

O COMPANIE RESPONSABILĂ, O COMPANIE A VIITORULUI !

**SITUAȚII FINANCIARE PRELIMINATE PENTRU ANUL 2019  
(NEAUDITATE)**



**ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU IFRS -UE**



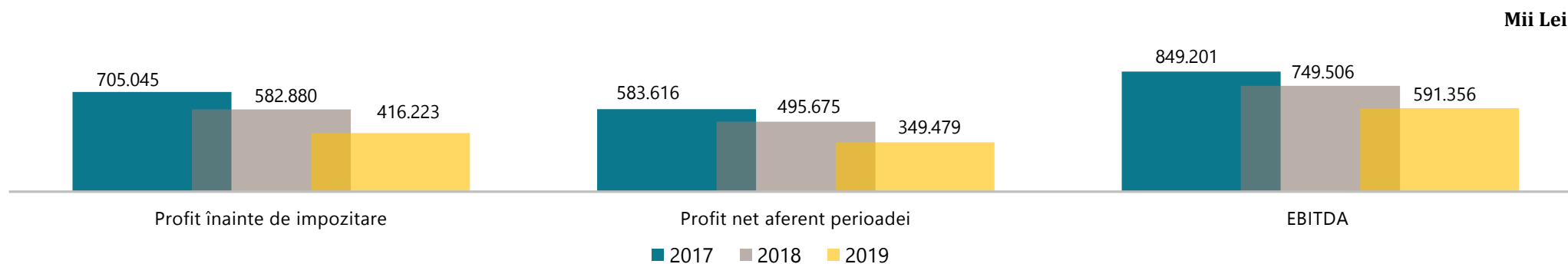
## Cuprins

- 
1. Situația interimară a rezultatului global la 31.12.2019
  2. Situația interimară a poziției financiare la 31.12.2019
  3. Factori de influență a veniturilor
  4. Factori de influență a cheltuielilor
  5. Factori cheie ai activității
  6. Principalii indicatori
-

# 1. Situația interimară a rezultatului global la 31.12.2019 (1)

## PRINCIPALII INDICATORI

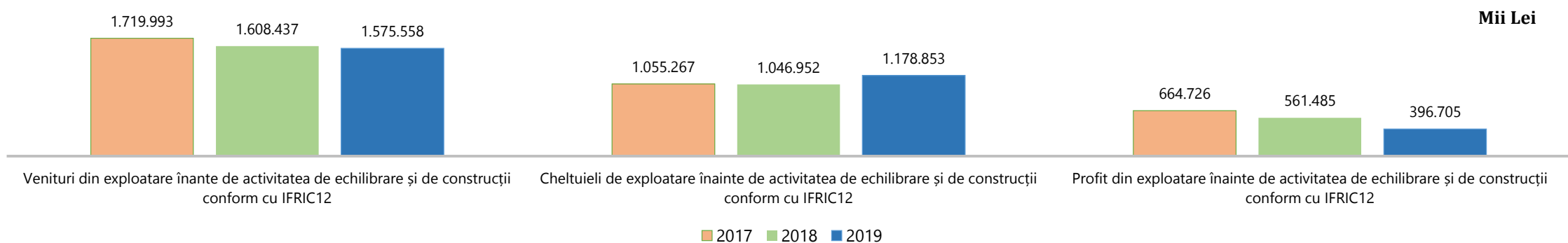
MII LEI	2017	2018	2019 preliminat	Modificări 2019/2018	
				Absolute	Relative
Venituri din exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12	1.719.993	1.608.437	1.575.558	-32.879	-2%
Venituri din activitatea de echilibrare	120.686	235.427	324.688	89.261	38%
Venituri din activitatea de construcții conform cu IFRIC12	63.950	405.794	851.696	445.902	110%
Venituri financiare	190.546	46.844	48.536	1.692	4%
Cheltuieli de exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12	1.055.267	1.046.952	1.178.853	131.901	13%
Cheltuieli cu gazele de echilibrare	120.686	235.427	324.688	89.261	38%
Costul activelor construite conform cu IFRIC12	63.950	405.794	851.696	445.902	110%
Cheltuieli financiare	150.227	25.449	29.018	3.569	14%
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>705.045</b>	<b>582.880</b>	<b>416.223</b>	<b>-166.657</b>	<b>-29%</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	121.429	87.205	66.744	-20.461	-23%
<b>Profit net aferent perioadei</b>	<b>583.616</b>	<b>495.675</b>	<b>349.479</b>	<b>-146.196</b>	<b>-29%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>849.201</b>	<b>749.506</b>	<b>591.356</b>	<b>-158.150</b>	<b>-21%</b>
Cifra de afaceri	1.800.079	1.741.929	1.850.405	108.486	6%



# 1. Situația interimară a rezultatului global la 31.12.2019 (2)

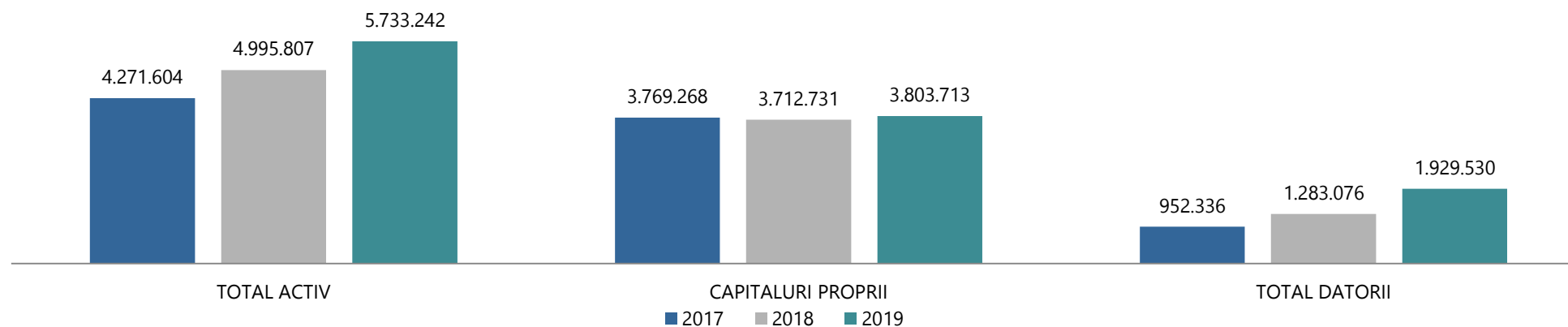
## PRINCIPALII INDICATORI

MII LEI	2017	2018	2019 preliminat	Modificări 2019/2018	
				Absolute	Relative
Venituri din activitatea de transport intern	1.338.047	1.178.420	1.192.598	14.178	1%
Venituri din activitatea de transport international	333.290	324.381	327.696	3.315	1%
Alte venituri	48.656	105.636	55.264	-50.372	-48%
<b>Venituri din exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12</b>	<b>1.719.993</b>	<b>1.608.437</b>	<b>1.575.558</b>	<b>-32.879</b>	<b>-2%</b>
Cheltuieli cu angajații	385.228	382.451	410.885	28.434	7%
Consum tehnologic, materiale și consumabile utilizate	105.032	96.881	105.298	8.417	9%
Cheltuieli cu redevențe	167.134	151.027	151.283	256	0%
Întreținere și transport	27.398	35.884	29.809	-6.075	-17%
Impozite și alte sume datorate statului	71.564	76.448	108.696	32.248	42%
Venituri/Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri și cheltuieli	1.273	5.946	5.807	-139	-2%
Alte cheltuieli de exploatare	113.164	110.293	172.424	62.131	56%
Amortizare	184.475	188.022	194.651	6.629	4%
<b>Cheltuieli de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12</b>	<b>1.055.267</b>	<b>1.046.952</b>	<b>1.178.853</b>	<b>131.901</b>	<b>13%</b>
<b>Profit din exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12</b>	<b>664.726</b>	<b>561.485</b>	<b>396.705</b>	<b>-164.780</b>	<b>-29%</b>



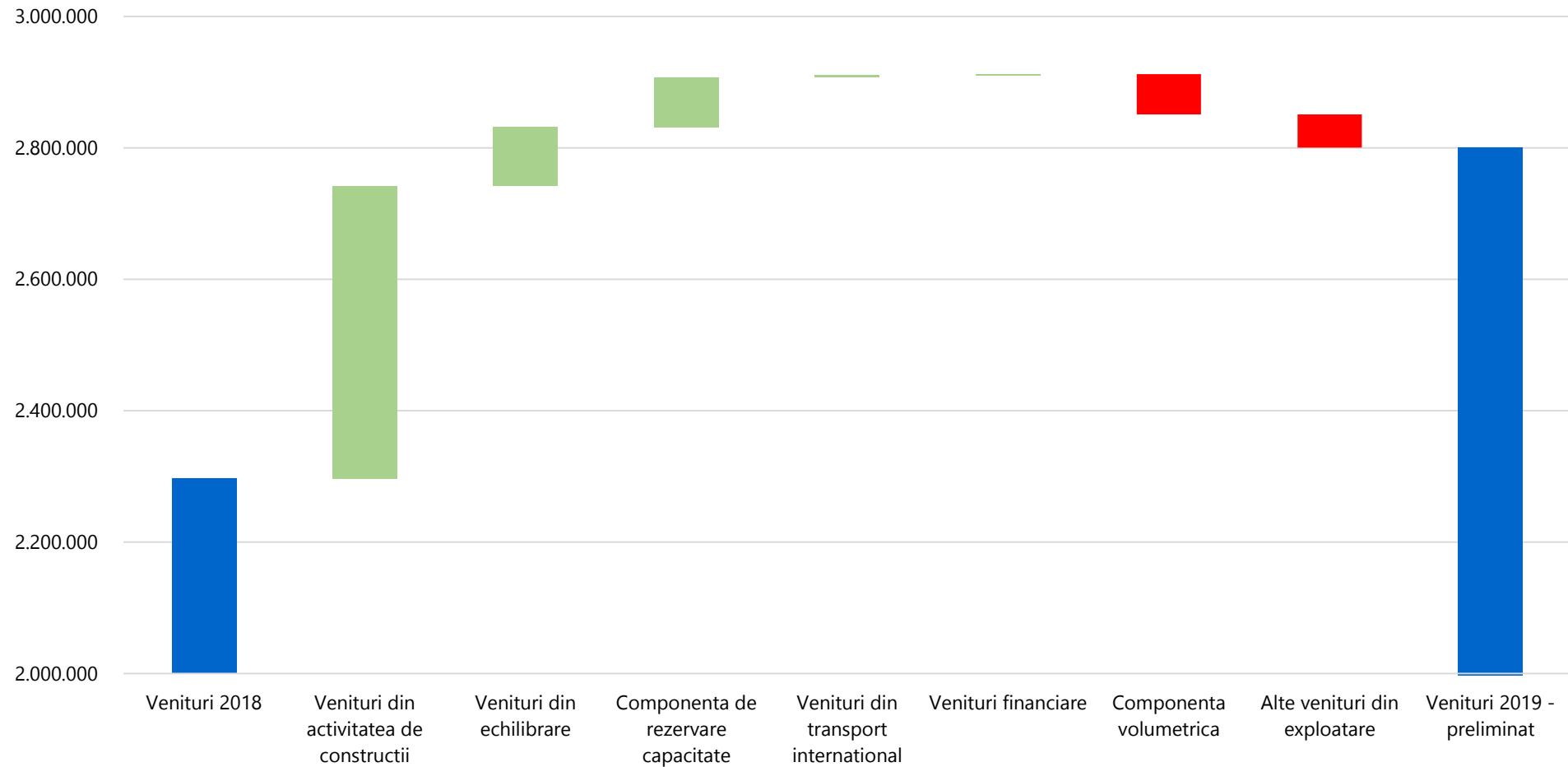
## 2. Situația interimară a poziției financiare la 31.12.2019

MII LEI	2017	2018	2019 preliminat	Modificări 2019/2018	
				Absolute	Relative
Active imobilizate	3.197.707	3.490.424	4.424.197	933.773	27%
Active circulante	1.523.897	1.505.384	1.309.046	-196.338	-13%
<b>Total activ</b>	<b>4.721.604</b>	<b>4.995.807</b>	<b>5.733.242</b>	<b>737.435</b>	<b>15%</b>
<b>Capitaluri proprii</b>	<b>3.769.268</b>	<b>3.712.731</b>	<b>3.803.713</b>	<b>90.982</b>	<b>2%</b>
Datorii pe termen lung	678.734	864.288	1.433.472	569.184	66%
Datorii curente	273.603	418.788	496.058	77.270	18%
<b>Total datorii</b>	<b>952.336</b>	<b>1.283.076</b>	<b>1.929.530</b>	<b>646.454</b>	<b>50%</b>
<b>Total capitaluri proprii și datorii</b>	<b>4.721.604</b>	<b>4.995.807</b>	<b>5.733.242</b>	<b>737.435</b>	<b>15%</b>



### 3. Factori de influență a veniturilor (1)

Venituri 2019 preliminar vs. Venituri 2018 (mii lei)



### 3. Factori de influență a veniturilor (2)

2019 preliminar comparativ cu 2018

**Veniturile din activitatea de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12** scad cu **2%** față de realizările din anul 2018, înregistrându-se o scădere de **32.879 mii lei**.

**Veniturile au fost influențate în principal de următorii factori:**

- *veniturile obținute din componenta volumetrică* mai mici cu **61.286 mii lei** din cauza:
  - *tarifului de transport volumetric mai mic* cu 0,54 lei/MWh, cu o influență negativă de 83.934 mii lei;
  - *cantității de gaze transportate* mai mare față de anul 2018 cu 6.450.960 MWh, cu o influență pozitivă de 22.647 mii lei, detaliată pe categorii de consumatori astfel:

		12 luni 2018	12 luni 2019	Diferențe
<b>Cantitate transportată pentru consumatori direcți</b>	MWh	60.559.629	69.513.278	8.953.649
	mii m <sup>3</sup>	5.672.485	6.147.306	474.821
<b>Cantitate transportată pentru distribuții</b>	MWh	78.605.004	76.102.315	-2.502.689
	mii m <sup>3</sup>	7.303.436	7.080.195	-223.241
<b>Total</b>	MWh	139.164.633	145.615.593	6.450.960
	mii m <sup>3</sup>	12.975.921	13.227.501	251.580

Scăderea tarifelor în anul 2019 față de anul 2018 se datorează în principal:

- scăderii venitului aprobat în anul gazier octombrie 2018- septembrie 2019 (882.983 mii lei) față de venitul aprobat în anul gazier octombrie 2017 – septembrie 2018 (954.322 mii lei) în principal pe seama diferențelor de ajustare a venitului în anul gazier 2018-2019 (componenta de redistribuire a sporului de eficiență, componenta de corecție a venitului total, etc);
- scăderea tarifului volumetric este datorată și 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 2018-2019 componenta variabilă a venitului total care stă la baza tarifelor volumetrice reprezenta 30% din venitul total în timp ce în anul gazier 2019-2020 a scăzut la 25% din venitul total;
- la fundamentarea tarifelor pentru anul gazier 2019-2020 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)

2019 preliminar comparativ cu 2018

- *veniturile obținute din rezervarea de capacitate* mai mari cu **75.464 mii lei** datorită:
  - *tarifului de rezervare a capacității* mai mare cu 0,08 lei/MWh, cu influență pozitivă de 28.611 mii lei;
  - *capacității rezervate* mai mari cu 20.335.403 MWh, cu influență pozitivă de 46.854 mii lei;

	2018	2019 preliminar
Venituri din transport intern gaze naturale, din care:	1.178.420	1.192.598
- Componenta volumetrică	366.889	305.603
- Componenta de rezervare capacitate	811.531	886.995

- *veniturile din transportul internațional al gazelor naturale* mai mari cu **3.316 mii lei** datorită aprecierii monedelor de derulare a contractelor;
- *alte venituri din exploatare* mai mici cu **50.372 mii lei** din cauza înregistrării în anul 2018 a veniturilor din despăgubiri, ca urmare a exercitării dreptului de denunțare unilaterală a contractelor de transport gaze naturale încheiate în urma derulării procesului de capacitate incrementală având ca obiect alocarea de capacitate incrementală.

*Veniturile din activitatea de echilibrare* au înregistrat o creștere de **89.261 mii lei** pe seama următorilor factori:

- cantitate mai mare cu 1.068.387 MWh cu influență favorabilă de 114.764 mii lei;
- preț de tranzacționare mai mic cu 7,82 lei/MWh, cu o influență negativă de 25.503 mii lei.

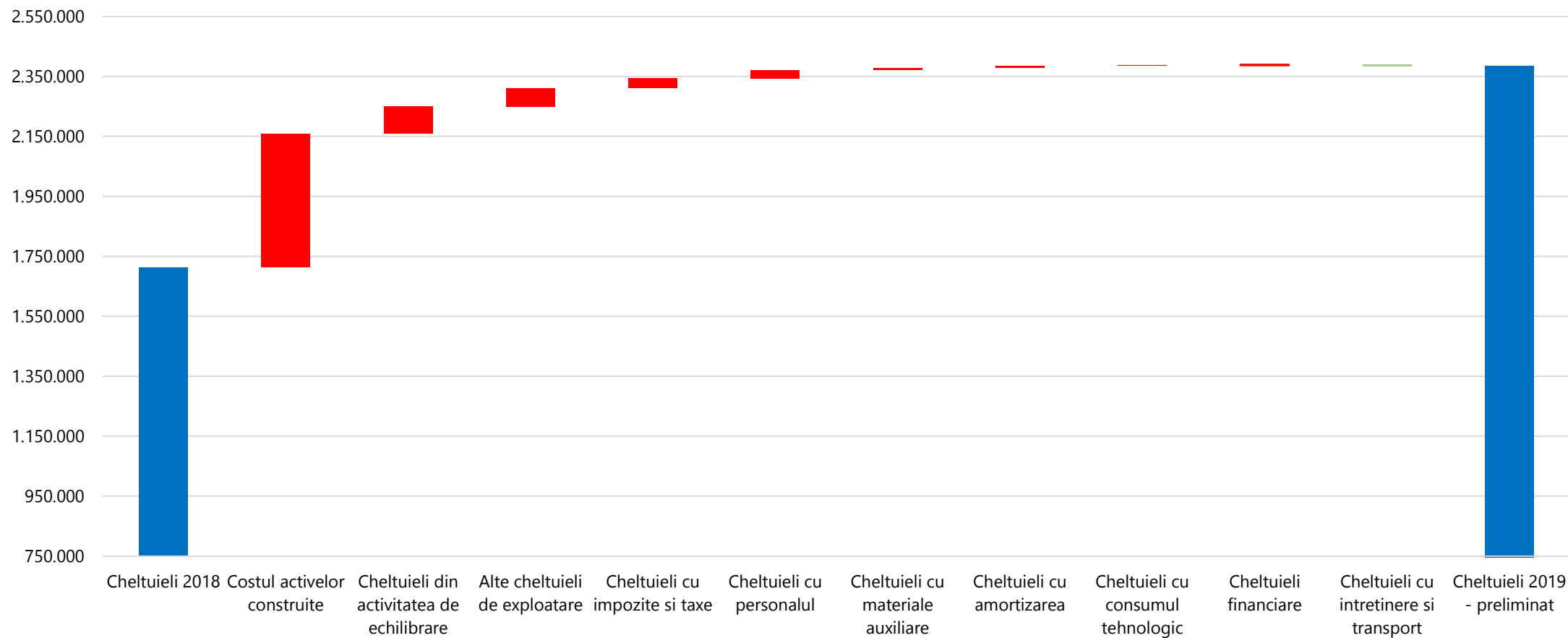
*Veniturile din activitatea de construcții* mai mari cu **445.902 mii lei**, înregistrate în conformitate cu IFRIC 12, conform căruia veniturile și costurile aferente serviciilor de construire sau îmbunătățire a rețelei de transport, în schimbul cărora se înregistrează activul necorporal, trebuie recunoscute în conformitate cu IAS 11, Contracte de construcții.

*Veniturile financiare* cu o influență pozitivă de **1.692 mii lei** datorită creșterii veniturilor din diferențe de curs valutar.



## 4. Factori de influență a cheltuielilor(1)

Cheltuieli 2019 preliminar vs. 2018 (mii lei)



## 4. Factori de influență a cheltuielilor (2)

2019 preliminar comparativ cu 2018

**Cheltuielile de exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12** cresc cu **13%** față de anul 2018, nivelul acestora fiind cu **131.901 mii lei** mai mare.

**Societatea a înregistrat economii de 6.215 mii lei**, în special la următoarele elemente de cheltuieli:

- cheltuieli cu întreținere și transport: 6.075 mii lei;
- cheltuieli cu provizionul pentru riscuri și cheltuieli: 140 mii lei.

**S-au înregistrat depășiri de 138.116 mii lei**, în special la următoarele elemente de cheltuieli:

- cheltuieli cu consumul tehnologic: 1.185 mii lei, din cauza a doi factori:
  - cantitatea de gaze naturale destinată consumului tehnologic mai mică față de realizări an 2018 cu 162.493 MWh, cu o influență pozitivă de 13.417 mii lei;
  - prețul mediu de achiziție preliminar mai mare față de anul 2018 cu 21,31 lei/MWh cu o influență negativă de 14.602 mii lei;

		31.12.2019	31.12.2018	Diferențe
Cantități consum tehnologic	MWh	685.317	847.810	-162.493
	mii m <sup>3</sup>	65.208	81.034	-15.826

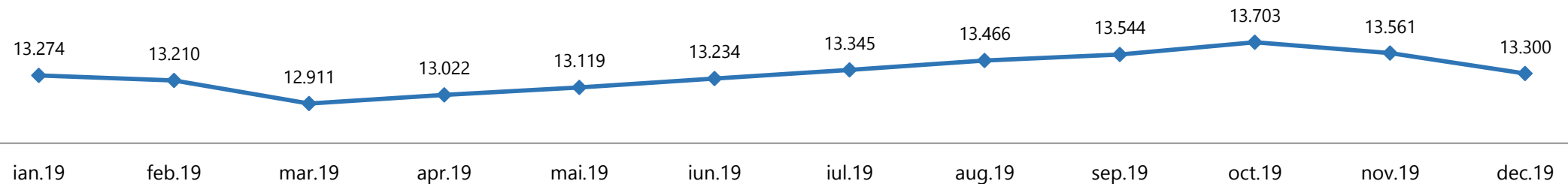
- cheltuieli cu materiale auxiliare și alte cheltuieli materiale: 7.233 mii lei;
- cheltuieli cu personalul: 28.434 mii lei;
- cheltuieli cu amortizarea: 6.630 mii lei;
- cheltuieli cu redevențe: 256 mii lei;
- cheltuieli cu impozite și taxe: 32.248 mii lei, urmare introducerii contribuției bănești de 2% din cifra de afaceri, conform art.78 din OUG nr.114/2018;
- alte cheltuieli de exploatare: 62.131 mii lei, în principal pe seama constituirii ajustărilor pentru deprecierea activelor curente, care înregistrează o creștere de 54.968 mii lei.

**Cheltuielile financiare** au înregistrat o creștere de **3.569 mii lei** în principal pe seama creșterii cheltuielilor din diferențe de curs valutar.

**Comparativ cu realizările anului 2018 profitul brut preliminar pentru anul 2019 este mai mic cu 29%, respectiv cu 166.657 mii lei.**

## 5. Factori cheie ai activității (1)

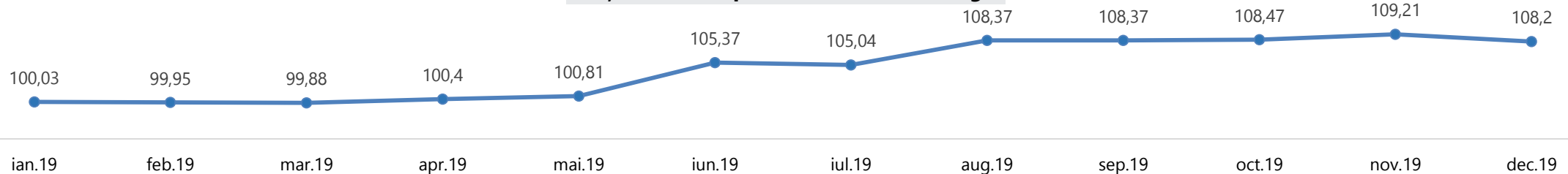
**Gaze naturale vehiculate (inclusiv înmagazinare) – mii mc- rolling 12 luni**



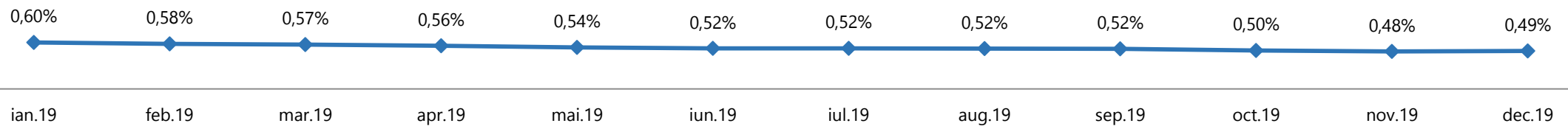
		Trim. I 2019	Trim. II 2019	Trim. III 2019	Trim. IV 2019	Trim. I 2018	Trim. II 2018	Trim. III 2018	Trim. IV 2018	
<b>Gaze vehiculate, din care:</b>	MWh	45.054.044	28.562.915	30.562.038	38.288.505	46.975.237	25.167.343	27.230.967	40.827.278	
	mii m <sup>3</sup>	4.211.546	2.668.781	2.849.487	3.570.020	4.374.858	2.346.385	2.539.374	3.814.059	
	<b>- înmagazinare</b>	MWh	398.246	11.330.119	14.630.427	3.608.278	263.565	8.431.857	10.895.380	1.492.113
		mii m <sup>3</sup>	37.854	1.068.904	1.386.169	415.584	24.652	786.541	1.018.217	141.334
<b>Pondere înmagazinare în gaze vehiculate</b>		0,88%	39,67%	47,87%	9,42%	0,56%	33,50%	40,01%	3,65%	

## 5. Factori cheie ai activității (2)

**Preț (lei/MWh) pentru consum tehnologic**



**Consum tehnologic în total gaze vehiculate (rolling 12 luni)**



		Trim I 2019	Trim II 2019	Trim III 2019	Trim IV 2019	Trim I 2018	Trim II 2018	Trim III 2018	Trim IV 2018
Consum tehnologic, materiale si consumabile utilizate, din care:	Mii lei	30.306	28.675	21.753	24.563	28.620	24.836	17.076	26.349
▪ consum si pierderi tehnologice pe sistemul de transport	Mii lei	22.422	16.806	13.392	18.568	22.214	17.531	10.173	20.085
- cantitate consum tehnologic	MWh	224.309	164.730	125.272	171.006	280.187	224.289	125.975	217.359
▪ materiale auxiliare	Mii lei	6.703	10.902	7.466	4.636	5.475	6.524	6.193	5.597
▪ alte cheltuieli materiale	Mii lei	1.181	967	896	1.359	931	780	711	1.981



**Peste 13.400 km de conducte principale de transport și conectări pentru alimentarea cu gaze, din care 369 km de conducte de transport internațional gaze;**

**1.130 stații de măsurare gaze;**

**4 stații de măsurare gaze pentru transport internațional;**

**7 stații de măsurare a gazelor importate;**

**5 stații de comprimare gaze cu o putere totală de 30 MW (SCG)**

**1.038 stații de protecție catodică (SPC);**

**58 stații de vane/noduri tehnologice;**

**902 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.**

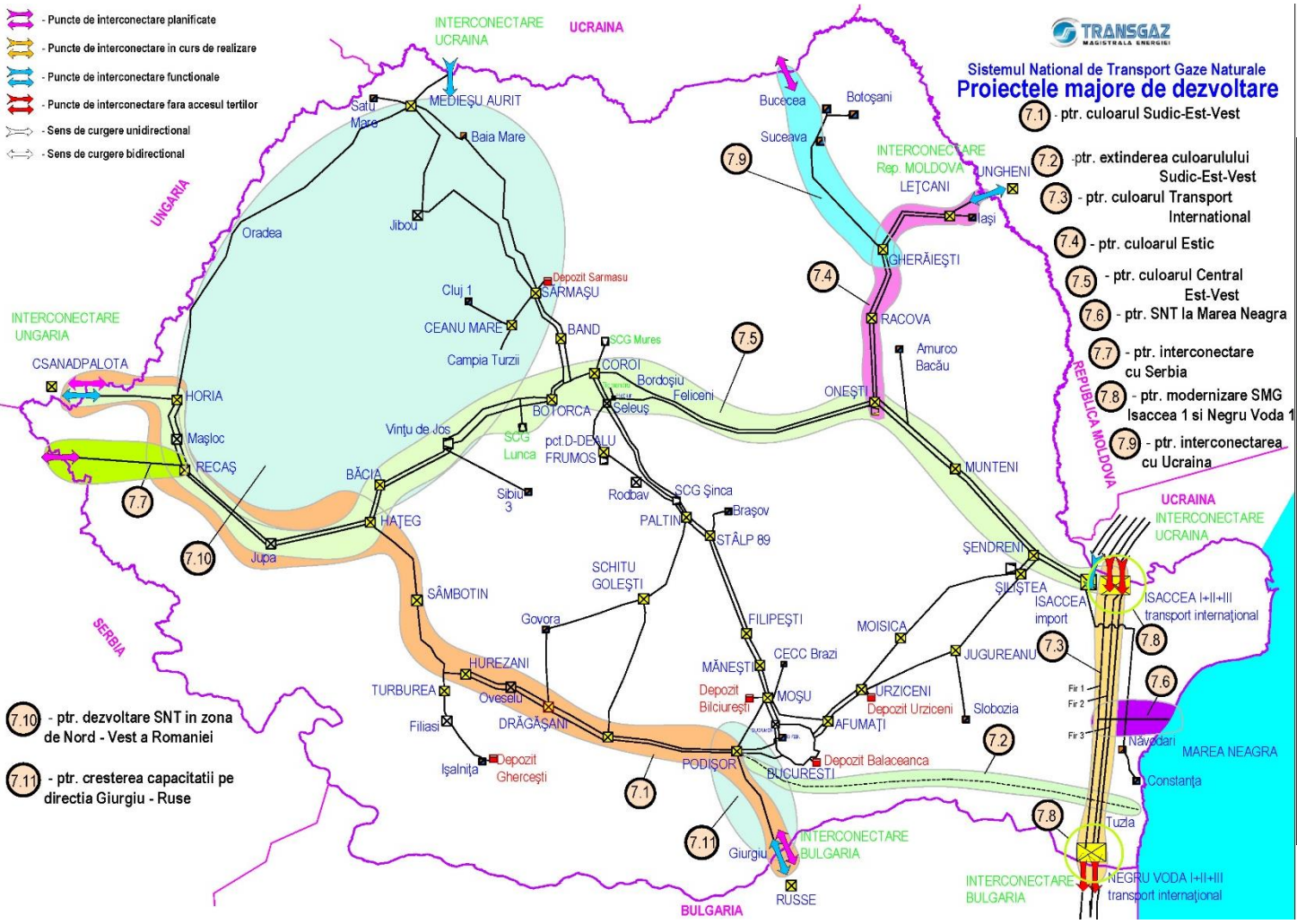
**Sunt necesare investiții semnificative pentru construirea de noi legături, reabilitarea unor părți ale sistemului existent și construirea de noi stații de comprimare.**

# PROGRAMUL DE INVESTIȚII STRATEGICE AL TRANSGAZ 2019-2028

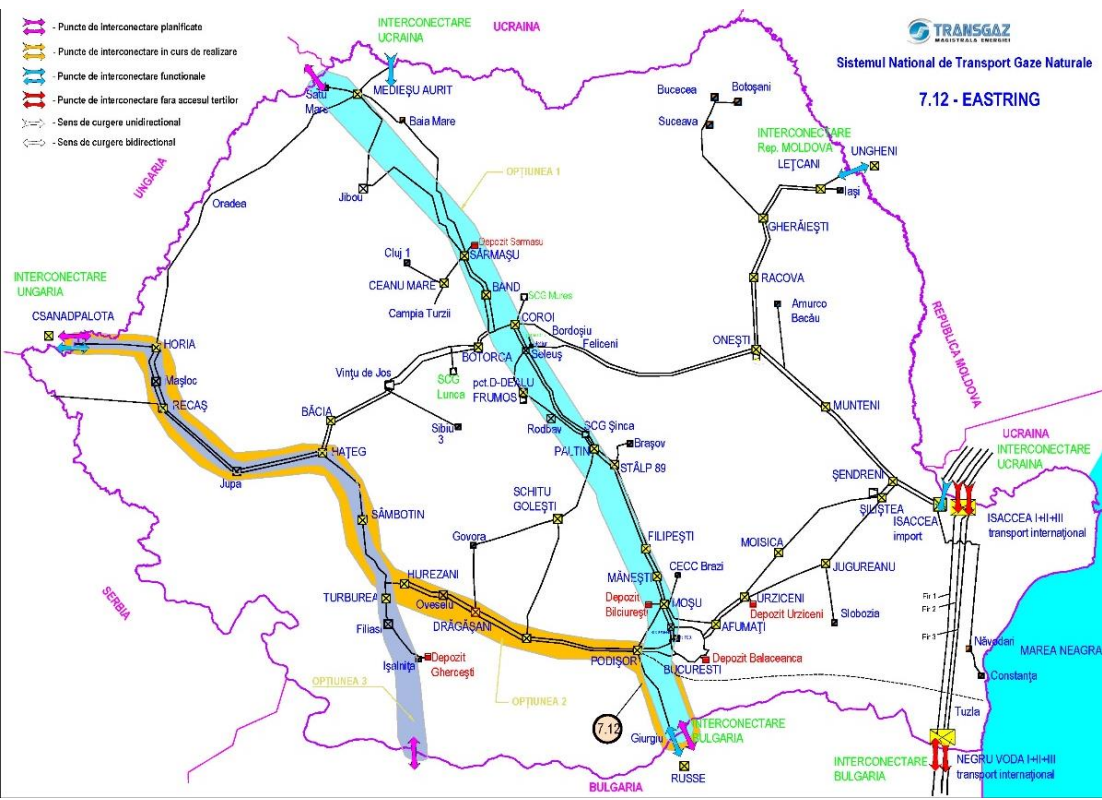
## 4,03 MILIARDE EURO



- Puncte de interconectare planificate
- Puncte de interconectare in curs de realizare
- Puncte de interconectare functionale
- Puncte de interconectare fara accesul teritor
- Sens de curgere unidirectional
- Sens de curgere bidirectional



### EASTRING



# PROIECTE MAJORE DE DEZVOLTARE 2019-2028 (I)

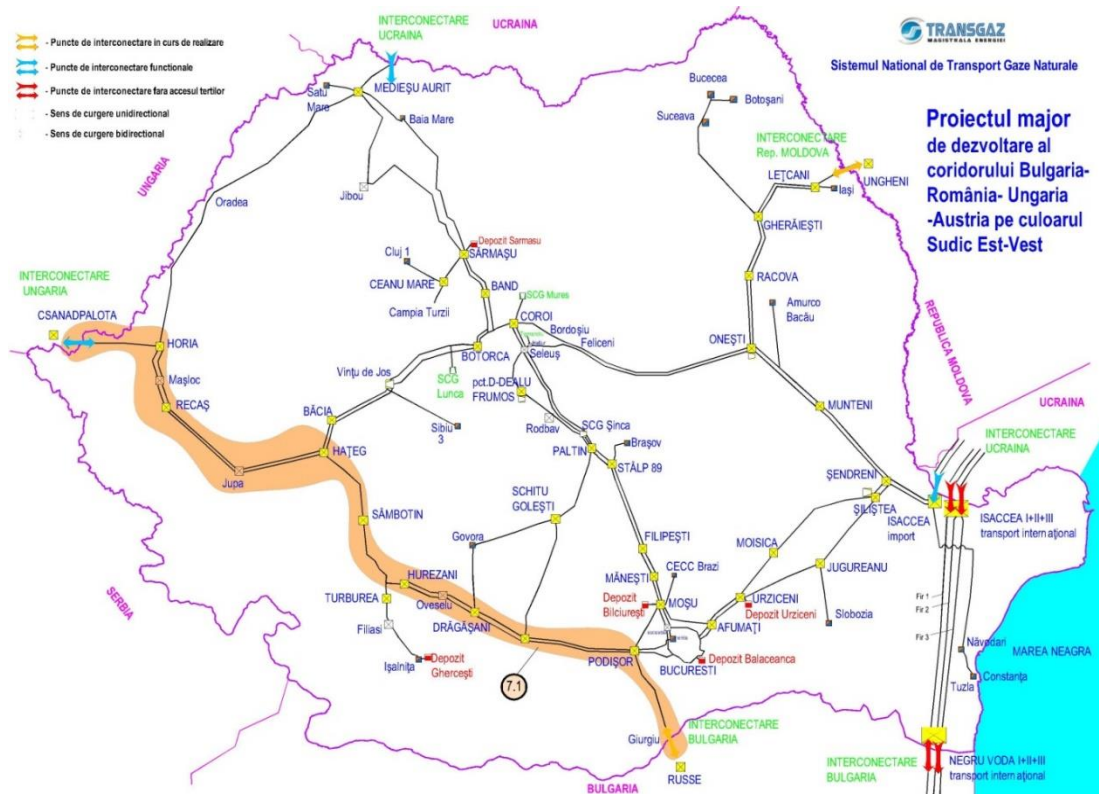
Nr. proiect	Proiectul	Valoarea estimată mil. Euro	Termen de finalizare	Importanța proiectului	Statut proiect	Surse de finanțare (mil. Euro)
7.1.1	Dezvoltarea pe teritoriul României a Sistemului Național de Transport Gaze Naturale pe <b>Coridorul Bulgaria-România-Ungaria-Austria (Faza I)</b>	478,6	2020	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	Surse proprii: 97,76 Surse atrase: 380,84
7.1.2	Dezvoltarea pe teritoriul României a Sistemului Național de Transport Gaze Naturale pe <b>Coridorul Bulgaria-România-Ungaria-Austria (Faza II)</b>	68,8	2022	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	Surse proprii: 24,08 Surse atrase: 44,72
7.2	Dezvoltarea pe teritoriul României a <b>Coridorului Sudic de Transport</b> pentru preluarea gazelor naturale de la țărmul Mării Negre	360,4	2021	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.	A non FID	Surse proprii: 180,2 Surse atrase: 180,2
7.3	<b>Interconectarea sistemului național de transport gaze naturale cu conducta de transport internațional gaze naturale T1</b> și reverse flow Isaccea	<b>77,7</b> Etapa 1: 8,8 Etapa 2: 68,9	Etapa 1: 2018 Etapa 2: 2020	Transgaz are un interes deosebit să implementeze acest proiect din următoarele considerente: ▪ <i>pentru a elimina posibilitatea impunerii de către Comisia Europeană a unor penalități financiare extrem de costisitoare.</i> 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	Surse proprii: 32,9 Surse atrase: 44,8
7.4	<b>Dezvoltări ale SNT în zona de Nord-Est a României</b> 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	Surse proprii: 44,89 Surse atrase: 129,36
7.5	<b>Amplificarea coridorului</b> bidirecțional de transport gaze naturale <b>Bulgaria-România-Ungaria-Austria (BRUA-Faza III)*</b>	530	2025	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	Surse proprii: 185,5 Surse atrase: 344,5
7.6	<b>Noi dezvoltări ale SNT în scopul preluării gazelor de la țărmul Mării Negre</b>	9,14	2021	Crearea unui punct suplimentar de preluare gaze naturale din perimetrele de exploatare off-shore ale Mării Negre.	FID	Surse proprii: 3,19 Surse atrase: 5,95
7.7	<b>Interconectare România-Serbia</b>	53,76	2020	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	Surse proprii: 18,82 Surse atrase: 34,94

# PROIECTE MAJORE DE DEZVOLTARE 2019-2028 (II)

Nr. proiect	Proiectul	Valoarea estimată mil. Euro	Termen de finalizare	Importanța proiectului	Statut proiect	Surse de finanțare (mil. Euro)
7.8	<b>Modernizare SMG Isaccea 1 și Negru Vodă 1</b>	26,65	2021	Modernizarea stațiilor de măsurare gaze din punctele de interconectare pentru creșterea gradului de asigurare a securității energetice în regiune.	FID	Surse proprii: 9,33 Surse atrase: 17,32
7.9	<b>Interconectarea</b> sistemului național de transport gaze naturale cu sistemul de transport gaze naturale din <b>Ucraina, pe direcția Gherăești-Siret</b>	125	2025	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	Surse proprii: 43,75 Surse atrase: 81,25
7.10	Dezvoltarea/Modernizarea infrastructurii de transport gaze naturale în zona de Nord-Vest a României	405	Etapa 1 2022 Etapa 2 2025 Etapa 3 2026	Creșterea capacităților de transport din zona de Nord-Vest a României pentru asigurarea tendințelor de creșteri de consum din regiune.	LA non FID	Surse proprii: 141,75 Surse atrase: 263,25
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	Surse proprii: 18,13 Surse atrase: 33,67
7.12	Eastring-România	Faza 1: 1.297 România Faza 2: 357 mil. România	Faza 1: 2025 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. Capacitatea totală va fi disponibilă oricărui transportator sau furnizor.	LA non FID	Surse proprii: 578,9 Surse atrase: 1.075,1
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, evită situațiile în care datorită condițiilor meteo nu este posibilă citirea datelor și erorile umane, permite control distribuit al locațiilor, reduce costurile cu operarea și mentenanța, reduce considerabil timpul de configurare.	LA non FID	Surse proprii: 2,8 Surse atrase: 5,2
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	Surse proprii: 1,9 Surse atrase: 3,6



Proiect de interes comun 7.1.5 conform primei liste PIC, 6.24.2 conf. celei de-a doua liste a PCI 2015 și 6.24.1-2 conform celei de-a treia liste PCI 2017



## 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
- 1,5 mld mc/an spre Bulgaria

## Investiții necesare

- conductă de 32"x63 bar în lungime de 479 km
- 3 stații de comprimare: SC Podișor, SC Bibești și SC Jupa

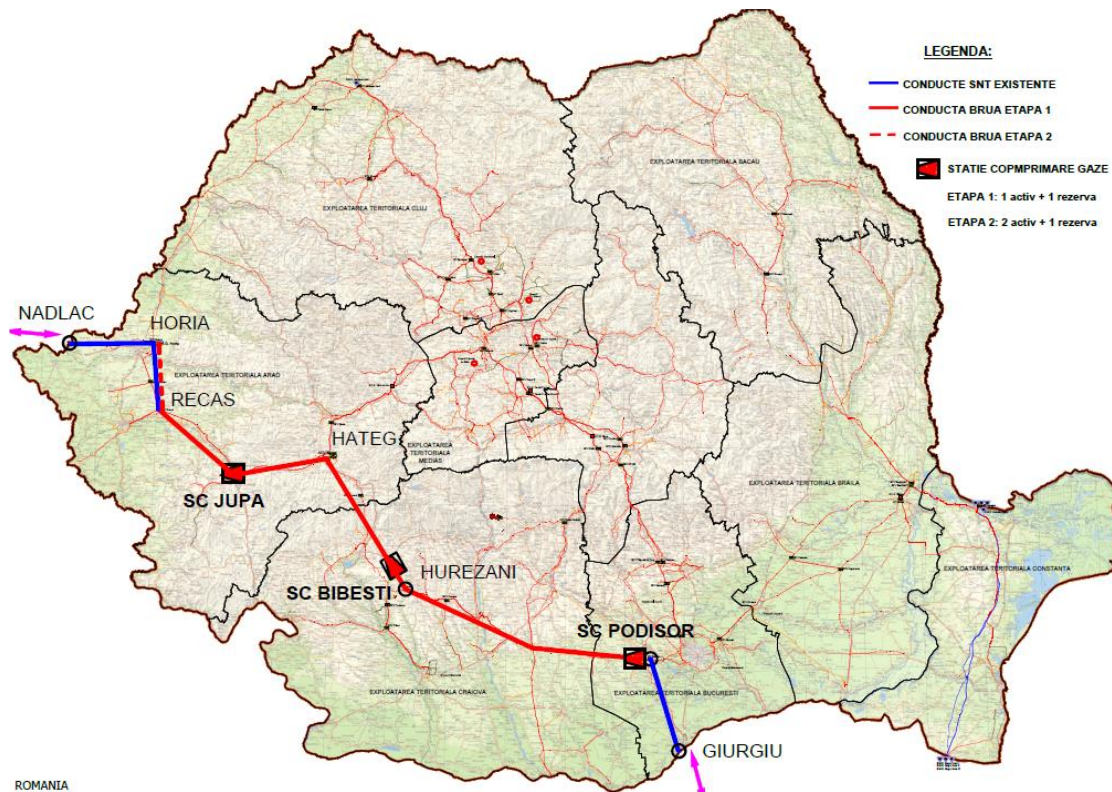
## Costuri totale estimate

- 478,6 mil. Euro

**Contribuția E.U. : 179 mil. Euro**

**Conectarea României la tranzitul învecinat**

Proiect de interes comun 7.1.5 conform primei liste PIC , 6.24.7 conform celei de-a doua liste a PCI 2015 și 6.24.4-poziția 4 conform celei de-a treia liste a PCI 2017



Punere în funcțiune estimată - 2022

## 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

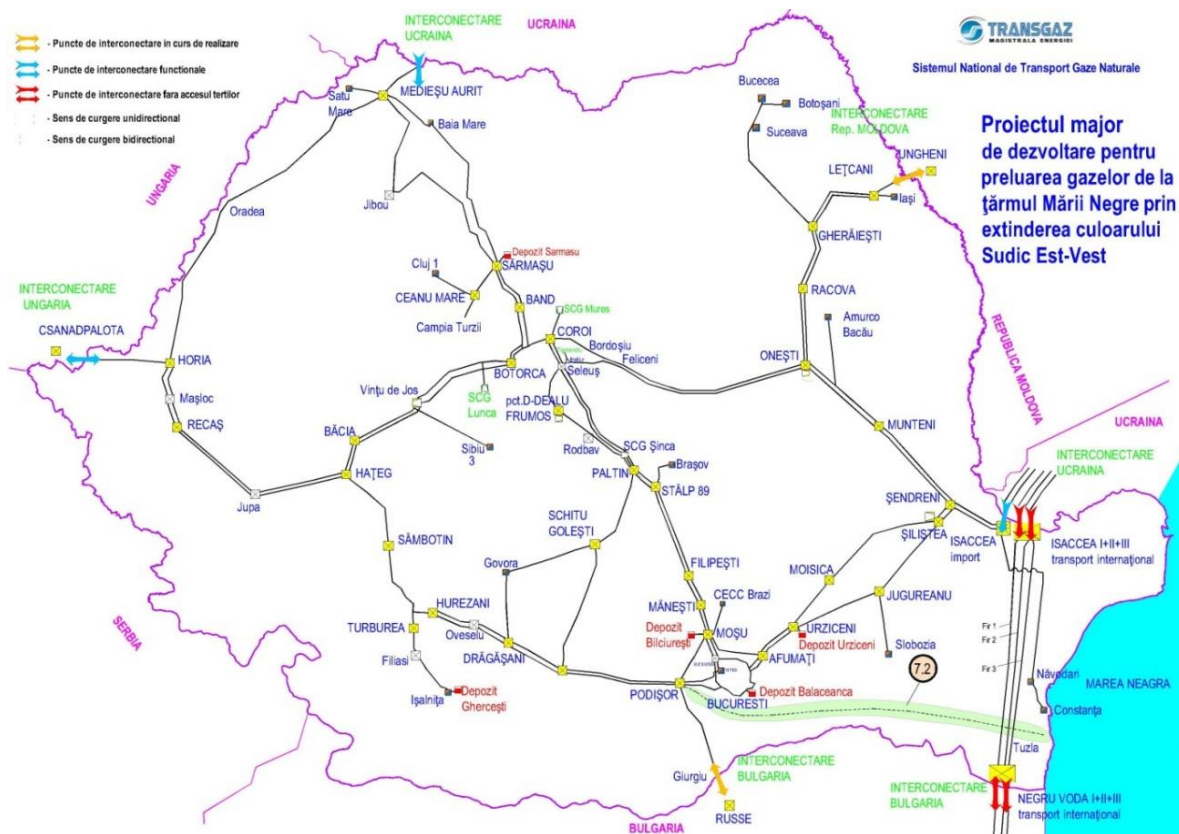
- conductă Recaş-Horia 32"x63 bar ~50 km
- creșterea capacității celor 3 stații de comprimare existente (Jupa, Bibești, Podișor) prin montarea unui agregat suplimentar în fiecare stație
- amplificare SMG Horia

## Costuri totale estimate

- 68,8 mil. Euro

Conectarea României la tranzitul învecinat

## Proiect de interes comun 6.24.8 conform celei de-a doua liste PCI 2015 și 6.24.4-poziția 5 conform celei de-a treia liste a PCI 2017



### Scop:

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

### Investiții necesare

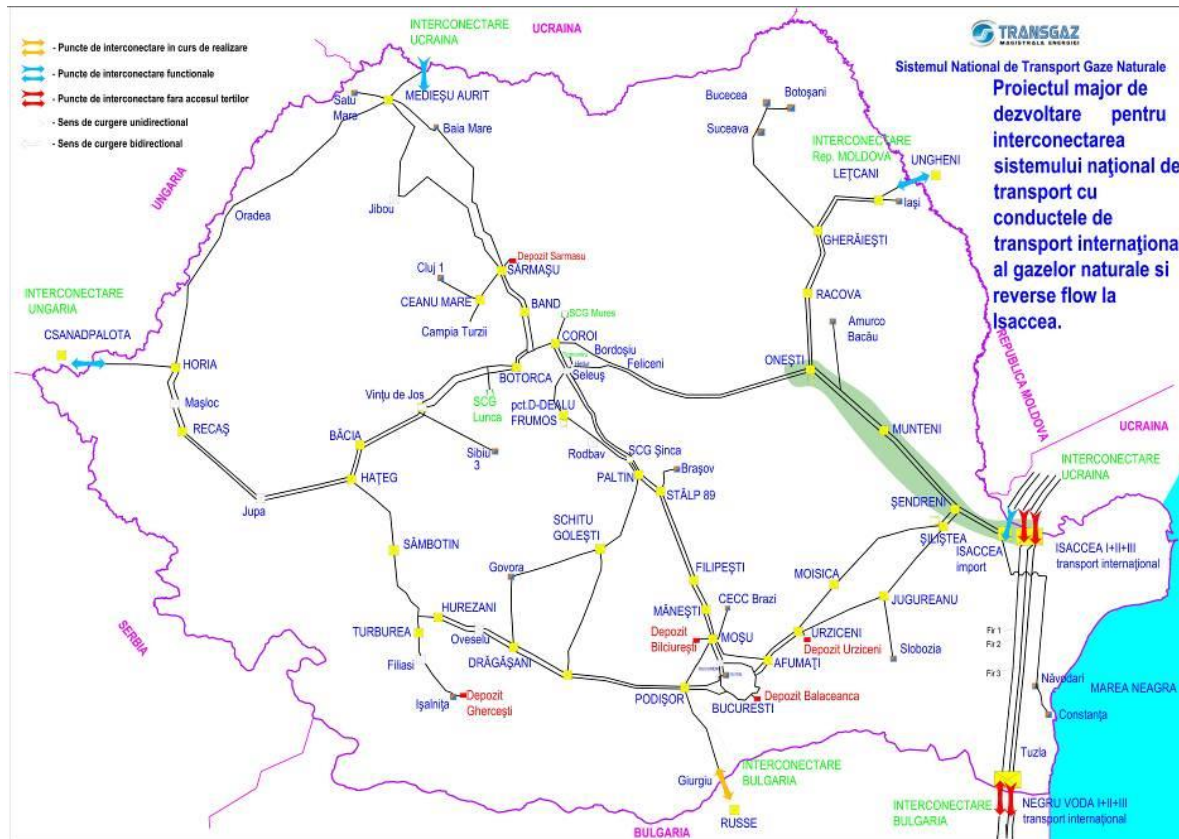
- conducta Țărmul Mării Negre–Amzacea, în lungime de 32,5 km, Ø 48" (Dn1200)
- conducta Amzacea–Podișor, în lungime de 275,9 km, Ø 40" (Dn1000)

### Costuri totale estimate

- 360,4 mil. Euro

Punere în funcțiune estimată 2021

## Proiect de interes comun 6.15 conform celei de-a doua liste PCI 2015 și 6.24.10- poziția 1 conform celei de-a treia liste PCI 2017



### 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:

#### Etapa 1

- reabilitarea conductei Dn800 Onești-Cosmești
- interconectare Isaccea

#### Etapa 2

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

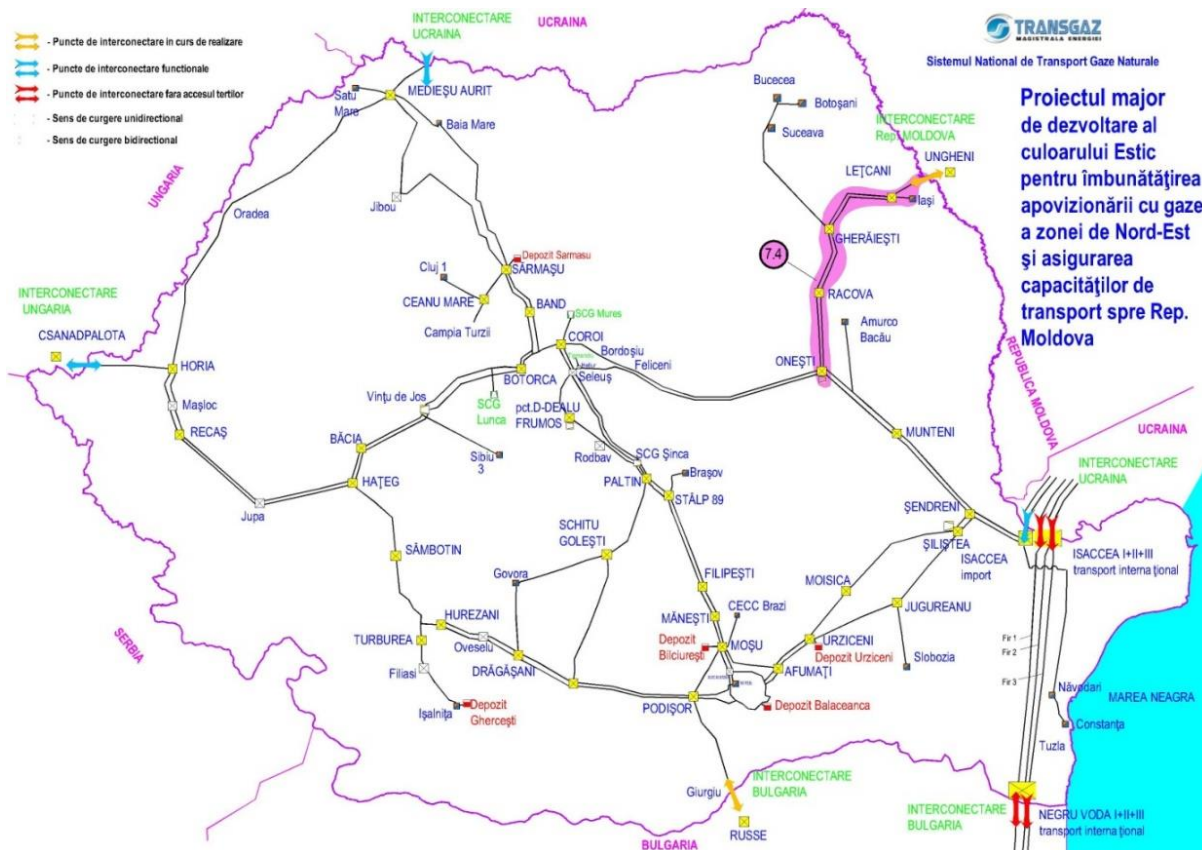
### Costuri totale estimate

- **77,7 mil. Euro**

Decizie finală de investiție – 2018

Punere în funcțiune -2018 – Etapa I  
Punere în funcțiune -2020 – Etapa II

# Dezvoltări ale SNT în zona de Nord-Est a României (Interconectare Moldova)



**Punere în funcțiune estimată - 2021**

## Scop:

- îmbunătățirea aprovizionării cu gaze naturale a zonei de nord-est a României;
- 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.

## Investiții necesare

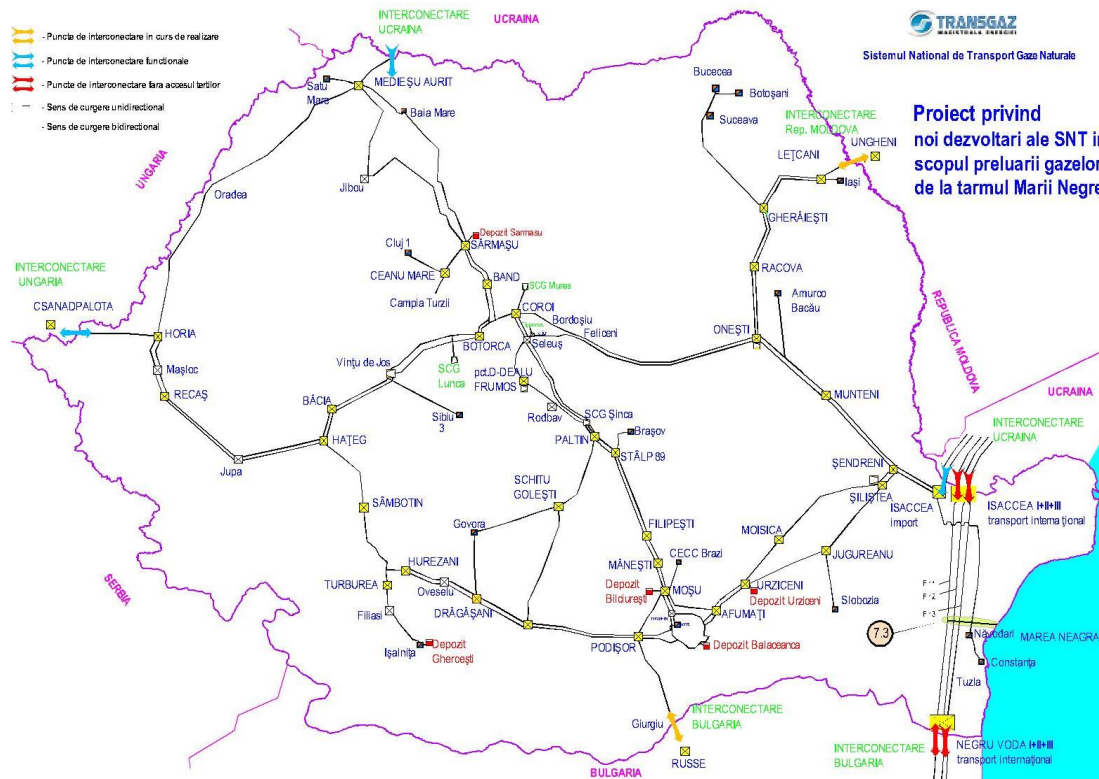
- construirea unei conducte Dn700, pe direcția Gherăiești-Lețcani în lungime de 104,1 km;
- construirea unei conducte Dn 700, pe direcția Gherăiești-Lețcani în lungime de 61,05 km;
- Construirea unei stații de comprimare la Gherăiești de 9,14 MW
- Construirea unei stații de comprimare la Onesti de 9,14 MW

## Costuri totale estimate

- **174,25 mil. Euro**



## Proiect de interes comun 6.24.10- poziția 3 conform celei de-a treia liste a PCI 2017



### Scop:

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

### Investiții necesare

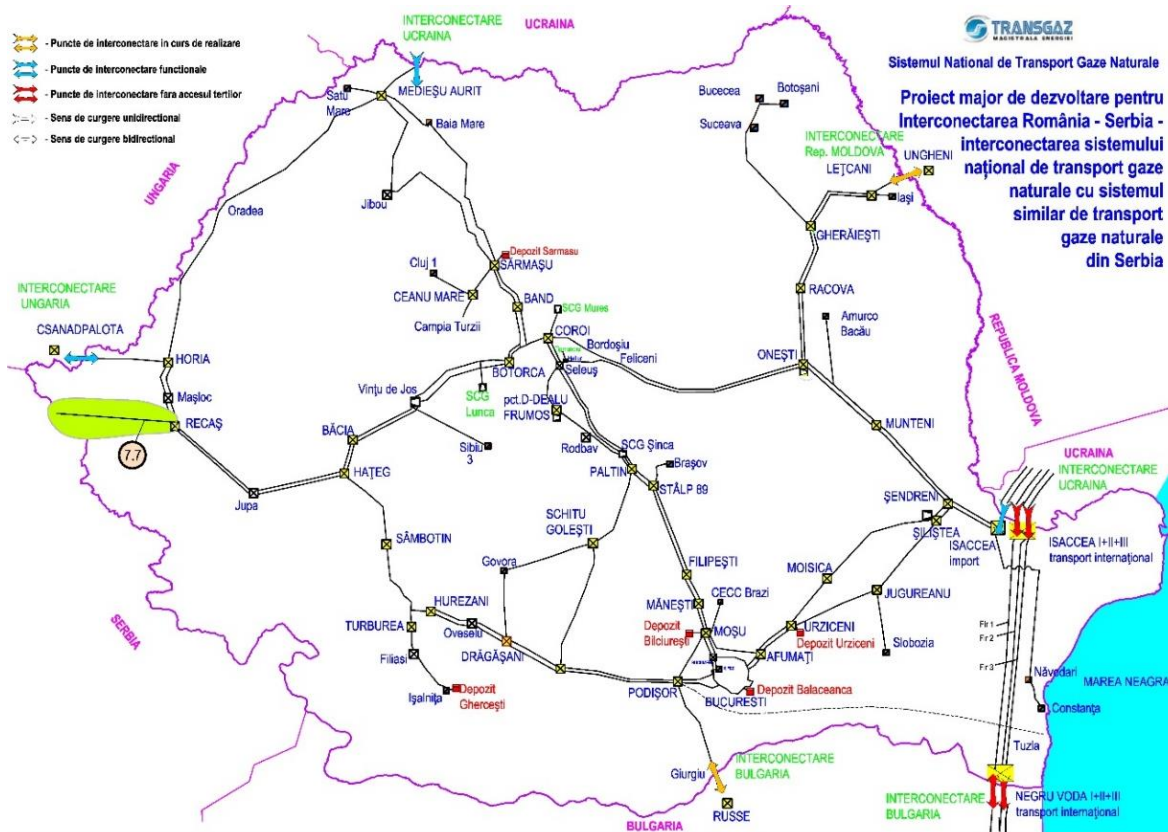
- construirea unei conducte de transport gaze naturale în lungime de 24,37 km, DN 500, de la țărmul Mării Negre până la conducta existentă de transport internațional T1.

### Costuri totale estimate

- 9,14 mil. Euro**

**Punere în funcțiune estimată 2021**

# Interconectarea SNT cu sistemul de transport gaze naturale din Republica Serbia



Punere în funcțiune estimată -2020

## Scop:

- Creșterea gradului de asigurare a securității energetice în regiune

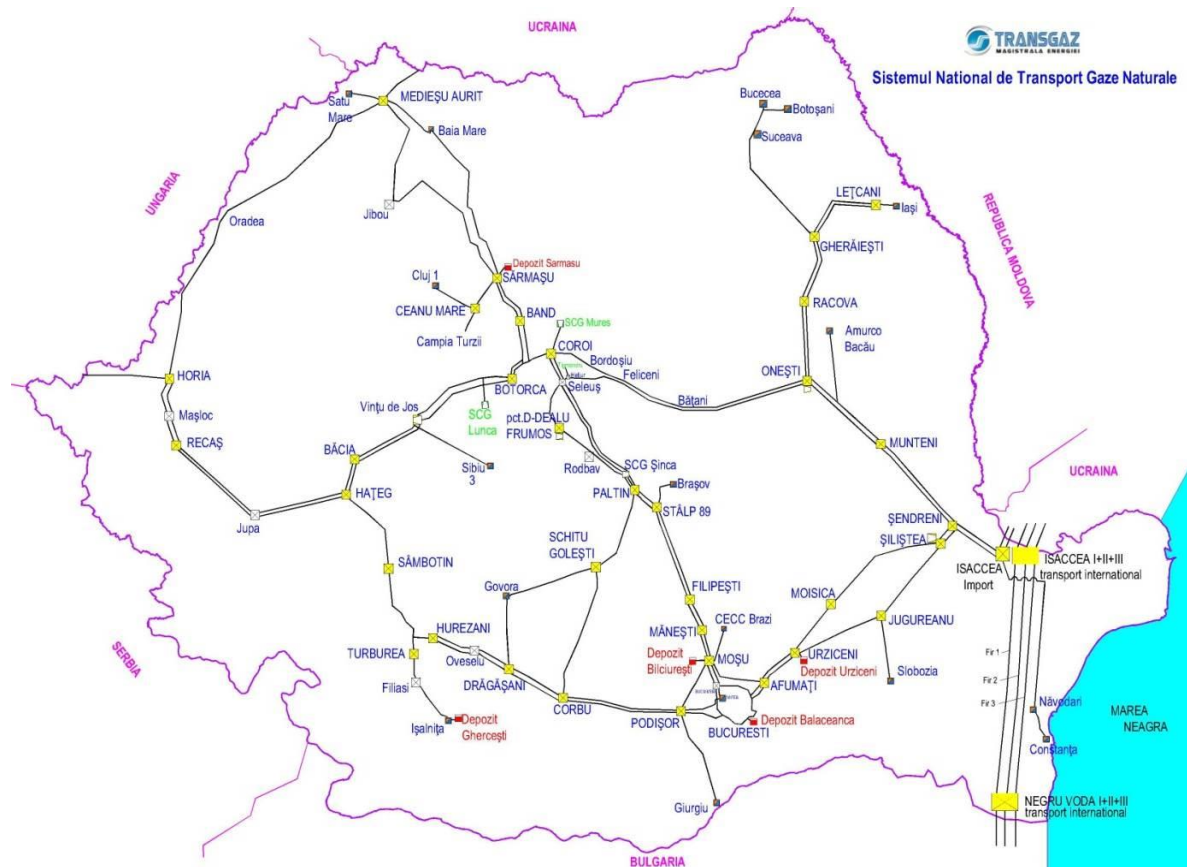
## Investiții necesare

- construirea unei conducte noi de interconectare pe direcția Recaș-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
- Construirea unei SMG la Comloșu Mare

## Costuri totale estimate

- 53,76 mil. Euro





## Scop:

- Creșterea gradului de asigurare a securității energetice în regiune.

## Investiții necesare

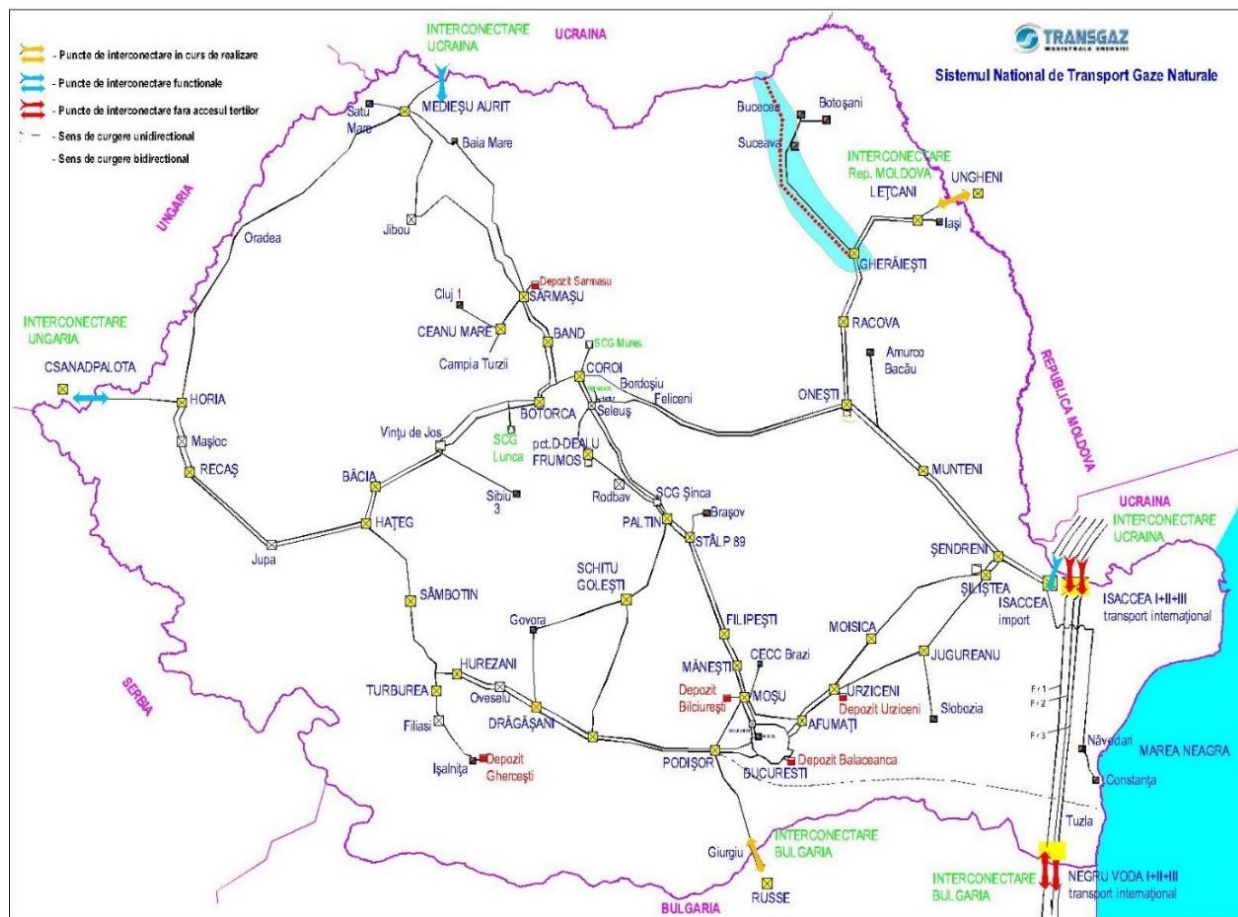
- construirea a două stații noi de măsurare gaze naturale care să le înlocuiească pe cele existente. În cazul SMG Isaccea 1 stația se va construi în incinta stației existente iar în cazul SMG Negru Vodă 1, pe un amplasament situat în apropierea amplasamentului stației existente

## Costuri totale estimate ~ 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 estimată – SMG Isaccea 1- 2020  
Punere în funcțiune estimată – SMG Negru Vodă 1- 2021



Punere în funcțiune estimată - 2025

## Scop:

- Creșterea gradului de asigurare a securității energetice în regiune.

## Investiții necesare

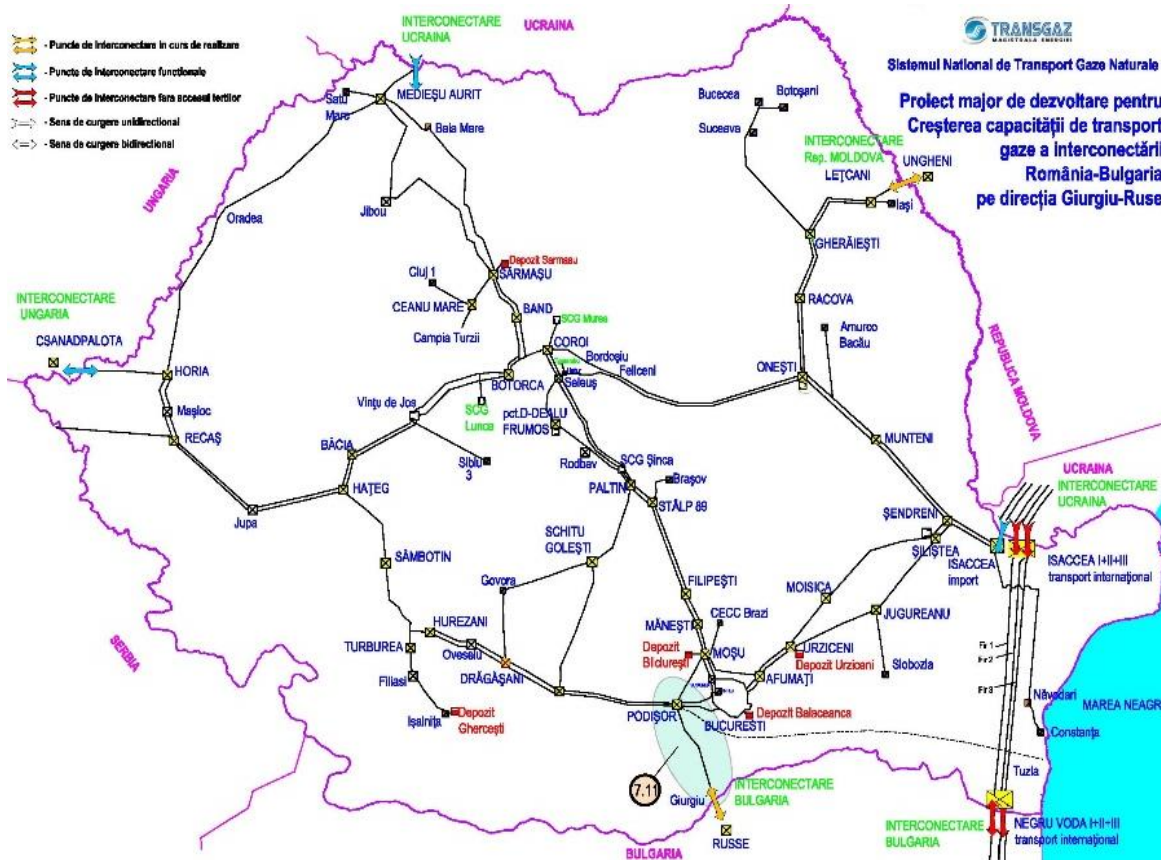
- construirea unei conducte de transport gaze naturale în lungime de aprox.130 km și a instalațiilor aferente, pe direcția Gherăești–Siret;
- construirea unei stații de măsurare gaze transfrontalieră;
- amplificarea stațiilor de comprimare Onești și Gherăești, dacă este cazul.

## Costuri totale estimate

- 125 mil Euro



# Creșterea capacității de transport gaze naturale a interconectării România-Bulgaria, pe direcția Giurgiu-Ruse



## Scop:

- Creșterea gradului de asigurare a securității energetice în regiune.

## Investiții necesare

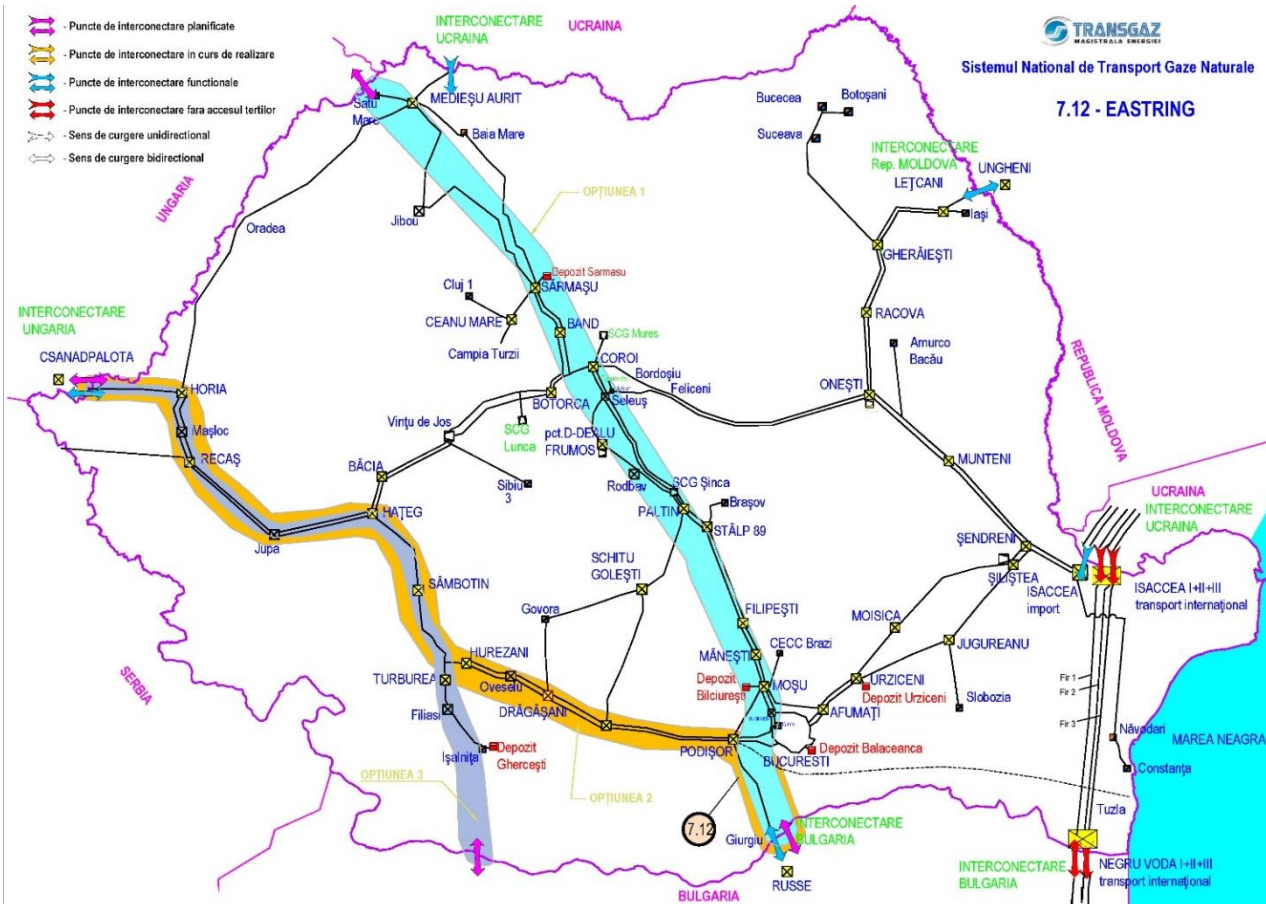
- construirea unei conducte noi de transport gaze naturale și a instalațiilor aferente;
- construirea unei noi subtraversări la Dunăre;
- amplificarea SMG Giurgiu.

## Costuri totale estimate

- **51,8 mil Euro**

Punere în funcțiune estimată - 2027

## Proiect de interes comun 6.25.1 conform celei de-a treia liste a PCI 2017



**Punere în funcțiune estimată – 2025 - Faza 1  
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)

În Programul de Modernizare și Dezvoltare Investiții pentru anul 2019 și a estimări pentru perioada 2020-2021 au fost cuprinse investiții în dezvoltări ale SNT în conformitate cu prevederile Legii 123/2012, investiții care să asigure extinderea Sistemului Național de Transport în zone cu sisteme de distribuție nou înființate.

Conform art. 151 din legea 123/2012 operatorul de transport are obligația de a finanța lucrările de extindere în condiții de eficiență economică. Conform art. 130 alin e1 și e2, operatorul de transport are obligația de a extinde SNT pentru alimentarea stațiilor turistice de interes național și local aflate la o distanță de maxim 25 km de punctul de racordare la SNT.

Valorile estimate pentru dezvoltarea rețelei de transport pe teritoriul României sunt cuprinse în PMDI la capitolul 6 **DEZVOLTAREA SNT CONFORM LEGII 123/2012 (ACTUALIZATA), ART.130, AL. E<sup>1</sup> SI E<sup>2</sup>, astfel:**

	BVC 2019	Estimat 2020	Estimat 2021
<b>Dezvoltare SNT conform Legii 123/2012 (mii lei)</b>	<b>150.000</b>	<b>350.000</b>	<b>400.000</b>

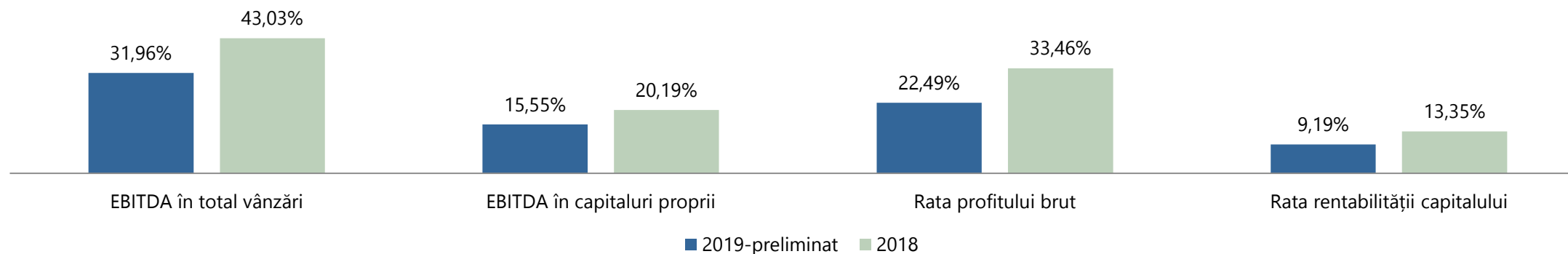
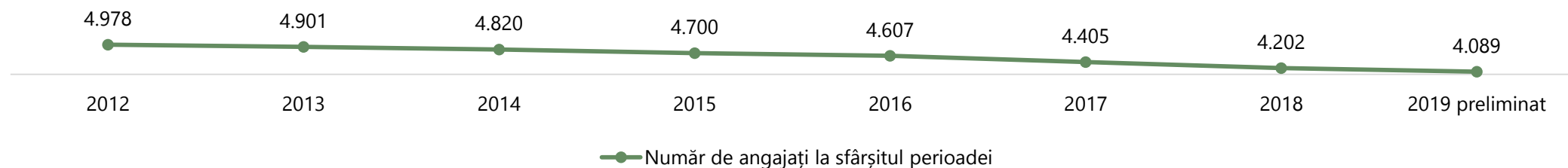
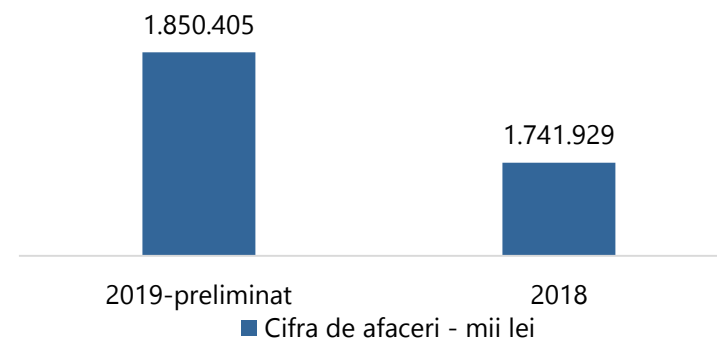
Sumele cuprinse în Planul de Dezvoltare a SNT 2019-2028 privind extinderea, dezvoltarea SNT asigură posibilitatea racordării la SNT a tuturor localităților din România, în conformitate cu prevederile Legii nr. 123/2012 și cele ale Ordinului ANRE nr. 82/2017.



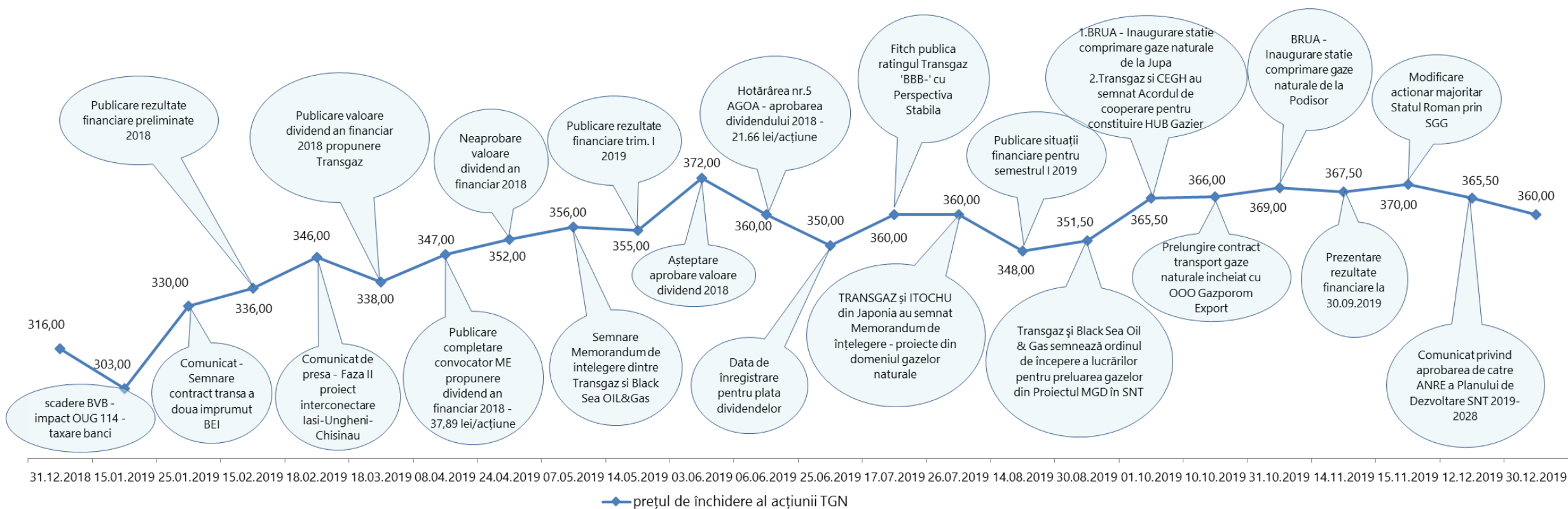
## 6. Principalii indicatori

31.12.2019 preliminar comparativ cu 31.12.2018

	2019- preliminat	2018
EBITDA în total vânzări	31,96%	43,03%
EBITDA în capitaluri proprii	15,55%	20,19%
Rata profitului brut	22,49%	33,46%
Rata rentabilității capitalului	9,19%	13,35%
Lichiditatea curentă	2,64	3,59
Lichiditatea imediată	1,63	2,99
Gradul de îndatorare	17,45%	6,28%
Rata de acoperire a dobânzii	91,53	222,77
Viteza de rotație a debitorilor - zile	137,09	141,49
Viteza de rotație a creditelor - zile	40,48	35,52

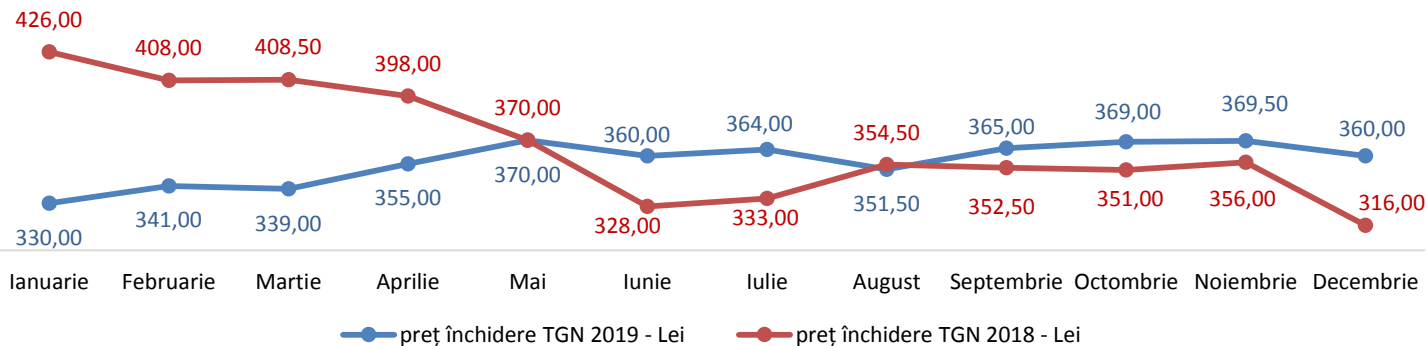


## Principalele evenimente corporative care au influențat prețul acțiunii TGN în anul 2019

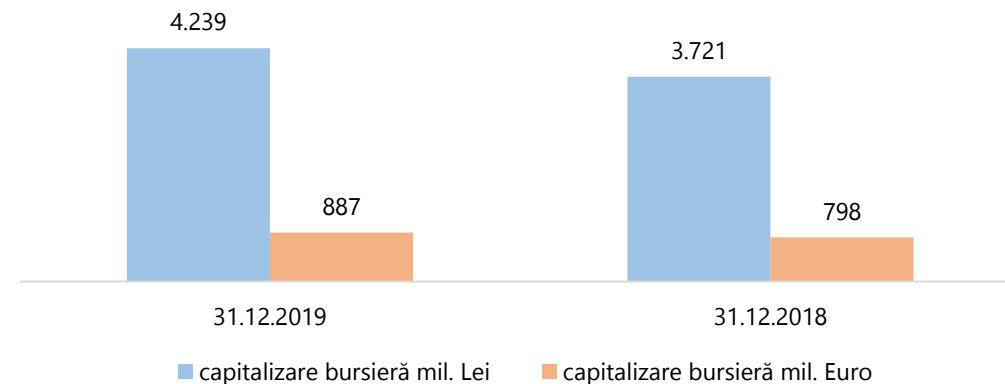




## Evoluția TGN pe bursă (2)

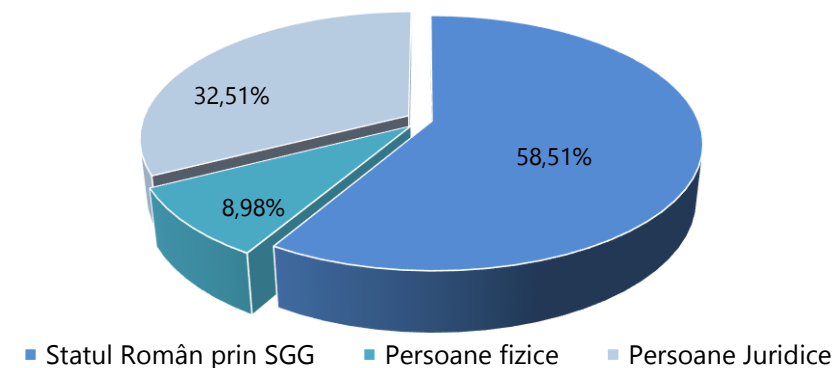


### Capitalizarea bursieră



DENUMIREA INDICELUI BURSIER	LOCUL OCUPAT	PONDEREA DEȚINUTĂ ÎN COMPOZIȚIA INDICELUI
BET	6	5,13 %
BET-TR	6	5,13 %
ROTX	6	5,88 %
BET-NG	3	15,01 %
BET-XT	6	4,93 %

### Structura acționariatului TGN la 31 Decembrie 2019

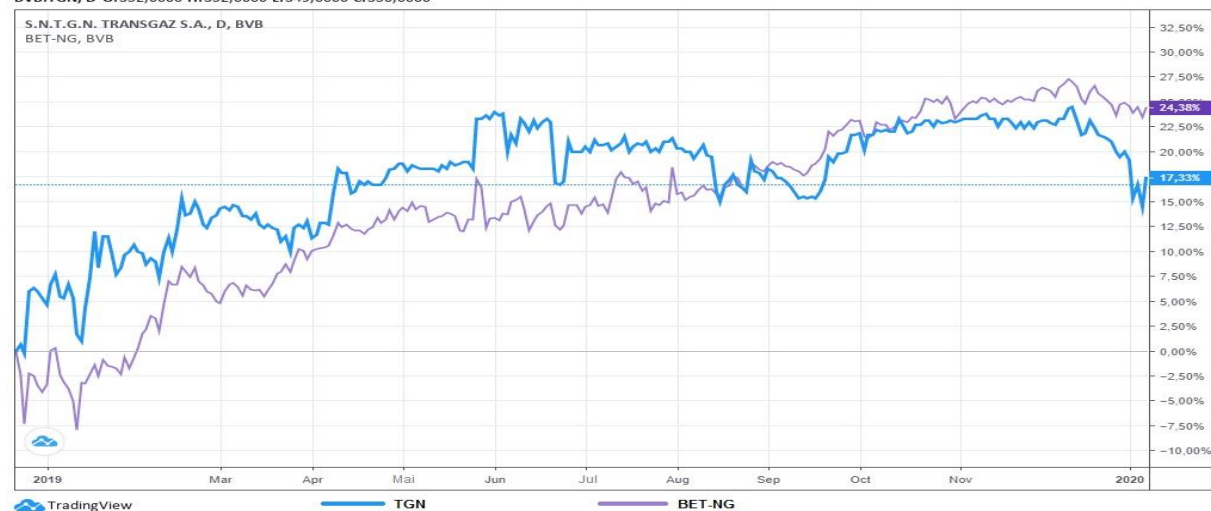


# Evoluția TGN pe bursă (3)

Published on TradingView.com, January 10, 2020 12:49:43 EET  
**BVB:TGN, D O:352,0000 H:352,0000 L:349,0000 C:351,0000**



Published on TradingView.com, January 10, 2020 13:07:38 EET  
**BVB:TGN, D O:352,0000 H:352,0000 L:349,0000 C:350,0000**



Published on TradingView.com, January 10, 2020 13:19:45 EET  
**BVB:TGN, D O:352,0000 H:352,0000 L:349,0000 C:350,0000**



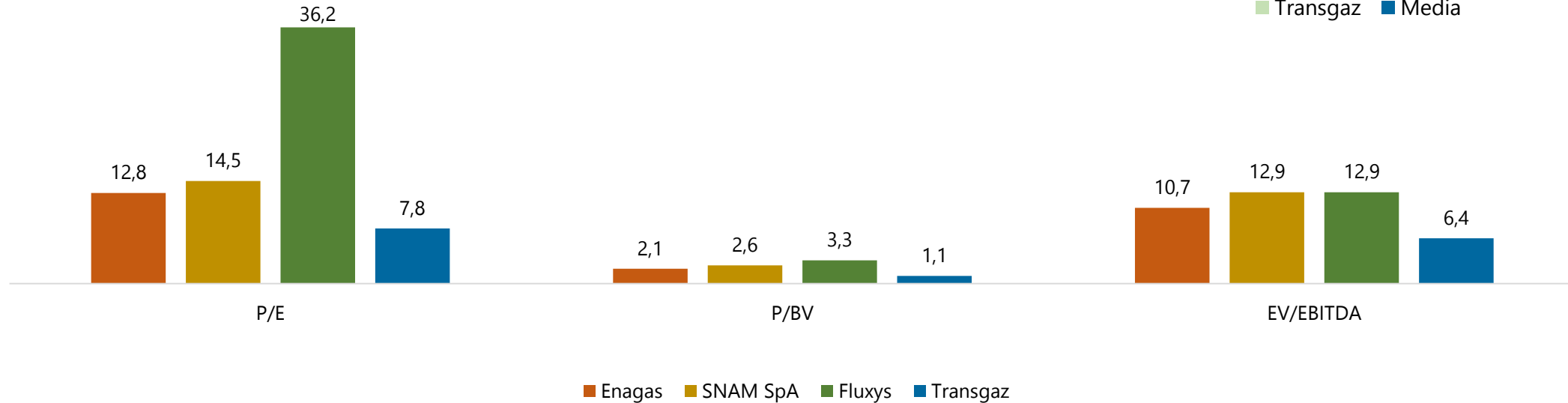
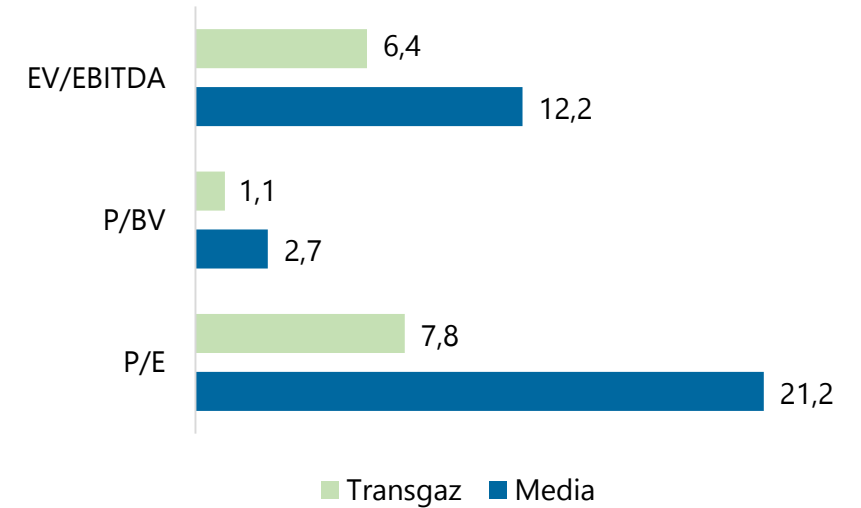
Published on TradingView.com, January 10, 2020 13:02:42 EET  
**BVB:TGN, D O:352,0000 H:352,0000 L:349,0000 C:351,0000**



# TRANSGAZ COMPARATIV CU COMPANIILE SIMILARE

Compania		P/E	P/BV	EV/EBITDA
Enagas	Spania	12,8	2,1	10,7
SNAM SpA	Italia	14,5	2,6	12,9
Fluxys	Belgia	36,2	3,3	12,9
<b>Media</b>		<b>21,2</b>	<b>2,7</b>	<b>12,2</b>
<b>Transgaz</b>	<b>Romania</b>	<b>7,8</b>	<b>1,1</b>	<b>6,4</b>
Premium /Discount		63%	61%	47%

Sursa: Bloomberg la data de 22.01.2020





**Vă mulțumim pentru atenția acordată!**