similare a anului 2009 cu 8.175.522 MWh (757.719 mii mc), cu o influență pozitivă de **58.254 mii lei**;
- *componenta volumetrică* a tarifului de transport realizată (7,50 lei/MWh) mai mare față de cea realizată în 2009 (7,13 lei/MWh) cu 0,37 lei, cu o influență pozitivă asupra veniturilor de **49.073 mii lei**;
- *componenta pentru rezervarea de capacitate* a tarifului de transport realizată (0,21 lei/MWh si oră) mai mare față de nivelul realizat la 31 decembrie 2009 (0,19 lei/MWh si oră) cu 0,02 lei, cu o influență favorabilă asupra veniturilor de **8.146 mii lei**;
- *veniturile din serviciile de tranzit international gaze naturale* au înregistrat o creștere de **11.353 mii lei** datorată creșterii cursului mediu de schimb realizat față de cursul anului precedent.

- **Cheltuielile totale** reprezintă **104,11%** față de anul 2009, nivelul acestora fiind cu **36.840 mii lei** mai mare.
- **Cheltuielile de exploatare** s-au realizat în proporție de 103,75%.
- **S-au înregistrat depășiri la unele elemente de cheltuieli în valoare de 77.269 mii lei, dintre care menționăm următoarele:**
- lucrări si servicii executate de terti: 23.647 mii lei
- cheltuieli cu personalul: 18.228 mii lei;
- amortizarea mijloacelor fixe: 12.206 mii lei pe seama punerilor în funcțiune din anul 2010;
- redevența pentru concesiunea sistemului national de transport: 12.617 mii lei.
- **S-au înregistrat economii față de anul 2009 în valoare de 44.446 mii lei, în principal la următoarele elemente de cheltuieli:**
- consumul si pierderile tehnologice de gaze naturale pe sistemul national de transport: 14.704 mii lei datorită cantității de gaze naturale reprezentând consum si pierderi tehnologice mai mică față de anul precedent cu 323.381 MWh (cca.17.946 mii mc);
- alte cheltuieli de exploatare: 25.930 mii lei, în principal datorită anulării unor provizioane pe seama încasării unor creante restante din perioadele anterioare.

Comparativ cu realizările anului 2009 veniturile totale sunt mai mari cu **9,43%** și, în condițiile în care cheltuielile totale au înregistrat o creștere de doar **4,11%**, **profitul brut la nivelul anului 2010 este mai mare cu 22,64%, iar profitul net cu 23,21%.**

- **Veniturile totale** reprezintă **97,69%** față de prevederile BVC, înregistrându-se o nerealizare de **32.524 mii lei**. Veniturile au fost influențate de următorii factori:
- Serviciile de transport gaze care au înregistrat o scădere de **84.919 mii lei**, datorită în principal:
- *componentei volumetrice* a tarifului de transport realizată la 31 decembrie 2010 7,50 lei/MWh mai mică față de BVC 7,90 lei/MWh cu 0,40 lei/MWh, cu o influență negativă asupra veniturilor de **51.963 mii lei**;
- *cantității de gaze transportate* mai mică față de cea planificată cu 3.482.733 MWh (cca.288.748 mii mc), cu o influență negativă de **27.502 mii lei**.
- Veniturile din serviciile de tranzit internațional gaze naturale au înregistrat o creștere de **12.467 mii lei** datorată creșterii cursului mediu de schimb realizat față de cursul avut în vedere la elaborarea BVC;
- Veniturile financiare au înregistrat o creștere față de nivelul din BVC de **31.405 mii lei** pe seama veniturilor din dobânzi și a diferentelor favorabile de curs

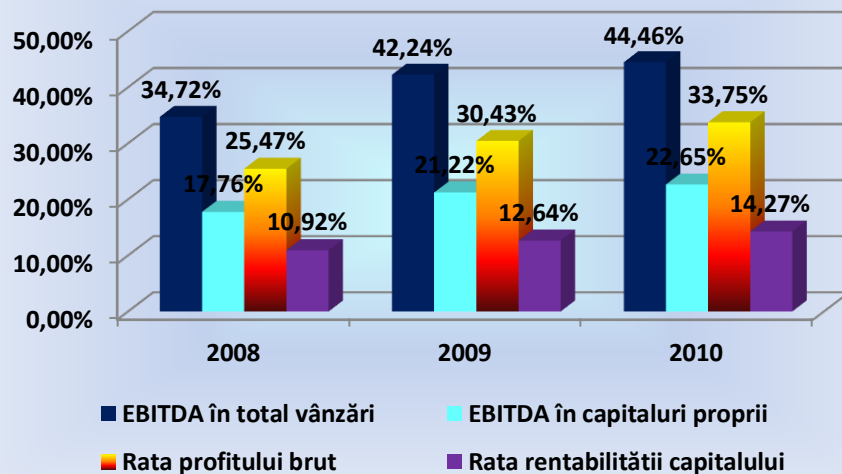
- **Cheltuielile totale** realizate la finele anului sunt în proporție de **89,35%** față de programul aprobat, nivelul acestora fiind cu **111.341 mii lei** mai mic.
- **Cheltuielile de exploatare** realizate reprezintă 87,76% din nivelul planificat.
- **S-au înregistrat economii de 136.421 mii lei în principal la următoarele elemente de cheltuieli:**
- consum și pierderi tehnologice de gaze naturale pe sistemul de transport 42.239 mii lei, datorită a doi factori:
- cantități realizate mai mică față de program cu 693.834 MWh (48.925 mii mc) cu o influență pozitivă de 33.998 mii lei ;
- pret mediu de achiziție realizat (46,16 lei/MWh) inferior celui programat (49,00 lei/MWh) cu 2,84 lei/MWh cu o influență pozitivă de 8.241 mii lei;
- lucrări și servicii executate de terți: 39.690 mii lei , datorită amânării unor lucrări din cauza condițiilor meteo nefavorabile sau a obținerii cu dificultate a acordului proprietarilor pentru acces în teren. Aceste lucrări se vor efectua în anul 2011;
- redevența pentru concesionarea sistemului național de transport: 7.245 mii lei;
- amortizarea mijloacelor fixe: 6.383 mii lei;
- alte costuri de exploatare: 30.781 mii lei (cheltuieli cu sponsorizarea, contribuții aferente cotei gaze, anularea unor provizioane pe seama încasării unor creanțe restante din perioadele anterioare).

Profitul brut realizat la finele anului este mai mare cu **21,64%** respectiv **78.817 mii lei** față de cel programat, iar **profitul net** cu **19,63%** respectiv **60.383 mii lei** mai mare decât cel programat.

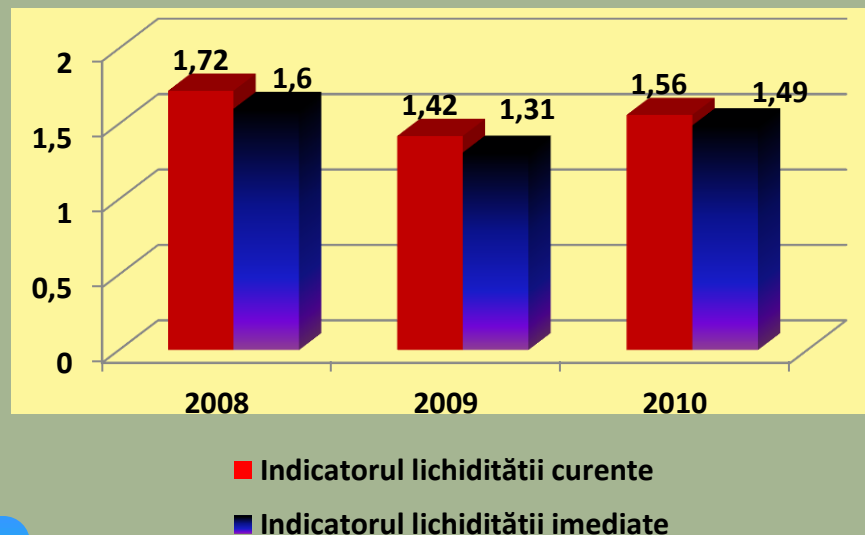
Performantele Transgaz în perioada analizată se reflectă și în evoluția următorilor indicatori:

Indicatori	Formula de calcul	2008	2009	2010
INDICATORI DE PROFITABILITATE				
a) EBITDA în total vânzări	$\frac{\text{EBITDA}}{\text{Cifra de afaceri}}$	34,72%	42,24%	44,46%
b) EBITDA în capitaluri proprii	$\frac{\text{EBITDA}}{\text{Capitaluri proprii}}$	17,76%	21,22%	22,65%
c) Rata profitului brut	$\frac{\text{Profitul brut}}{\text{Cifra de afaceri}}$	25,47%	30,43%	33,75%
d) Rata rentabilității capitalului	$\frac{\text{Profit net}}{\text{Capitaluri proprii}}$	10,92%	12,64%	14,27%
INDICATORI DE LICHIDITATE				
a) Indicatorul lichidității curente	$\frac{\text{Active circulante}}{\text{Datorii pe termen scurt}}$	1,72	1,42	1,57
b) Indicatorul lichidității imediate	$\frac{\text{Active circulante} - \text{Stocuri}}{\text{Datorii pe termen scurt}}$	1,60	1,31	1,49
INDICATORI DE RISC				
a) Indicatorul gradului de îndatorare	$\frac{\text{Capital împrumutat}}{\text{Capitaluri proprii}}$	4,53	1,76	3,05
b) Rata de acoperire a dobânzii	$\frac{\text{EBIT}}{\text{Cheltuieli cu dobânda}}$	18,19	29,57	82,12
INDICATORI DE ACTIVITATE				
a) Viteza de rotație a debitelor - clienți	$\frac{\text{Sold mediu clienți} \times 365 \text{ zile}}{\text{Cifra de afaceri}}$	94,73	98,74	97,18
b) Viteza de rotație a creditelor - furnizori	$\frac{\text{Sold mediu furnizori} \times 365 \text{ zile}}{\text{Cifra de afaceri}}$	39,67	38,90	37,09

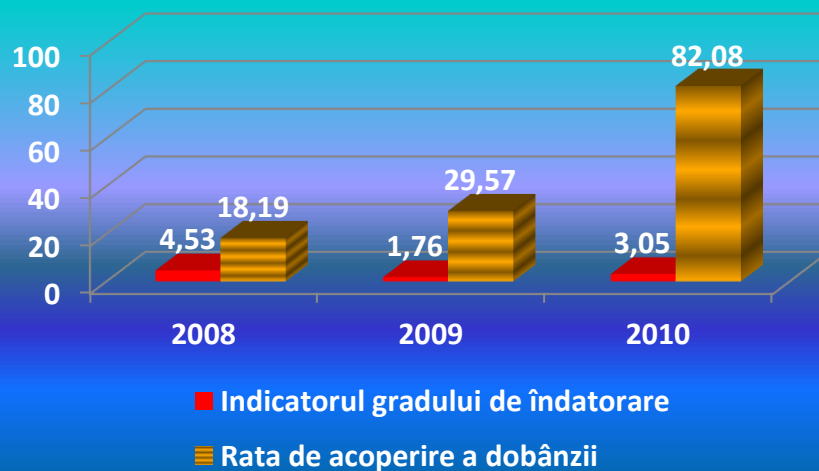
Evolutia indicatorilor de profitabilitate



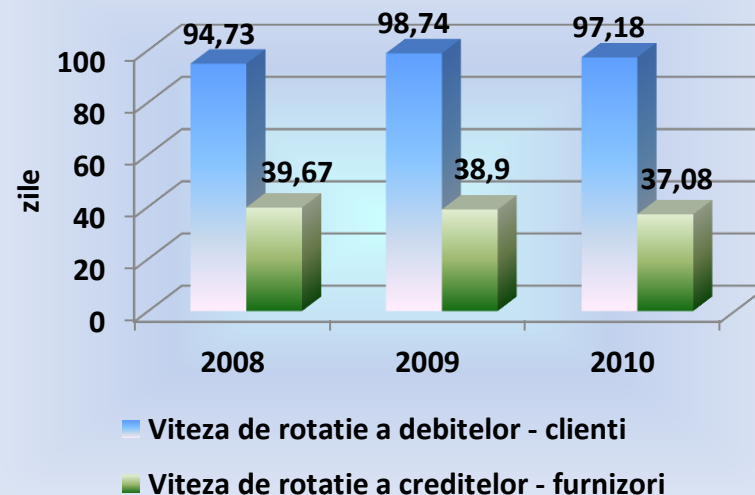
Evolutia indicatorilor de lichiditate



Evolutia indicatorilor de risc



Evolutia indicatorilor de gestiune



Evolutia tarifulor de transport în perioada analizată este următoarea:

Ordinul autorității de reglementare	Data de la care se aplică	Tarif servicii de transport		
		Componentă volumetrică (lei/1000 mc)	Componentă rezervare de capacitate servicii ferme (lei/1000 mc/ oră)	Componentă rezervare de capacitate servicii întreruptibile (lei/1000 mc/oră)
1	2	3	4	5
Ordin ANRE 33/18.09.2007	1 oct. 2007	37,28	10,97	9,17
		(lei/MWh)	(lei/MWh/oră)	(lei/MWh/oră)
Ordin ANRE 72/26.06.2008	1 iulie 2008	6,89	0,18	0,14
Ordin ANRE 76/27.08.2009	1 sept. 2008	7,50	0,22	0,17

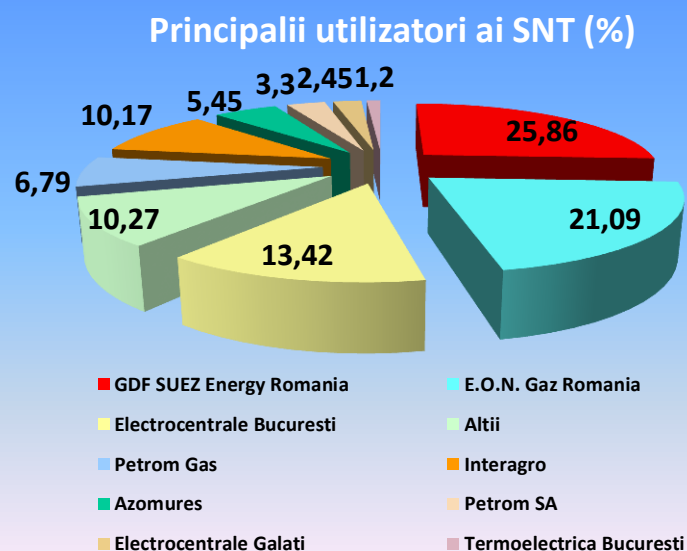
În calitate de operator al SNT, Transgaz are ca responsabilități:

- asigurarea echilibrului fizic al SNT;
- întreținerea, reabilitarea, modernizarea și dezvoltarea SNT în condiții de siguranță, eficiență și protecția mediului;
- asigurarea accesului terților la SNT în condiții nediscriminatorii.

Prestarea serviciului de transport constă în activități și operațiuni desfășurate în legătură cu rezervarea capacității de transport și transportul prin SNT al gazelor naturale. Transportul cantității de gaze naturale se realizează de la punctele de predare/preluare comercială de la intrarea în SNT până la punctele de predare/preluare comercială de la ieșirea din SNT, *gazele naturale necesare acoperirii pierderilor și consumurilor tehnologice din SNT fiind în responsabilitatea Transgaz.*

În anul 2010 cantitatea totală de gaze naturale necesară acoperirii acestor pierderi precum și pentru consumul propriu tehnologic a fost de 2.906.419 MWh (283.775 mii mc) întreaga cantitate fiind achiziționată de la SNGN Romgaz SA.

Ponderea principalilor clienti ai Transgaz (utilizatori ai SNT) în anul 2010



În perioada 2008 - 2010 numărul de angajati al societății a avut următoarea evoluție:

Nr · cr t.	Specificatie	31.12. 2008	31.12. 2009	31.12. 2010
0	1	2	3	4
1	Absolventi studii superioare	921	940	968
2	Absolventi studii liceale	1.604	1.602	1.596
3	Absolventi studii profesionale	938	926	929
4	Absolventi școală generală + curs de calificare	1.559	1.522	1.477
*	TOTAL ANGAJATI	5.022	4.990	4.970

Raporturile dintre manager si angajati sunt reglementate prin Contractul Colectiv de Muncă la nivelul societății, precum si prin contractele individuale de muncă ale salariatilor

Analiza realizării Programului de reparații, reabilitare și asigurare a mentenanței SNT precum și a Programului de investiții pe anul 2010

Cap. A. LUCRĂRI DE REPARATII SI REABILITARE A SNT (lei)				
Nr. crt.	Denumire capitol	Program 2010	Realizări 2010	%
0	1	2	3	4=3/2*100
1	Reparatii programate conducte magistrale	118.350.000	102.723.786	86,79
2	Reabilitare Statii Reglare Măsurare (S.R.M.)	150.000	150.000	100,00
3	Reabilitare Noduri Tehnologice	50.000	457	0,91
4	Reabilitare Statii Comprimare	4.040.000	4.189.596	103,70
5	Reparatii constructii speciale aferente SRM-urilor si SCV	500.000	73.964	14,79
6	Reabilitare Sisteme de protectie catodică (SPC)	2.700.000	2.518.174	93,26
7	Reparatii clădiri	800.000	620.116	77,51
8	Reparatii si reabilitări conducte si instalatii aferente sistemului de tranzit gaze naturale	2.840.000	2.021.980	71,20
TOTAL LUCRĂRI		129.430.000	112.298.073	86,76

Programe realizate cu forte proprii	Program 2010	Realizări 2010	%
1	2	3	4=3/2*100
Reparatii si reabilitări executate de atelierul de interventii	6.000.000	5.721.588	95,36
TOTAL	6.000.000	5.721.588	95,36

Cap. B. SERVICII DE ASIGURARE A MENTENANTEI SNT (lei)				
Nr. crt.	Denumire capitol	Program 2010	Realizări 2010	%
0	1	2	3	4=3/2*100
1	Servicii de reparare si întreținere agregate de comprimare gaze	2.050.000	675.299	32,94
2	Servicii de reparare si întreținere instalatii mecanice si speciale aferente SRM-urilor, SCV-urilor	650.000	500.861	77,05
3	Servicii de reparatii instalatii si constructii speciale aferente SRM, SCV	100.000	57.773	57,77
4	Servicii de întreținere si reparatii infrastructură si echipamente TC	400.000	97.496	24,37
5	Servicii de reparatii subansamble masini, utilaje, instalatii de lucru, aparate de măsură si control	800.000	755.790	94,47
6	Servicii de reparatii sisteme de măsurare gaze	500.000	334.880	66,98
7	Servicii de reparatii mijloace de transport	1.000.000	2.400.810	240,08
8	Servicii de diagnosticare conducte	800.000	787.783	98,47
9	Servicii de control nedistructiv suduri si elem. met.	250.000	130.789	52,31
10	Servicii de control special conducte	0	0	
11	Servicii de izolare conducte	150.000	144.766	96,51
12	Servicii de inchirieri utilaje	50.000	0	
13	Servicii de transport persoane si mărfuri	400.000	219.330	54,83
14	Servicii de studii si expertize tehnice	950.000	1.025.649	107,96
15	Servicii de mediu	100.000	32.066	32,10
16	Servicii de aferente sistemului de tranzit gaze natural	300.000	115.364	38,45
17	Servicii de mentenanță TI	1.050.000	844.844	80,46
TOTAL SERVICII		9.550.000	8.123.500	85,06
TOTAL LUCRĂRI + SERVICII		138.980.000	120.421.573	86,64

Activitatea investitională constă în următoarele:

- realizarea de noi conducte de transport gaze naturale, racorduri de înaltă presiune si statii de reglare-măsurare necesare pentru alimentarea cu gaze naturale a noi zone de consum, respectiv a noi distributii;
- modernizarea sistemelor si a echipamentelor de măsurare gaze;
- implementarea Sistemului de comandă achizitii date (SCADA);
- dezvoltarea unor noi capacități de comprimare si modernizarea statiilor existente;
- modernizarea nodurilor tehnologice;
- modernizarea si automatizarea statiilor de protectie catodică;
- modernizarea sistemelor de odorizare a gazelor naturale;
- protectia mediului, securitatea si sănătatea în muncă;
- interconectarea SNT cu sistemele similare din țările vecine în vederea diversificării surselor de gaze naturale
- participarea la realizarea pe teritoriul României a unor capacități de tranzit integrate în coridorul de transport al gazelor din regiunea Mării Caspice spre vestul Europei (proiectul Nabucco).

Situatia cheltuielilor pentru investitii se prezintă astfel (mii lei):

	Program	Realizat
Investitii , din care:	317.660	410.157
-Instalatii de racordare la SNT	-	109.809
Rambursări de credite pentru investitii	61.453	61.737
TOTAL CHELTUIELI	379.113	471.894

Sursele de finantare a cheltuielilor de investitii sunt următoarele (mii lei):

	Program	Realizat
Profit net repartizat pentru finanțări proprii	30.655	37.619
Amortizare	146.314	135.267
Credite bancare:	123.126	75.500
Tarif racordare la SNT		109.809
Sume din perioada anterioară	79.018	75.500
TOTAL SURSE DE FINANTARE	379.113	433.695
DEFICIT SURSE		38.199

Realizarea în structură a programului de modernizare dezvoltare investitii pe anul 2010

Capitol	Categoria de lucrări	Program 2010		Realizări 2010		(%)
		Fizic (km)	Valoric (lei)	Fizic (km)	Valoric (lei)	
0	1	2	3	4	5	6=5/3*100
Cap.A	Lucrari de modernizare si dezvoltare a SNT	83,10	221.050.000	95,74	235.224.448	106,41
1	Modernizarea si retehnologizarea Sistemului National de Transport Gaze	0,00	71.290.000	0,00	68.313.992	95,82
1.1.	Modernizare instalatii tehnologice aferente SNT (SRM, SCV, PM, NT)	0,00	51.390.000	0,00	46.847.411	91,20
1.2.	Sistem Comandă Achizitii Date	0,00	19.900.000	0,00	21.466.581	107,87
2	Dezvoltarea Sistemului National de Transport Gaze si instalatii aferente	83,10	149.760.000	95,74	166.910.456	111,45
2.1.	Conducte de transport gaze naturale	83,10	142.160.000	95,74	159.166.517	112,00
2.2.	Conducte de interconectare	0,00	6.700.000	0,00	7.346.467	109,64
2.3.	Instalatii tehnologice aferente SNT	0,00	900.000	0,00	397.472	44,16
Cap.B	Lucrări de modernizare si dezvoltare a bunurilor proprii	0,00	45.950.000	0,00	39.821.580	86,66
1	Modernizare clădiri	0,00	400.000	0,00	123.001	30,75
2	Alte lucrări	0,00	36.150.000	0,00	32.606.140	90,19
3	Utilaje independente	0,00	8.900.000	0,00	6.761.286	75,96
4	Cheltuieli pentru studii si proiecte	0,00	500.000	0,00	331.153	66,23
Cap.C	Proiect NABUCCO	0,00	50.000.000	0,00	23.912.920	47,82
Cap.D	Lucrări executate conf. HGR 1043 Regulamentul de acces la SNT	0,00	0	36,00	109.808.923	
TOTAL A + B + C		83,10	317.000.000	95,74	298.958.948	94,30
TOTAL A + B + C + D		83,10	317.000.000	131,74	408.767.871	128,95
Terenuri					1.390.000	
TOTAL INVESTITII			317.000.000		410.157.871	129,39



Prin **Programul de Redresare/Recuperare Economică Europeană-PEER (EERP – eng)** în baza Deciziei Comisiei Europene elaborate în conformitate cu Regulamentul 663/2009 al Parlamentului și Consiliului European, la data de 4 martie 2010 s-a aprobat finanțarea din fonduri europene a următoarelor proiecte:

Conducta de interconectare Dn 700x6,3 Mpa a Sistemului National de Transport gaze naturale din România cu Sistemul Vest European pe direcția Szeged-Nădlac-Arad în valoare eligibilă de 32.812.856 euro (din care 17.183.920 euro revine părții române pentru etapele II și III), valoarea cofinanțării ce revine Transgaz fiind de 8.279.002 euro, valoare confirmată prin Decizia Comisiei Europene C (2010)7510 final din 5 noiembrie 2010;

Cresterea siguranței în aprovizionarea cu gaze naturale a României și Bulgariei prin asigurarea curgerii reversibile a fluxului de gaze pe conducta de tranzit dedicată Bulgariei în valoare de 3.150.000 euro, valoarea cofinanțării ridicându-se la 1.560.000 euro, valoare confirmată prin Decizia nr.C(2010)5201 final din 30 iulie 2010;

Interconectarea Bulgaria-România (conducta Giurgiu-Ruse) în valoare eligibilă estimată de 23.823.836 euro (din care 10.093.952 euro revine părții române), valoarea cofinanțării fiind de 8.929.000 euro, din care prin Decizia finală C(2010)5962 final din 6 septembrie 2010 s-a aprobat pentru Transgaz valoarea de 4.553.706 euro. În luna decembrie 2010 s-a încasat un avans din valoarea de cofinanțare, în sumă de 1.366.111,8 euro.

Analiza elementelor de bilanț pentru anul 2010 comparativ cu cele din perioada 2008-2009

Denumire indicator	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010	Dinamica (%)		
0	1	2	3	4=2/1	5=3/2	6=3/1
Imobilizări necorporale	496.254.194	496.083.022	497.791.433	99,97	100,34	100,31
Imobilizări corporale	2.183.623.309	2.441.455.964	2.731.187.566	111,81	111,87	125,08
Imobilizări financiare	1.358.401	19.180.669	46.091.817	1.412,00	240,30	3.393,09
Active imobilizate	2.681.235.904	2.956.719.655	3.275.070.816	110,27	110,77	122,15
Stocuri	40.326.519	34.955.150	27.654.123	86,68	79,11	68,58
Creante	228.685.324	245.303.577	333.719.058	107,27	136,04	145,93
Investitii financiare pe termen scurt	112.130.276	0	171.851.407	0,00	0,00	153,26
Casa si conturi la bănci	216.731.089	196.566.265	25.755.236	90,70	13,10	11,88
Active circulante –TOTAL	597.873.208	476.824.992	558.979.824	79,75	117,23	93,49
Cheltuieli în avans	873.297	1.340.719	1.540.861	153,52	114,93	176,44
Datorii ce trebuie plătite într-o perioada de un an	347.807.623	336.853.787	357.177.874	96,85	106,03	102,69
Active circulante respectiv datorii curente nete	249.253.607	140.114.540	203.263.326	56,21	145,07	81,55
Total active minus datorii curente nete	2.930.489.511	3.096.834.195	3.478.334.142	105,68	112,32	118,69
Datorii ce trebuie plătite într-o perioada mai mare de un an	584.884.716	527.448.777	564.224.723	90,18	106,97	96,47
Provizioane	29.675.456	31.286.516	39.669.826	105,43	126,80	133,68
Venituri în avans	129.605.270	175.927.548	296.513.318	135,74	168,54	228,78
Capital si rezerve						
Capital subscris si vărsat	117.738.440	117.738.440	117.738.440	100,00	100,00	100,00
Prime de capital	0	0	0			
Rezerve din reevaluare	586.393.642	550.825.229	514.995.580	93,93	93,50	87,82
Rezerve	1.255.277.282	1.397.977.997	1.579.143.738	111,37	112,96	125,80
Rezultatul reportat	-10.407.110	-1.804.469	-1.804.469	17,34	100,00	17,34
Rezultatul exercitiului financiar	239.007.090	298.631.541	367.932.472	124,95	123,21	153,94
Repartizarea profitului	0	0	0	x	x	x
Capitaluri proprii	2.188.009.344	2.363.368.738	2.578.005.761	108,01	109,08	117,82
Patrimoniul public	0	0	0			
Total capitaluri	2.188.009.344	2.363.368.738	2.578.005.761	108,01	109,08	117,82

Imobilizările necorporale au crescut față de 2009, ca urmare a achiziționării în anul 2010 a unor licențe și programe informatice.

Imobilizări corporale

Imobilizările corporale au înregistrat creșteri față de 2009, acestea fiind determinate de:

- punerea în funcțiune a unor mijloace fixe în cursul anului 2010, în special conducte;
- obținerea unor certificate de atestare a dreptului de proprietate asupra terenurilor în conformitate cu H.G. nr.834/1991, dar și achiziționarea unor terenuri;
- executarea unor lucrări de amenajări terenuri la Stadionul Gaz Metan.

Imobilizări financiare

Imobilizările financiare au crescut substanțial în cursul anului 2010, creștere care se explică prin:

- contribuția la majorarea capitalului social al Nabucco Gas Pipeline International GmbH Viena, în sumă de 5.600.000 Euro;
- constituirea unor garanții pentru scoatere temporară din circuitul agricol a unor terenuri, în valoare de 2.797.190 lei.

Creante

La data de 31 decembrie 2010, soldul creanțelor a crescut față de 2009, datorită aplicării noului mod de facturare, respectiv până în data de 15 ale lunii se emite factura pentru serviciile prestate în luna precedentă. În același timp creanțele restante au scăzut față de anul 2009 datorită încasării creanțelor de la SC Termoelectrica SA, ca urmare a încheierii în mai 2010 a unei convenții de esalonare a plăților.

Investiții financiare pe termen scurt

Datorită aplicării de la 01.01.2010 a OMFP nr.3055/2009, depozitele bancare pe termen scurt ale societății au fost reclassificate la investiții financiare pe termen scurt.

Casa și conturi la bănci

La 31 decembrie 2010, disponibilitățile bănești în conturi la bancă au scăzut față de anul 2009, scădere care se explică prin plata furnizorilor de imobilizări și a celor care execută lucrările de mentenanță conform programelor aprobate pentru anul 2010 pe de o parte și prin reclassificarea descrisă la paragraful precedent pe de altă parte.

Datorii pe termen scurt

Datoriile ce trebuie plătite într-o perioadă de un an au crescut față de 31 decembrie 2009, prin înregistrarea în luna decembrie a datoriilor față de furnizorii de imobilizări și lucrări de mentenanță care au o scadență stabilită prin contracte de până la 60 de zile.

Datorii pe termen lung

Datoriile ce trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an au înregistrat o creștere față de 2009, explicată prin contractarea unui credit bancar pe termen lung și tragerea unei sume de 75 milioane lei până la 31.12.2010.

Capitaluri proprii

Capitalul subscris și vărsat la 31 decembrie 2009 și 31 decembrie 2010, nu s-a modificat.

La poziția rezerve din reevaluare s-a înregistrat o scădere de 35.829.649 lei, prin transferul acesteia la rezervele societății.

Rezervele au înregistrat o creștere ca urmare a repartizării unei cote din profitul net al anului 2009, repartizare care se efectuează după aprobarea situațiilor financiare de către Adunarea Generală a Acționarilor.

Banca finantatoare	Valuta	Valoarea creditului	Sold la 31.12.2010
BIRD	USD	6.933.684,00	1.534.646,81
UNICREDIT TIRIAC	RON	100.600.000,00	37.063.156,00
BRD GSG	RON	75.500.000,00	75.500.000,00

Analiza contului de profit și pierdere pentru anul 2010 vs cel din perioada 2008-2009

Nr. crt.	Specificatie	Realizări (lei)			Dinamica (%)		
		2008	2009	2010	5=3/2	6=4/3	7=4/2
0	1	2	3	4			
1.	TOTAL venituri, din care:	1.175.886.218	1.258.467.898	1.377.109.896	107,02	109,43	117,11
1.1	Venituri din exploatare	1.138.318.102	1.220.014.804	1.342.933.371	107,18	110,07	117,97
1.2	Venituri financiare	37.568.116	38.453.094	34.176.525	102,36	88,88	90,97
1.3	Venituri extraordinare	-	-	-	-	-	-
2.	TOTAL cheltuieli, din care:	890.743.584	897.186.393	934.025.889	100,72	104,11	104,86
2.1	Cheltuieli de exploatare	857.374.943	874.867.226	907.689.773	102,04	103,75	105,87
2.2	Cheltuieli financiare	33.368.641	22.319.167	26.336.116	66,89	118,00	78,92
2.3	Cheltuieli extraordinare	-	-	-	-	-	-
3.	PROFIT BRUT, din care:	285.142.634	361.281.505	443.084.007	126,70	122,64	155,39
3.1	Rezultat din exploatare	280.943.159	345.147.578	435.243.598	122,85	126,10	154,92
3.2	Rezultat financiar	4.199.475	16.133.927	7.840.409	384,19	48,60	186,70
3.3	Rezultat extraordinar	-	-	-	-	-	-
4.	IMPOZIT PE PROFIT	46.135.544	62.649.964	75.151.535	135,80	119,95	162,89
5.	PROFIT NET	239.007.090	298.631.541	367.932.472	124,95	123,21	153,94

Veniturile activității de exploatare realizate în perioada 2008-2010 se prezintă astfel:

Nr. crt.	Specificatie	Realizări (lei)			Dinamica (%)		
		2008	2009	2010			
0	1	2	3	4	5=3/2	6=4/3	7=4/2
1.	Venituri din activitatea de transport						
	- mii mc	13.592.552	11.548.833	12.306.552	84,96	106,56	90,54
	- lei	916.527.391	939.194.107	1.054.013.720	102,47	112,22	115,00
	- lei/1000 mc	67,43	81,32	85,65	120,61	105,32	127,02
2.	Venituri din activitatea de tranzit						
	- lei	200.118.623	242.735.652	254.088.896	121,30	104,68	126,97
3.	Alte venituri din exploatare						
	- lei	21.672.088	38.085.045	34.830.755	175,73	91,46	160,72
*	TOTAL VENITURI DIN EXPLOATARE	1.138.318.102	1.220.014.804	1.342.933.371	107,18	110,075	117,98

În anul 2010 față de 2009, s-a înregistrat o creștere a veniturilor din activitatea de exploatare, determinată de:

- creșterea cantității de gaze transportate și ajustarea tarifelor de transport;
- creșterea veniturilor din serviciul de tranzit.

Veniturile financiare

Veniturile financiare au înregistrat o ușoară creștere față de anul precedent datorită creșterii veniturilor din dobânzile încasate aferente disponibilităților din conturile bancare

Cheltuielile activității de exploatare realizate în perioada 2008-2010 se prezintă astfel:

Nr. crt.	Specificatie	Realizări (lei)			Dinamica (%)		
		2008	2009	2010	5=3/2	6=4/3	7=4/2
0	1	2	3	4	5=3/2	6=4/3	7=4/2
1	Consum si pierderi tehnologice pe sistemul de transport						
	- mii mc	379.757	301.721	283.775	79,45	94,05	74,72
	- lei	193.473.425	148.877.015	134.173.113	76,95	90,12	69,35
	- lei/1000 mc	509,47	493,43	472,82	96,85	95,82	92,81
2	Materiale auxiliare	21.390.803	22.859.835	19.869.498	106,87	86,92	92,89
3	Energie, apă	4.562.142	5.160.003	5.512.957	113,10	106,84	120,84
4	Amortizare si provizioane	82.698.435	123.060.224	135.266.706	148,81	109,92	163,57
5	Lucrări, servicii executate de terti	140.879.076	136.023.032	159.670.746	96,55	117,38	113,34
6	Fond de salarii	156.253.864	166.563.267	177.435.809	106,60	106,53	113,56
7	CAS, ajutor somaj, sănătate, alte cheltuieli cu personalul	43.620.265	49.172.894	56.239.568	112,73	114,37	128,93
8	Cota gaze	39.620.558	39.945.656	39.124.302	100,82	97,94	98,75
9	Tichete de masă	8.311.572	8.812.966	9.160.451	106,03	103,94	110,21
10	Alte cheltuieli materiale	4.696.015	4.274.567	4.400.391	91,03	102,94	93,70
11	Cheltuieli cu alte impozite si taxe	12.719.958	6.732.313	9.365.672	52,93	139,12	73,63
12	Taxa de acordare licență transport gaze si tranzit international	4.232.865	4.497.126	11.606.742	106,24	258,09	274,20
13	Redeventa pentru concesiune SNT	111.664.601	118.192.976	130.810.262	105,85	110,67	117,15
14	Alte costuri din exploatare	33.251.364	40.695.352	15.053.556	122,39	36,99	45,27
*	TOTAL CHELTUIELI DE EXPLOATARE	857.374.943	874.867.226	907.689.773	102,04	103,75	105,87

Cheltuielile de exploatare au înregistrat o creștere în perioada 2008-2010, determinată în principal de următorii factori:

- cheltuielile cu amortizarea imobilizărilor corporale a crescut ca urmare a punerii în funcțiune de noi obiective de investiții, dar și datorită utilizării de către societate a doua registre de mijloace fixe: unul contabil și unul fiscal;
- cheltuielile cu lucrări și servicii executate de terti au crescut ca urmare a lucrărilor de reabilitare și mentenanță conducte;
- redeventa pentru concesiunea SNT în cotă de 10% a crescut față de 2009, datorită creșterii veniturilor realizate din activitatea de transport și tranzit gaze.

Cheltuieli financiare

Cheltuielile financiare se compun în principal din: cheltuieli cu dobânzi și comisioane aferente creditelor angajate și cheltuieli cu diferențele de curs valutar. Cheltuielile financiare au crescut față de 2009 ca urmare a diferentelor nefavorabile de curs valutar.

Analiza cash-flow-ului pentru anul 2010 vs cash-flow-ul perioadei 2008-2009

Indicator	Exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie		
	2008	2009	2010
Activități operationale:			
Profit net	239.007.090	298.631.541	367.932.473
Cheltuiala cu amortizarea	86.931.300	127.557.350	135.266.706
Cheltuieli / (venituri) cu provizioanele pentru active circulante	-3.697.623	1.669.484	-36.031.162
Pierderi din creante debitori diversi	572.603	28.577	42.051
Ajustări privind provizioanele pentru riscuri si cheltuieli	2.501.516	1.611.060	8.383.310
Efectul variatiei cursului de schimb valutar	11.249.834	1.663.743	822.351
Venituri din subventii pentru investitii	0	0	-8.672.862
Venituri din dobânzi	-31.066.183	-34.717.805	-14.836.179
Cheltuieli cu dobânzile	16.585.022	12.645.100	5.462.109
Profit / Pierdere din vanzarea imobilizarilor corporale	-908.087	416.815	1.698.382
Alte cheltuieli / (venituri) financiare	-997	0	0
Impozit pe profit	46.135.544	62.649.964	75.151.535
Cresterea numerarului din exploatare înainte de modificările capitalului circulant	367.310.019	472.155.829	535.218.713
(Crestere) / descrestere în soldurile de stocuri	-11.032.931	4.798.918	5.067.192
(Crestere) / descrestere în soldurile de creante comerciale si alte creante	-91.440.360	-69.450.944	-87.475.459
Crestere în soldurile de datorii comerciale si alte datorii	45.444.145	37.606.336	158.943.264
Flux de numerar net generat de activitățile operationale	310.280.873	445.110.139	611.753.710
Dobânzi încasate	31.069.444	34.554.866	14.907.081
Dobânzi plătite	-12.990.591	-10.750.426	-4.921.337
Plăți aferente participării angajatilor la profit	-6.018.084	-7.519.622	-7.808.325
Impozit pe profit plătit	-45.660.049	-51.444.567	-78.819.502
Flux de numerar din activități de exploatare	276.681.593	409.950.390	535.111.627
Dividende încasate	0		
Vânzări de imobilizări financiare	-418.905	-12.289.736	-27.000.415
Încasări din împrumuturi acordate	997	0	0
Vânzări de imobilizări	2.672.826	91.794	354.662
Achizitii de imobilizări	-205.358.308	-373.157.300	-401.570.430
Flux de numerar utilizat în activitatea de investitii	-203.103.390	-385.355.242	-428.216.183
Rambursări de împrumuturi	-35.665.140	-32.113.023	-28.619.232
Trageri de împrumuturi	47.650.000	0	75.500.000
Dividende plătite	-110.057.208	-122.500.718	-152.831.849
Majorare de capital			
Prima de emisiune			
Flux de numerar utilizat în activitatea de finantare	-98.072.348	-154.613.741	-105.951.081
Fluxuri de numerar - total	-24.494.145	-130.018.593	944.363
Modificările numerarului si echivalentelor de numerar			
Numerar si echivalente de numerar la începutul perioadei	351.079.003	326.584.858	196.566.265
Modificarea numerarului si echivalentelor de numerar	-24.494.145	-130.018.593	944.363
Numerar si echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	326.584.858	196.566.265	197.510.628

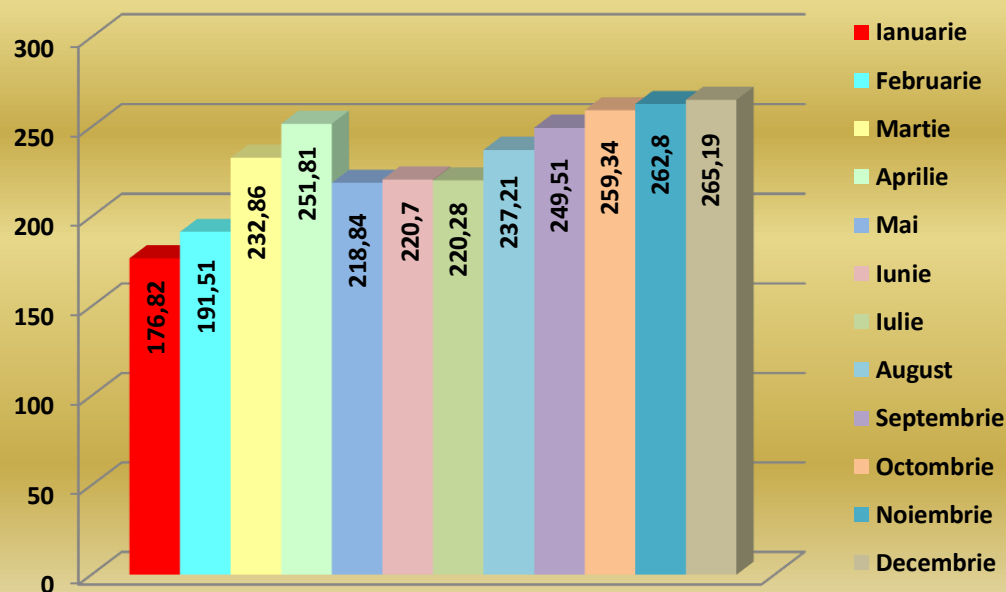
PERIOADA	STANDARD & POOR'S RATING TRANSGAZ
2006	A început monitorizarea societății pentru acordarea ratingului
FEBRUARIE 2008	BBB- cu perspectivă negativă – investment grade-pentru împrumuturile pe termen lung
OCTOMBRIE 2008	Scăderea ratingului de la BBB- la BB+ pentru împrumuturile în monedă străină și menținerea ratingului BBB- pentru împrumuturile în moneda locală
MARTIE 2010	Perspectiva a fost îmbunătățită de la negativă la stabilă pentru împrumuturile în moneda locală și străină
IANUARIE 2011	Ratingul actual al Transgaz este poziționat la nivelul maxim și ar putea fi pus sub presiune în cazul în care : ☐s-ar diminua sprijinul statului în ceea ce privește angajamentele financiare legate de proiectul Nabucco; ☐s-ar mentine si după anul 2010 obligatia de plată a dividendelor la nivelul de 90% din profitul net al societății; ☐autoritatea de reglementare în domeniul energetic nu va aproba în timp util ajustarea tarifului de transport cu volumele de gaze naturale transportate, conform metodologiei prestabilite; ☐Transgaz nu va avea capacitatea de a executa sau va executa cu întârziere programul său de investitii obligatorii.



- Graficul realizat în programul AMIBROKER ne arată că începând cu luna ianuarie 2010 pretul acțiunii TGN a avut o explozie până la nivelul de 268 lei/acțiune în luna aprilie 2010, urmat de o corectie până la sfârșitul lunii mai, ajungând la un minim de 188 lei/acțiune, ca apoi să urmeze un trend ascendent;
- Consolidarea de pret de la jumătatea lunii octombrie și până la sfârșitul anului a determinat ca pretul acțiunii să acumuleze energie și să aibă loc o explozie de pret;
- Prezența indicatorului MACD în zona pozitivă la sfârșitul anului 2010 confirmă posibilitatea ca trendul ascendent să continue;
- Linia roșie reprezintă media mobilă de 20 perioade (daily) o indicație pentru investitorii pe termen mediu. Menținerea pretului peste această medie este o confirmare a menținerii trendului;
- Benzile Bollinger la sfârșitul lunii decembrie 2010 sunt foarte apropiate ceea ce semnifică faptul că urmează o volatilitate crescută;
- Într-o economie în care energia joacă un rol foarte important, domeniul gazelor naturale cu atât mai mult, face ca acțiunea TGN să fie atractivă și să constituie o investiție rentabilă. Consumurile de gaze ale Europei de vest tot mai dependente de gazul rusesc și exploatarea rezervelor de gaze naturale din zona Mării Caspice vor face din Transgaz o companie dintre cele mai importante și atractive ale BVB. De asemenea faptul că an de an Transgaz SA acordă dividende semnificative determină ca acțiunea TGN să rămână interesantă atât pentru investitorii instituționali cât și pentru cei străini;

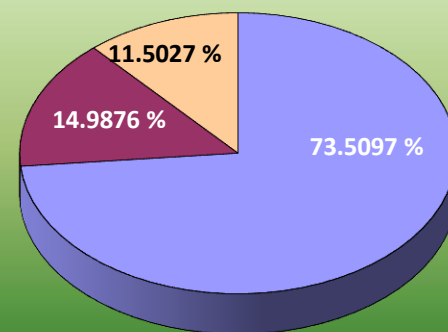
Guvernanța corporativă: Acțiunea TGN în anul 2010; Transparența; CSR

Monitorizarea pretului mediu pe acțiunea TGN pe anul 2010



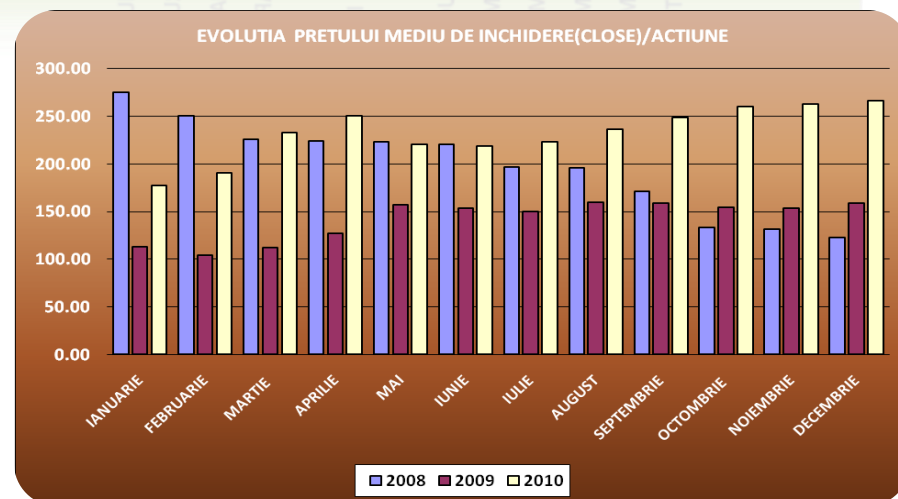
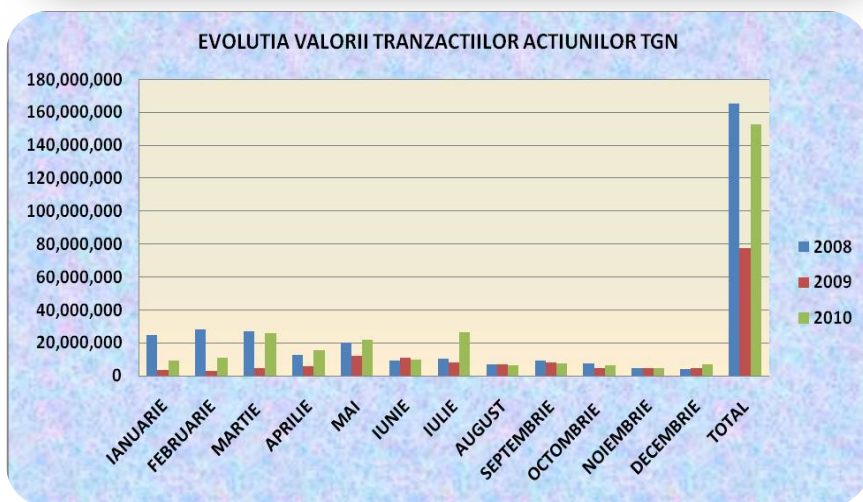
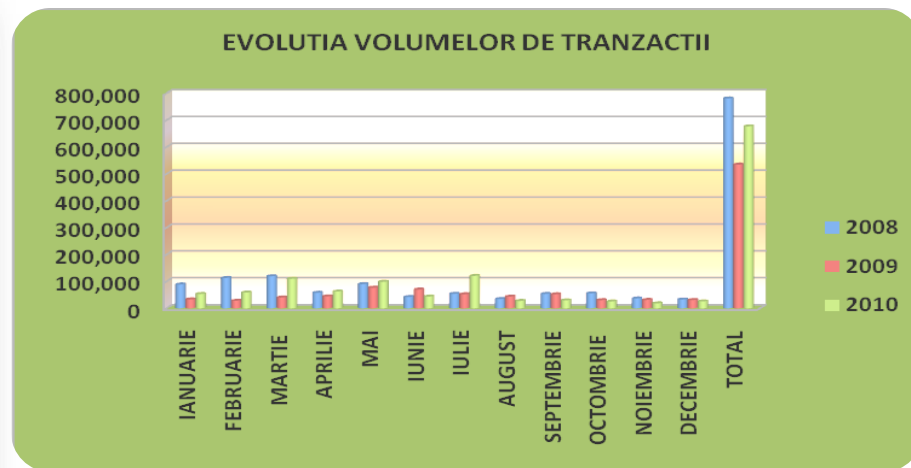
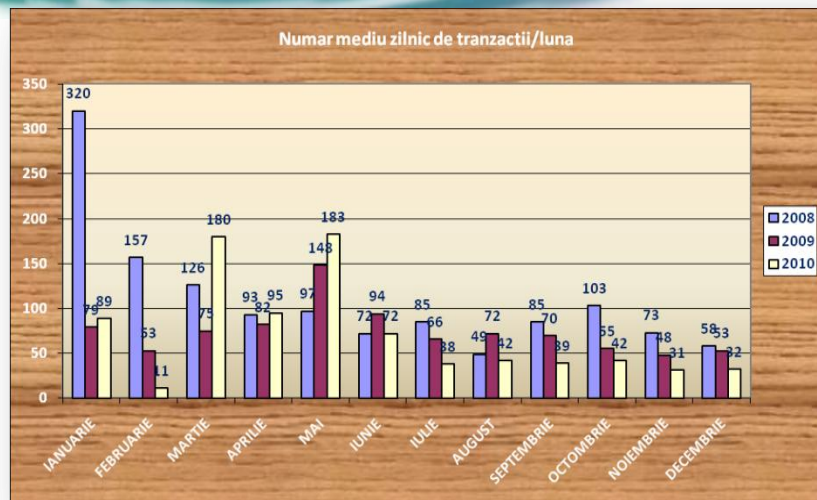
Structura capitalului social si a actionariatului

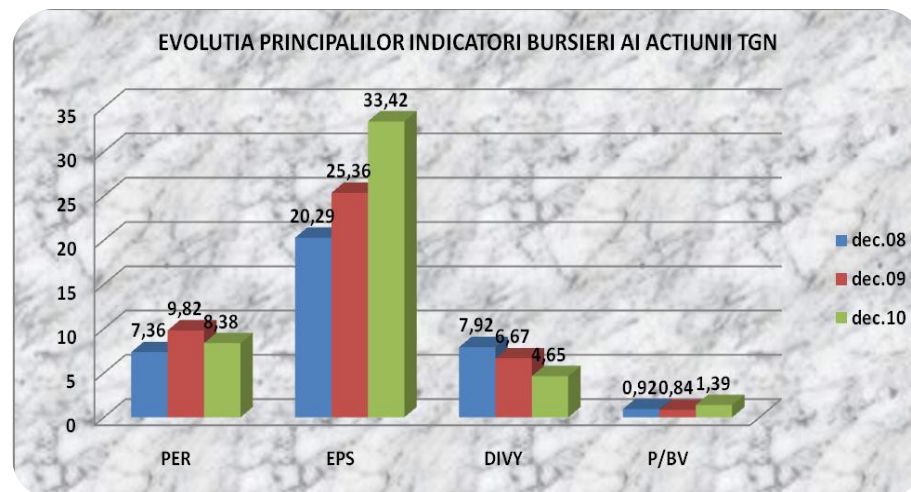
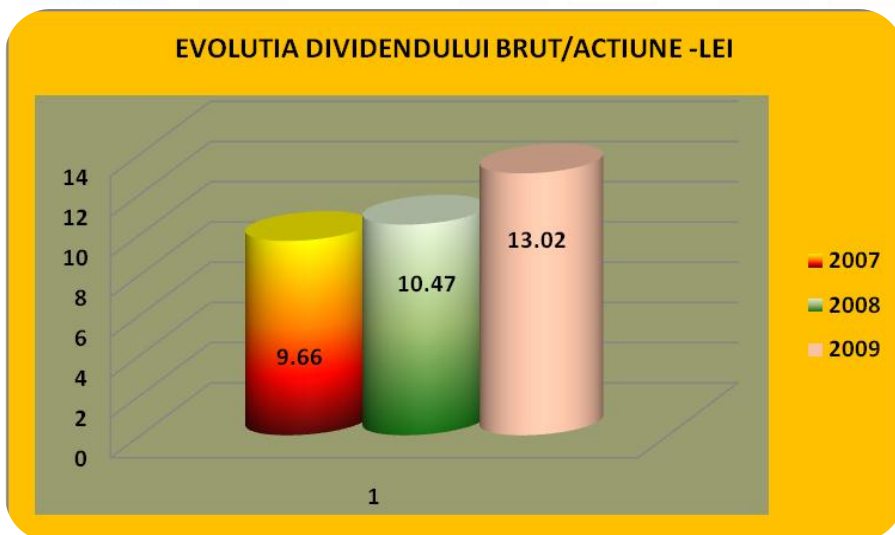
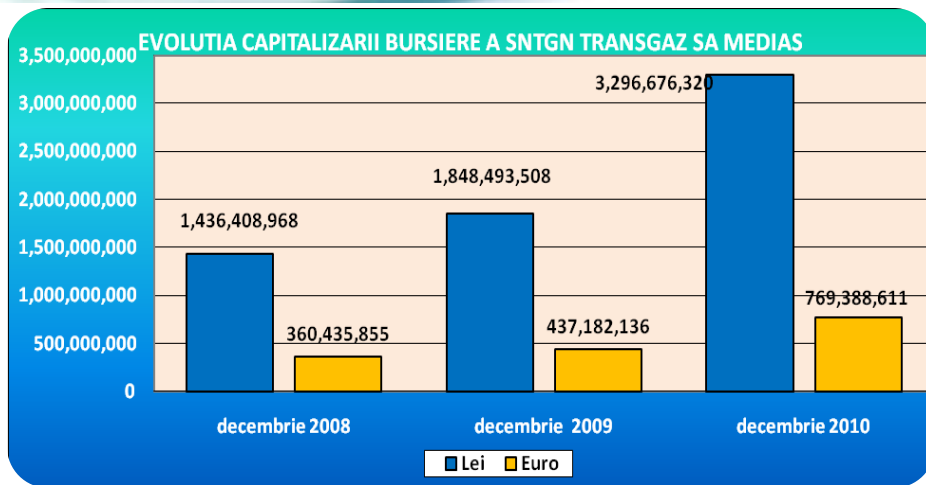
STRUCTURA ACTUALĂ A ACTIONARIATULUI
SNTGN TRANSGAZ SA MEDIAȘ



MECMA Fondul Proprietatea Free float

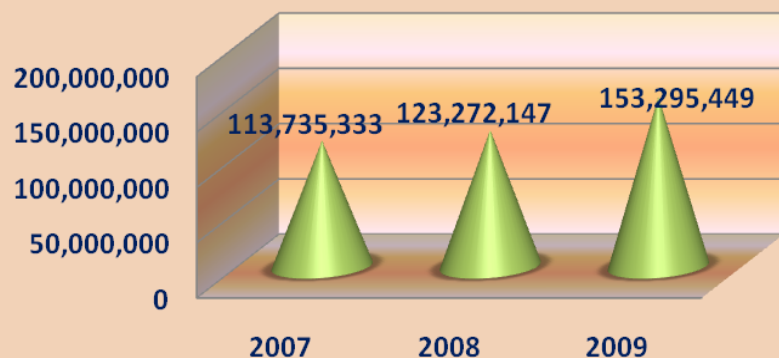
- capitalizarea bursieră a crescut la finele anului 2010, față de începutul acestuia, cu aproape 76%, de la 1,87 miliarde lei la 3,29 miliarde lei;
- soliditatea si robustețea acțiunii TGN, susținută printr-o valoare contabilă ce a crescut în 2010 de la 200,73 lei/ acțiune la 218,94 lei/acțiune, constituie alături de alte atribute, suportul de rezistență care a făcut ca acțiunea TGN să fie menținută în indicii bursieri ai BVB;





	2007	2008	2009
total dividende distribuite - lei	101,935,252	121,348,717	150,728,180
dividende platite - lei	100,565,958	119,928,400	148,888,991
dividende ramase de platit -lei	1,369,294	1,420,317	1,839,189
grad de plata al dividendelor	98.66%	98.83%	98.78%
rata de distribuire a dividendelor	50,77%	51,58%	51,33%

VALOAREA DIVIDENDELOR DISTRIBUITE



■ Valoarea dividendelor distribuite

La nivelul SNTGN Transgaz SA Mediaș a fost elaborat și implementat Regulamentul de Guvernanta Corporativă al companiei, document referential în sensul că el transpune la nivelul Transgaz, acele principii si recomandări ale Codului de Guvernanta Corporativă al BVB, relevante pentru societate si care vor fi implementate si aplicate/explicate astfel cum au fost aprobate de Consiliul de Administratie prin Hotărârea nr.16/30.10.2009.

SNTGN TRANSGAZ SA MEDIAȘ

INVESTING IN THE CHILDREN'S
EDUCATION
WE INVEST IN OURSELVES

INVESTIND ÎN EDUCAȚIA
TINERILOR
INVESTIM ÎN VIITOR

CSR

AVEM GRIJĂ DE VIITORUL NOSTRU

HAND IN HAND

INVESTIM ÎN VIITOR



PREMIUL
ANUAL
C.I. MOTAȘ

UNIVERSITATEA DE PETROL ȘI GAZE PLOIEȘTI

WE TAKE CARE OF OUR FUTURE

PROIECTE DE

RESPONSABILITATE SOCIALĂ

Prima Ediție
2010

TRANSGAZ

UNIVERSITĂȚI POTERIBILE PENTRU COMPAȚII POTERIBILE

ȘTERGUNG UNIVERSITĂȚII PENTRU ȘTERGUNG COMPAGNIA

IMPACTUL PENTRU UN MEDIU MAI CURAT

E SĂNĂTOS SĂ FII VERDE
IT'S HEALTHY TO GO GREEN

2010

"AZI EU ȘI TU
MÂINE TU ȘI EU"

TOGETHER FOR A
CLEANER ENVIRONMENT



AZI EU ȘI TU - MÂINE TU ȘI EU

TODAY IT'S ME AND YOU - TOMORROW IT'S YOU AND ME

O COMPANIE RESPONSABILĂ ESTE O COMPANIE A VIITORULUI



În considerarea faptului că în anul 2010, SNTGN Transgaz SA Mediaș a împlinit 10 ani de activitate ca societate de sine stătătoare și poate afirma că performanțele obținute atât în plan economico-financiar, tehnic dar și în plan social sunt rezultanta eforturilor conjugate ale tuturor factorilor implicați în activitatea companiei, permiteți-ne în a include aici și instituțiile dumneavoastră, care, odată cu dobândirea de către Transgaz a statutului de companie listată la bursa de valori, ne-ați fost alături și ne-ați oferit un sprijin real în întărirea poziției acțiunilor companiei pe piața valorilor mobiliare. Pentru sprijinul și atenția acordate și pentru prezența dumneavoastră la aceste întâlniri, cu respect, **vă mulțumim tuturor și fiecăruia în parte!**

