

O COMPANIE RESPONSABILĂ, O COMPANIE A VIITORULUI !



**SITUAȚII FINANCIARE PRELIMINARE PENTRU ANUL 2020
(NEAUDITATE)**

ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU IFRS -UE



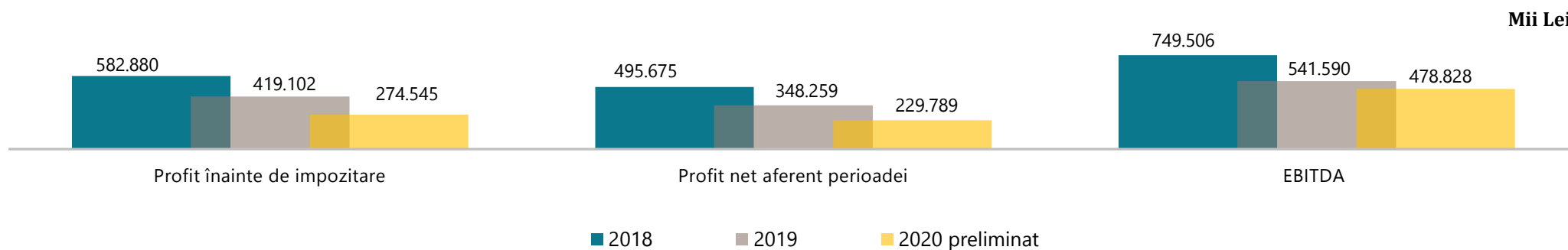
Cuprins

-
1. Situația individuală interimară a rezultatului global la 31.12.2020
 2. Situația individuală interimară a poziției financiare la 31.12.2020
 3. Factori de influență a veniturilor
 4. Factori de influență a cheltuielilor
 5. Principalii indicatori economici și financiarți preliminari consolidați la 31.12.2020
 6. Factori cheie ai activității
 7. Principalii indicatori
-

1. Situația individuală interimară a rezultatului global la 31.12.2020 (1)

PRINCIPALII INDICATORI

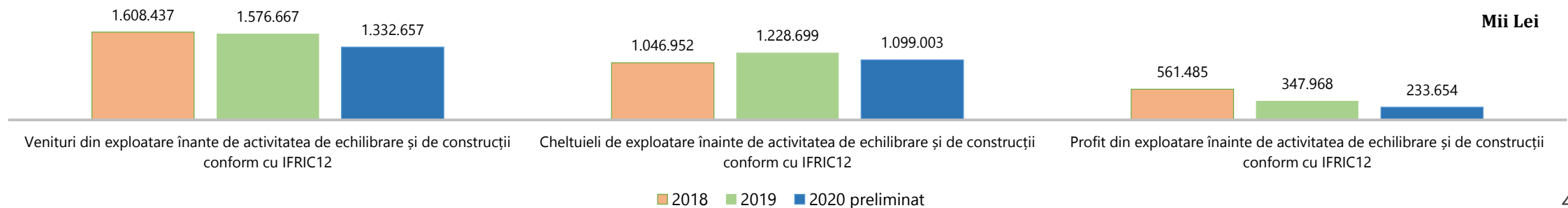
MII LEI	2018	2019	2020 preliminat	Modificări 2020/2019	
				Absolute	Relative
Venituri din exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12	1.608.437	1.576.667	1.332.657	-244.010	-15%
Venituri din activitatea de echilibrare	235.427	324.688	199.239	-125.449	-39%
Venituri din activitatea de construcții conform cu IFRIC12	405.794	868.357	1.575.005	706.648	81%
Venituri financiare	46.844	98.952	60.465	-38.487	-39%
Cheltuieli de exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12	1.046.952	1.228.699	1.099.003	-129.696	-11%
Cheltuieli cu gazele de echilibrare	235.427	324.688	199.239	-125.449	-39%
Costul activelor construite conform cu IFRIC12	405.794	868.357	1.575.005	706.648	81%
Cheltuieli financiare	25.449	27.818	19.574	-8.244	-30%
Profit înainte de impozitare	582.880	419.102	274.545	-144.557	-34%
Cheltuiala cu impozitul pe profit	87.205	70.843	44.756	-26.087	-37%
Profit net aferent perioadei	495.675	348.259	229.789	-118.470	-34%
EBITDA	749.506	541.590	478.828	-62.762	-12%
Cifra de afaceri	1.741.929	1.850.405	1.474.078	-376.327	-20%



1. Situația individuală interimară a rezultatului global la 31.12.2020 (2)

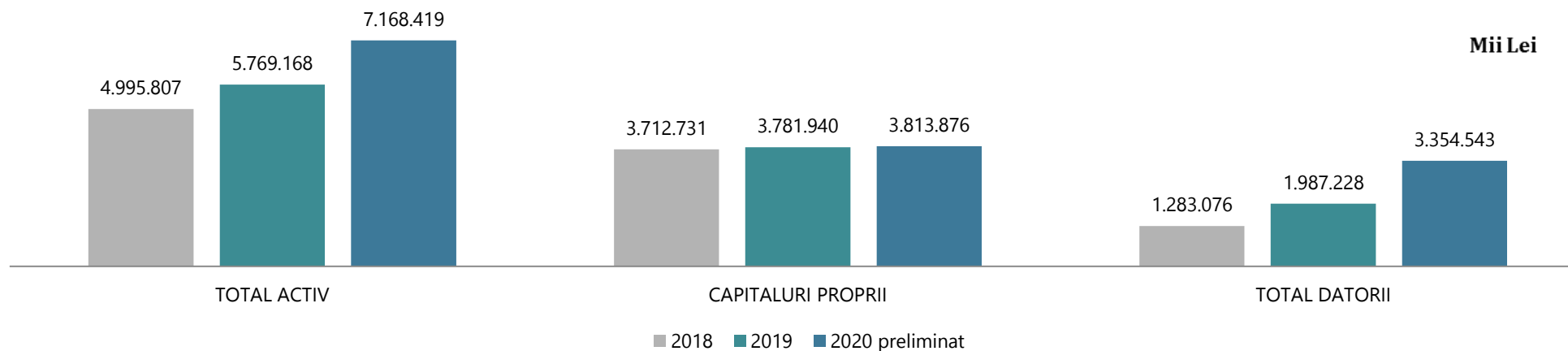
PRINCIPALII INDICATORI

MII LEI	2018	2019	2020 preliminat	Modificări 2020/2019	
				Absolute	Relative
Venituri din activitatea de transport intern	1.178.420	1.192.598	1.150.465	-42.133	-4%
Venituri din activitatea de transport internațional	324.381	327.696	114.223	-213.473	-65%
Alte venituri	105.636	56.373	67.969	11.596	21%
Venituri din exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12	1.608.437	1.576.667	1.332.657	-244.010	-15%
Cheltuieli cu angajații	382.451	413.647	431.360	17.713	4%
Consum tehnologic, materiale și consumabile utilizate	96.881	99.267	115.609	16.342	16%
Cheltuieli cu redevențe	151.027	151.283	107.622	-43.661	-29%
Întreținere și transport	35.884	29.844	30.363	519	2%
Impozite și alte sume datorate statului	76.448	111.290	71.870	-39.420	-35%
Venituri/Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri și cheltuieli	5.946	49.819	-15.797	x	x
Alte cheltuieli de exploatare	110.293	179.927	112.802	-67.125	-37%
Amortizare	188.022	193.622	245.174	51.552	27%
Cheltuieli de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12	1.046.952	1.228.699	1.099.003	-129.696	-11%
Profit din exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12	561.485	347.968	233.654	-114.314	-33%



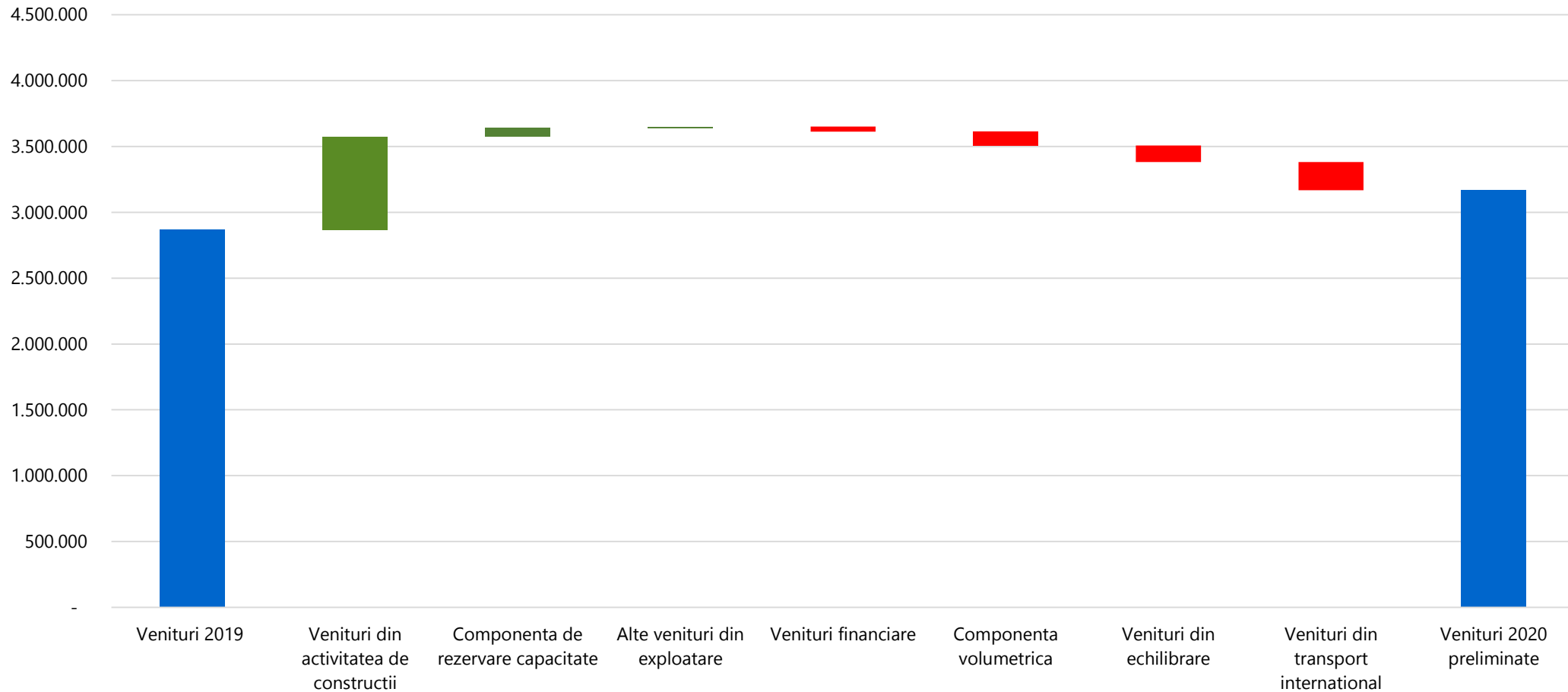
2. Situația individuală interimară a poziției financiare la 31.12.2020

MII LEI	2018	2019	2020 preliminat	Modificări 2020/2019	
				Absolute	Relative
Active imobilizate	3.490.424	4.484.129	5.986.919	1.502.790	34%
Active circulante	1.505.384	1.285.039	1.181.500	-103.539	-8%
Total activ	4.995.807	5.769.168	7.168.419	1.399.251	24%
Capitaluri proprii	3.712.731	3.781.940	3.813.876	31.936	1%
Datorii pe termen lung	864.288	1.489.789	2.740.678	1.250.889	84%
Datorii curente	418.788	497.439	613.865	116.426	23%
Total datorii	1.283.076	1.987.228	3.354.543	1.367.315	69%
Total capitaluri proprii și datorii	4.995.807	5.769.168	7.168.419	1.399.251	24%



3. Factori de influență a veniturilor (1)

Venituri 2020 preliminar vs. Venituri 2019 (mii lei)



3. Factori de influență a veniturilor (2)

2020 preliminar comparativ cu 2019

Veniturile din activitatea de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12 scad cu **15%** față de realizările din anul 2019, înregistrându-se o diminuare de **244.010 mii lei**.

Veniturile au fost influențate în principal de următorii factori:

- *veniturile obținute din componenta volumetrică* mai mici cu **106.379 mii lei** din cauza:
 - *tarifului de transport volumetric mai mic* cu 0,60 lei/MWh, cu o influență negativă de 73.280 mii lei;
 - *cantității de gaze transportate* mai mică față de anul 2020 cu 12.380.000MWh/847.235 mii mc (▼9%), cu o influență negativă de 33.098 mii lei, detaliată pe categorii de consumatori astfel:

		12 luni 2019	12 luni 2020	Diferențe
Cantitate transportată pentru consumatori direcți	MWh	69.513.278	57.162.565	-12.350.713
	mii m ³	6.147.306	5.309.374	-837.932
Cantitate transportată pentru distribuții	MWh	76.102.315	76.073.028	-29.287
	mii m ³	7.080.195	7.070.892	-9.303
Total	MWh	145.615.593	133.235.593	-12.380.000
	mii m ³	13.227.501	12.380.266	-847.235

Scăderea tarifelor volumetrice în anul 2020 față de anul 2019 se datorează în principal:

- prevederilor Ordinului președintelui ANRE nr.10/2017, de modificare a Ordinului președintelui ANRE nr. 32/2014 privind aprobarea Metodologiei de stabilire a venitului reglementat, a venitului total și a tarifelor reglementate pentru activitatea de transport al gazelor naturale, care impune creșterea cu 5% anual a proporției în care venitul aprobat se recuperează prin aplicarea tarifului pentru rezervare de capacitate, până la nivelul de 85% și respectiv scăderea proporției în care venitul aprobat se recuperează prin aplicarea tarifului volumetric. În anul gazier 2019-2020 componenta variabilă a venitului total care stă la baza tarifelor volumetrice reprezenta 25% din venitul total în timp ce în anul gazier 2020-2021 a scăzut la 20% din venitul total;
- la fundamentarea tarifelor pentru anii gazieri 2019-2020 și 2020-2021 impozitul pe monopol nu a fost recunoscut de către ANRE în categoria costurilor preluate direct și implicit în venitul reglementat.

3. Factori de influență a veniturilor (3)

2020 preliminar comparativ cu 2019

- *veniturile obținute din rezervarea de capacitate* mai mari cu **64.246 mii lei** datorită:
 - *tarifului de rezervare a capacității* mai mare cu 0,19 lei/MWh, cu influență pozitivă de 69.510 mii lei, creștere determinată în principal de facturarea veniturilor din prima de licitație, ca urmare a licitațiilor de rezervare de capacitate desfășurate conform CAM-NC pe punctele de interconectare;
 - *capacității rezervate* mai mică cu 2.213.274 MWh, cu influență negativă de 5.264 mii lei;

	2019	2020 preliminar
Venituri din transport intern gaze naturale, din care:	1.192.598	1.150.465
- Componenta volumetrică	305.603	199.224
- Componenta de rezervare capacitate	886.995	951.241

- *veniturile din transportul internațional al gazelor naturale* mai mici cu **213.474 mii lei** din cauza încetării contractului de transport cu Gazprom Export Ltd pentru conducta Isaccea 2-Negru Voda 2 și a reglementării venitului din transport pe conducta Isaccea 1–Negru Voda 1 în conformitate cu prevederile metodologiei aprobate prin Ordinul ANRE nr.41/2019 ca urmare a conectării acestei conducte cu SNT începând din 01 octombrie 2019;
- *alte venituri din exploatare* mai mari cu **11.596 mii lei**.

Veniturile din activitatea de echilibrare au înregistrat o scădere de **125.449 mii lei** pe seama următorilor factori:

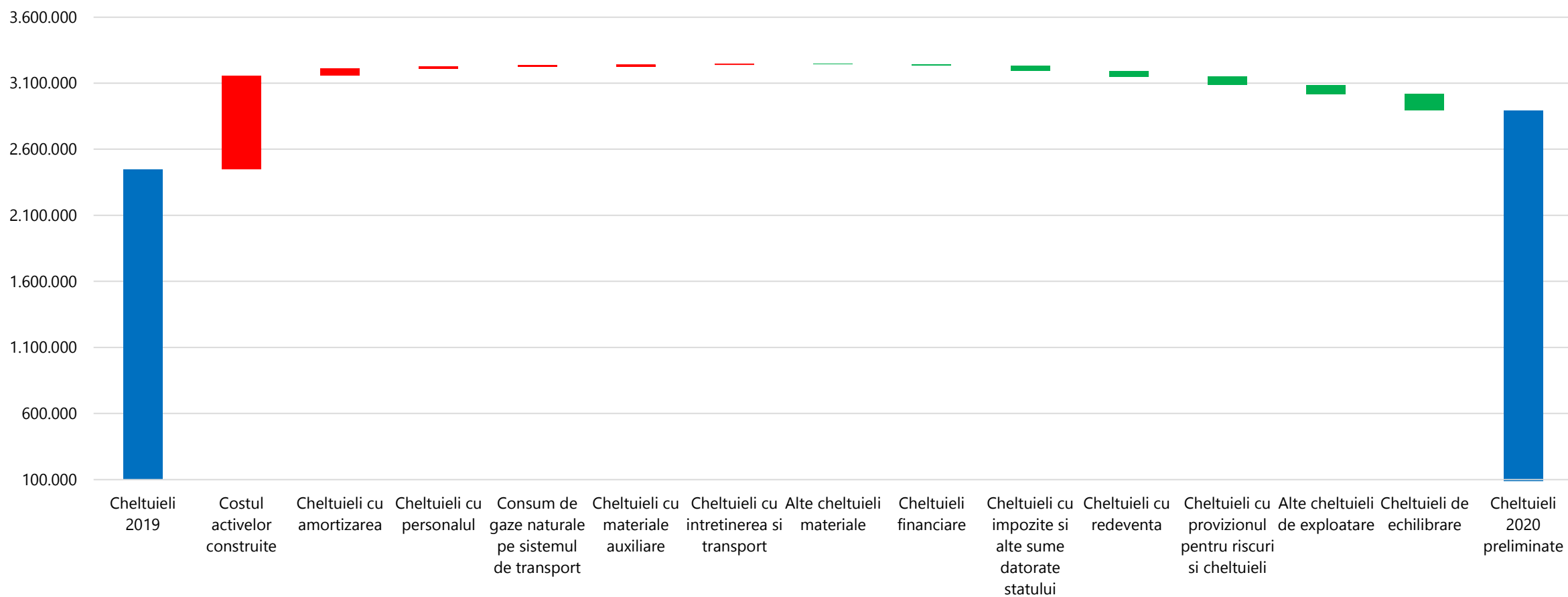
- preț de tranzacționare mai mic cu 35,21 lei/MWh, cu o influență negativă de 108.948 mii lei;
- cantitate mai mică cu 165.680 MWh cu influență negativă de 16.501 mii lei;

Veniturile din activitatea de construcții mai mari cu **706.648 mii lei**, înregistrate în conformitate cu IFRIC 12, conform căruia veniturile și costurile aferente serviciilor de construire sau îmbunătățire a rețelei de transport, în schimbul cărora se înregistrează activul necorporal, trebuie recunoscute în conformitate cu IAS 11, Contracte de construcții.

Veniturile financiare cu o influență negativă de **38.487 mii lei**, în principal pe seama înregistrării actualizării valorii activelor reglementate cu rata inflației pentru anul 2020, în valoare de 29.325 mii lei, în anul precedent această actualizare realizându-se cu rata inflației din perioada 2015-2019 (49.677 mii lei).

4. Factori de influență a cheltuielilor(1)

Cheltuieli preliminate 2020 vs. cheltuieli 2019 (mii lei)



4. Factori de influență a cheltuielilor (2)

2020 preliminar comparativ cu 2019

Cheltuielile de exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12 scad cu **11%** față de anul 2019, nivelul acestora fiind cu **129.697 mii lei** mai mic.

Societatea a înregistrat economii de 216.592 mii lei, la următoarele elemente de cheltuieli:

- *alte cheltuieli de exploatare*: 67.126 mii lei, în principal pe seama reducerii ajustărilor pentru deprecierea activelor curente cu 64.161 mii lei;
- *cheltuieli cu impozite și alte sume datorate statului*: 39.420 mii lei în principal pe seama reducerii cheltuielii cu taxa privind licența de transport gaze naturale cu 28.884 mii lei și a cheltuielii cu impozitul pe monopol cu 10.501 mii lei;
- *cheltuieli cu redevența pentru concesionarea SNT*: 43.660 mii lei; Transgaz datorează redevență de 0,4% din valoarea veniturilor brute realizate din operațiuni de transport și tranzit al gazelor naturale prin sistemele naționale de transport, aflate în proprietatea publică a statului, ulterior intrării în vigoare a Legii 244/09.11.2020; anterior cota era de 10%;
- *cheltuieli cu provizionul pentru riscuri și cheltuieli*: 65.615 mii lei în principal pe seama înregistrării în anul 2019 a provizionului privind investigația derulată de Consiliul Concurenței în valoare de 41.758 mii lei, și a reducerii valorii acestuia în anul 2020 cu suma de 7.591 mii lei, urmare a deciziei Consiliului Concurenței de a sancționa societatea cu suma de 34.166 mii lei;
- *alte cheltuieli materiale*: 771 mii lei.

S-au înregistrat depășiri de 86.895 mii lei, la următoarele elemente de cheltuieli:

- *consum de gaze naturale pe sistemul de transport*: 12.930 mii lei, din cauza a doi factori:
 - cantitatea de gaze naturale destinată consumului de gaze în SNT mai mare față de anul 2019 cu 64.293 MWh, cu o influență negativă de 6.649 mii lei;
 - prețul mediu de achiziție realizat mai mare față de cel realizat în anul 2019 cu 8,91 lei/MWh cu o influență negativă de 6.281 mii lei;
- *cheltuieli cu personalul*: 17.712 mii lei;
- *cheltuieli cu amortizarea*: 51.551 mii lei pe seama finalizării și punerii în funcțiune a proiectelor majore de investiții;
- *cheltuieli cu întreținere și transport*: 518 mii lei;
- *cheltuieli cu materiale auxiliare*: 4.184 mii lei.

		31.12.2020	31.12.2019	Diferențe
Cantități consum de gaze naturale in SNT	MWh	704.997	640.705	64.292
	mii m ³	69.325	61.365	7.960
	mii lei	79.187	66.257	12.930
	lei/MWh	112,32	103,41	8,91
Pondere cantități consum de gaze naturale in SNT in total gaze vehiculate	%	0,53%	0,45%	x

Cheltuielile financiare au înregistrat o scădere de **8.244 mii lei** în principal pe seama cheltuielilor din diferențe de curs valutar.

Comparativ cu realizările anului 2019 profitul brut preliminar în anul 2020 este mai mic cu 34%, respectiv cu 144.556 mii lei.

5. Principalii indicatori economici și financiari preliminari consolidați la 31.12.2020

PRINCIPALII INDICATORI

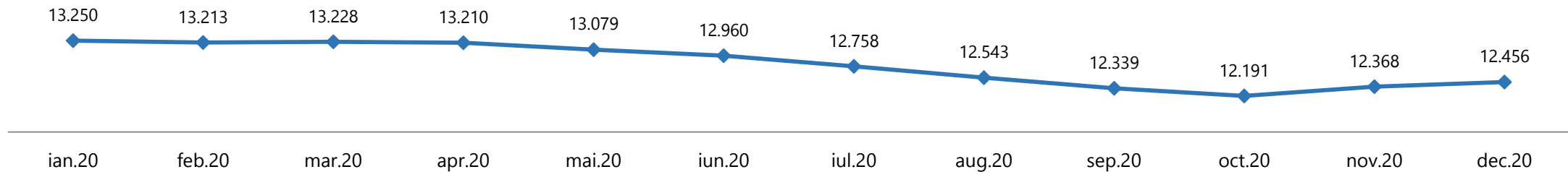
MII LEI	Realizat Consolidat 2018	Realizat Consolidat 2019	Preliminat Consolidat 2020	Modificări 2020/2019	
				Absolute	Relative
Venituri din activitatea de exploatare, înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12	1.608.398	1.575.925	1.337.153	-238.772	-15%
Venituri din activitatea de echilibrare	235.427	324.688	199.239	-125.449	-39%
Venituri din activitatea de construcții conform cu IFRIC12	405.794	868.357	1.575.005	706.648	81%
Venituri financiare	48.634	101.618	71.134	-30.484	-30%
Cheltuieli de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12	1.052.177	1.234.622	1.103.340	-131.282	-11%
Cheltuieli din activitatea de echilibrare	235.427	324.688	199.239	-125.449	-39%
Costul activelor construite conform cu IFRIC12	405.794	868.357	1.575.005	706.648	81%
Cheltuieli financiare	26.973	30.779	35.477	4.698	15%
Profit înainte de impozitare	577.882	412.143	269.469	-142.674	-35%
Cheltuiala cu impozitul pe profit	87.396	70.749	44.905	-25.844	-37%
Profit net aferent perioadei	490.486	341.394	224.564	-116.830	-34%

Variația indicatorilor economici și financiari preliminari consolidați la 31 decembrie 2020, comparativ cu cei realizați în perioada similară a anului 2019 este determinată în principal de variația indicatorilor economici și financiari preliminari individuali înregistrați de SNTGN Transgaz SA la 31 decembrie 2020 comparativ cu cei realizați în perioada similară a anului 2019.

Principalul impact al subsidiarelor în rezultatul consolidat este determinat de evoluția cursului MDL (leu moldovenesc) comparativ cu moneda EUR în care a fost atrasă parțial sursa de finanțare a proiectului de investiție derulat de subsidiară și comparativ cu moneda de raportare a situațiilor financiare consolidate (RON).

6. Factori cheie ai activității (1)

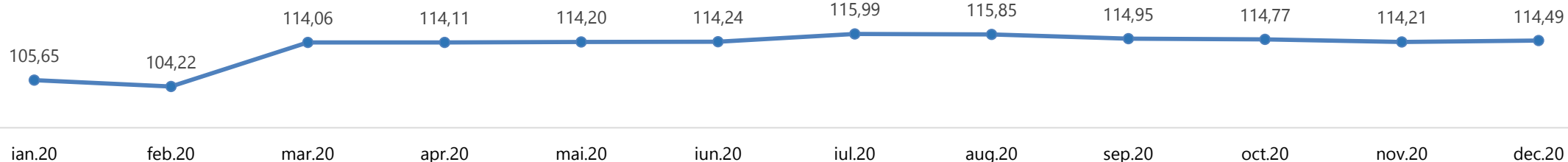
Gaze naturale vehiculate (inclusiv înmagazinare) – mil mc- rolling 12 luni



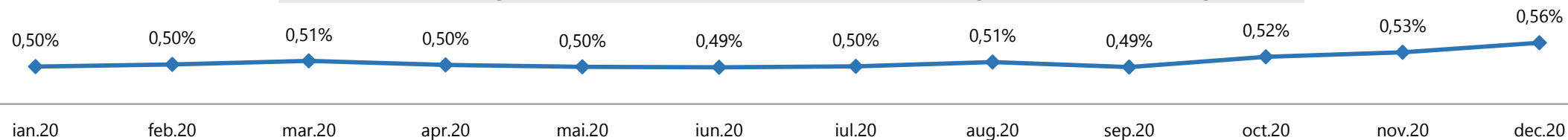
		Trim. I 2020	Trim. II 2020	Trim. III 2020	Trim. IV 2020	Trim. I 2019	Trim. II 2019	Trim. III 2019	Trim. IV 2019	
Gaze vehiculate, din care:	MWh	44.364.276,70	25.819.241,00	23.943.612,17	39.485.484,01	45.054.044	28.562.915	30.562.038	38.288.505	
	mii m ³	4.139.811,57	2.401.074,14	2.228.188,80	3.687.126,97	4.211.546	2.668.781	2.849.487	3.570.020	
	- înmagazinare	MWh	440.750,00	6.350.866,66	5.651.372,86	1.214.913,89	398.246	11.330.119	14.630.427	3.608.278
		mii m ³	40.748,69	598.729,28	533.312,60	113.159,27	37.854	1.068.904	1.386.169	415.584
Pondere înmagazinare în gaze vehiculate		0,99%	24,60%	23,60%	3,08%	0,88%	39,67%	47,87%	9,42%	

6. Factori cheie ai activității (2)

Preț (lei/MWH) pentru consum de gaze naturale pe sistemul de transport



Pondere consum de gaze naturale pe sistemul de transport în total gaze vehiculate (rolling 12 luni)



		Trim I 2020	Trim II 2020	Trim III 2020	Trim IV 2020	Trim I 2019	Trim II 2019	Trim III 2019	Trim IV 2019
Consum de gaze naturale pe sistemul de transport, materiale si consumabile utilizate, din care:	Mii lei	30.643	19.353	24.197	41.416	30.306	28.675	21.753	18.533
▪ consum de gaze naturale pe sistemul de transport	Mii lei	25.883	13.473	10.557	29.274	22.422	16.807	13.391	13.636
- cantitate consum gaze naturale pe sistemul de transport	MWh	240.122	117.996	91.136	255.743	224.309	164.730	125.272	126.394
▪ materiale auxiliare	Mii lei	3.814	5.327	12.702	10.952	6.703	10.902	7.466	3.540
▪ alte cheltuieli materiale	Mii lei	946	553	939	1.190	1.181	967	896	1.355

INFRASTRUCTURA ACTUALĂ A SNT

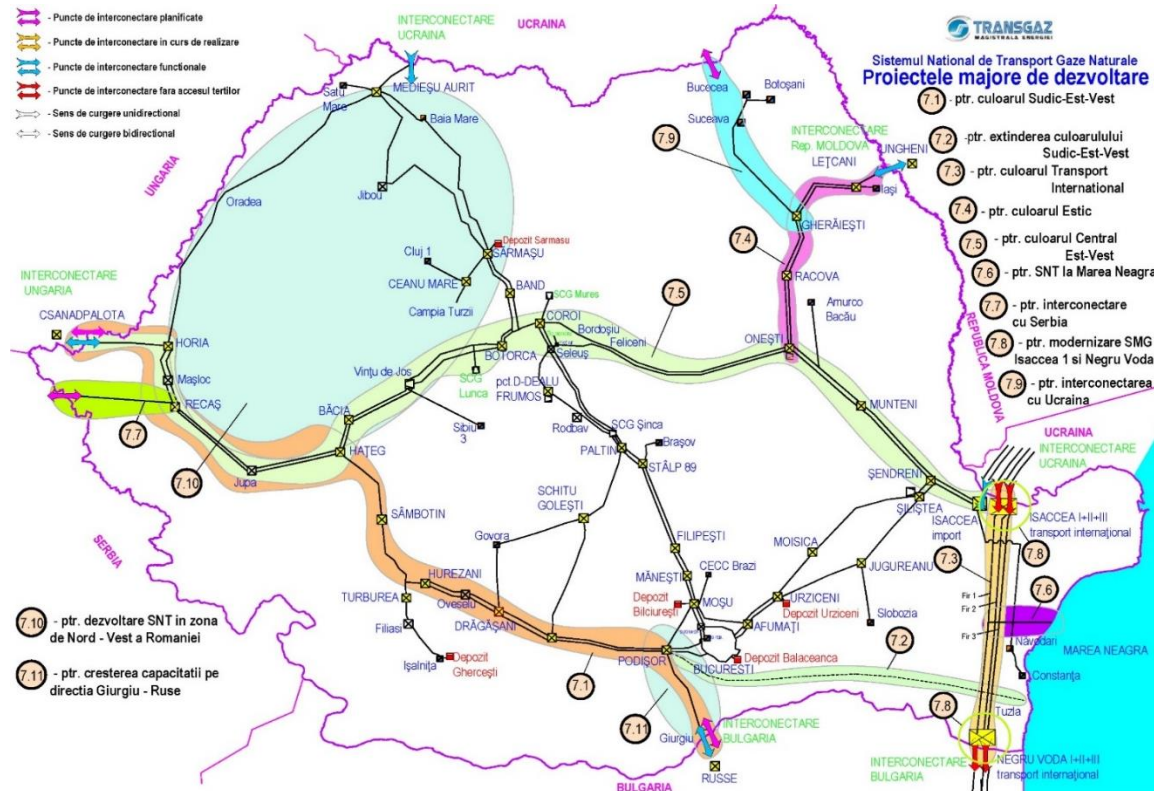
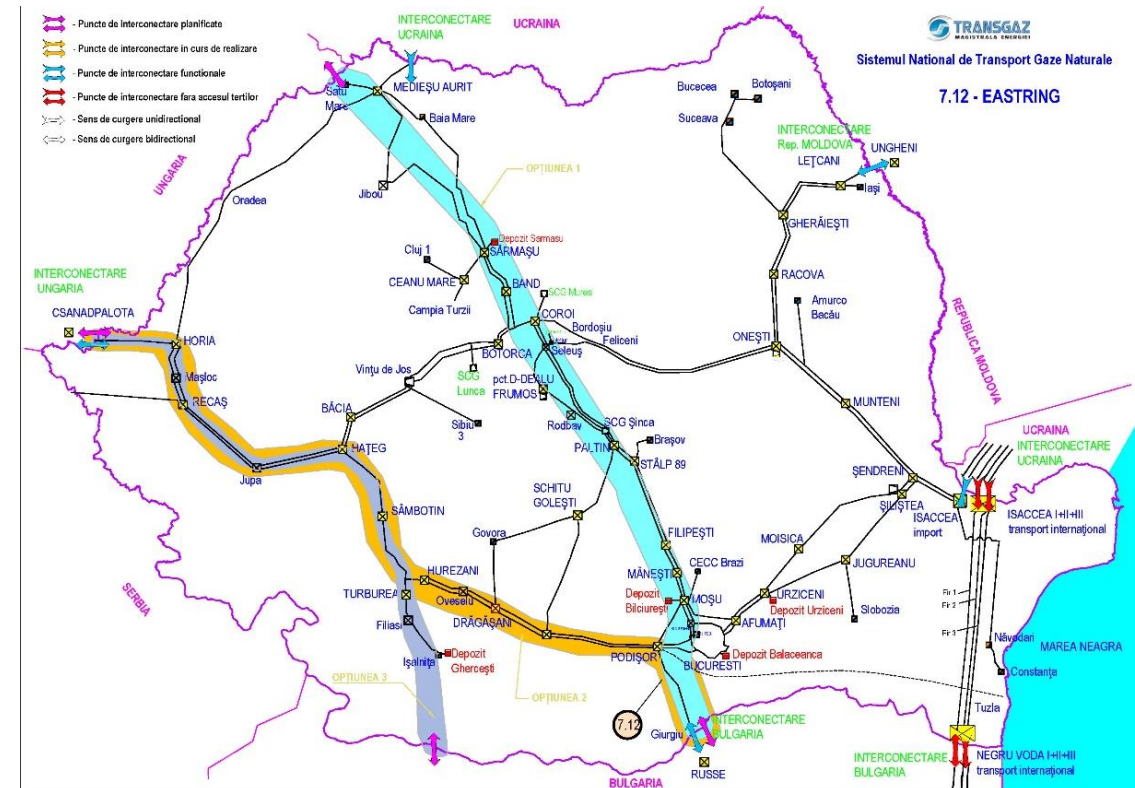


- ❑ 13.925 km de conducte principale de transport și conectări pentru alimentarea cu gaze, din care 369 km de conducte de transport internațional gaze și 479 km gazoductul BRUA;
- ❑ 1.128 stații de măsurare gaze (1.233 direcții măsurare);
- ❑ 4 stații de măsurare gaze pentru transport internațional (Isaccea Tranzit II, Isaccea Tranzit III, Negru Vodă II, Negru Vodă III) ;
- ❑ 7 stații de măsurare a gazelor importate;
- ❑ 6 stații de comprimare gaze (Șinca, Onești, Siliștea, Jupa, Podișor, Bibești) ;
- ❑ 1.041 stații de protecție catodică (SPC);
- ❑ 58 stații de vane/noduri tehnologice;
- ❑ 982 de stații de odorizare.

INFRASTRUCTURA VIITOARE A SNT

Un sistem de transport modernizat și competitiv, care asigură un grad ridicat de interconectare, flexibilitate și acces la mai multe surse de aprovizionare.

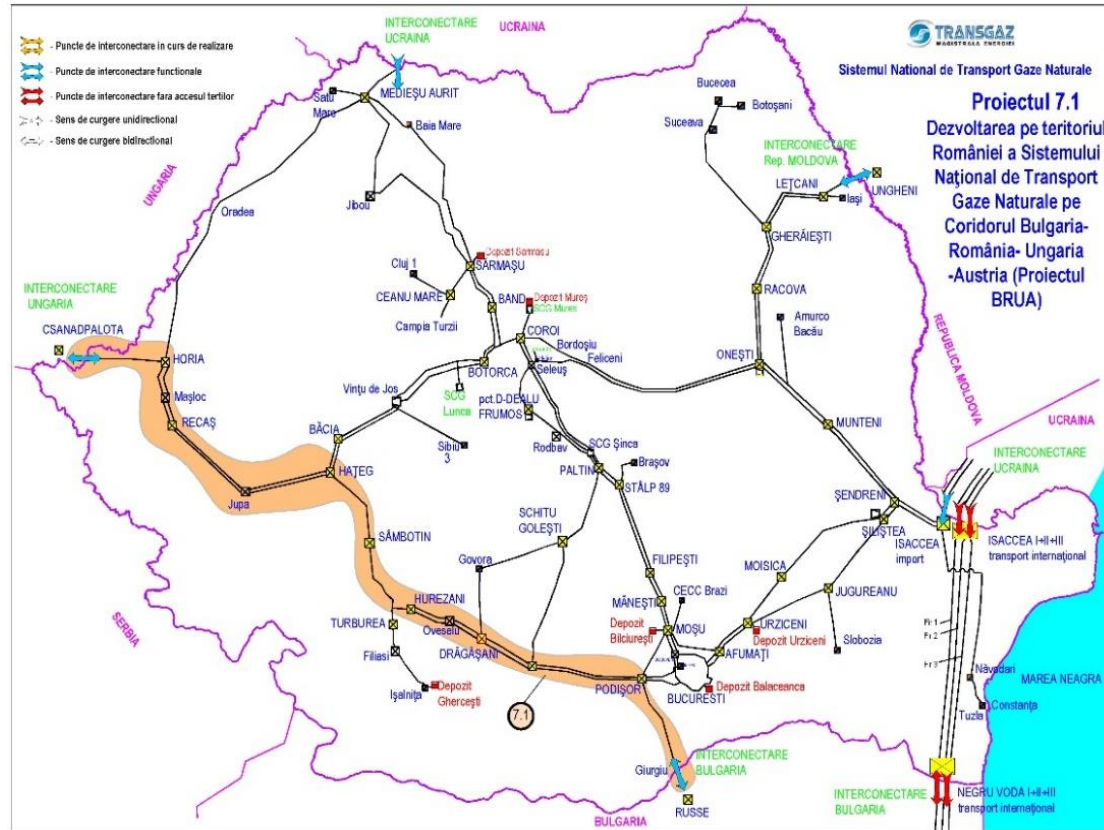
Sunt necesare investiții semnificative pentru construirea de noi legături, reabilitarea unor părți ale sistemului existent și construirea de noi stații de comprimare.

PROIECTE MAJORE

EASTRING


~ 4 mld. EURO

Nr. proiect	Proiectul	Valoarea estimată mil. Euro	Termen de finalizare	Importanța proiectului	Statut proiect
7.1.1	Dezvoltarea pe teritoriul României a Sistemului Național de Transport Gaze Naturale pe Coridorul Bulgaria-România-Ungaria-Austria (Faza I)	478,6	2020 finalizat	Asigurarea unei capacități de transport gaze naturale spre Ungaria de 1,75 mld. mc/an, respectiv de 1,5 mld. mc/an spre Bulgaria. Importanța proiectului la nivelul Uniunii Europene se reflectă prin nominalizarea Proiectului "Conductă de gaz din Bulgaria în Austria via România și Ungaria" atât pe prima, cât și pe a II-a și a III-a listă a proiectelor de interes comun.	FID
7.1.2	Dezvoltarea pe teritoriul României a Sistemului Național de Transport Gaze Naturale pe Coridorul Bulgaria-România-Ungaria-Austria (Faza II)	74,5	2023 (actualizat)	Asigurarea unei capacități de transport gaze naturale spre Ungaria de 4,4 mld. mc/an, respectiv de 1,5 mld. mc/an spre Bulgaria. Importanța proiectului la nivelul Uniunii Europene se reflectă prin nominalizarea Proiectului "Conductă de gaz din Bulgaria în Austria via România și Ungaria" atât pe prima, cât și pe a II-a și a III-a listă a proiectelor de interes comun	A non FID
7.2	Dezvoltarea pe teritoriul României a Coridorului Sudic de Transport pentru preluarea gazelor naturale de la țărmul Mării Negre	371,6	2022	Preluarea gazelor naturale ce urmează a fi produse în Marea Neagră în SNT în vederea transportului lor în România și pe piețele europene este de importanță strategică pentru Transgaz. Importanța proiectului la nivelul Uniunii Europene se reflectă prin nominalizarea Proiectului pe a II-a și a III-a listă a proiectelor de interes comun.	FID
7.3	Interconectarea sistemului național de transport gaze naturale cu conducta de transport internațional gaze naturale T1 și reverse flow Isaccea	77,7	Etapa 1: 2018 Etapa 2: 2020 finalizat	Transgaz implementează acest proiect pentru creșterea siguranței în alimentarea cu gaze naturale răspunzând totodată cerințelor Comisiei Europene. Menționăm faptul că acest proiect face parte din prima, a II-a și a III-a listă de proiecte de interes comun la nivelul UE și se va realiza în două faze.	FID
7.4	Dezvoltări ale SNT în zona de Nord-Est a României în scopul îmbunătățirii aprovizionării cu gaze naturale a zonei precum și a asigurării capacităților de transport spre Republica Moldova	174,25	2021	Asigurarea unei capacități de transport de 1,5 mld. mc/an în punctul de interconectare dintre sistemele de transport gaze naturale ale României și Republicii Moldova.	FID
7.5	Amplificarea coridorului bidirecțional de transport gaze naturale Bulgaria-România-Ungaria-Austria (BRUA-Faza III)	530	2026 (actualizat)	În funcție de creșterea producției din off-shore Marea Neagră se are în vedere dezvoltarea suplimentară a rețelei: o rută suplimentară prin centrul României și o nouă interconectare cu Ungaria.	LA non FID
7.6	Noi dezvoltări ale SNT în scopul preluării gazelor de la țărmul Mării Negre	9,14	2021	Crearea unui punct suplimentar de preluare gaze naturale din perimetrele de exploatare off-shore ale Mării Negre.	FID
7.7	Interconectare România-Serbia	56,21	2023 (actualizat)	Realizarea unei conducte de interconectare cu Serbia în vederea diversificării surselor de aprovizionare și creșterea gradului de asigurare a securității energetice în regiune.	A non FID

Nr. proiect	Proiectul	Valoarea estimată mil. Euro	Termen de finalizare	Importanța proiectului	Statut proiect
7.8	Modernizare SMG Isaccea 1 și Negru Vodă 1	26,65	SMG Isaccea 1 finalizat SMG Negru Vodă 1 2021	Modernizarea stațiilor de măsurare gaze din punctele de interconectare pentru creșterea gradului de asigurare a securității energetice în regiune.	FID
7.9	Interconectarea sistemului național de transport gaze naturale cu sistemul de transport gaze naturale din Ucraina, pe direcția Gherăești-Siret	150	2026	Realizarea unui interconectări cu Ucraina pe direcția Gherăești-Siret, în completarea proiectului privind dezvoltări ale SNT în zona de Nord-Est a României, în scopul îmbunătățirii aprovizionării cu gaze naturale a zonei .	LA non FID
7.10	Dezvoltarea/Modernizarea infrastructurii de transport gaze naturale în zona de Nord-Vest a României	405	2026	Creșterea capacităților de transport din zona de Nord-Vest a României pentru asigurarea tendințelor de creșteri de consum din regiune.	LA non FID
7.11	Creșterea capacității de transport gaze naturale a interconectării România-Bulgaria pe direcția Giurgiu-Ruse	51,8	2027	Îmbunătățirea aprovizionării cu gaze naturale a zonei.	LA non FID
7.12	Eastring-România	Faza 1: 1297 Faza 2: 357	Faza 1: 2027 Faza 2: 2030	EASTRING va fi deschis pentru surse bine stabilite precum și pentru surse alternative. Acesta va aduce gaze din noi surse din Regiunile Caspică/Est Mediteraneană/Marea Neagră/Orientul Mijlociu. În același timp, va asigura aprovizionarea Europei de Sud-Est din HUB-urile de gaze europene.	LA non FID
7.13	Sistem de monitorizare, control și achiziție de date pentru stațiile de protecție catodică aferente Sistemului Național de Transport Gaze Naturale	8	2023	Oferă posibilitatea setării, monitorizării și operării clare și precise de la distanță al punctelor de interes ale sistemului, elimină costurile de citire a datelor, erorile umane, reduce costurile cu operarea și mentenanța.	LA non FID
7.14	Dezvoltarea sistemului SCADA pentru Sistemul Național de Transport Gaze Naturale	5,5	2023	Modernizarea infrastructurii de transport gaze naturale prin modernizarea arhitecturii hardware și software.	LA non FID
7.15	Modernizare SMG Isaccea 2 și Negru Vodă 2 în vederea realizării curgerii bidirecționale pe cond. T2	26,65	2024	Crearea posibilității curgerii bidirecționale pe conducta T2, parte din coridorul Transbalcanic	LA non FID
7.16	Modernizare SMG Isaccea 3 și Negru Vodă 3 în vederea realizării curgerii bidirecționale pe cond. T3	26,65	2028	Crearea posibilității curgerii bidirecționale pe conducta T3, parte din coridorul Transbalcanic	LA non FID
7.17	Interconectare SNT la Terminal GNL amplasat la țărmul Mării Negre	19,6	2028	Crearea capacității de transport pentru preluarea gazelor naturale provenite de la terminalul GNL amplasat la țărmul Mării Negre	LA non FID



Scop:

- dezvoltarea capacității de transport gaze naturale între interconectările dintre sistemul românesc de transport gaze naturale și sistemele similare ale Bulgariei și Ungariei

Capacitate:

- 1,75 mld. mc/an spre Ungaria
- 1,50 mld. mc/an spre Bulgaria

Investiții necesare:

- conductă de 32"x63 bar ~479 km
- 3 stații de comprimare SC Jupa, SC Podișor și SC Bibești (inaugurate și puse în funcțiune în sept și oct 2019 și respectiv aug.2020)

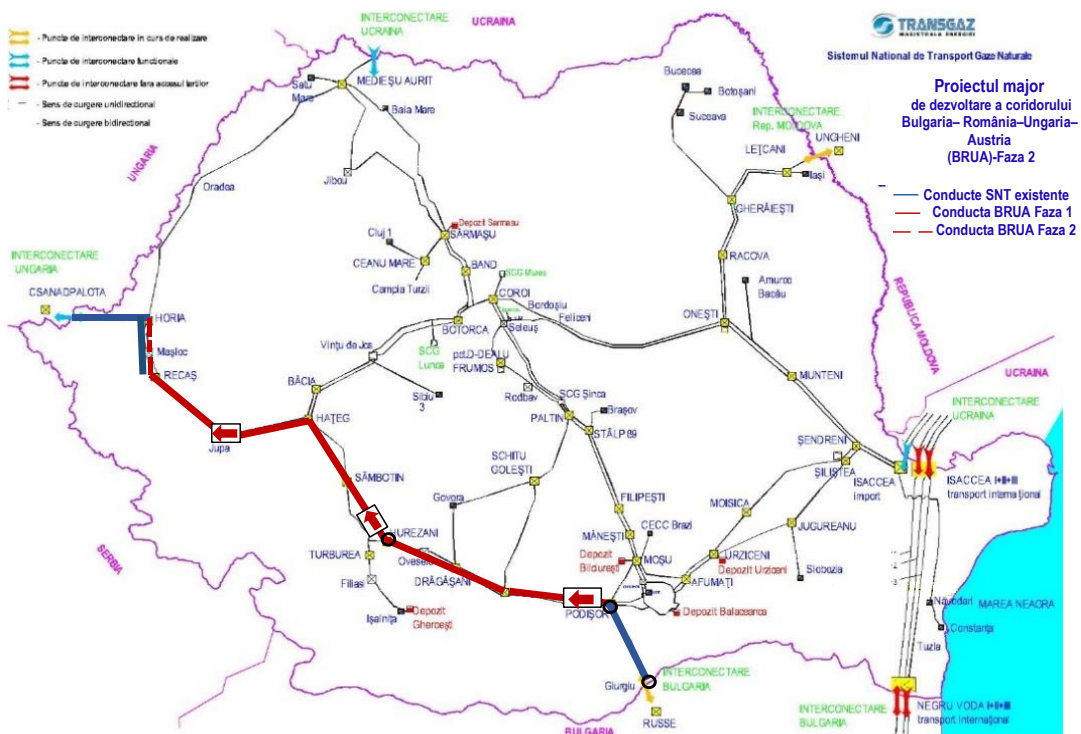
Costuri totale la finalizarea lucrării:

- 423 mil. Euro (estimat inițial 478,6 mil.Euro)

Decizie finală de investiție – 2016

Punere în funcțiune – 2020- FINALIZAT

Conectarea României la tranzitul învecinat



Scop:

- proiectul vizează creșterea fluxului de gaze spre Ungaria prin interconectorul Horia – Csanadpalota

Creșterea capacității:

- de la 1,75 mld. mc/an la 4,4 mld. mc/an spre Ungaria

Investiții necesare:

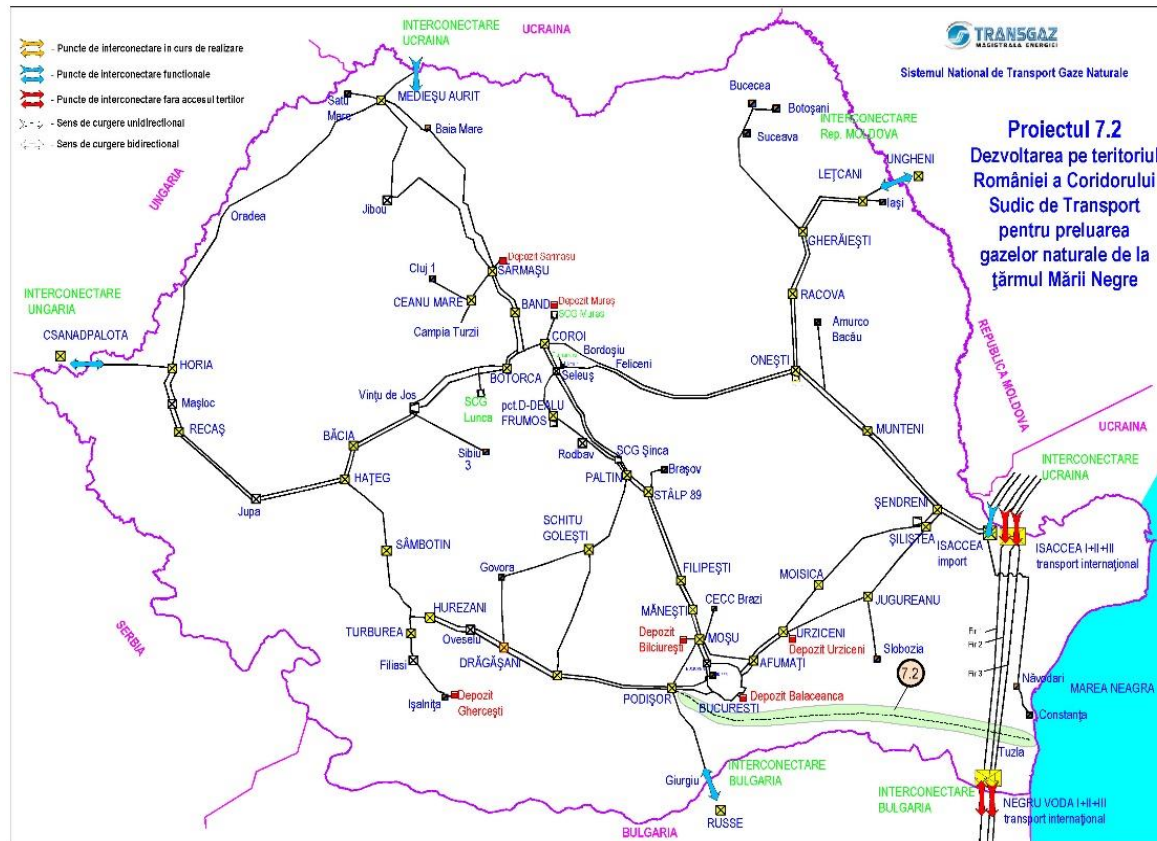
- conductă Receaș-Horia 32"x63 bar ~50 km
- creșterea capacității celor 3 stații de comprimare existente (Jupa, Bibești, Podișor) prin montarea unui agregat suplimentar în fiecare stație
- amplificare SMG Horia

Costuri totale estimate:

- 74,5 mil. Euro

Punere în funcțiune estimată – 2023
 (actualizat)

Finalizarea Fazei 2 depinde de finalizarea cu succes a procedurii de Sezon Deschis angajant pentru rezervarea de capacitate la IP Csanadpalota și de calendarul de derulare a acestei proceduri.



Punere în funcțiune estimată 2022

Scop:

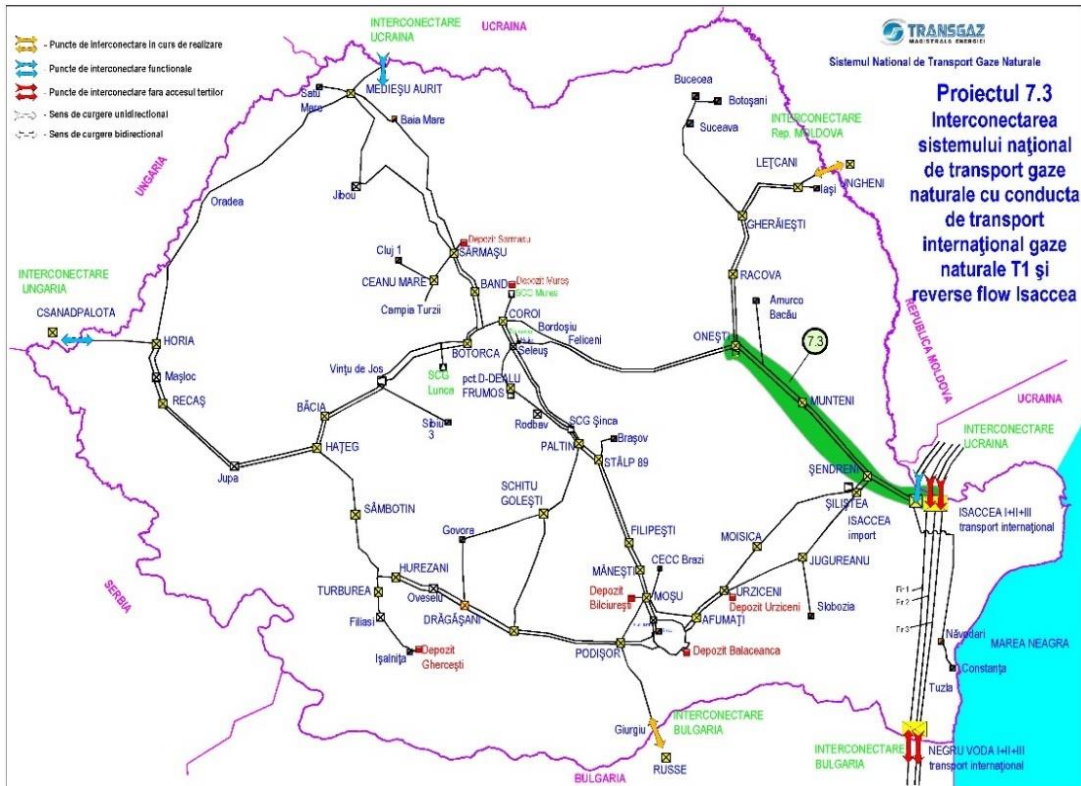
- crearea unei infrastructuri de transport pentru preluarea gazelor naturale ce urmează a fi produse în Marea Neagră

Investiții necesare:

- conducta Țărmul Mării Negre–Amzacea, în lungime de 32,5 km, Ø 48” (Dn1200)
- conducta Amzacea–Podișor, în lungime de 275,9 km, Ø 40” (Dn1000)

Costuri totale estimate:

- 371,6 mil. Euro



Scop:

- crearea unui culoar de transport între Bulgaria, România și Ucraina
- asigurarea fluxurilor fizice reversibile în punctul Negru Vodă 1, conf. Reg. UE 994/2010

Investiții necesare:

Faza 1

- reabilitarea conductei Dn800 Onești-Cosmești
- interconectare Isaccea

Faza 2

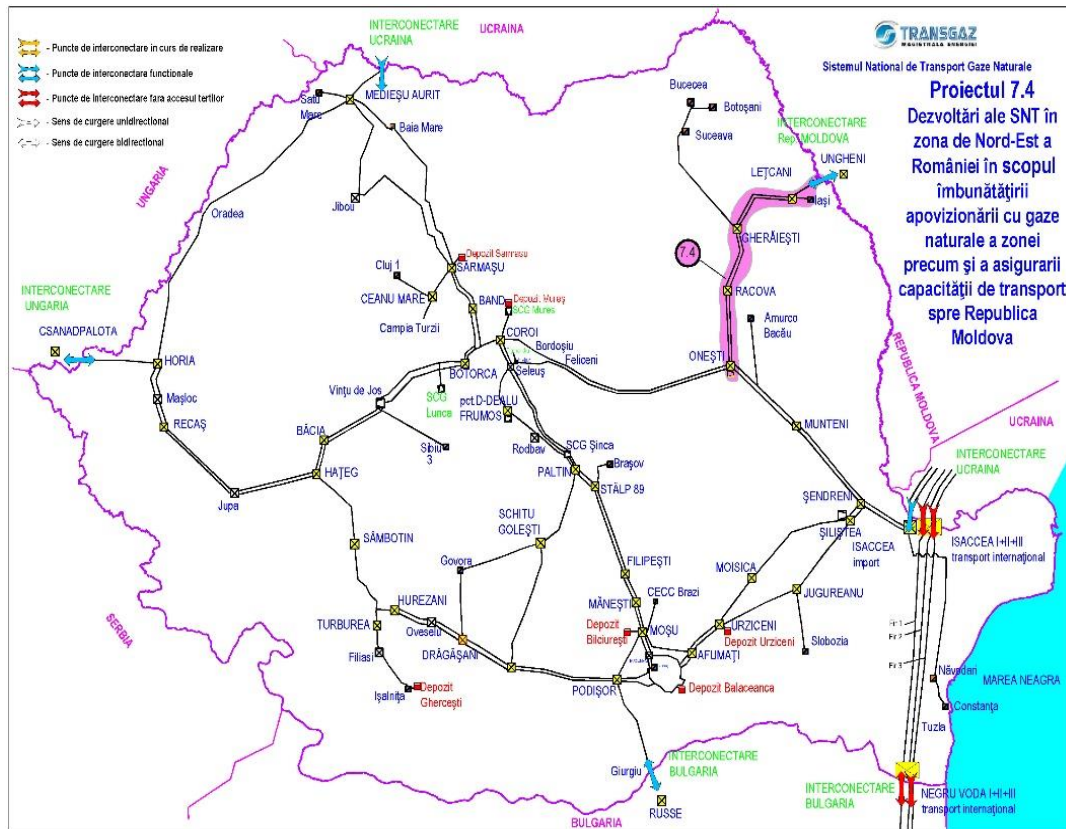
- modernizare SCG Siliștea, NT Siliștea
- modernizare SCG Onești, NT Onești
- modernizare SCG Șendreni, NT Șendreni

Costuri totale:

- 77,7 mil. Euro

Decizie finală de investiție – 2018

Punere în funcțiune - 2018 – Faza I
Punere în funcțiune - 2020 – Faza II-FINALIZATĂ



Punere în funcţiune estimată - 2021

Scop:

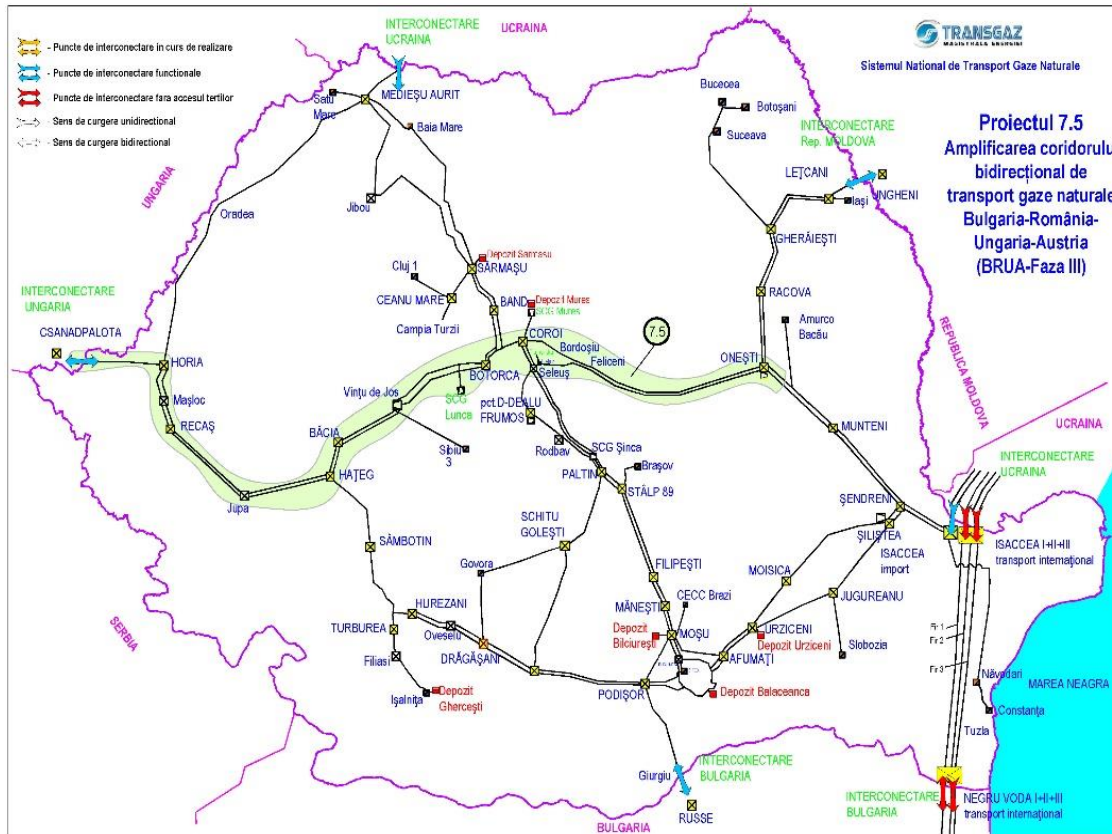
- îmbunătăţirea aprovizionării cu gaze naturale a zonei de nord-est a României
- asigurarea unei capacităţi de transport de 1,5 mld.mc/an în punctul de interconectare dintre sistemele de transport gaze naturale ale României şi Republicii Moldova

Investiţii necesare:

- construirea unei conducte Dn 700, pe direcţia Oneşti – Gherăeşti în lungime de 104,1 km
- construirea unei conducte Dn 700, pe direcţia Gherăeşti-Leţcani în lungime de 61,05 km
- construirea unei staţii de comprimare la Oneşti de 9,14 MW
- construirea unei staţii de comprimare la Gherăeşti de 9,14 MW

Costuri totale estimate:

- 174,25 mil. Euro



Data de finalizare estimată – 2026
(actualizat)

Scop:

- dezvoltarea capacității de transport gaze naturale pe culoarul Onești–Coroi–Hațeg–Nădlac în funcție de volumele de gaze naturale disponibile la țărmul Mării Negre sau din alte perimetre on-shore

Investiții necesare:

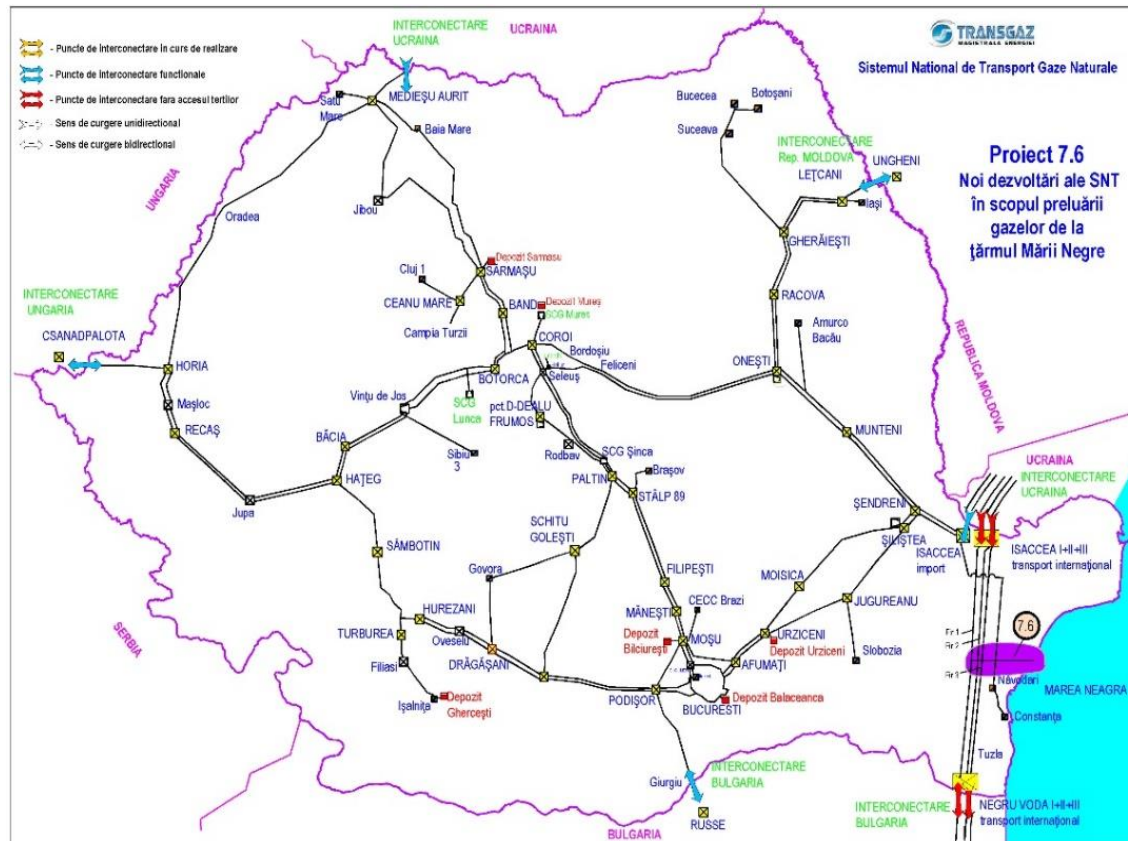
- reabilitarea unor conducte existente ce aparțin SNT
- înlocuirea unor conducte existente ce aparțin SNT sau conducte noi instalate în paralel cu conductele existente
- dezvoltarea a 4 sau 5 stații noi de comprimare

Creșterea capacității:

- 4,4 mld. mc/an spre Ungaria

Costuri totale estimate:

- 530 mil. Euro



Punere în funcțiune estimată 2021

Scop:

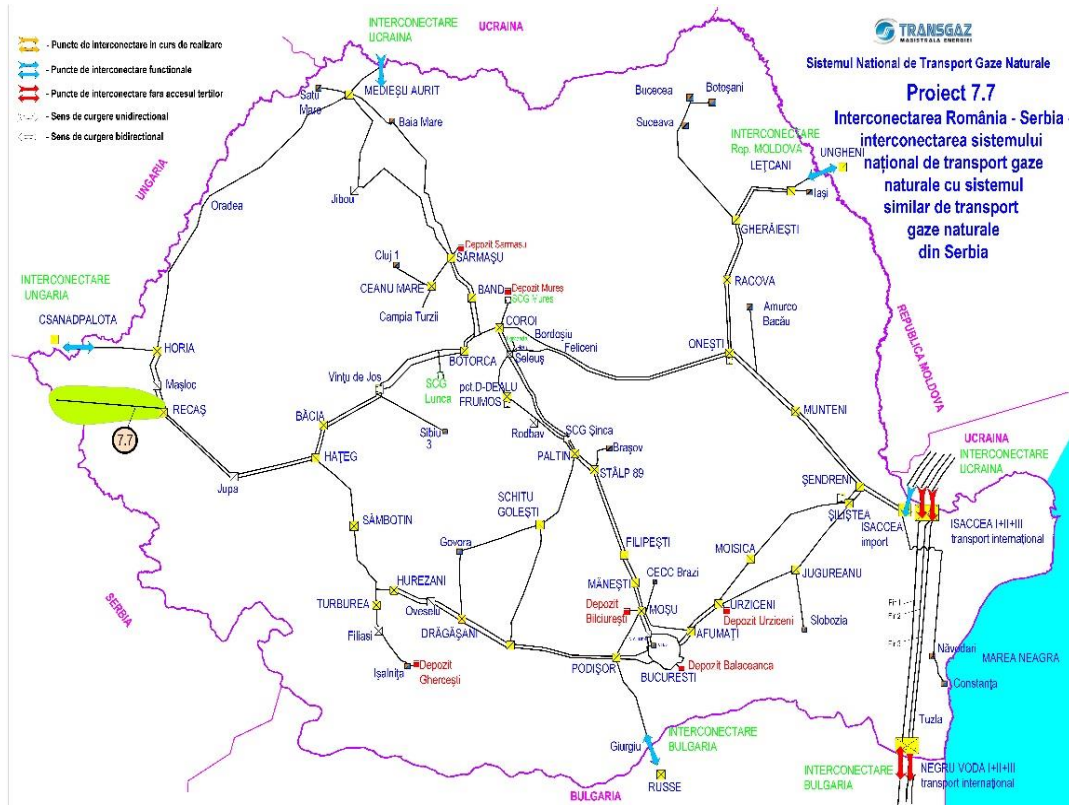
- crearea unui punct suplimentar de preluare a gazelor naturale descoperite în perimetrele de exploatare submarine ale Mării Negre

Investiții necesare:

- construirea unei conducte de transport gaze naturale în lungime de 24,37 km, DN 500, de la țărmul Mării Negre până la conducta existentă de transport internațional T1

Costuri totale estimate:

- 9,14 mil. Euro



Scop:

- creșterea gradului de asigurare a securității energetice în regiune

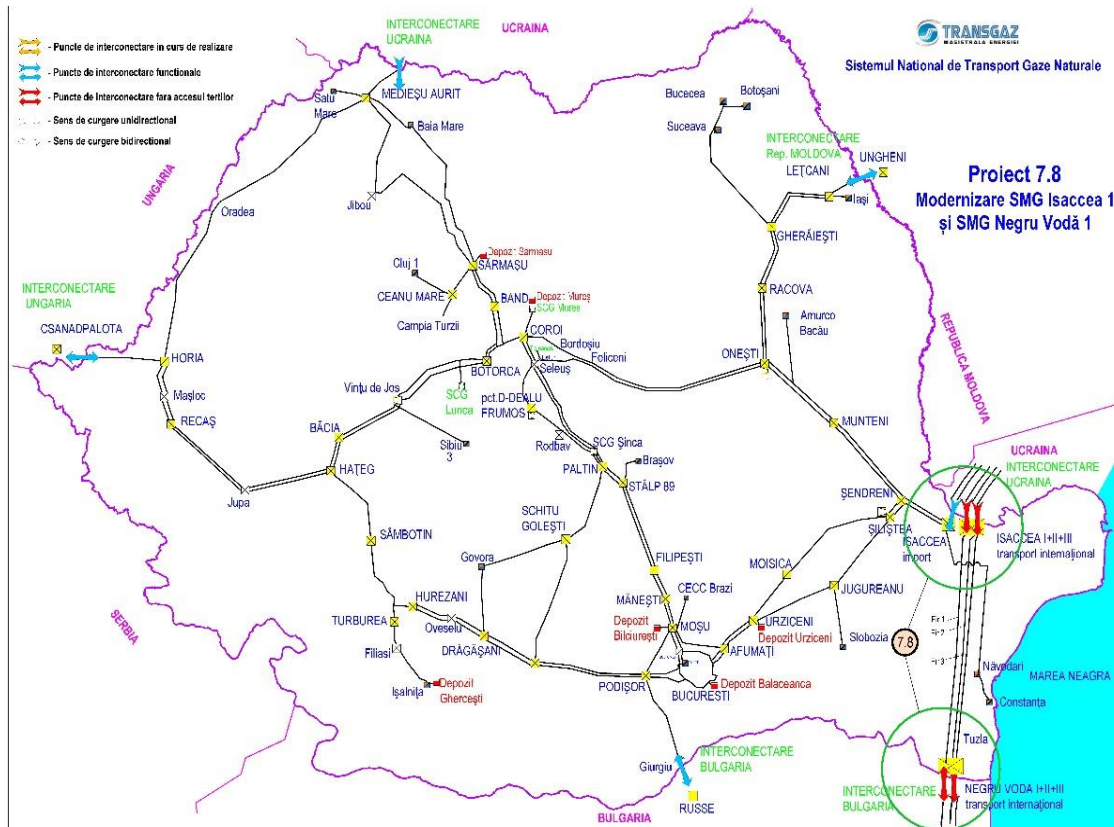
Investiții necesare:

- construirea unei conducte noi de interconectare pe direcția Receaș–Mokrin în lungime de aprox. 97 km din care aprox. 85 km pe teritoriul României și 12 km pe teritoriul Serbiei, care se va cupla la conducta BRUA
- contruirea unei SMG la Comloșu Mare

Costuri totale estimate:

- 56,21 mil. Euro

Punere în funcțiune estimată – 2023 (actualizat)



Scop:

- creșterea gradului de asigurare a securității energetice în regiune

Investiții necesare:

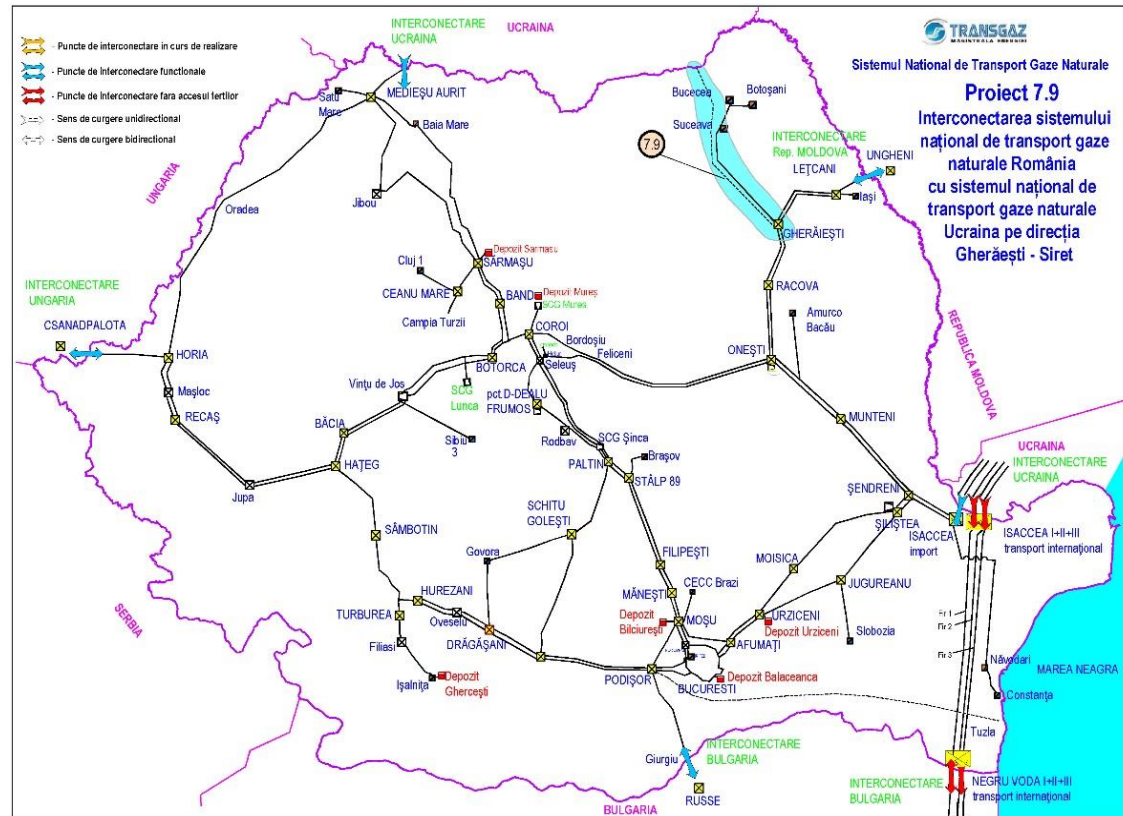
- construirea a două stații noi de măsurare gaze naturale care să le înlocuiească pe cele existente. În cazul SMG Isaccea 1 stația se construiește în incinta stației existente iar în cazul SMG Negru Vodă 1, pe un amplasament situat în apropierea amplasamentului stației existente

Costuri totale estimate actualizate conform ultimei fișe de proiect ~ 26,65 mil. Euro:

- 13,88 mil. Euro - modernizare SMG Isaccea 1
- 12,77 mil. Euro - modernizare SMG Negru Vodă 1

Decizie finală de investiție – 2018

Punere în funcțiune – SMG Isaccea 1- 2020- FINALIZAT
 Punere în funcțiune estimată – SMG Negru Vodă 1-2021



Punere în funcțiune estimată – 2026 (actualizat)

Scop:

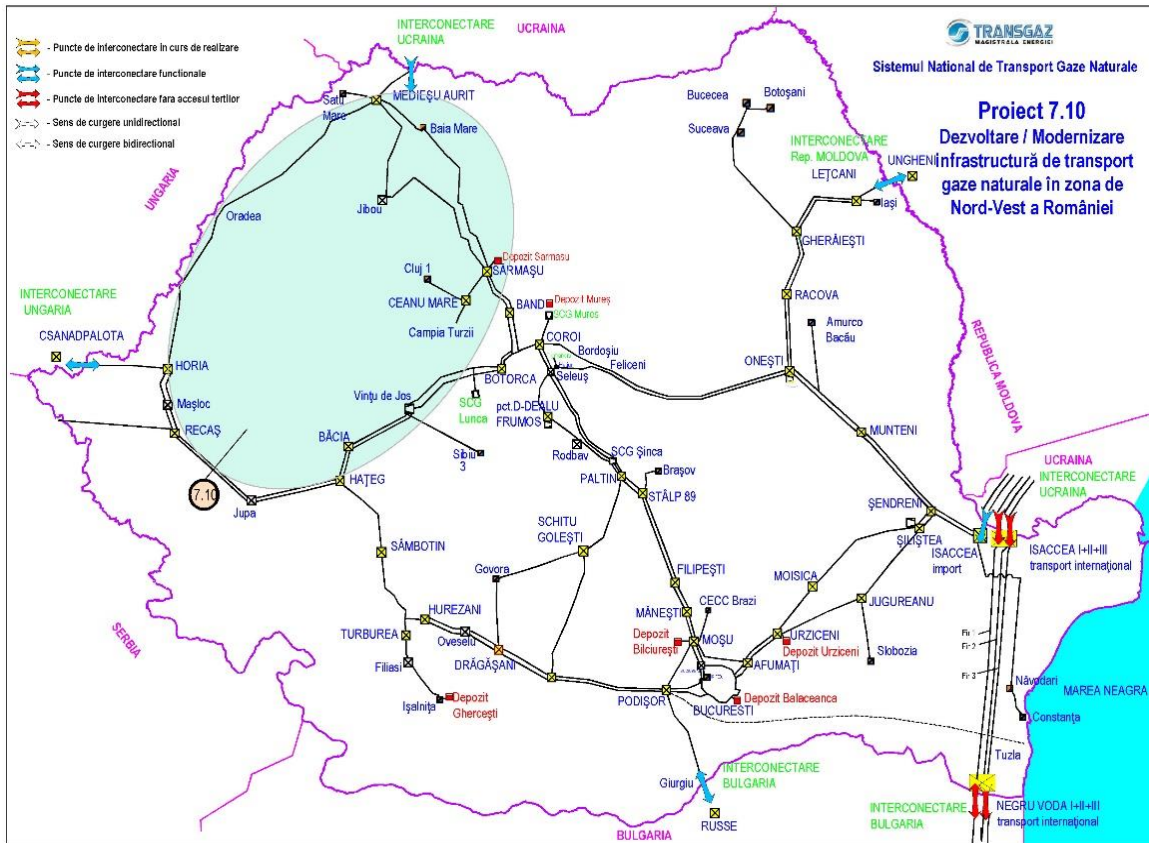
- creșterea gradului de asigurare a securității energetice în regiune

Investiții necesare:

- construirea unei conducte de transport gaze naturale în lungime de aproximativ 146 km și a instalațiilor aferente, pe direcția Gherăești–Siret
- construirea unei stații de măsurare gaze transfrontalieră
- amplificarea stațiilor de comprimare Onești și Gherăești, dacă este cazul

Costuri totale estimate:

- 150 mil. Euro (actualizat)



Punere în funcțiune estimată - 2026

Scop:

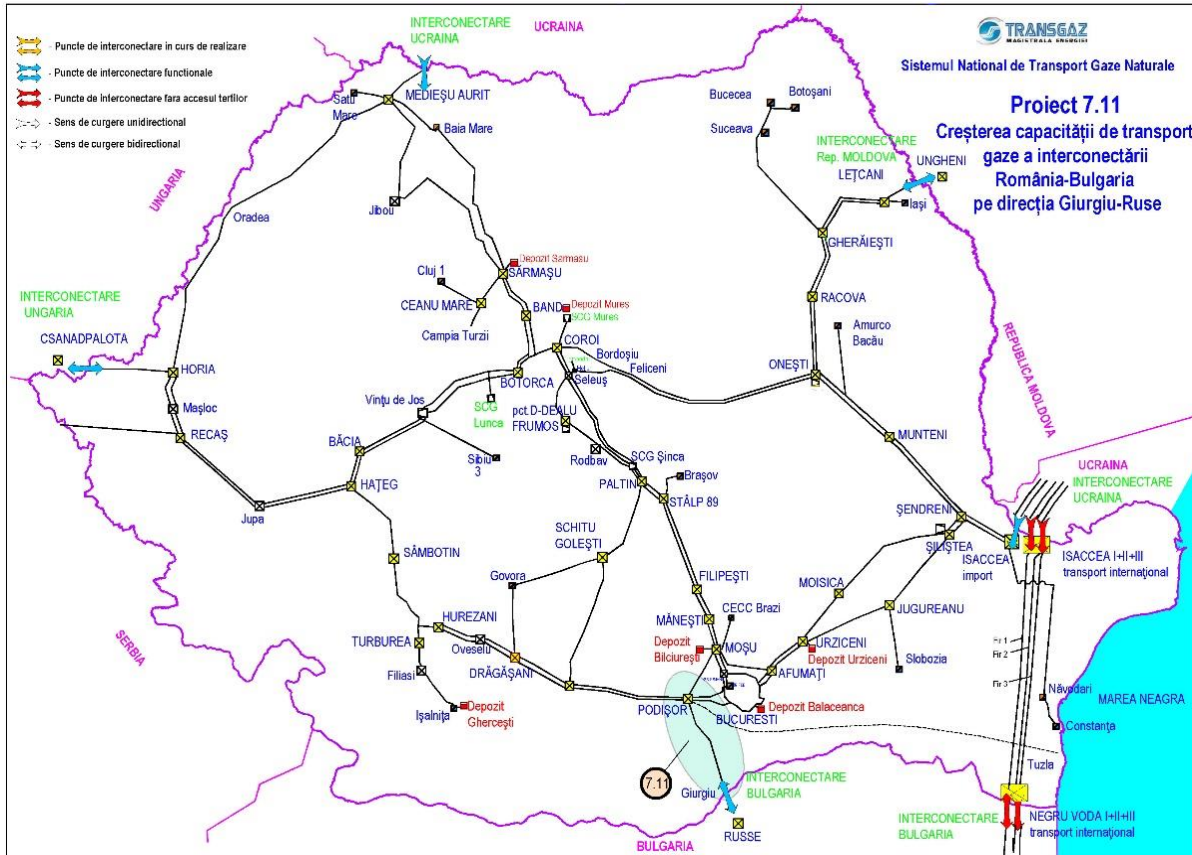
- crearea de noi capacități de transport gaze naturale

Investiții necesare:

- construirea unei conducte de transport gaze naturale și a instalațiilor aferente pe direcția Horia–Medieşu Aurit
- construirea unei conducte de transport gaze naturale și a instalațiilor aferente pe direcția Sărmășel–Medieşu Aurit
- construirea unei conducte de transport gaze naturale și a instalațiilor aferente pe direcția Huedin–Aleşd
- construirea unei Stații de Comprimare Gaze Naturale la Medieşu Aurit

Costuri totale estimate:

- 405 mil. Euro



Proiect 7.11
Creșterea capacității de transport gaze a interconectării România-Bulgaria pe direcția Giurgiu-Ruse

Scop:

- creșterea gradului de asigurare a securității energetice în regiune

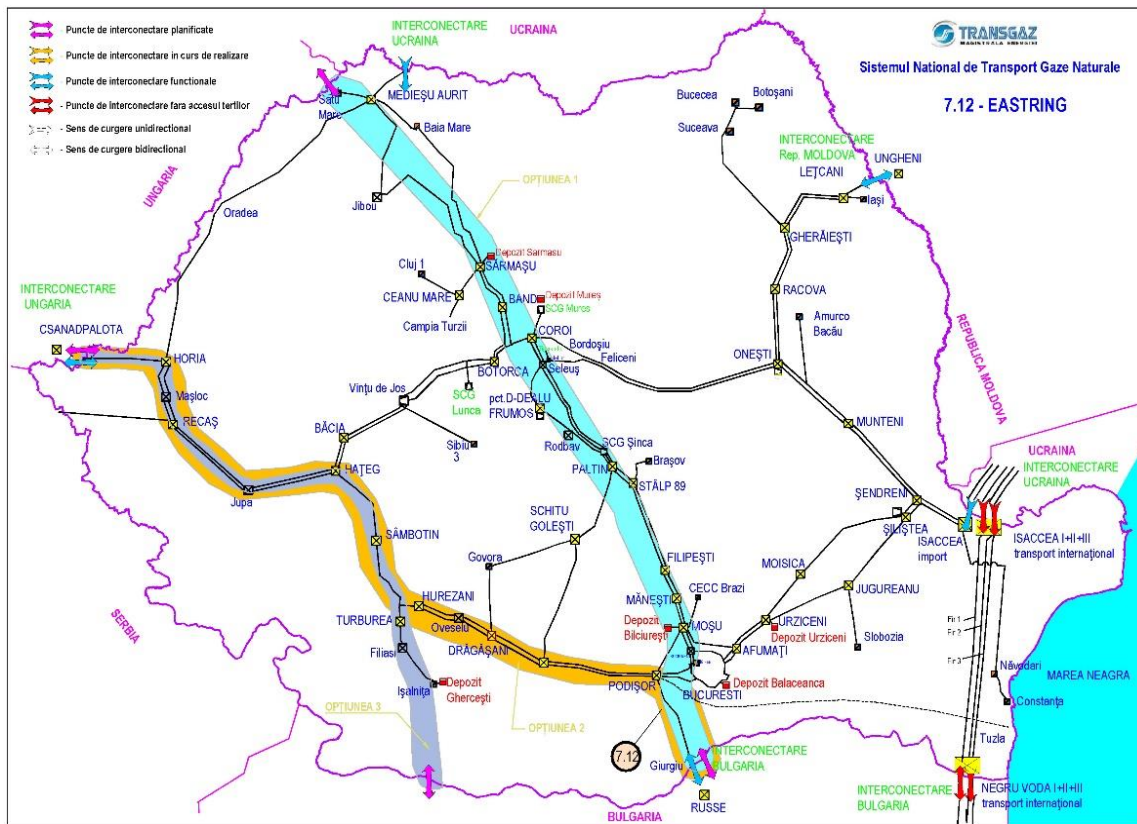
Investiții necesare:

- construirea unei conducte noi de transport gaze naturale și a instalațiilor aferente
- construirea unei noi subtraversări la Dunăre
- amplificare SMG Giurgiu

Costuri totale estimate:

- 51,8 mil. Euro

Punere în funcțiune estimată - 2027



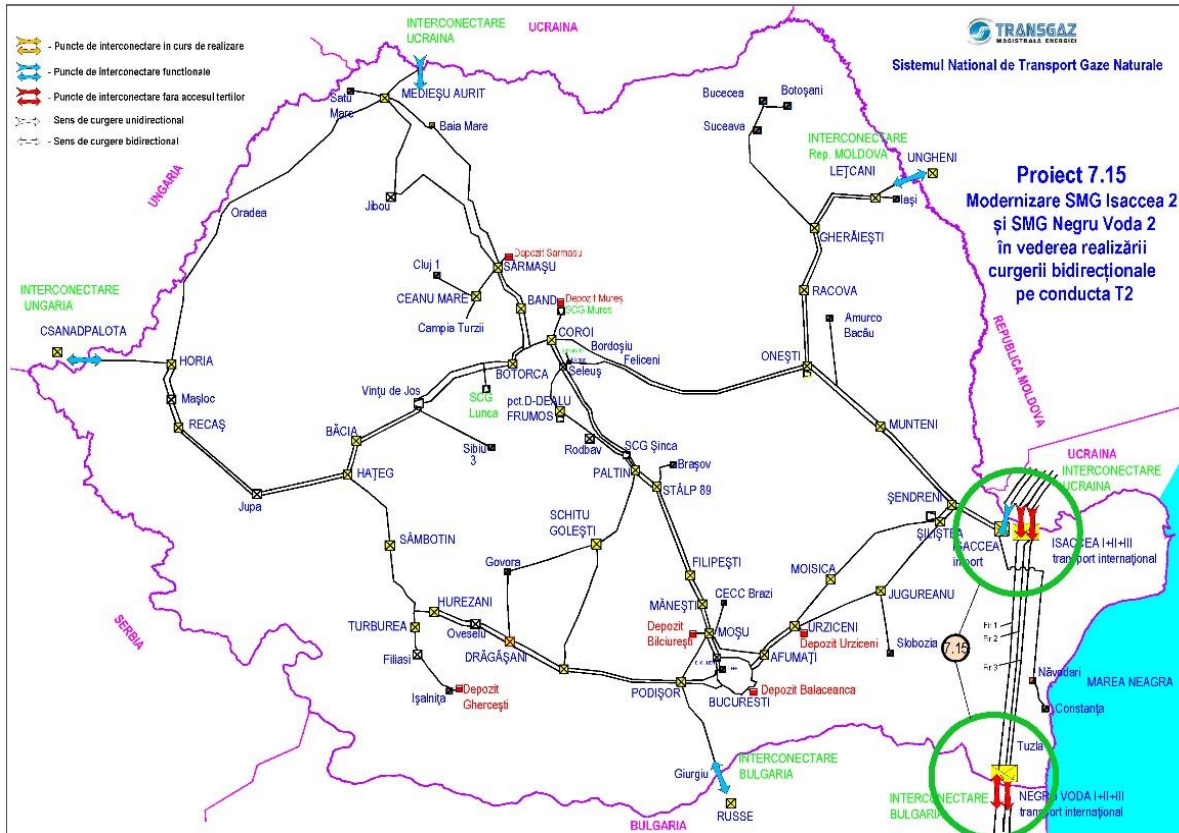
**Punere în funcţiune estimată – 2027 – Faza 1 (actualizat)
 2030 – Faza 2**

Scop:

- **EASTRING va asigura cea mai rentabilă rută de transport, directă, între platformele de gaze din vestul Uniunii Europene și Regiunea Balcanică/Turcia de vest. Prin posibilitatea de a diversifica rutele de transport precum și sursele de aprovizionare, se va asigura siguranța în aprovizionare în întreaga regiune, în principal în țările Europei de Sud-Est.**
Conform studiului de fezabilitate, implementarea proiectului se va realiza în două faze, după cum urmează:
 - Faza 1 – Capacitate maximă de 20 mld. mc/an
 - Faza 2 – Capacitate maximă de 40 mld. mc/an

Costuri totale estimate :

- Faza 1- 1.297 mil. Euro pentru România (2.600 mil. Euro - total)
- Faza 2 - 357 mil. Euro pentru România (739 mil. Euro - total)



Scop:

- Crearea posibilității curgerii bidirecționale pe conducta T2, parte din coridorul Transbalcanic

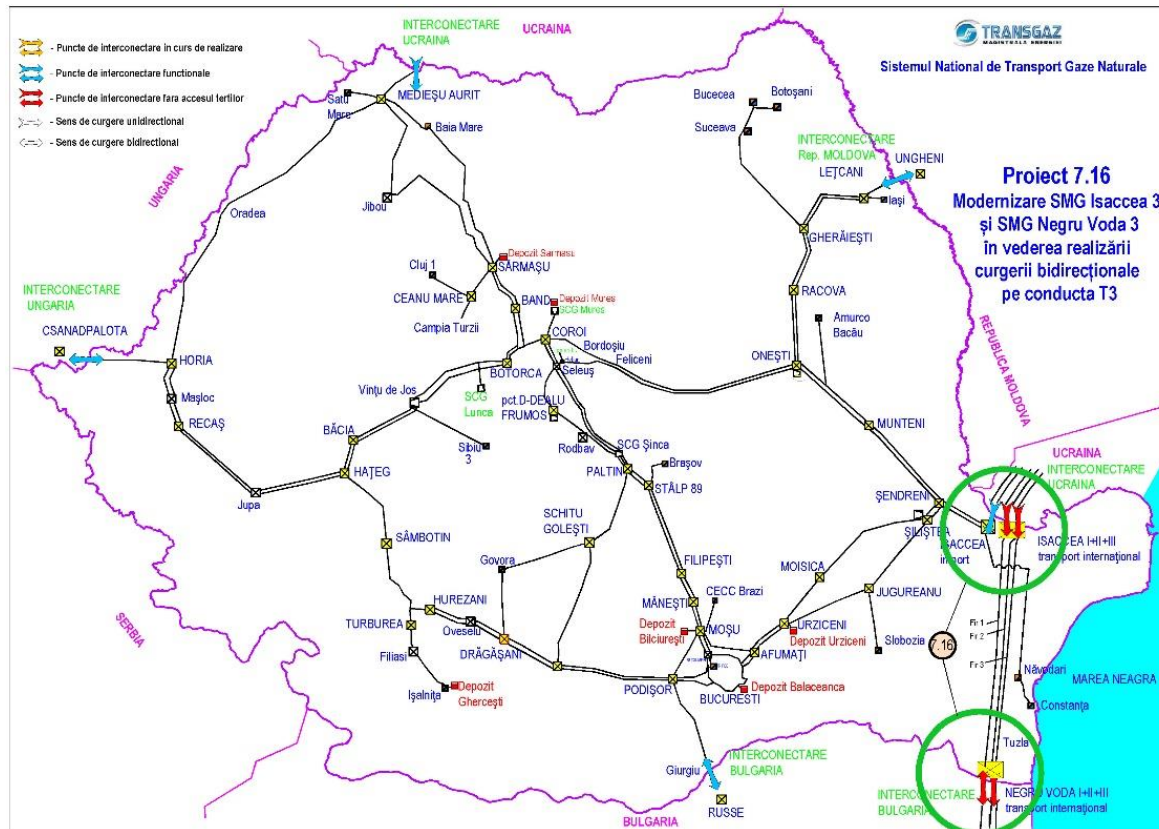
Investiții necesare:

- modernizarea stațiilor de măsurare gaze naturale existente

Costuri totale estimate :

- 26,65 mil. Euro

Punere în funcțiune estimată – 2024



Scop:

- Crearea posibilității curgerii bidirecționale pe conducta T3, parte din coridorul Transbalcanic

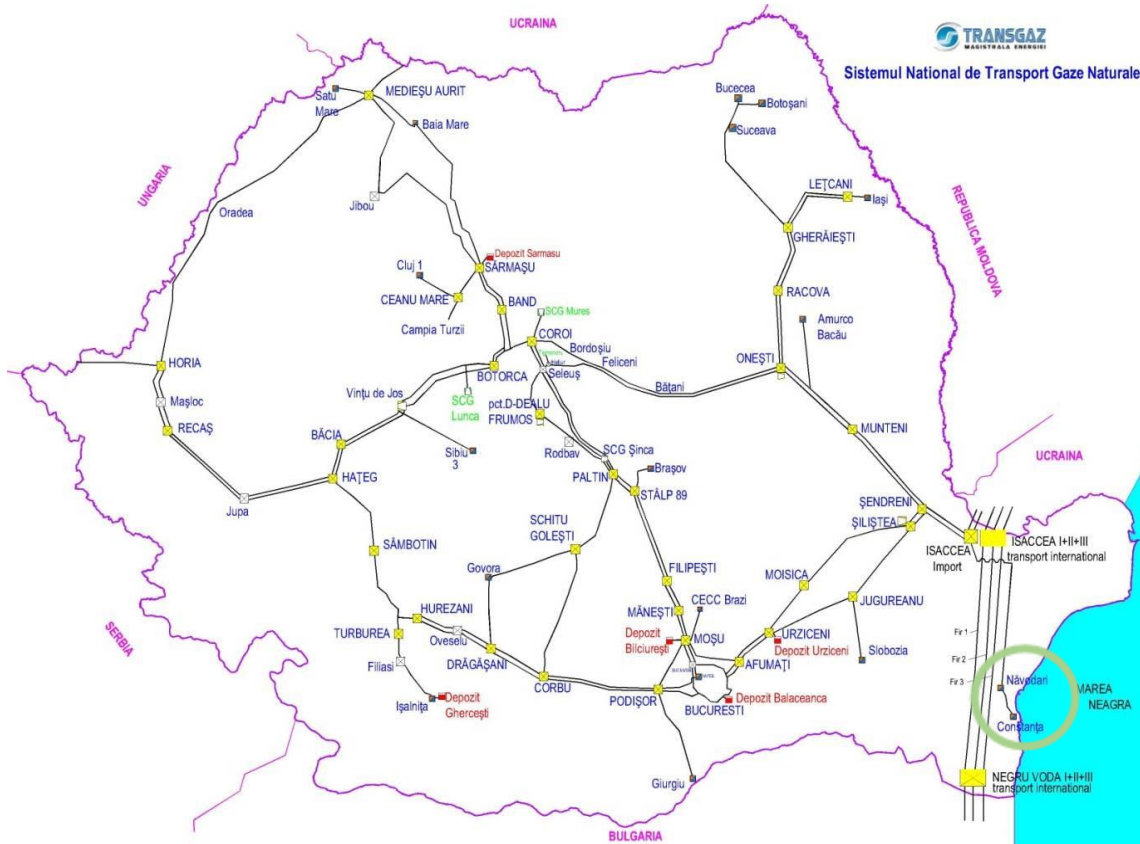
Investiții necesare:

- modernizarea stațiilor de măsurare gaze naturale existente

Costuri totale estimate:

- 26,65 mil. Euro

Punere în funcțiune estimată – 2028



Punere în funcțiune estimată – 2028

Scop:

- preluarea gazelor naturale de la țărmul Mării Negre

Investiții necesare:

- realizarea unei interconectări a Sistemului Național de Transport gaze naturale la terminalul GNL prin construirea unei conducte de transport gaze naturale, în lungime de cca 25 Km, de la țărmul Mării Negre până la conductele T1 și T2

Costuri totale estimate:

- 19,6 mil. Euro

Iași – Ungheni – Faza I; Ungheni – Chișinău – Faza II



Punere în funcțiune/incepere operare

2020 - FINALIZAT

Finalizare Construcție complex Ghidighici

2020 - FINALIZAT

Scopul proiectului:

Asigurarea creșterii gradului de interconectare dintre România și Republica Moldova în privința infrastructurii de transport gaze naturale, precum și diversificarea rutelor și a surselor de aprovizionare cu gaze naturale a Republicii Moldova.

Proiectul a însemnat construirea următoarelor obiective:

- 4 Stații de Reglare Măsurare Gaze (la Semeni în Raionul Ungheni, Ghidighici, Petricani și Tohatini - municipiul Chișinău)
- conductă DN 600, presiunea 55 bar, cu o lungime de 120 km
- 11 grupuri de robinete pentru secționarea traseului conductei
- 2 conducte de distribuție gaze de la SRM Tohatin la sistemul de distribuție al municipiului Chișinău în lungime de aproximativ 3,2 km fiecare
- 1 conductă de distribuție gaze, medie presiune de la SRM Ghidighici la sistemul de distribuție al municipiului Chișinău în lungime de aproximativ 1,5 km
- 1 racord de 2,6 km către SRM Ghidighici, DN 300, PN 55 bar
- un nod de măsurare gaze bidirecțional la Tohatini ce va face legătura între conducta proiectată Ungheni – Chișinău și sistemul de transport gaze existent din Republica Moldova, exploatat de MOLDOVATRANGAZ
- un complex operațional la Ghidighici, unde va fi și sediul administrativ al VESTMOLDTRANSGAZ

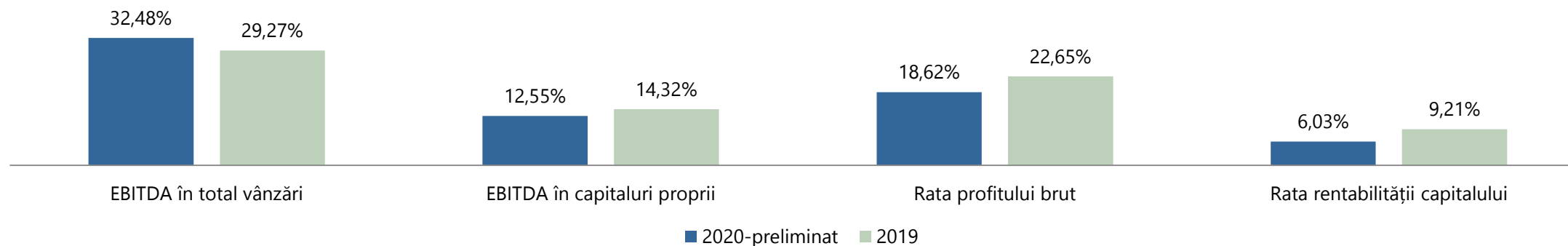
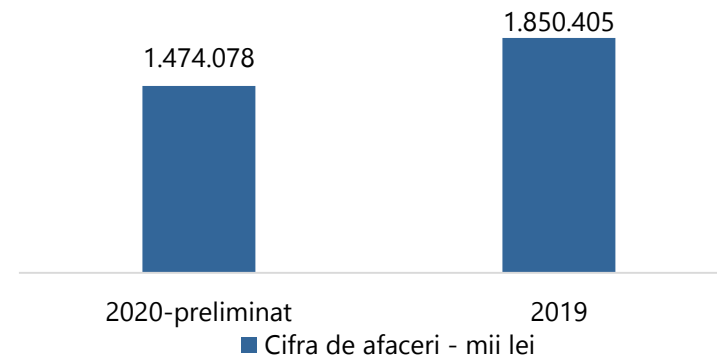
Valoare :

- 93 milioane Euro

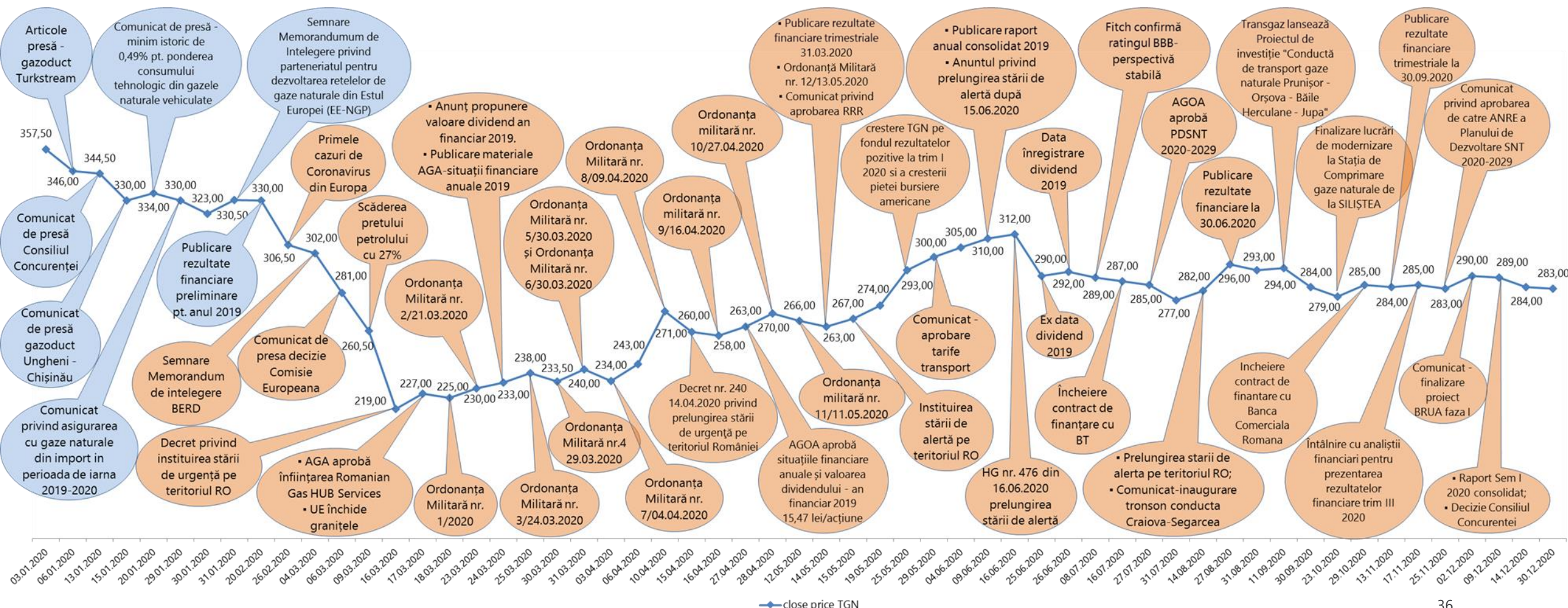
7. Principalii indicatori

31.12.2020 preliminar comparativ cu 31.12.2019

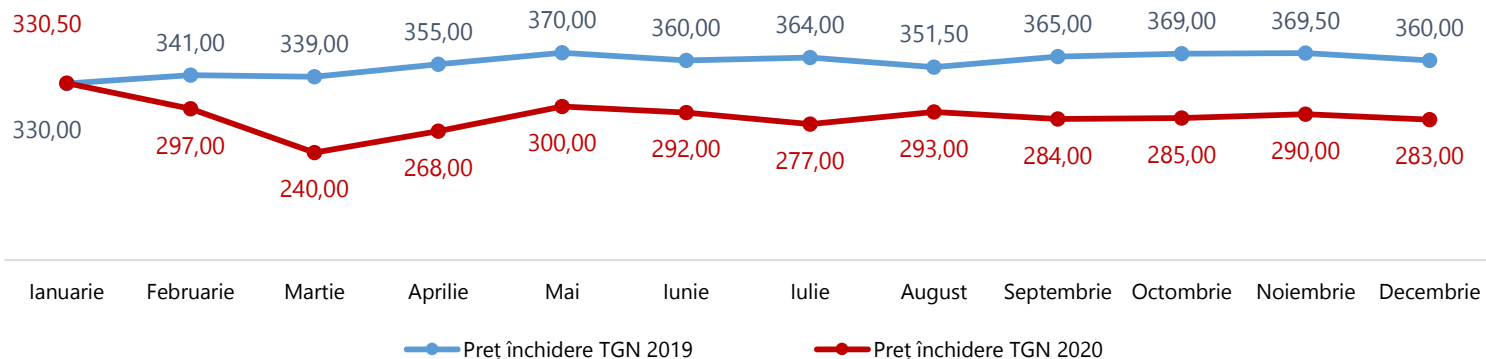
	2020- preliminat	2019
EBITDA în total vânzări	32,48%	29,27%
EBITDA în capitaluri proprii	12,55%	14,32%
Rata profitului brut	18,62%	22,65%
Rata rentabilității capitalului	6,03%	9,21%
Lichiditatea curentă	1,92	2,58
Lichiditatea imediată	1,61	1,60
Gradul de îndatorare	40,31%	17,48%
Rata de acoperire a dobânzii	13,17	80,40
Viteza de rotație a debitorilor - zile	167,42	137,09
Viteza de rotație a creditorilor - zile	54,35	40,78



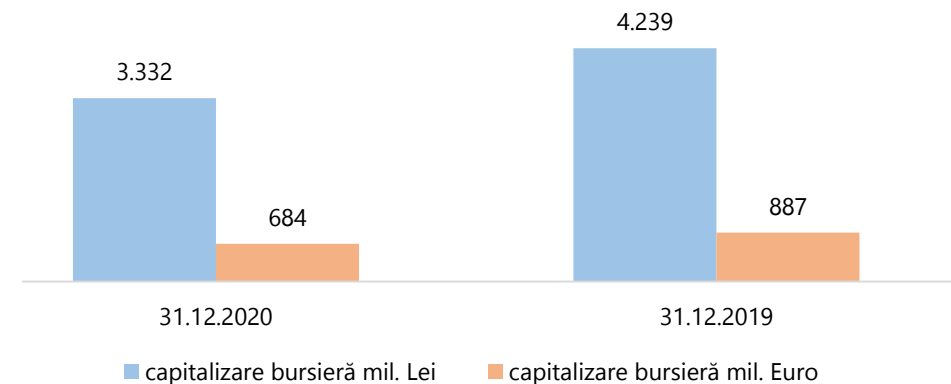
Principalele evenimente corporative care au influențat prețul acțiunii TGN în anul 2020



Evoluția TGN pe bursă (2)

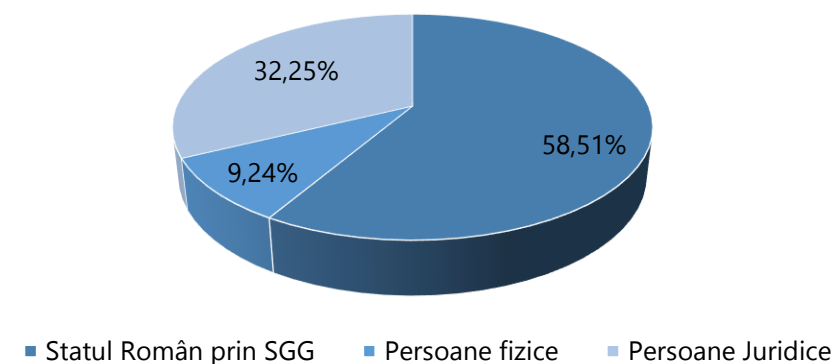


Capitalizarea bursieră



DENUMIREA INDICELUI BURSIER	LOCUL OCUPAT la 30.12.2020	PONDEREA DEȚINUTĂ ÎN COMPOZIȚIA INDICELUI
BET	7	4,32%
BET-TR	7	4,31%
ROTX	8	3,52%
BET-NG	4	12,95%
BET-XT	7	4,22%

Structura acționariatului la data de 31 decembrie 2020



Evoluția TGN pe bursă (3)

Published on TradingView.com, January 07, 2021 14:00:09 EET
BVB:TGN, D O:290,0000 H:291,0000 L:289,0000 C:290,0000



TradingView

Published on TradingView.com, January 07, 2021 14:06:34 EET
BVB:TGN, D O:290,0000 H:291,0000 L:289,0000 C:290,0000



TradingView

Published on TradingView.com, January 07, 2021 13:59:15 EET
BVB:TGN, D O:290,0000 H:291,0000 L:289,0000 C:290,0000



TradingView

Published on TradingView.com, January 11, 2021 13:19:13 EET
BVB:TGN, D O:292,0000 H:292,0000 L:290,0000 C:292,0000

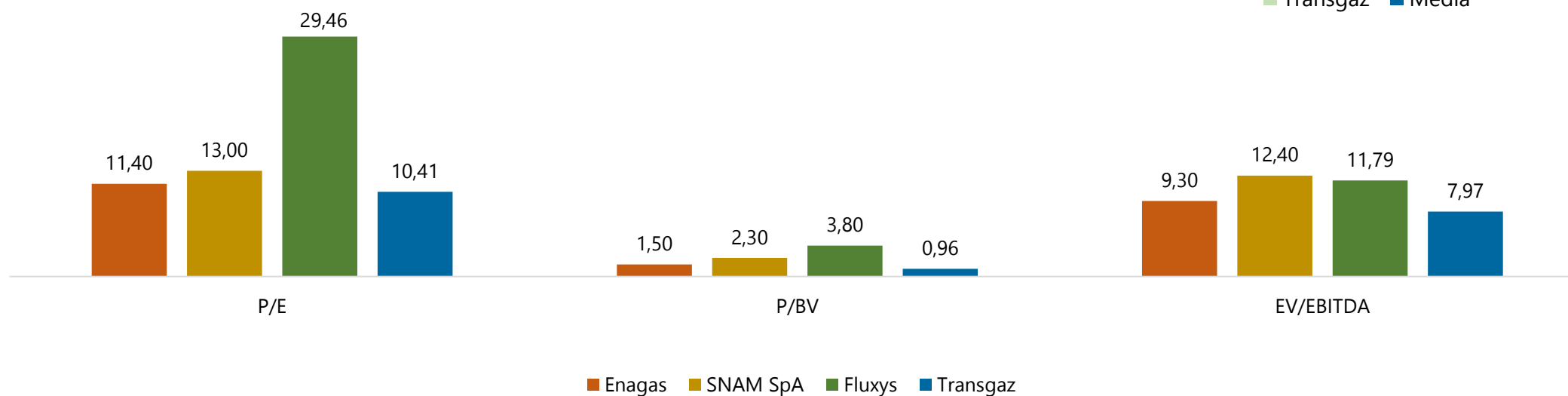
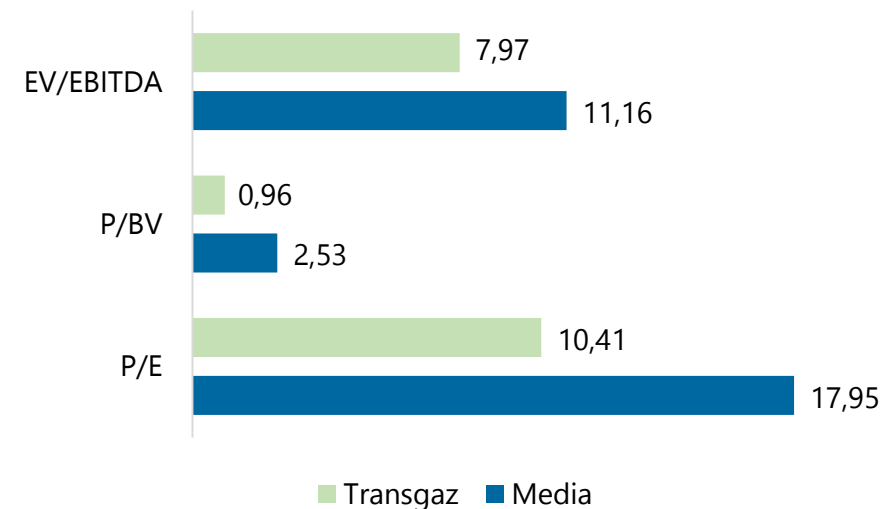


TradingView

TRANSGAZ COMPARATIV CU COMPANIILE SIMILARE

Compania		P/E	P/BV	EV/EBITDA
Enagas	Spania	11,40	1,50	9,30
SNAM SpA	Italia	13,00	2,30	12,40
Fluxys	Belgia	29,46	3,80	11,79
Media		17,95	2,53	11,16
Transgaz	Romania	10,41	0,96	7,97
Premium /Discount		-42,02%	-62,11%	-28,61%

Sursa: Bloomberg la data de 12.02.2021





Vă mulțumim pentru atenția acordată!