

**DATE DE IDENTIFICARE RAPORT SI EMITENT**

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

Data raportului: 13 august 2010

Denumirea societății comerciale: SNTGN TRANSGAZ SA

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

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

Cod de înregistrare fiscală: RO13068733

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

Capital social subscris si vărsat: 117.738.440 lei

Piata reglementată pe care se tranzactionează valorile mobiliare emise: Bursa de Valori Bucuresti

**RAPORT SEMESTRIAL  
PRIVIND ACTIVITATEA ECONOMICO-FINANCIARĂ  
A SNTGN TRANSGAZ SA la 30.06.2010  
(SEMESTRUL I 2010)**

**1. SITUATIA ECONOMICO-FINANCIARĂ****1.1. Analiza situatiei economico-financiare**

În primul semestru al anului 2010, SNTGN Transgaz SA si-a desfășurat activitatea în conformitate cu autorizatia de functionare nr.829/20 septembrie 2007 acordată de ANRE, aprobată prin Decizia ANRE nr.1398 si în baza indicatorilor economico-financiarari prevăzuti în bugetul de venituri si cheltuieli pe anul 2010 aprobat prin HG nr.320/31 martie 2010.

Mentionăm că situatiile financiare la 30 iunie 2010 sunt neauditate.

**1.1.1. Elemente de bilant**

Pentru perioada 01.01.2010-30.06.2010 situatia elementelor bilantiere se prezintă astfel:

Denumire indicator	01.01.2010	30.06.2010	Diferente
	lei	Lei	Lei
0	1	2	3=2-1
Imobilizări necorporale	496.083.022	497.690.472	1.607.450
Imobilizări corporale	2.441.455.964	2.626.818.163	185.362.199
Imobilizări financiare	19.180.669	37.110.974	17.930.305
<b>Active imobilizate</b>	<b>2.956.719.655</b>	<b>3.161.619.609</b>	<b>204.899.954</b>
Stocuri	34.955.150	36.775.210	1.820.060
Creante	245.303.577	141.142.343	-104.161.234
Investitii financiare pe termen scurt	0	375.026.794	375.026.794
Casa si conturi la bănci	196.566.265	12.537.323	-184.028.942

Denumire indicator	01.01.2010	30.06.2010	Diferente
	Lei	Lei	Lei
0	1	2	3=2-1
Cheltuieli în avans	1.340.719	1.835.460	494.741
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an	336.853.787	480.045.589	143.191.802
Active circulante respectiv datorii curente nete	141.211.185	87.173.716	-54.037.469
<b>Total active minus datorii curente nete</b>	<b>3.097.930.840</b>	<b>3.248.793.325</b>	<b>150.862.485</b>
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an	527.448.777	515.992.767	-11.456.010
Provizioane	31.286.516	23.606.689	-7.679.827
Venituri în avans	175.927.548	233.778.622	57.851.074
<b>Capital si rezerve</b>			
Capital subscris si vărsat	117.738.440	117.738.440	0
Prime de capital	0	0	0
Rezerve din reevaluare	550.825.229	533.262.232	-17.562.997
Rezerve	1.397.977.997	1.560.877.086	162.899.089
Rezultatul reportat	-1.804.469	-1.804.469	0
Rezultatul exercitiului financiar	298.631.541	265.439.783	-33.191.758
Repartizarea profitului	0	0	0
<b>Capitaluri proprii</b>	<b>2.363.368.738</b>	<b>2.475.513.072</b>	<b>112.144.334</b>
Patrimoniul public	0	0	0
Total capitaluri	<b>2.363.368.738</b>	<b>2.475.513.072</b>	<b>112.144.334</b>

#### *Imobilizări necorporale*

Au înregistrat o creștere față de începutul anului 2010 cu suma de 1.607.450 lei, datorită înregistrării programelor informatice achiziționate în această perioadă, în special pentru proiectul SCADA.

#### *Imobilizări corporale*

Imobilizările corporale au înregistrat o creștere față de începutul anului 2010 cu suma de 185.362.199 lei determinată în principal de punerea în funcțiune a unor mijloace fixe în cursul semestrului I 2010.

#### *Imobilizări financiare*

În cursul semestrului I 2010, imobilizările financiare au crescut cu 17.930.305 lei, creștere ce se explică prin transferul sumei de 3.600.000 Euro cu titlu de contribuție la capitalul social al companiei Nabucco Gas Pipeline International Austria.

*Stocurile* au înregistrat o creștere în suma de 1.820.060 lei, față de începutul anului 2010, determinată pe de o parte de finalizarea procedurilor de achiziție a unor materiale consumabile prevăzute în programul anual al achizițiilor publice și pe de altă parte de aprovizionarea acestor materiale necesare desfășurării activității de mentenanță.

*Creante*

La data de 30 iunie 2010, soldul creantelor a scăzut față de sfârșitul anului 2009, cu 104.161.234 lei, datorită încasării creantelor scadente și a unor creante restante de la S.C. Termoelectrica SA și SC Electrocentrale București. În perioada 01.01.2010-30.06.2010, încasările de la clienți au fost în sumă de 934.137.065 lei. Prezentăm mai jos tabelul cu încasările de la principalii clienți:

Nr. crt.	Denumire client	Suma lei
1.	GDF Suez Energy ROMANIA SA	226.203.135
2.	E.ON GAZ ROMANIA SA	170.421.580
3.	ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA	122.062.623
4.	GAZPROM EXPORT	96.340.153
5.	INTERAGRO SA	63.361.859
6.	PETROM GAZ SRL	50.103.348
7.	BULGARGAZ	26.227.406
	TOTAL	754.720.104

*Casa și conturi la bănci*

La 30 iunie 2010, disponibilitățile bănești în conturi la bancă au scăzut față de 31.12.2009, cu suma de 184.028.942, creștere care se explică prin reclasificarea depozitelor bancare pe termen scurt, în conformitate cu OMFP nr.3055/2009, art.168, alin.(2), respectiv trecerea acestora în categoria investițiilor financiare pe termen scurt.

*Datorii pe termen scurt*

Datoriile ce trebuie plătite într-o perioadă de până la un an au crescut față de 31 decembrie 2009, cu suma de 143.191.802 lei, creștere ce se explică prin repartizarea la dividende a profitului net obținut în anul 2009 și constituirea obligatiei de plată a impozitului pe dividende.

*Datorii pe termen lung*

Datoriile ce trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an au înregistrat o ușoară scădere față de 2009, respectiv cu 11.456.010 lei, explicată prin scăderea soldurilor la creditele angajate.

La data de 30 iunie 2010 situația împrumuturilor pe termen mediu și lung angajate de Transgaz se prezintă astfel:

Nr. crt.	Banca finantatoare	Valuta creditului	Valoarea creditului	Sold la 30.06.2010
1.	BIRD	USD	6.933.684,00	1.902.817
2.	GAZPROMBANK RUSIA	USD	48.340.434,44	1.681.407
3.	GAZPROMBANK RUSIA	USD	67.000.000,00	1.356.863
4.	EFIBANCA ITALIA	EUR	3.187.500,00	52.549
5.	RBS BANK ROMANIA	EUR	6.436.919,95	402.307
6.	UNICREDIT TIRIAC ROMANIA	RON	100.600.000,00	47.652.630

**Capitaluri proprii**

Capitalul subscris si vărsat la 30 iunie 2010, s-a mentinut la aceeasi valoare ca si la 31 decembrie 2009.

Cresterea capitalurilor proprii la 30 iunie 2010, față de 31 decembrie 2009, cu suma de 112.144.334 lei, se explică în principal prin repartizarea la alte rezerve, pentru constituirea surselor proprii de finantare, a profitului net obtinut pe anul 2009.

**1.1.2. Contul de profit si pierdere**

Situatia contului de profit si pierdere la 30.06.2010 este redată mai jos (lei):

Nr. crt.	Denumire indicator	30.06.2009	30.06.2010
1.	<b>Cifra de afaceri netă</b>	<b>586.731.052</b>	<b>690.546.995</b>
	Venituri din exploatare	601.169.494	710.261.230
	Cheltuieli de exploatare	415.373.294	402.904.384
2.	<b>Rezultatul din exploatare</b>	<b>185.796.200</b>	<b>307.356.846</b>
	Venituri financiare	28.148.817	18.466.860
	Cheltuieli financiare	11.790.161	11.013.564
3.	<b>Rezultat financiar</b>	<b>16.358.656</b>	<b>7.453.296</b>
	Venituri totale	629.318.311	728.728.090
	Cheltuieli totale	427.163.455	413.917.948
4.	<b>Rezultatul brut</b>	<b>202.154.856</b>	<b>314.810.142</b>
5.	Impozitul pe profit	32.043.556	49.370.360
6.	<b>Rezultatul net</b>	<b>170.111.300</b>	<b>265.439.782</b>

**Veniturile totale** realizate reprezintă **115,80%** față de realizările perioadei similare a anului 2009, înregistrându-se o depășire de **99.410 mii lei**. Cresterea veniturilor s-a datorat în principal:

- ⊕ ajustării tarifelor reglementate pentru serviciile de transport al gazelor naturale începând cu 1 septembrie 2009;
- ⊕ creșterii cantității de gaze naturale transportate cu **7.594.026 mii MWh (692.837 mii mc)**, respectiv cu **12,15%**.

**Cheltuielile totale** realizate au fost mai mici față de perioada similară a anului 2009 cu **3,10%** ( **13.245 mii lei**). Scăderea acestora a fost determinată în principal de următoarele cauze:

- ⊕ diminuarea volumului de lucrări pentru reabilitarea si mentenanta SNT. Aceste cheltuieli reprezintă, în principal, lucrări de reabilitare a SNT care nu au putut fi realizate din cauza condițiilor meteorologice nefavorabile si a obtinerii cu dificultate si întârziere a acordurilor proprietarilor de teren afectati de lucrări;

↳ încasarea unor creante restante din perioadele anterioare, respectiv înregistrarea la venituri a provizioanelor constituite pentru aceste creante;

Comparativ cu realizările la 30 iunie 2009 veniturile totale obținute pe primul semestru 2010 au crescut cu 15,80% și, în condițiile în care cheltuielile totale înregistrează o scădere de 3,1%, profitul brut realizat la 30 iunie 2010 este mai mare față de cel din perioada similară a anului 2009 cu 55,73% (112.655 mii lei).

**Analiza indicatorilor economico-financiari realizati la 30 iunie 2010 comparativ cu bugetul de venituri si cheltuieli aprobat prin HG nr.320/31 martie 2010**

Sinteza rezultatelor financiare realizate la 30 iunie 2010 este prezentată mai jos (lei):

Nr. crt.	Denumire indicator	BVC 30.06.2010	Realizări 30.06.2010
1.	<b>Cifra de afaceri netă</b>	<b>633.678.000</b>	<b>690.546.995</b>
	Venituri din exploatare	645.503.000	710.261.230
	Cheltuieli de exploatare	462.332.000	402.904.384
2.	<b>Rezultatul din exploatare</b>	<b>183.171.000</b>	<b>307.356.846</b>
	Venituri financiare	1.386.000	18.466.860
	Cheltuieli financiare	4.232.000	11.013.564
3.	<b>Rezultat financiar</b>	<b>-2.846.000</b>	<b>7.453.296</b>
	Venituri totale	646.889.000	728.728.090
	Cheltuieli totale	466.564.000	413.917.948
4.	<b>Rezultatul brut</b>	<b>180.325.000</b>	<b>314.810.142</b>
5.	Impozitul pe profit	27.804.000	49.370.360
6.	<b>Rezultatul net</b>	<b>152.521.000</b>	<b>265.439.782</b>

**Veniturile totale** realizate reprezintă **112,65%** față de prevederile BVC, înregistrându-se o depășire de **81.839 mii lei**. Depășirea veniturilor a fost determinată în principal de:

- ↳ depășirea cantității de gaze transportate față de cea planificată cu **6.721.336 MWh (651.019 mii mc)**, respectiv cu **10,60%**;
- ↳ veniturile din activitatea de tranzit mai mari decât cele estimate cu 4,26%;
- ↳ obținerea unor venituri financiare mai mari față de cele bugetate cu 17.081 mii lei.

**Cheltuielile totale** s-au realizat în proporție de **88,72%** față de programul aprobat, nivelul acestora fiind mai mic cu **52.645 mii lei**. Scăderea acestora a fost determinată în principal de următoarele cauze:

- ↳ diminuarea față de program a volumului de lucrări pentru reabilitarea și mentenanța SNT care nu au putut fi realizate din cauza condițiilor meteorologice

nefavorabile si a obtinerii cu dificultate si întârziere a acordurilor proprietarilor de teren afectati de lucrări. Aceste lucrări urmează a fi realizate în perioada următoare a anului 2010;

- ⊕ încasarea unor creante restante din perioadele anterioare, neavute în vedere la elaborarea BVC (înregistrarea la venituri a provizioanelor constituite pentru aceste creante);
- ⊕ economiile realizate la unele elemente de cheltuieli de exploatare (materiale auxiliare, cheltuieli cu personalul, etc).

**Profitul brut** s-a realizat în proportie de **174,58%** față de program, nivelul acestuia fiind cu **134.484 mii lei** superior prevederilor din BVC, iar **profitul net** în proportie de **174,03%**, cu **112.919 mii lei** mai mare decât cel programat.

### 1.1.3. Situatia fluxurilor de trezorerie

La data de 30 iunie 2010 situatia fluxurilor de numerar se prezintă astfel (lei):

Indicator	Data	
	01.01.2010	30.06.2010
<b>Activități operationale:</b>		
Profit net	298.631.541	265.439.783
Cheltuiala cu amortizarea	127.557.350	65.859.583
Cheltuieli / (venituri) cu provizioanele pentru active circulante	1.669.484	-20.491.544
Pierderi din creante debitori diversi	28.577	9.158
Ajustări privind provizioanele pentru riscuri si cheltuieli	1.611.060	-7.679.826
Efectul variatiei cursului de schimb valutar	1.663.743	1.510.219
Venituri din dobânzi	-34.717.805	-8.454.236
Cheltuieli cu dobânzile	12.645.100	3.242.544
Profit/pierdere din vanzarea imobilizarilor corporale	416.815	526.256
Alte cheltuieli / (venituri) financiare	-	-
Impozit pe profit	62.649.964	49.370.360
<b>Cresterea numerarului din exploatare înainte de modificările capitalului circulant</b>	<b>472.155.829</b>	<b>349.332.297</b>
Crestere/descrestere în soldurile de stocuri	4.798.918	-1.820.060
Crestere /descrestere în soldurile de creante comerciale si alte creante	-69.450.944	101.614.689
Crestere în soldurile de datorii comerciale si alte datorii	37.606.336	7.780.609
<b>Flux de numerar net generat de activitățile operationale</b>	<b>445.110.139</b>	<b>456.907.535</b>
Dobânzi încasate	34.554.866	8.591.233
Dobânzi plătite	-10.750.426	-2.856.504
Plăți aferente participării angajatilor la profit	-7.519.622	-7.808.325
Impozit pe profit plătit	-51.444.567	-63.601.875
<b>Flux de numerar din activități de exploatare</b>	<b>409.950.390</b>	<b>391.232.064</b>
Achiziții de imobilizari financiare	-12.289.736	-17.946.407
Încasări din împrumuturi acordate	-	-
Vanzari de imobilizări	91.794	53.441
Achiziții de imobilizări	-373.157.300	-167.325.255
<b>Flux de numerar utilizat în activitatea de investitii</b>	<b>-385.355.242</b>	<b>-185.218.221</b>
Rambursări de împrumuturi	-32.113.023	-14.142.418

Indicator	Data	
	01.01.2010	30.06.2010
Trageri de împrumuturi	-	
Dividende plătite	-122.500.718	-903.526
<b>Flux de numerar utilizat în activitatea de finantare</b>	<b>-154.613.741</b>	<b>-15.045.944</b>
<b>Fluxuri de numerar – total</b>	<b>-130.018.593</b>	<b>190.967.899</b>
<b>Modificările numeralului si echivalentelor de numerar</b>		
Numerar si echivalente de numerar la începutul perioadei	326.584.858	196.566.265
Modificarea numeralului si echivalentelor de numerar	-130.018.593	190.967.899
<b>Numerar si echivalente de numerar la sfârșitul perioadei</b>	<b>196.566.265</b>	<b>387.534.164</b>

## 2. ANALIZA ACTIVITĂȚII TRANSGAZ

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

Nr. crt.	Denumire indicator	31.12.2009	30.06.2010
1.	<b>INDICATORI DE LICHIDITATE</b>		
	Indicatorul lichidității curente	1.42	1.18
	Active circulante / Datorii curente		
	Indicatorul lichidității imediate	1.31	1.10
	(Active circulante-Stocuri) / Datorii curente		
2.	<b>INDICATORI DE RISC</b>		
	Indicatorul gradului de îndatorare		
	a.Capital împrumutat / Capital propriu	0.0176	0.0124
	b.Capital împrumutat / Capital angajat	0.0173	0.0122
3.	<b>INDICATORI DE GESTIUNE</b>		
	Viteza de rotatie a debitelor-clienti (zile)		
	Sold mediu clienti *180/Cifra de afaceri	98.74	68.87
	Viteza de rotatie a creditelor-furnizor (zile)		
	Sold mediu furnizori *180/Cifra de afaceri	38.9	37,65
	Viteza de rotatie a activelor imobilizate		
	Cifra de afaceri / Active imobilizate	0.40	0.22
		<b>30.06.2009</b>	<b>30.06.2010</b>
4.	<b>EBIT (lei)</b>	<b>209.870.882</b>	<b>318.052.686</b>
5	<b>EBITDA (lei)</b>	<b>273.575.217</b>	<b>383.912.344</b>

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

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

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

### 3. SCHIMBĂRI CARE AFECTEAZĂ CAPITALUL ȘI ADMINISTRAREA SOCIETĂȚII

#### 3.1. Respectarea obligațiilor financiare

În perioada 01.01.2010 -30.06.2010, Transgaz a înregistrat și virat obligațiile la bugetul statului, bugetul asigurărilor, bugetele locale și fondurile speciale, în termenele stabilite de legislația în vigoare. Redăm mai jos situația viramentelor în cursul semestrului I 2010:

Nr. crt.	Beneficiarul viramentului	Suma virată în semestrul I 2010 (lei)
1.	Bugetul statului	237.144.200
2.	Bugetul asigurărilor	32.960.176
3.	Bugetele locale	1.640.958
4.	Fonduri speciale	13.707.167
	Total	285.452.502

De asemenea în semestrul I 2010 s-au rambursat la termen ratele scadente la creditele angajate, în valoare totală de 37.726 mii lei.

#### 3.2. Modificări ale drepturilor detinătorilor de valori mobiliare

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

Structura acționariatului companiei și detinerile acestuia la capitalul social al Transgaz, conform ultimului Registru al acționarilor se prezintă astfel la 30.06.2010:



Structura actionariatului la data de 30.06.2010	
Actionarul	Cota de participatie la capitalul social
Ministerul Economiei	73, 5109 % ( 8.655.053 actiuni)
Fondul Proprietatea	14, 9876 % ( 1.764.620 actiuni)
Alti actionari (free-float)	11, 5015 % ( 1.354.171 actiuni)
<b>TOTAL</b>	<b>100% (11.773.844 actiuni)</b>

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

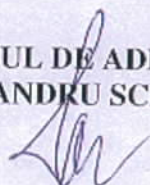
Actiunile Transgaz sunt nominative si emise în formă dematerializată prin înregistrarea acestora în registrul actionarilor companiei, registru tinut de societatea de registru SC Depozitarul Central SA Bucuresti si conferă tuturor actionarilor drepturi egale.

Fiecare actiune conferă detinătorului său dreptul la un vot în adunările generale ale actionarilor dar si dreptul actionarilor de a încasa dividende proportional cu numărul de actiuni detinute de acestia.

În semestrul I 2010, a fost aprobat prin Hotărârea nr.3 din 28.04.2009 a Adunării Generale Ordinare a Actionarilor, plata prin unitățile băncii BRD Groupe Societe Generale, către actionarii înregistrați la data de 17 mai 2010 a unui dividend brut aferent exercitiul financiar 2009 de 13,02 lei/actiune.

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

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



**Director General,  
Muntean Florin**



**Director Departament Economic,  
Radu Moldovan**

