

O COMPANIE RESPONSABILĂ, O COMPANIE A VIITORULUI !



**SITUAȚII FINANCIARE INTERIMARE PENTRU PERIOADA DE NOUĂ  
LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2020 (NEAUDITATE)**

**ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU IFRS - UE**



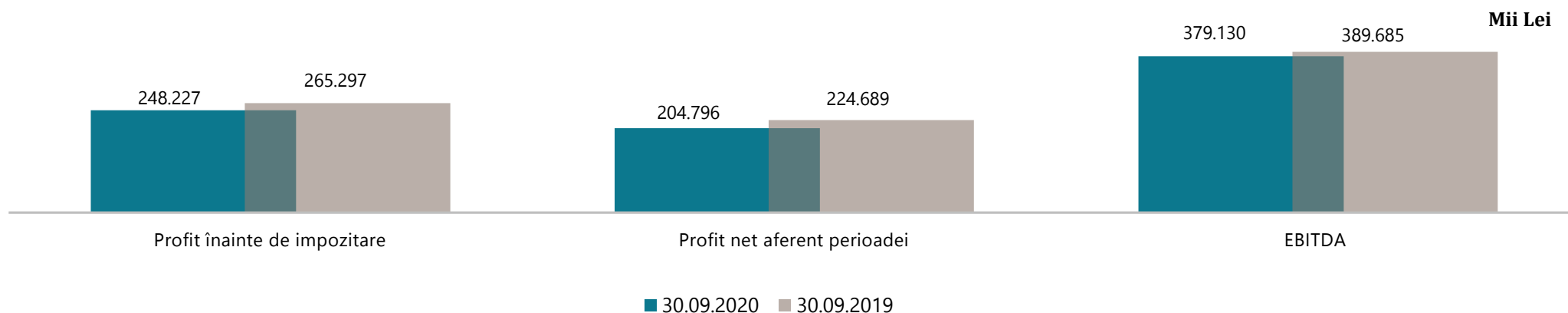
## Cuprins

- 
1. Situația interimară a rezultatului global la 30.09.2020
  2. Situația interimară a poziției financiare la 30.09.2020
  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 30.09.2020 (1)

## PRINCIPALII INDICATORI

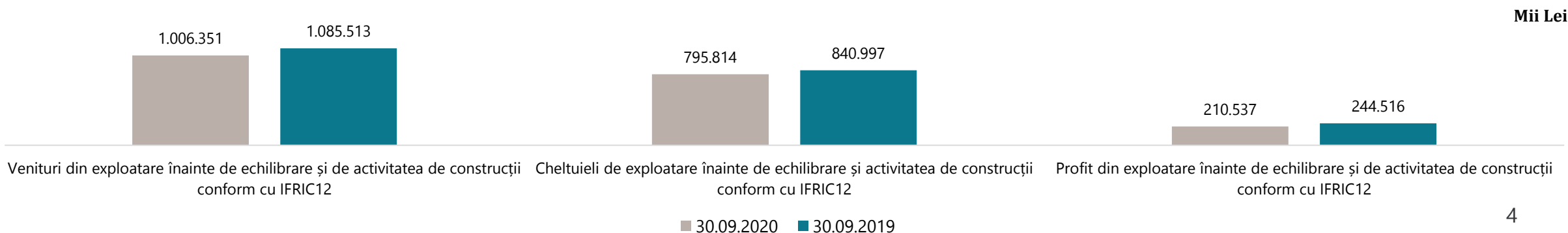
MII LEI	30.09.2020 (neauditat)	30.09.2019 (neauditat)	Diferențe 30.09.2020/30.09.2019	
			Absolute	Relative
Venituri din exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12	1.006.351	1.085.513	-79.162	-7%
Venituri din activitatea de echilibrare	148.026	250.930	-102.904	-41%
Venituri din activitatea de construcții conform cu IFRIC12	1.018.106	521.459	496.647	95%
Venituri financiare	50.148	41.522	8.626	21%
Cheltuieli de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12	795.814	840.997	-45.183	-5%
Cheltuieli din activitatea de echilibrare	148.026	250.930	-102.904	-41%
Costul activelor construite conform cu IFRIC12	1.018.106	521.459	496.647	95%
Cheltuieli financiare	12.458	20.742	-8.284	-40%
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>248.227</b>	<b>265.297</b>	<b>-17.070</b>	<b>-6%</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	43.430	40.608	2.822	7%
<b>Profit net aferent perioadei</b>	<b>204.796</b>	<b>224.689</b>	<b>-19.893</b>	<b>-9%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>379.130</b>	<b>389.685</b>	<b>-10.555</b>	<b>-3%</b>
Cifra de afaceri	1.117.139	1.301.749	-184.610	-14%



# 1. Situația interimară a rezultatului global la 30.09.2020 (2)

## PRINCIPALII INDICATORI

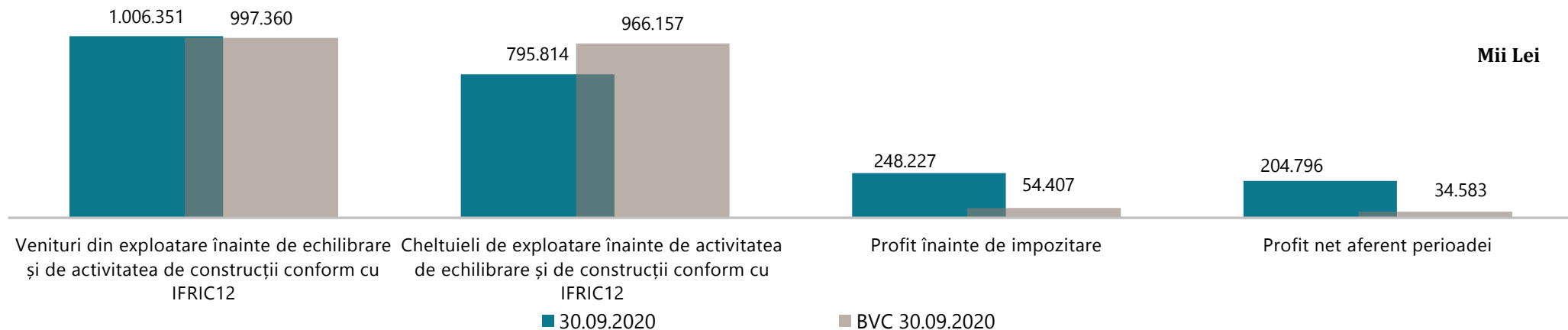
MII LEI	30.09.2020 (neauditat)	30.09.2019 (neauditat)	Diferențe 30.09.2020/30.09.2019	
			Absolute	Relative
Venituri din activitatea de transport intern	878.327	791.478	86.849	11%
Venituri din activitatea de transport internațional	87.077	255.504	-168.427	-66%
Alte venituri	40.946	38.531	2.415	6%
<b>Venituri din exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12</b>	<b>1.006.351</b>	<b>1.085.513</b>	<b>-79.162</b>	<b>-7%</b>
Cheltuieli cu angajații	318.713	296.604	22.109	7%
Consum tehnologic, materiale, și consumabile utilizate	74.193	80.735	-6.542	-8%
Cheltuieli cu redevențe	96.541	103.951	-741	-7%
Întreținere și transport	17.031	19.206	-2.175	-11%
Impozite și alte sume datorate statului	53.907	79.700	-25.793	-32%
Venituri/(Cheltuieli) cu provizioane pentru riscuri și cheltuieli	-3.865	-4.289	424	11%
Alte cheltuieli din exploatare	70.701	119.920	-49.219	-41%
Amortizare	168.593	145.169	23.424	16%
<b>Cheltuieli de exploatare înainte de echilibrare și activitatea de construcții conform cu IFRIC12</b>	<b>795.814</b>	<b>840.997</b>	<b>-45.183</b>	<b>-5%</b>
<b>Profit din exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12</b>	<b>210.537</b>	<b>244.516</b>	<b>-33.979</b>	<b>-14%</b>



# Principalii indicatori economici și financiari realizați la 30.09.2020 comparativ cu bugetul de venituri și cheltuieli aprobat prin HAGO nr. 2 din 04.03.2020

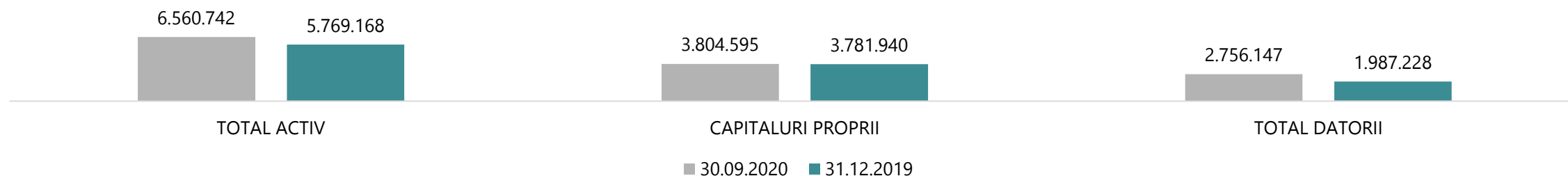
## PRINCIPALII INDICATORI

MII LEI	30.09.2020 (neauditat)	BVC 30.09.2020	Diferențe 30.09.2020/BVC 30.09.2020	
			Absolute	Relative
Venituri din exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12	1.006.351	997.360	8.991	1%
Venituri din activitatea de echilibrare	148.026	72.702	75.324	104%
Venituri din activitatea de construcții conform cu IFRIC12	1.018.106	2.049.829	-1.031.724	-50%
Venituri financiare	50.148	37.093	13.055	35%
Cheltuieli de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12	795.814	966.157	-170.343	-18%
Cheltuieli din activitatea de echilibrare	148.026	72.702	75.324	104%
Costul activelor construite conform cu IFRIC12	1.018.106	2.049.829	-1.031.724	-50%
Cheltuieli financiare	12.458	13.889	-1.431	-10%
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>248.227</b>	<b>54.407</b>	<b>193.819</b>	<b>356%</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	43.430	31.203	23.606	119%
<b>Profit net aferent perioadei</b>	<b>204.796</b>	<b>34.583</b>	<b>170.213</b>	<b>492%</b>



## 2. Situația interimară a poziției financiare la 30.09.2020 (1)

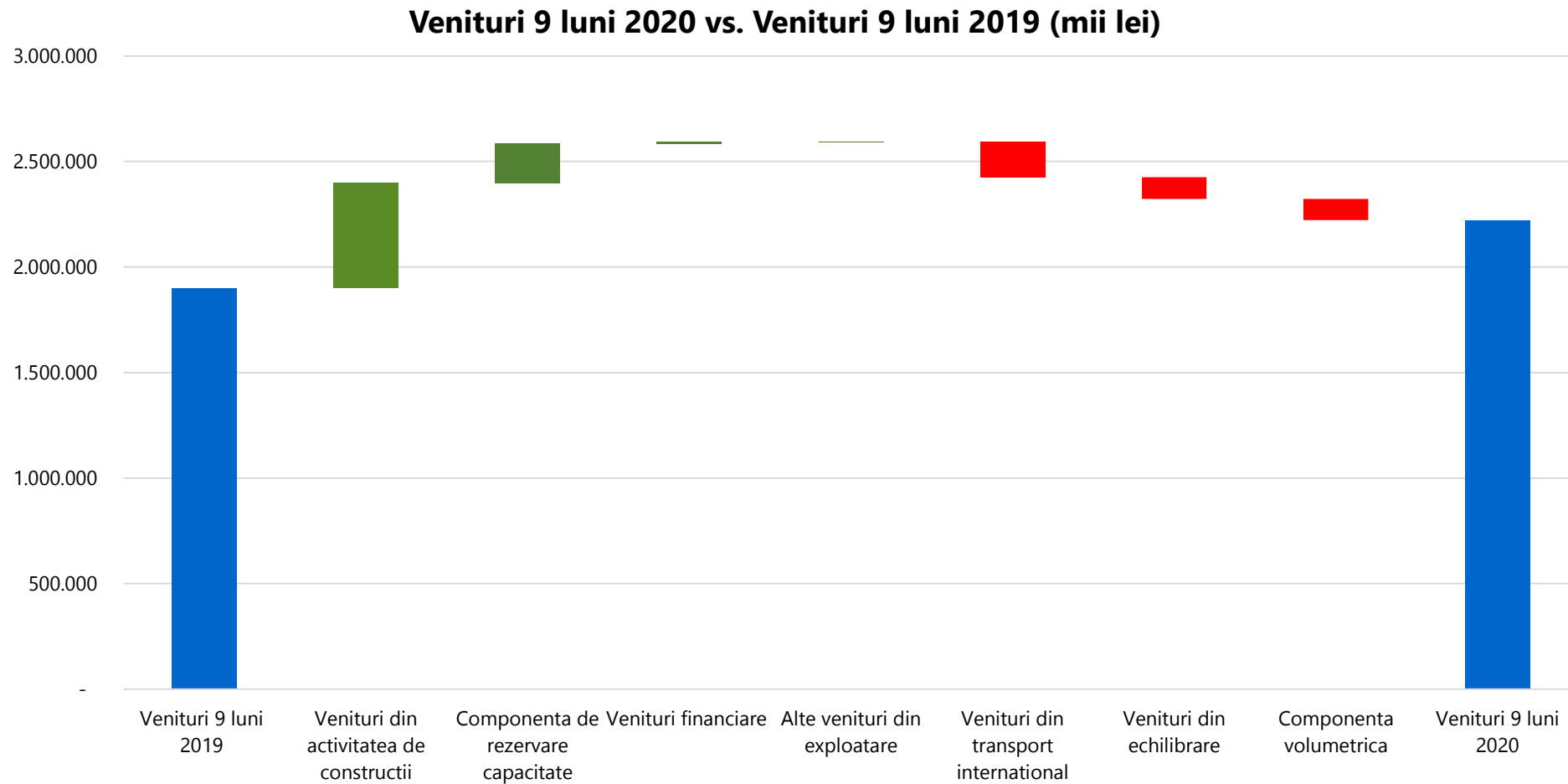
MII LEI	30.09.2020	31.12.2019	Diferențe	
			Absolute	Relative
ACTIVE IMOBILIZATE	5.585.377	4.484.129	1.101.248	25%
ACTIVE CIRCULANTE	975.365	1.285.039	-309.674	-24%
<b>TOTAL ACTIV</b>	<b>6.560.742</b>	<b>5.769.168</b>	<b>791.574</b>	<b>14%</b>
<b>CAPITALURI PROPRII</b>	<b>3.804.595</b>	<b>3.781.940</b>	<b>22.655</b>	<b>1%</b>
DATORII PE TERMEN LUNG	2.161.693	1.489.789	671.904	45%
DATORII CURENTE	594.453	497.439	97.014	20%
<b>TOTAL DATORII</b>	<b>2.756.147</b>	<b>1.987.228</b>	<b>768.919</b>	<b>39%</b>
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII</b>	<b>6.560.742</b>	<b>5.769.168</b>	<b>791.574</b>	<b>14%</b>



Activele imobilizate au înregistrat o creștere de 1.101.248 mii lei comparativ 31.12.2019, în principal pe seama nivelului ridicat al cheltuielilor de investiții realizate de Transgaz în anul 2020 cu dezvoltarea Sistemului Național de Transport gaze naturale din România și a participației la capitalul social al subsidiarei din Republica Moldova pentru asigurarea surselor financiare necesare derulării programului de investiții, respectiv a conductei de transport gaze naturale Ungheni Chișinău.

Creșterea datoriilor pe termen lung a fost determinată, în principal atragerii de împrumuturi pentru finanțarea proiectelor de investiții derulate de societate precum și a unei linii de credit pentru o perioadă de 2 ani, destinată acoperirii necesarului de capital de lucru.

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



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

30.09.2020 comparativ cu 30.09.2019

**Veniturile din activitatea de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12** scad cu **7%** față de realizările la 9 luni 2019, înregistrându-se o diminuare de **79.162 mii lei**.

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

- **veniturile obținute din componenta volumetrică** mai mici cu **100.062 mii lei** din cauza:
  - *tarifului de transport volumetric mai mic* cu 0,83 lei/MWh, cu o influență negativă de 75.820 mii lei;
  - *cantității de gaze transportate* mai mică față de 9 luni 2019 cu 9.497.483 MWh/956.221 mii mc (▼9%), cu o influență negativă de 24.243 mii lei, detaliată pe categorii de consumatori astfel:

		Trim. I 2020	Trim. II 2020	Trim. III 2020	9 luni 2020	Trim. I 2019	Trim. II 2019	Trim. III 2019	9 luni 2019	Diferențe 9 luni 2020 vs 9 luni 2019
<b>Cantitate transportată pentru consumatori direcți</b>	MWh	11.545.026	14.786.601	17.109.847	43.441.474	11.274.702	16.500.962	23.042.489	50.818.152	-7.376.678
	mii mc	1.078.004	1.378.194	1.577.358	4.033.556	1.058.115	1.549.300	2.174.541	4.781.956	-748.400
<b>Cantitate transportată pentru distribuții</b>	MWh	32.693.087	10.936.870	6.925.467	50.555.424	33.610.132	11.893.960	7.172.137	52.676.229	-2.120.805
	mii mc	3.039.364	1.012.381	641.246	4.692.991	3.135.219	1.103.301	662.292	4.900.812	-207.821
<b>Total</b>	MWh	44.238.113	25.723.471	24.035.314	93.996.898	44.884.834	28.394.922	30.214.626	103.494.381	-9.497.483
	mii mc	4.117.368	2.390.575	2.218.604	8.726.547	4.193.334	2.652.601	2.836.833	9.682.768	-956.221

Scăderea tarifelor volumetrice în perioada 01.01-30.09.2020 față de 01.01-30.09.2019 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 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)

30.09.2020 comparativ cu 30.09.2019

- *veniturile obținute din rezervarea de capacitate* mai mari cu **186.911 mii lei** datorită:
  - *capacității rezervate* mai mare cu 3.997.776 MWh, cu influență pozitivă de 8.134 mii lei;
  - *tarifului de rezervare a capacității* mai mare cu 0,65 lei/MWh, cu influență pozitivă de 178.777 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.
- *veniturile din transportul internațional al gazelor naturale* mai mici cu **168.426 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 **2.415 mii lei**.

*Veniturile din activitatea de echilibrare* au înregistrat o scădere de **102.904 mii lei** pe seama următorilor factori:

- preț de tranzacționare mai mic cu 42,51 lei/MWh, cu o influență negativă de 100.965 mii lei;
- cantitate mai mică cu 18.490 MWh cu influență negativă de 1.938 mii lei;

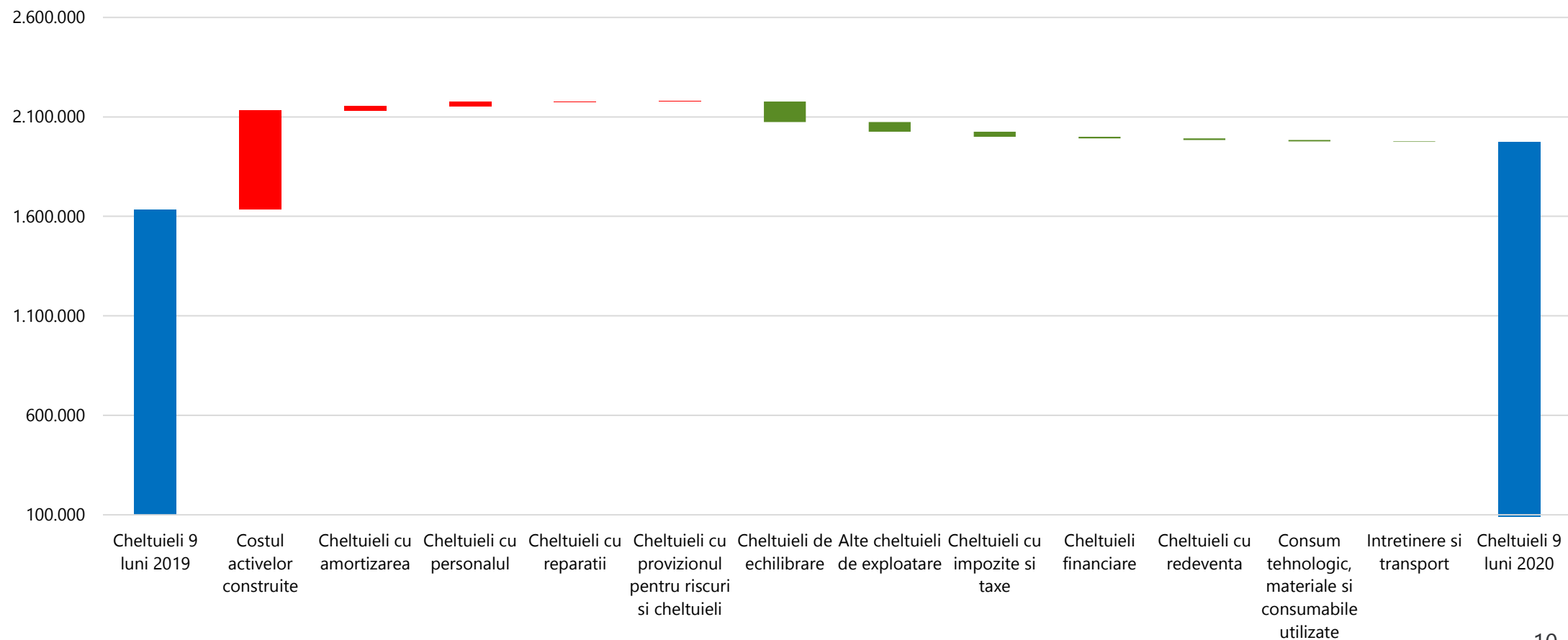
*Veniturile din activitatea de construcții* mai mari cu **496.646 mii lei**, înregistrate în conformitate cu IFRIC 12, conform căruia veniturile și costurile aferente serviciilor de construire sau îmbunătățire a rețelei de transport, în schimbul cărora se înregistrează activul necorporal, trebuie recunoscute în conformitate cu IAS 11, Contracte de construcții.

*Veniturile financiare* cu o influență pozitivă de **8.626 mii lei** în principal pe seama înregistrării veniturilor ca urmare a actualizării valorii activelor reglementate cu inflația și a veniturilor din diferențe de curs valutar.

	Trim. I 2020	Trim. II 2020	Trim. III 2020	9 luni 2020	Trim. I 2019	Trim. II 2019	Trim. III 2019	9 luni 2019
Venituri din transport intern gaze natural (mii lei), din care:	474.269	203.556	200.503	878.327	378.769	203.548	209.161	791.478
- Componenta volumetrică	66.800	38.842	36.294	141.936	96.879	68.314	76.805	241.998
- Componenta de rezervare capacitate	407.469	164.713	164.209	736.391	281.890	135.234	132.356	549.480

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

Cheltuieli 9 luni 2020 vs. 9 luni 2019 (mii lei)



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

30.09.2020 comparativ cu 30.09.2019

**Cheltuielile de exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12** scad cu **5%** față de 9 luni 2019, nivelul acestora fiind cu **45.183 mii lei** mai mic.

**Societatea a înregistrat economii de 91.989 mii lei**, la următoarele elemente de cheltuieli:

- *consum de gaze naturale pe sistemul de transport* 2.706 mii lei, datorită a doi factori:
  - cantitatea de gaze naturale destinată consumului de gaze în SNT mai mică față de 9 luni 2019 cu 65.057 MWh, cu o influență pozitivă de 6.656 mii lei;
  - prețul mediu de achiziție realizat mai mare față de cel realizat în 9 luni 2019 cu 8,79 lei/MWh cu o influență negativă de 3.950 mii lei;

		Trim. I 2020	Trim. II 2020	Trim. III 2020	30.09.2020	Trim. I 2019	Trim. II 2019	Trim. III 2019	30.09.2019	Diferente 9 luni 2020 vs 9 luni 2019
Cantități	MWh	240.122	117.996	91.136	449.254	224.309	164.730	125.272	514.311	-65.057
consum tehnologic	mii mc	23.272	12.030	9.243	44.545	20.942	15.575	12.238	48.755	-4.210

- *alte cheltuieli de exploatare*: 49.219 mii lei, în principal pe seama reducerii cheltuielii cu ajustarea pentru deprecierea activelor curente comparativ cu 9 luni 2019;
- *cheltuieli cu impozite și alte sume datorate statului*: 25.793 mii lei;
- *cheltuieli cu redevența pentru concesionarea SNT*: 7.411 mii lei;
- *cheltuieli cu materiale auxiliare și alte cheltuieli materiale*: 3.835 mii lei;
- *cheltuieli cu întreținere și transport*: 3.025 mii lei.

**S-au înregistrat depășiri de 46.806 mii lei**, la următoarele elemente de cheltuieli:

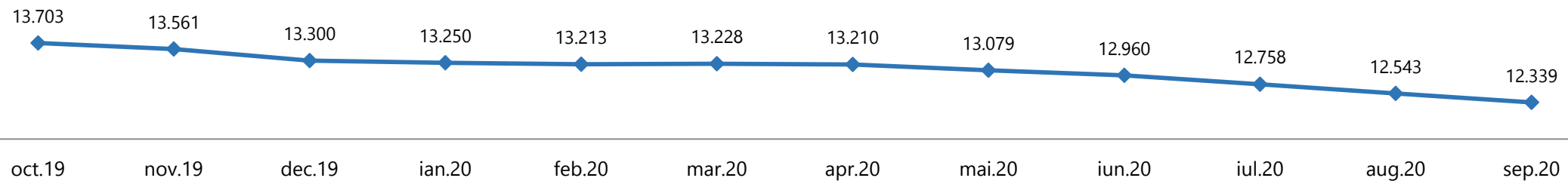
- *cheltuieli cu personalul*: 22.109 mii lei;
- *cheltuieli cu amortizarea*: 23.424 mii lei;
- *cheltuieli cu reparații*: 849 mii lei;
- *cheltuieli cu provizionul pentru riscuri și cheltuieli*: 423 mii lei.

**Cheltuielile financiare** au înregistrat o scădere de **8.284 mii lei** în principal pe seama cheltuielilor din diferențe de curs valutar.

**Comparativ cu realizările la 9 luni 2019 profitul brut realizat la 9 luni 2020 este mai mic cu 6%, respectiv cu 17.070 mii lei.**

## 5. Factori cheie ai activității (1)

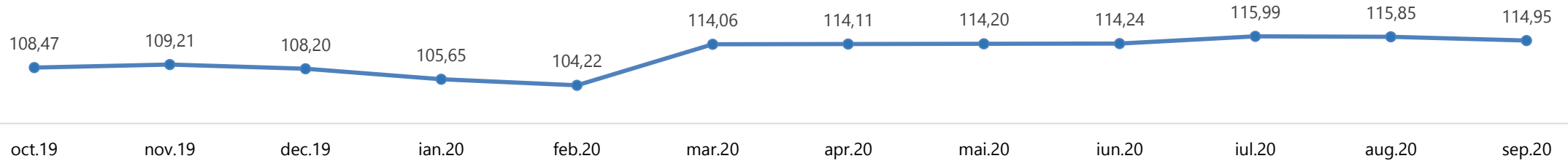
**Gaze naturale vehiculate (inclusiv înmagazinare) – mii mc- rolling 12 luni**



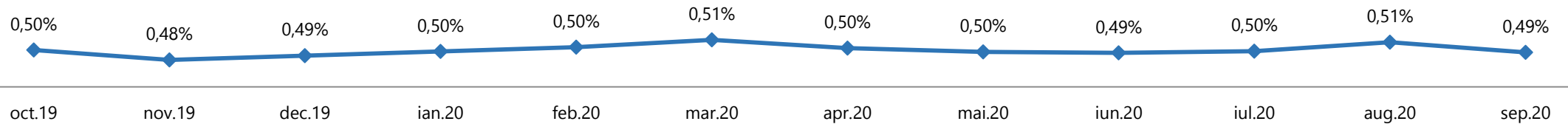
		Trim. I 2020	Trim. II 2020	Trim. III 2020	9 luni 2020	Trim. I 2019	Trim. II 2019	Trim. III 2019	9 luni 2019	
<b>Gaze vehiculate, din care:</b>	MWh	44.364.276,70	25.819.241,00	23.943.612,17	94.127.129,87	45.054.044	28.562.915	30.562.038	104.178.997	
	mii m <sup>3</sup>	4.139.811,57	2.401.074,14	2.228.188,80	8.769.074,51	4.211.546	2.668.781	2.849.487	9.729.814	
	<b>- înmagazinare</b>	MWh	440.750,00	6.350.866,66	5.651.372,86	12.442.989,52	398.246	11.330.119	14.630.427	26.358.791
		mii m <sup>3</sup>	40.748,69	598.729,28	533.312,60	1.172.790,56	37.854	1.068.904	1.386.169	2.492.927
<b>Pondere înmagazinare în gaze vehiculate</b>		0,99%	24,60%	23,60%	13,22%	0,88%	39,67%	47,87%	25,30%	

## 5. Factori cheie ai activității (2)

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



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



		Trim I 2020	Trim II 2020	Trim III 2020	9 luni 2020	Trim I 2019	Trim II 2019	Trim III 2019	9 luni 2019
Consum tehnologic, materiale si consumabile utilizate, din care:	Mii lei	30.643	19.353	24.197	74.193	30.306	28.675	21.753	80.734
▪ consum si pierderi tehnologice pe sistemul de transport	Mii lei	25.883	13.473	10.557	49.913	22.422	16.806	13.392	52.620
- cantitate consum tehnologic	MWh	240.122	117.996	91.136	449.254	224.309	164.730	125.272	514.311
▪ materiale auxiliare	Mii lei	3.814	5.327	12.702	21.843	6.703	10.902	7.466	25.071
▪ alte cheltuieli materiale	Mii lei	946	553	939	2.438	1.181	967	896	3.044

## INFRASTRUCTURA ACTUALĂ A SNT



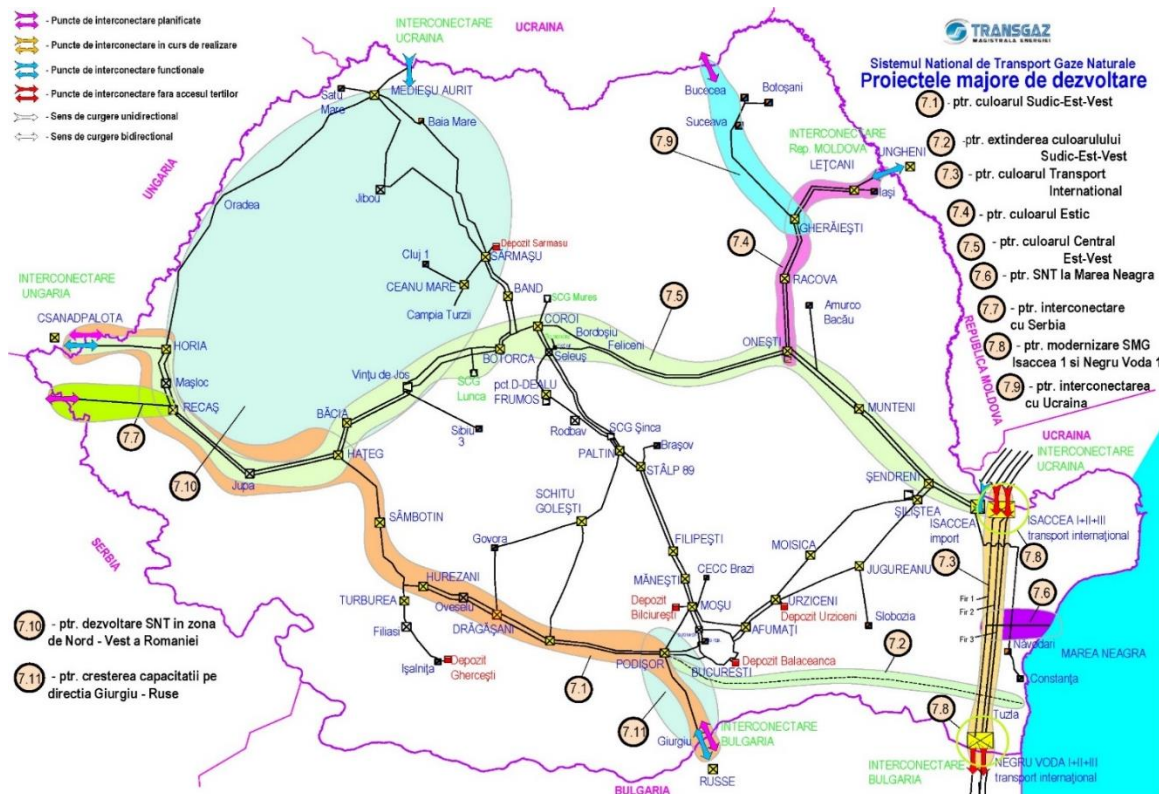
- Peste 13.600 km de conducte principale de transport și conectări pentru alimentarea cu gaze, din care 369 km de conducte de transport internațional gaze;
- 1.128 stații de măsurare gaze;
- 4 stații de măsurare gaze pentru transport internațional;
- 7 stații de măsurare a gazelor importate;
- 6 stații de comprimare gaze (Șinca, Onești, Siliștea, Jupa, Podișor, Bibești) ;
- 1.040 stații de protecție catodică (SPC);
- 58 stații de vane/noduri tehnologice;
- 904 de stații de odorizare.

## INFRASTRUCTURA VIITOARE A SNT

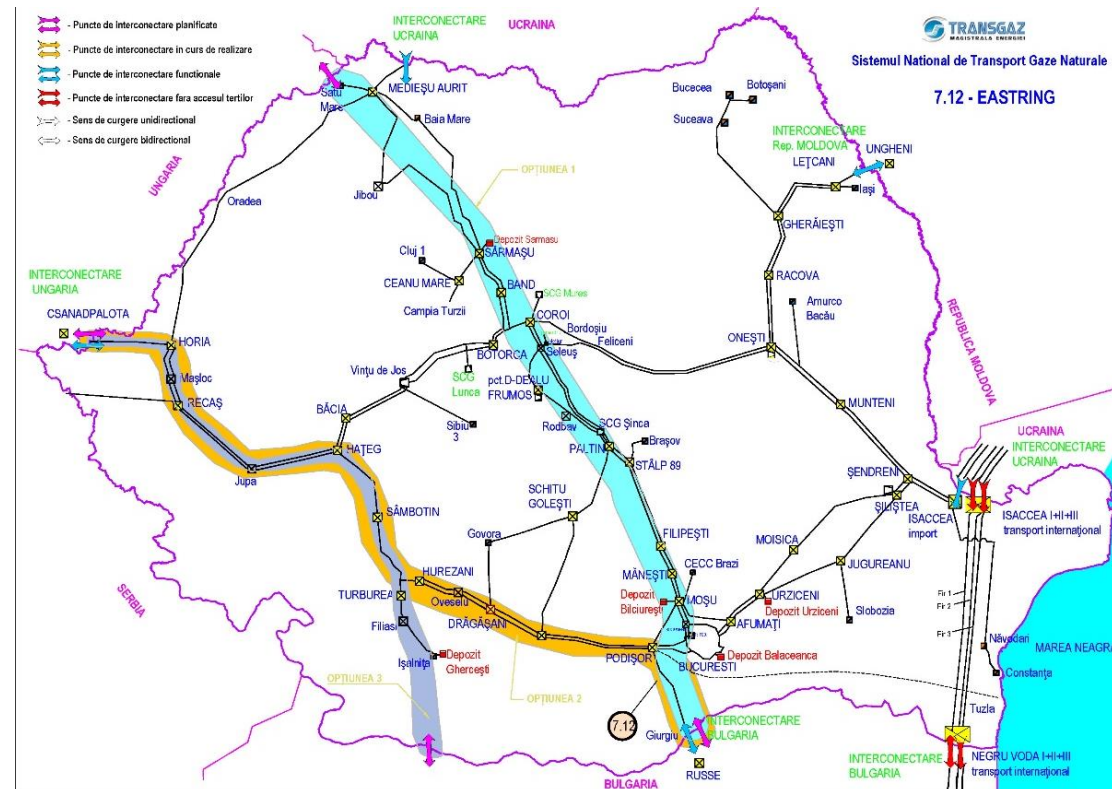
Un sistem de transport modernizat și competitiv, care asigură un grad ridicat de interconectare, flexibilitate și acces la mai multe surse de aprovizionare.

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

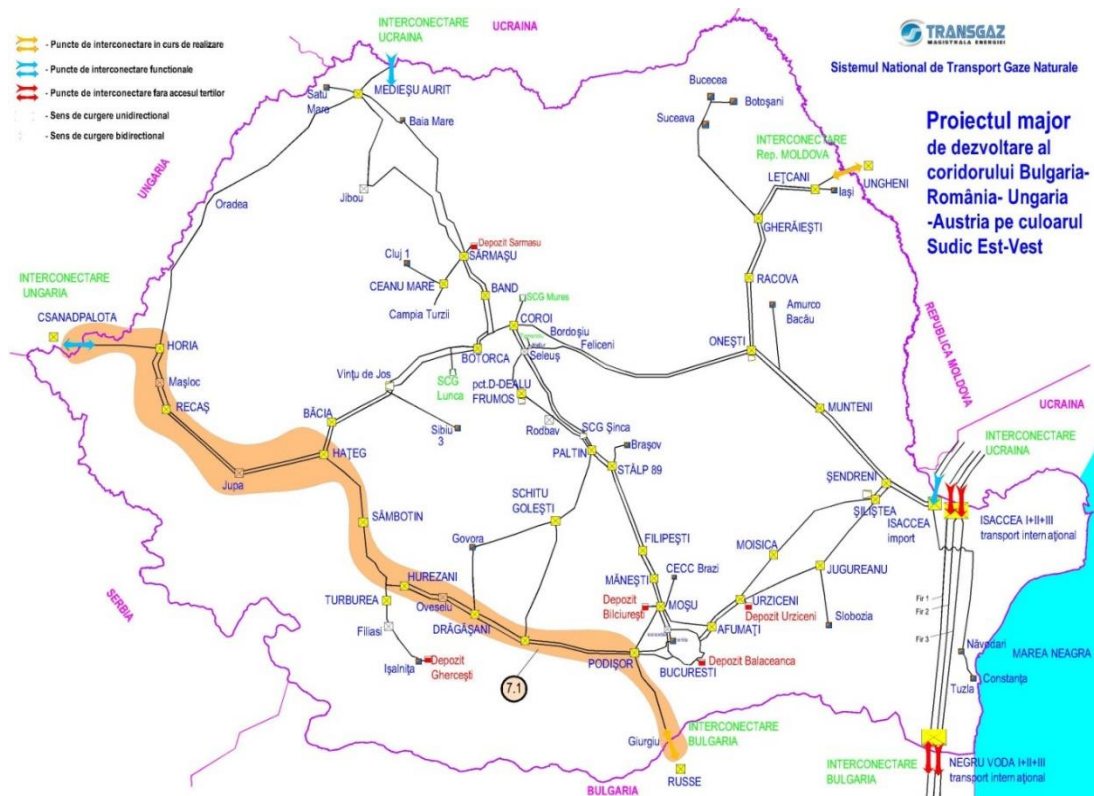


~ 4 mld. EURO

Nr. proiect	Proiectul	Valoarea estimată mil. Euro	Termen de finalizare	Importanța proiectului	Statut proiect	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>	74,5	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	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.	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 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	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>	56,21	2021	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



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 sistemului național de transport gaze naturale cu sistemul de transport gaze naturale din 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	<b>Dezvoltarea/Modernizarea infrastructurii de transport gaze naturale în zona de Nord-Vest a României</b>	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	<b>Creșterea capacității de transport gaze naturale a interconectării România-Bulgaria pe direcția Giurgiu-Ruse</b>	51,8	2027	Îmbunătățirea aprovizionării cu gaze naturale a zonei.	LA non FID	Surse proprii: 18,13 Surse atrase: 33,67
7.12	<b>Eastring-România</b>	Faza 1: 1.297 România Faza 2: 357 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 <b>protecție catodică</b> 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 <b>SCADA</b> 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



**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 și (inaugurate și puse în funcțiune în sept și oct 2019 și respectiv aug.2020)

**Costuri totale estimate:**

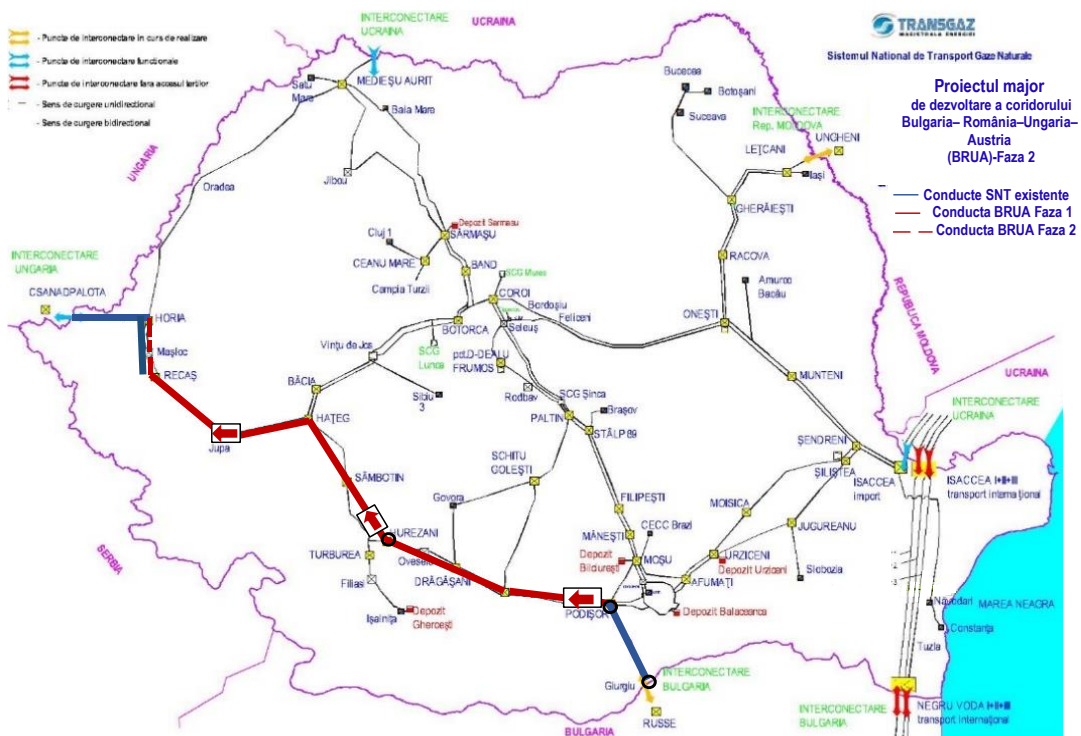
- 478,6 mil. Euro

**Contribuția E.U. : 179 mil. Euro**

**Decizie finală de investiție – 2016**

**Punere în funcțiune estimată - 2020**

**Conectarea României la tranzitul învecinat**



**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

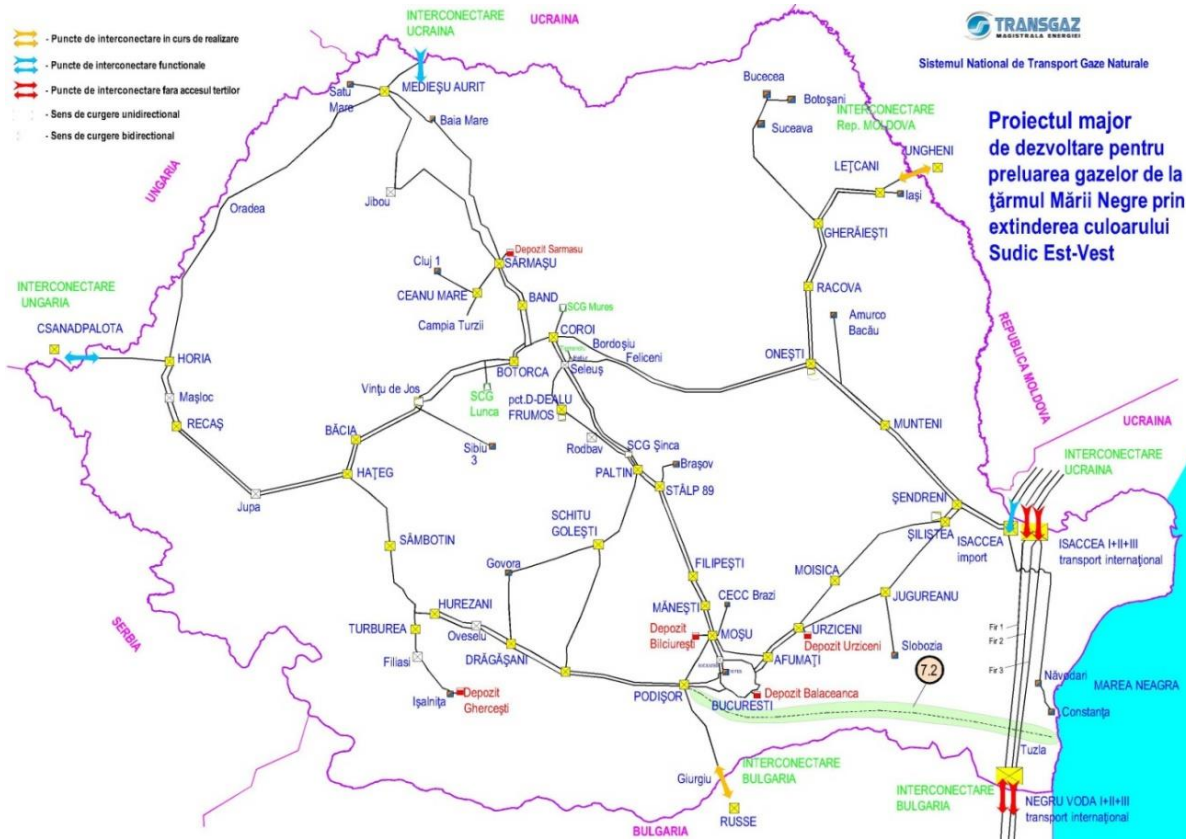
### Investiții necesare:

- conductă 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

*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:

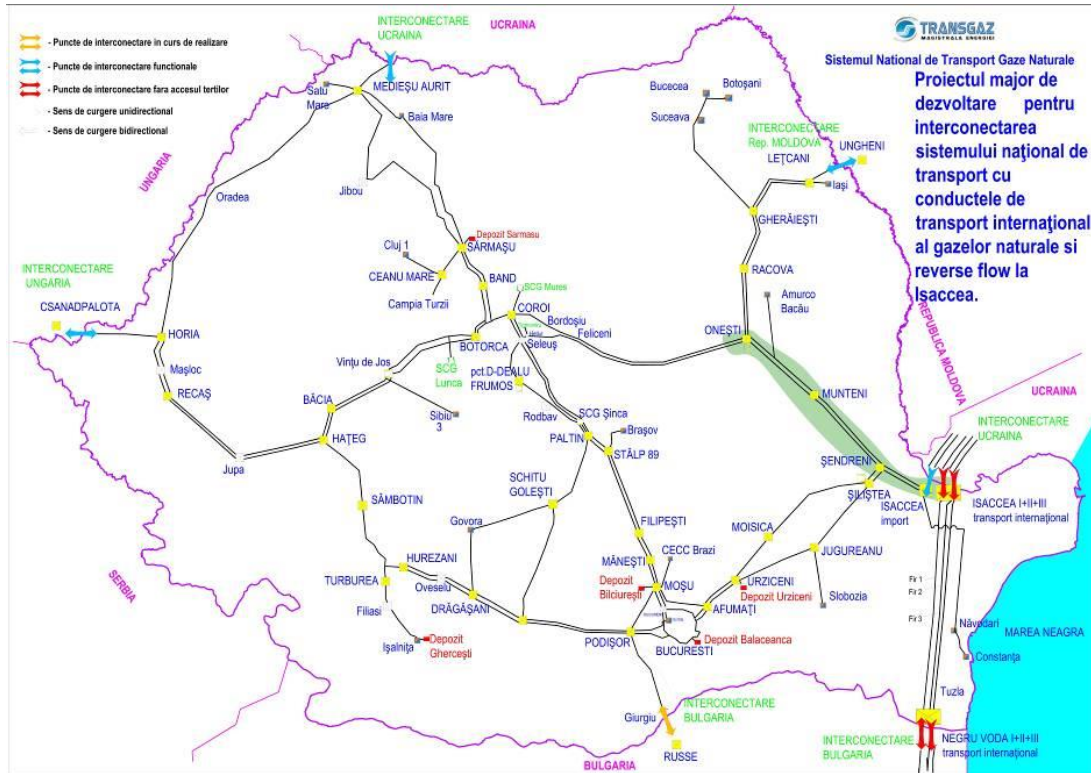
- crearea unei infrastructuri de transport pentru preluarea gazelor naturale ce urmează a fi produse în Marea Neagră

### 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

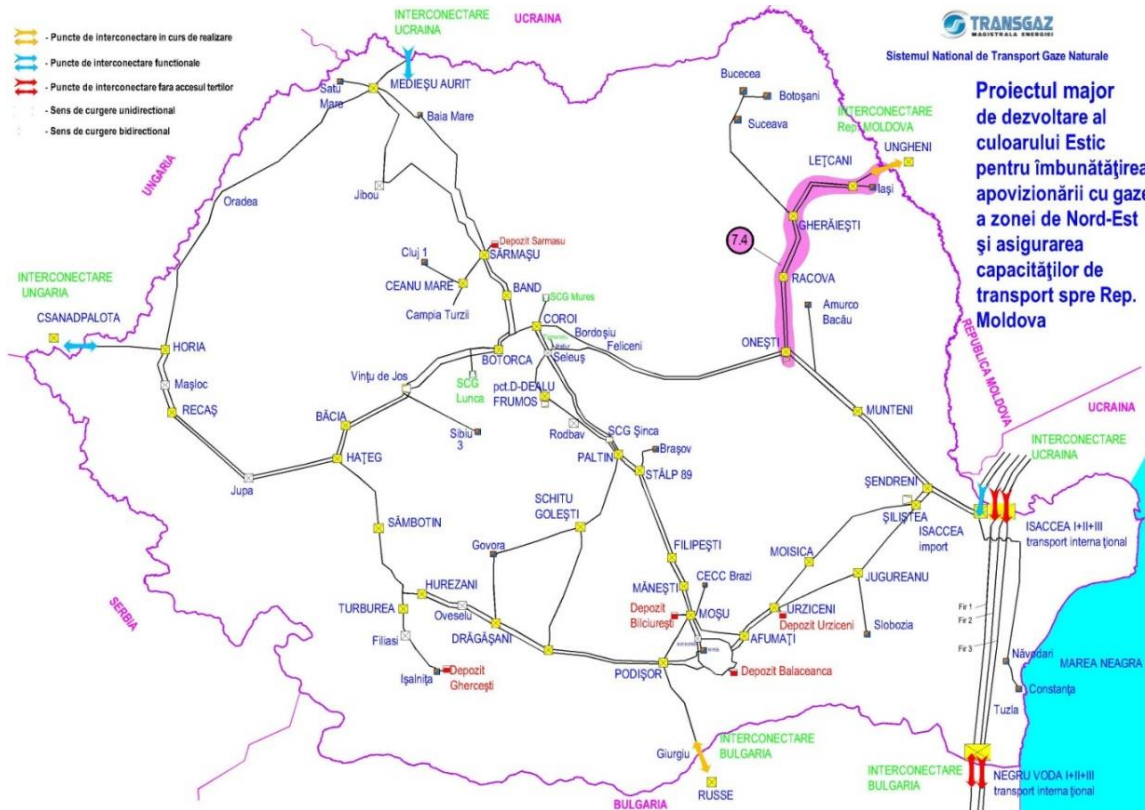
- modernizare SCG Siliștea, NT Siliștea
- modernizare SCG Onești, NT Onești
- modernizare SCG Șendreni, NT Șendreni

### Costuri totale estimate:

- 77,7 mil. Euro

Decizie finală de investiție – 2018

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



## 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

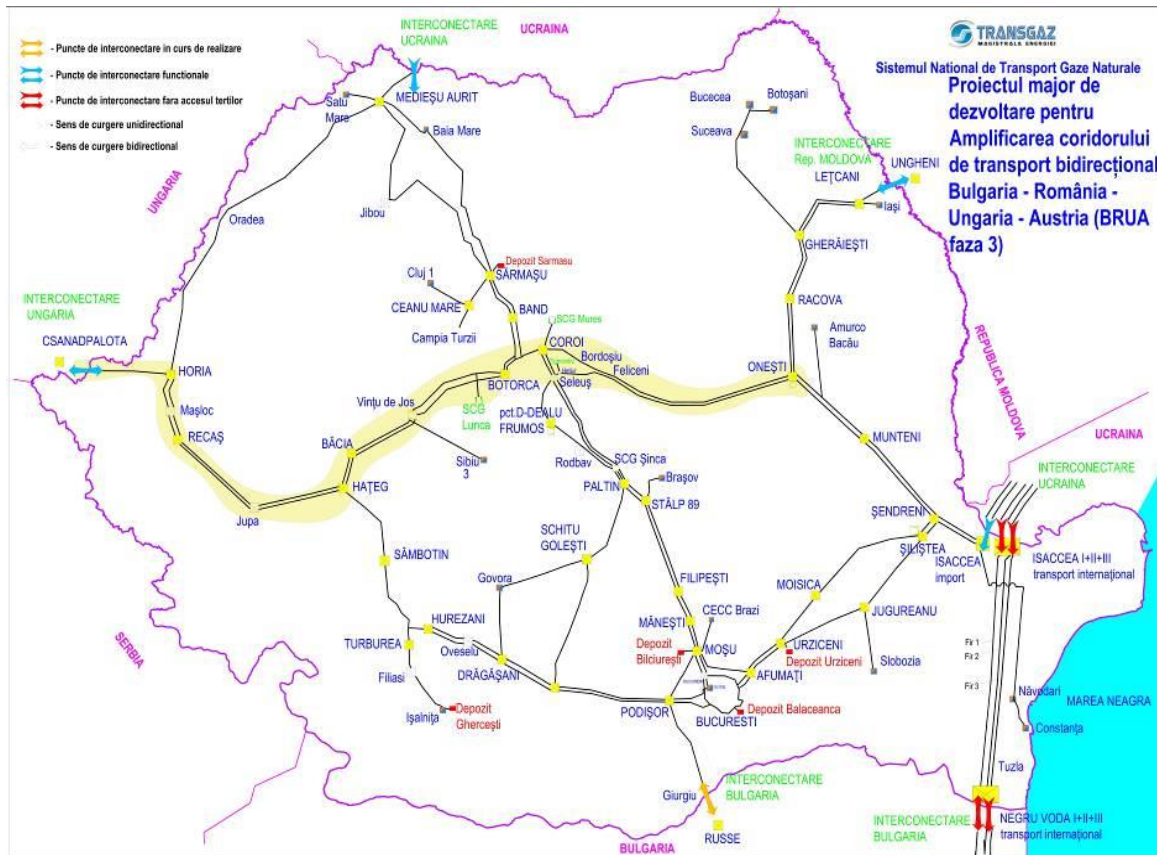
## Investiții necesare:

- construirea unei conducte Dn 700, pe direcția Onești – Gherăești în lungime de 104,1 km
- construirea unei conducte Dn 700, pe direcția Gherăești-Lețcani în lungime de 61,05 km
- construirea unei stații de comprimare la Onești de 9,14 MW
- construirea unei stații de comprimare la Gherăești de 9,14 MW

## Costuri totale estimate:

- 174,25 mil. Euro

Punere în funcțiune - 2021



**Data de finalizare estimată - 2025**

**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:**

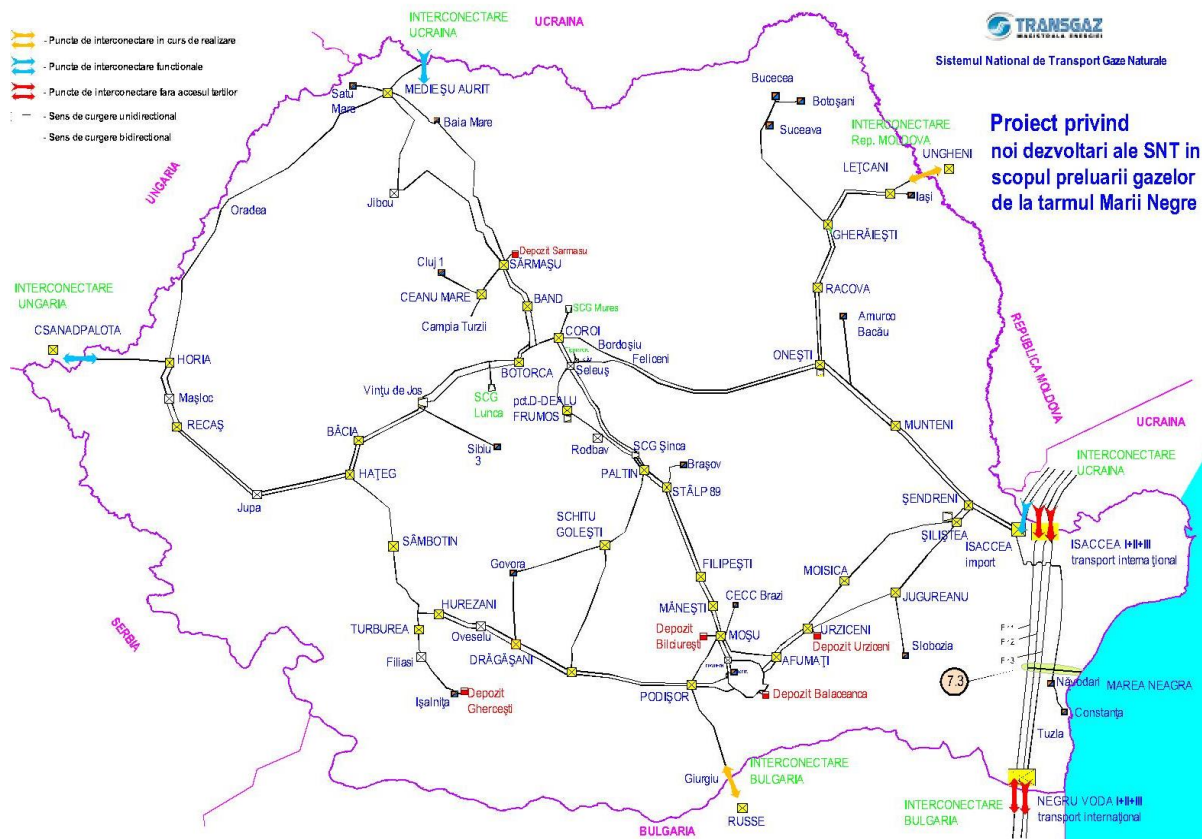
- reabilitarea unor conducte existente ce aparțin SNT
- înlocuirea unor conducte existente ce aparțin SNT sau conducte noi instalate în paralel cu conductele existente
- dezvoltarea a 4 sau 5 stații noi de comprimare

**Creșterea capacității:**

- 4,4 mld. mc/an spre Ungaria

**Costuri totale estimate:**

- 530 mil. Euro



### Scop:

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

### Investiții necesare:

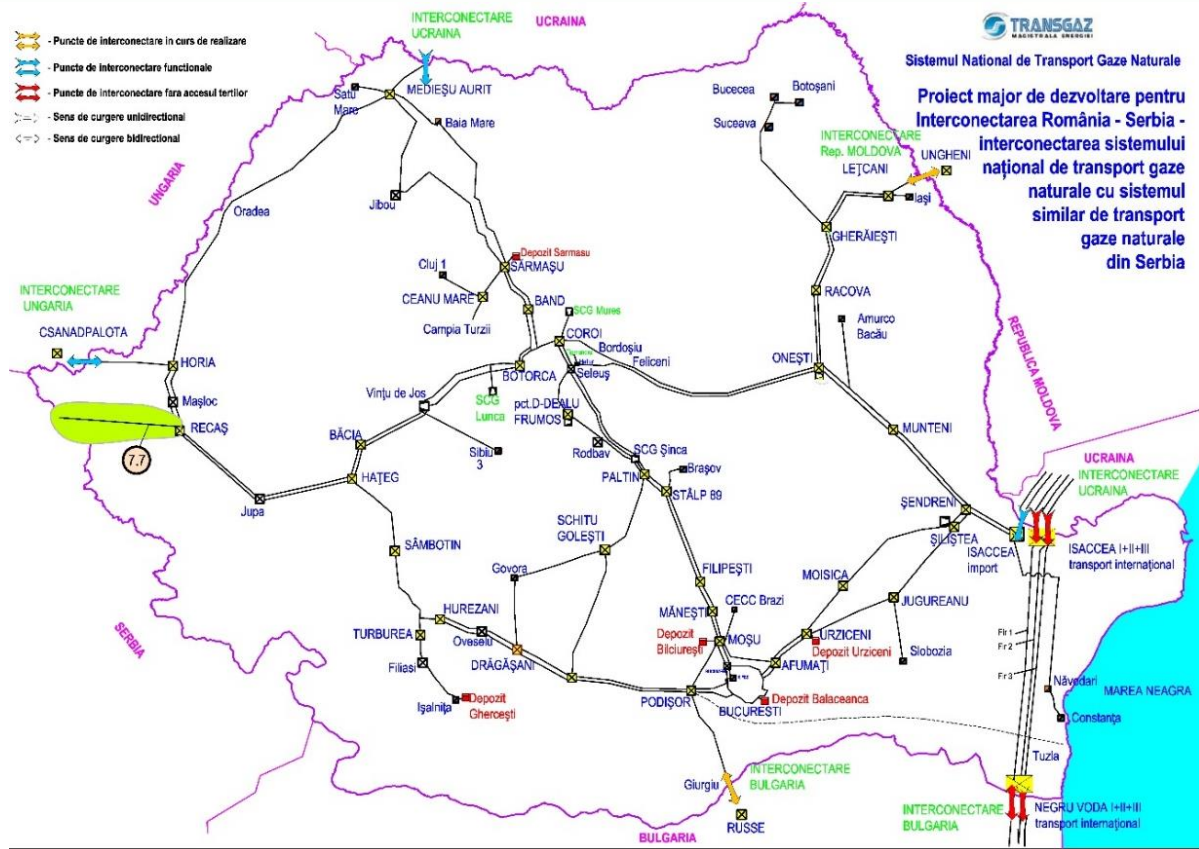
- construirea unei conducte de transport gaze naturale în lungime de 24,37 km, DN 500, de la țărmul Mării Negre până la conducta existentă de transport internațional T1

### Costuri totale estimate:

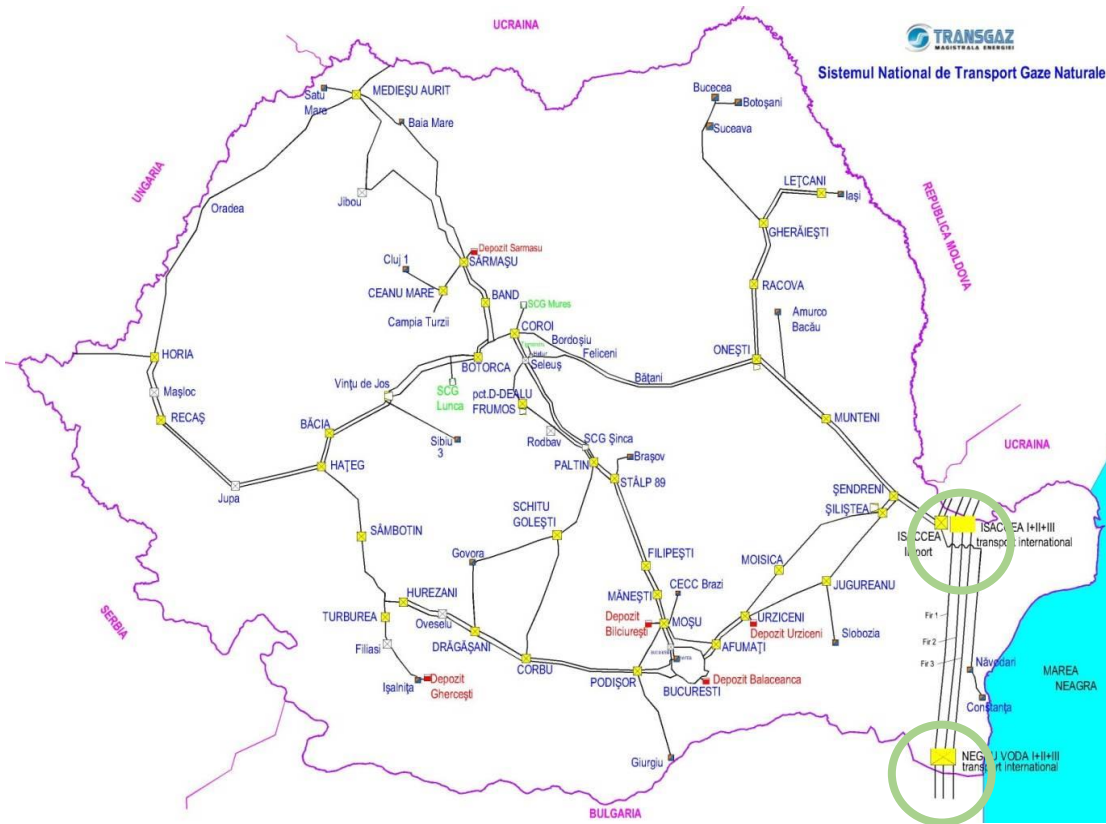
- 9,14 mil. Euro

Punere în funcțiune estimată 2021





Punere în funcţiune estimată - 2021



### Scop:

- creșterea gradului de asigurare a securității energetice în regiune

### Investiții necesare:

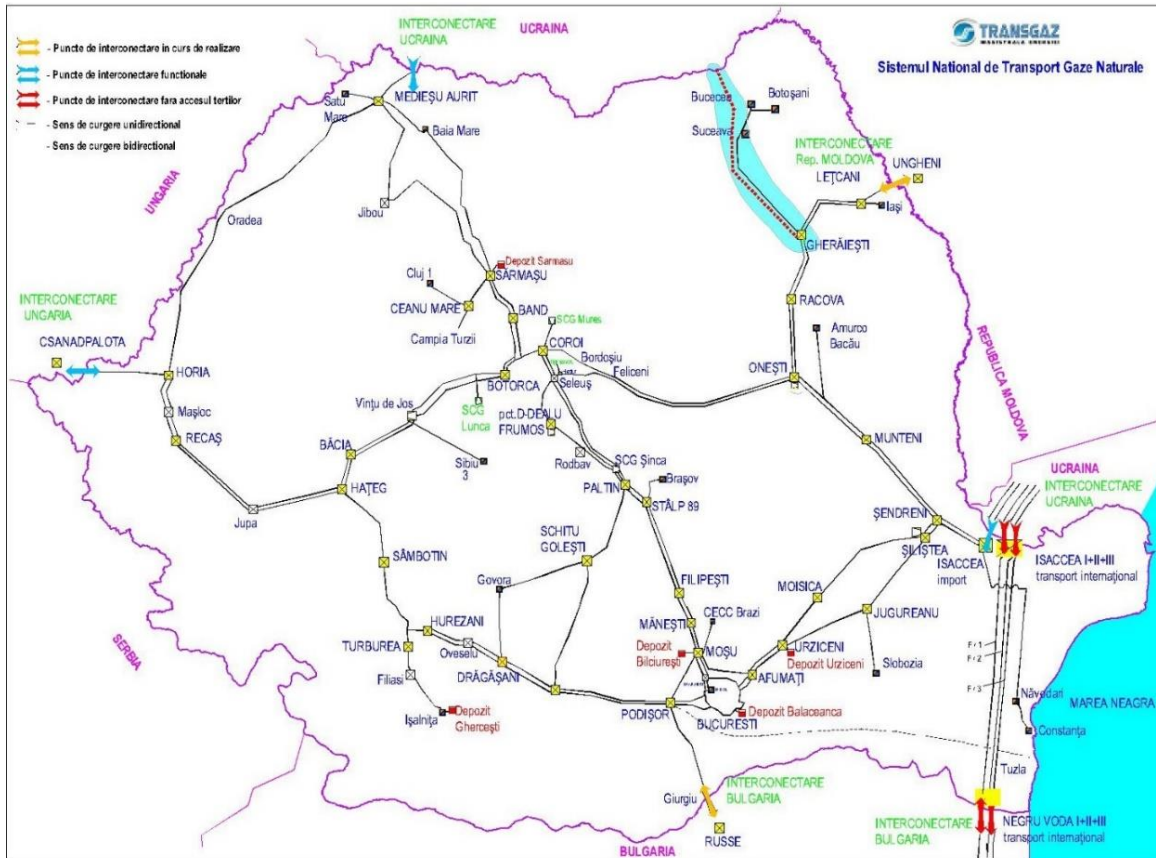
- construirea a două stații noi de măsurare gaze naturale care să le înlocuiească pe cele existente. În cazul SMG Isaccea 1 stația se construiește în incinta stației existente iar în cazul SMG Negru Vodă 1, pe un amplasament situat în apropierea amplasamentului stației existente

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



Punere în funcțiune estimată - 2025

## Scop:

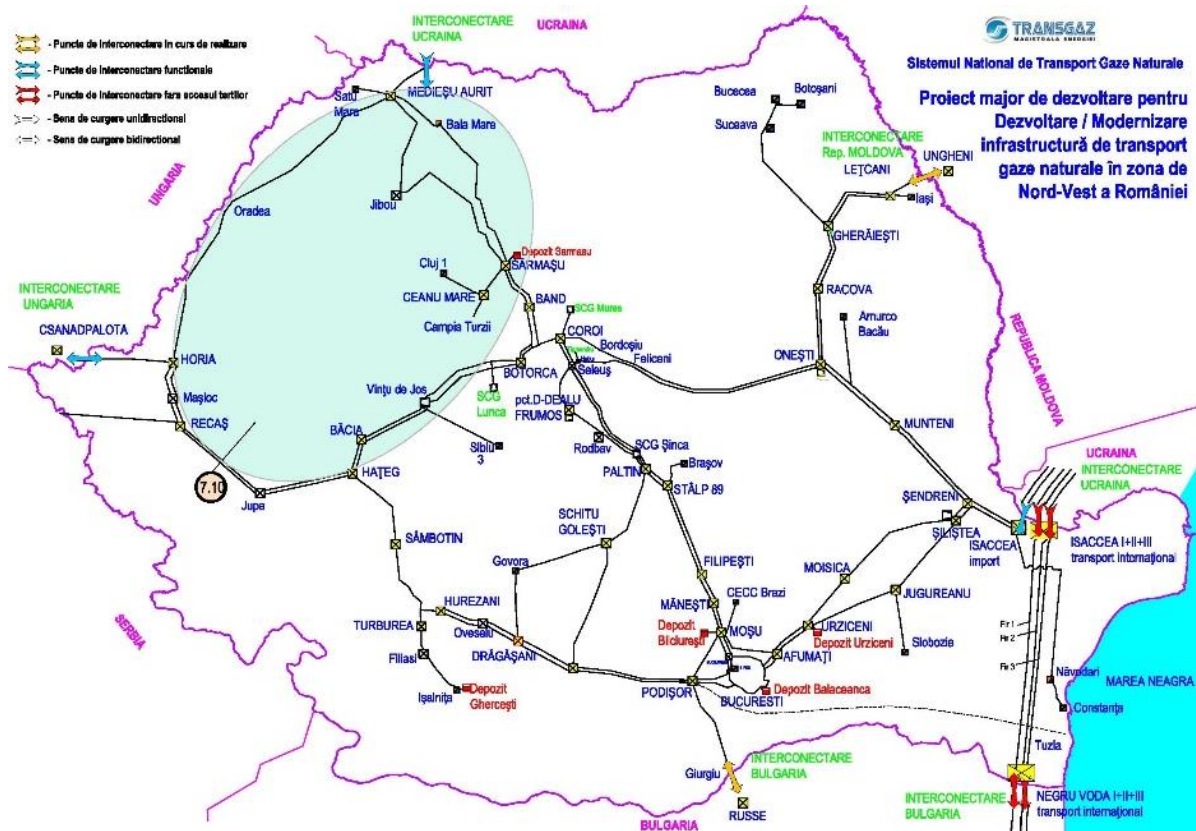
- creșterea gradului de asigurare a securității energetice în regiune

## Investiții necesare:

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

## Costuri totale estimate:

- 125 mil. Euro



**Punere în funcţiune estimată - 2026**

## Scop:

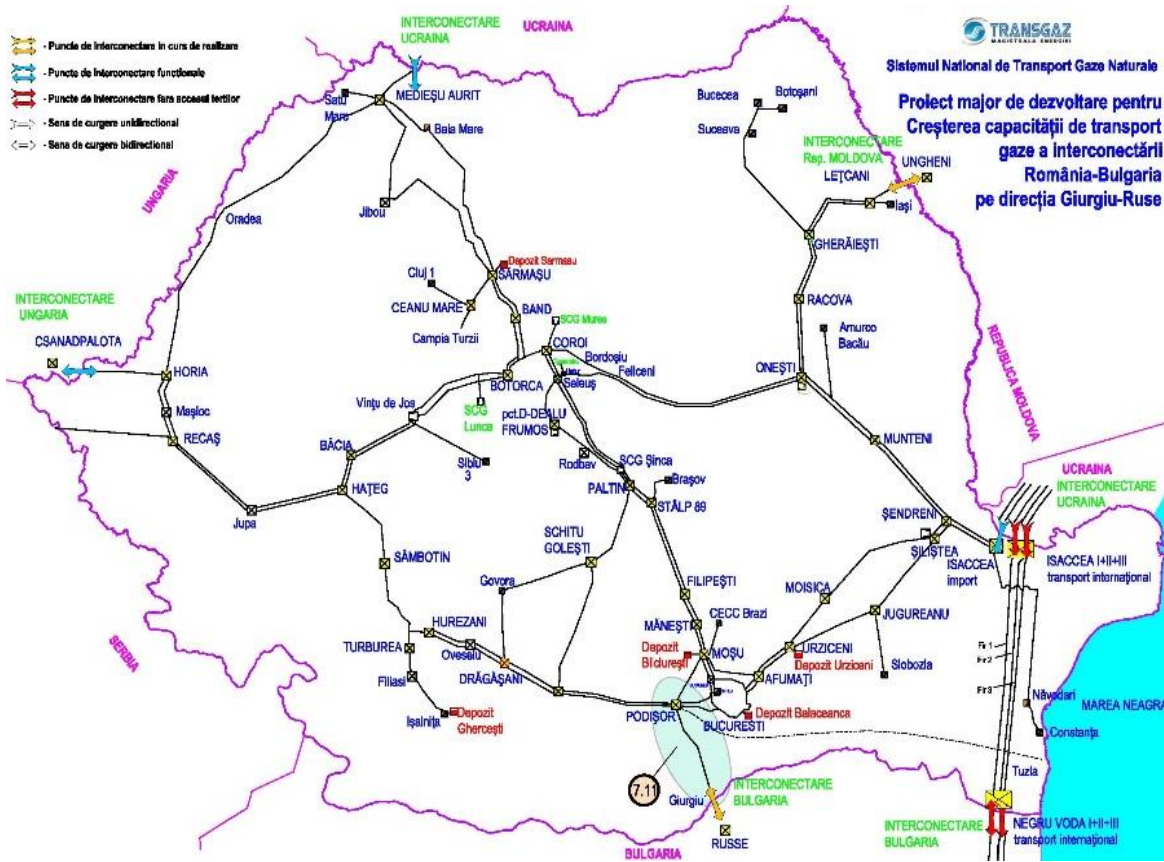
- crearea de noi capacităţi de transport gaze naturale

## Investiţii necesare:

- construirea unei conducte de transport gaze naturale şi a instalaţiilor aferente pe direcţia Horia–Medieşu Aurit
- construirea unei conducte de transport gaze naturale şi a instalaţiilor aferente pe direcţia Sărmăşel–Medieşu Aurit
- construirea unei conducte de transport gaze naturale şi a instalaţiilor aferente pe direcţia Huedin–Aleşd
- construirea unei Staţii de Comprimare Gaze Naturale la Medieşu Aurit

## Costuri totale estimate:

- 405 mil. Euro



**Punere în funcțiune estimată - 2027**

**Scop:**

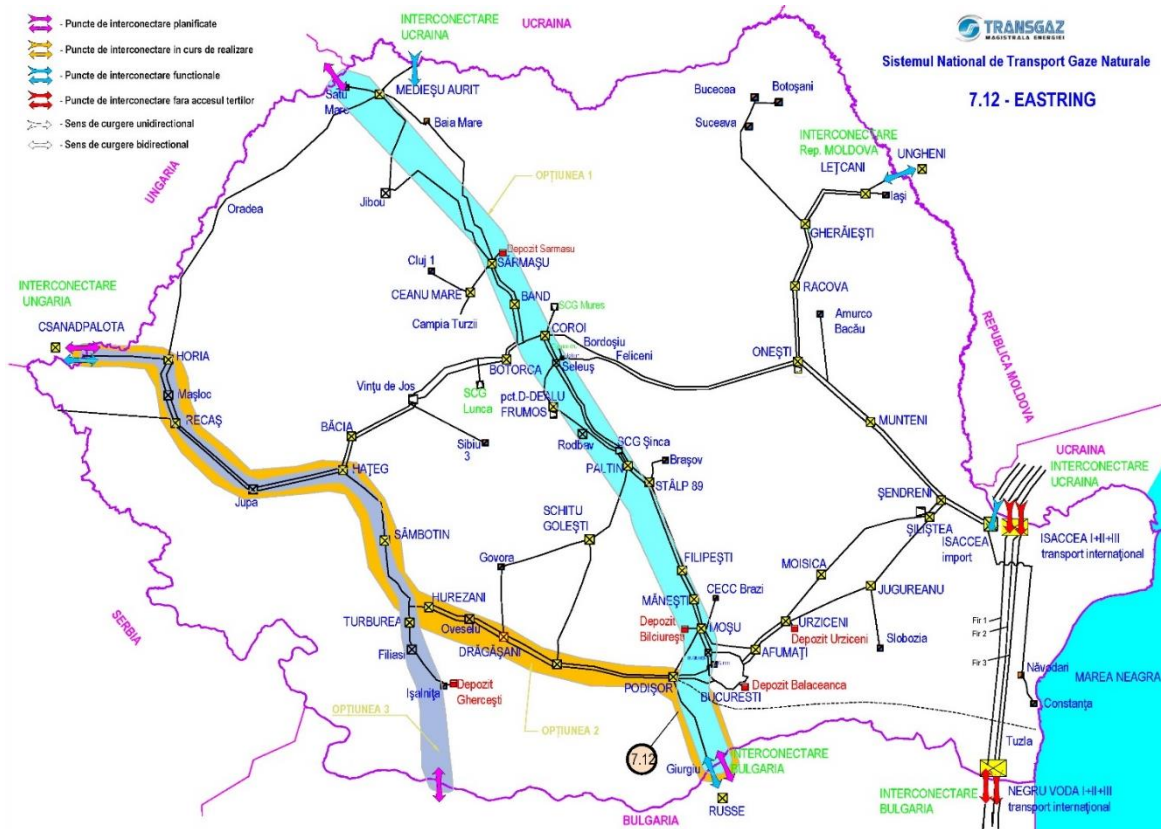
- creșterea gradului de asigurare a securității energetice în regiune

**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



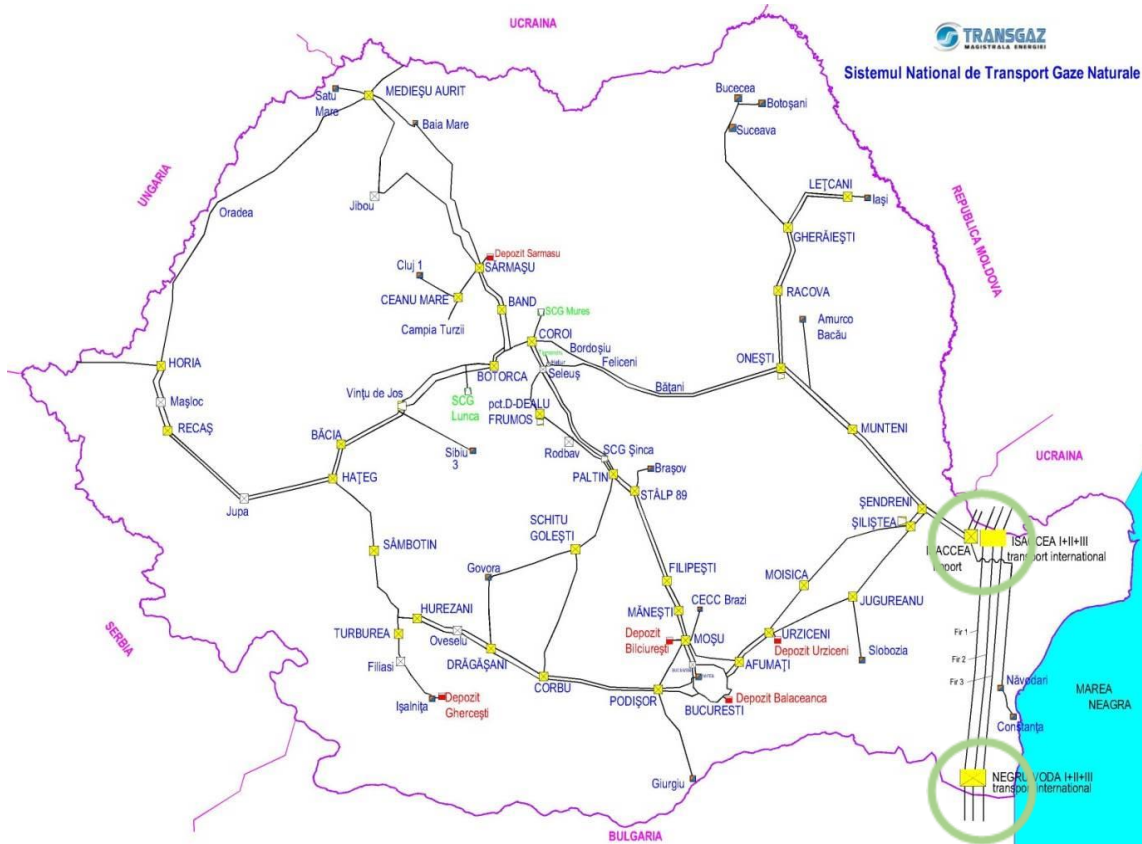
## Scop:

- 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)

**Punere în funcțiune estimată – 2025 – Faza 1**  
**2030 – Faza 2**



**Punere în funcțiune estimată – 2024**

**Scop:**

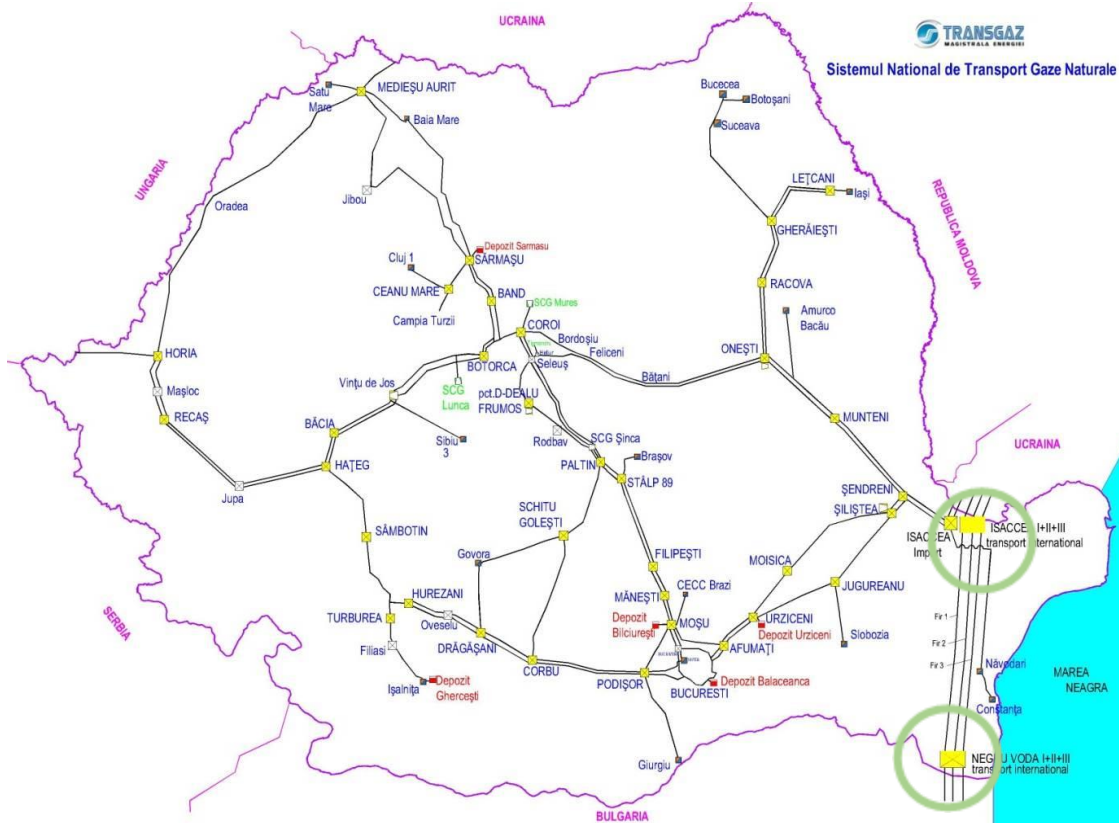
- creșterea gradului de asigurare a securității energetice în regiune

**Investiții necesare:**

- modernizarea stațiilor de măsurare gaze naturale existente

**Costuri totale estimate :**

- 26,65 mil. Euro



**Punere în funcțiune estimată – 2028**

### Scop:

- creșterea gradului de asigurare a securității energetice în regiune

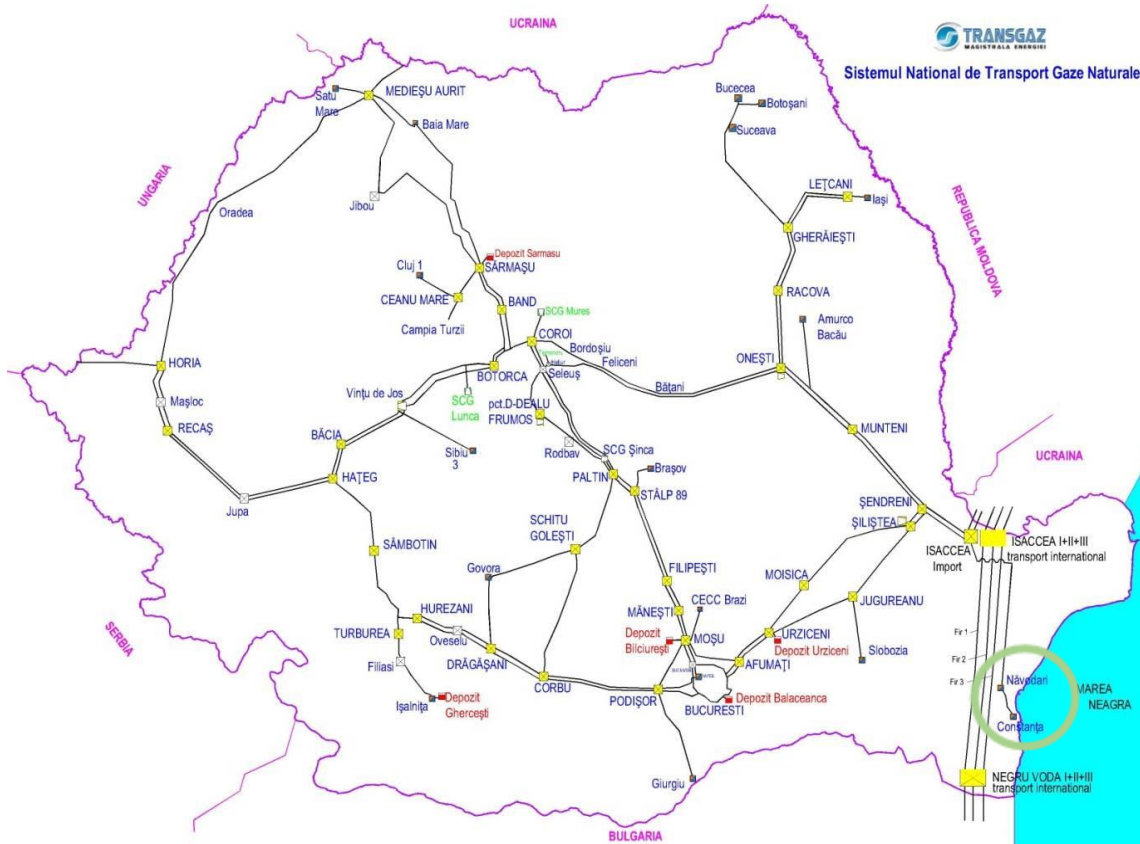
### Investiții necesare:

- modernizarea stațiilor de măsurare gaze naturale existente

### Costuri totale estimate:

- 26,65 mil. Euro





**Punere în funcțiune estimată – 2028**

**Scop:**

- preluarea gazelor naturale de la țărmul Mării Negre

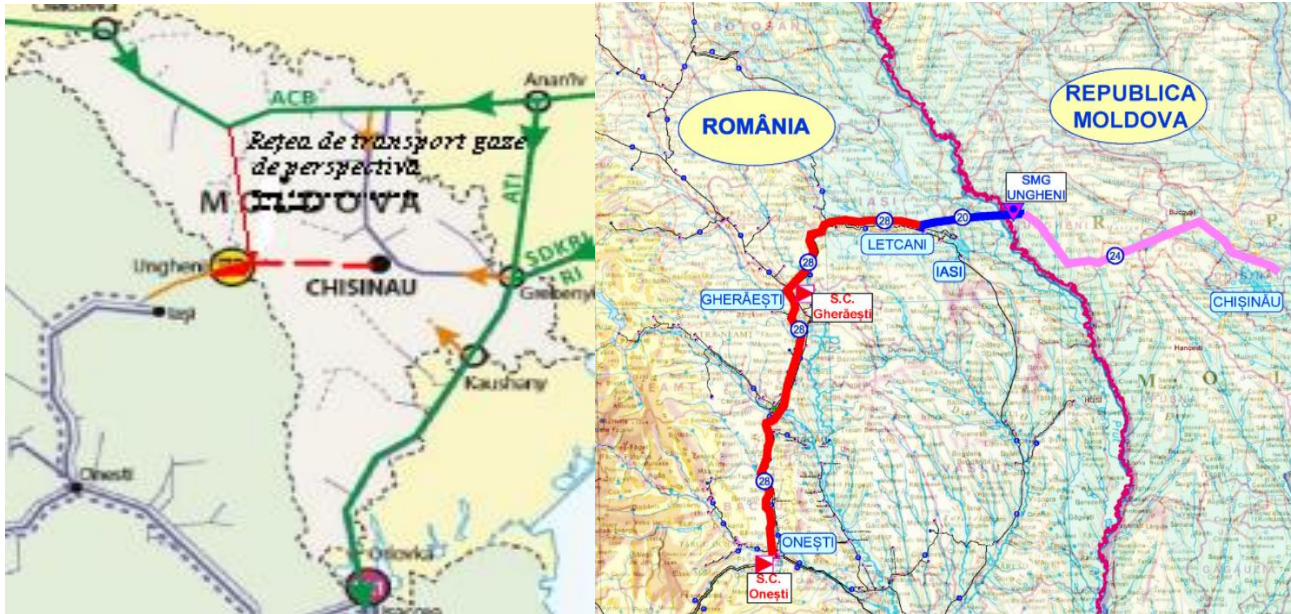
**Investiții necesare:**

- 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	Final 2019
Finalizare Construcție complex Ghidighici	2020

### 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 robineteți pentru secționarea traseului conductei
- 2 conducte de distribuție gaze de la SRM Tohatini 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

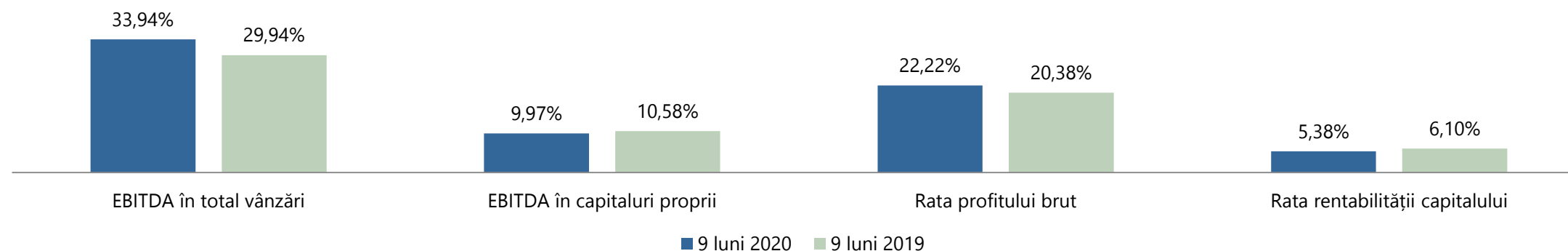
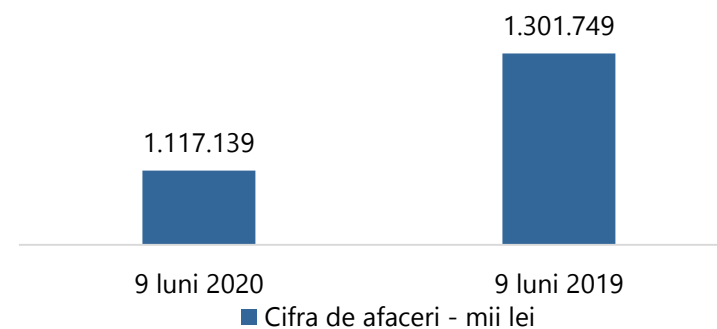
### Valoare estimată:

- 93 milioane Euro

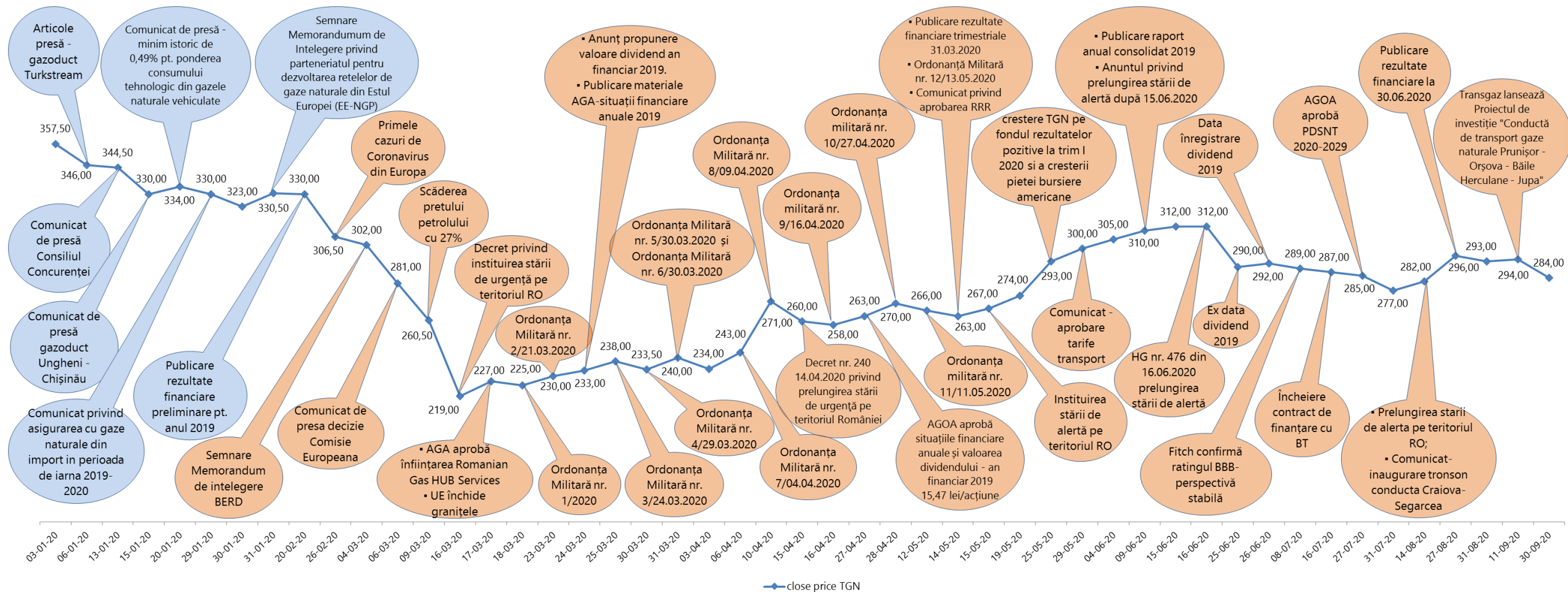
## 6. Principalii indicatori

30.09.2020 comparativ cu 30.09.2019

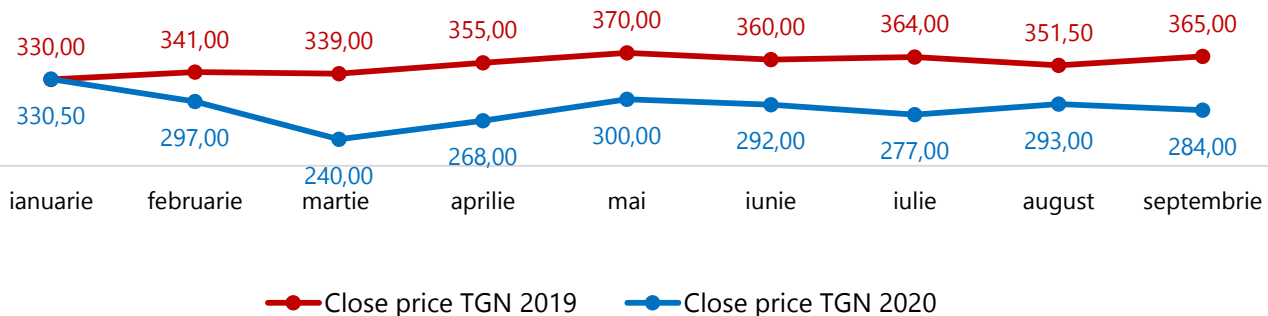
	9 luni 2020	9 luni 2019
EBITDA în total vânzări	33,94%	29,94%
EBITDA în capitaluri proprii	9,97%	10,58%
Rata profitului brut	22,22%	20,38%
Rata rentabilității capitalului	5,38%	6,10%
Lichiditatea curentă	1,64	2,95
Lichiditatea imediată	1,06	1,74
Gradul de îndatorare	31,15%	12,85%
Rata de acoperire a dobânzii	18,58	100,44
Viteza de rotație a debitelor - zile	151,53	134,73
Viteza de rotație a creditelor - zile	58,65	37,27



# Evoluția TGN pe bursă (1)

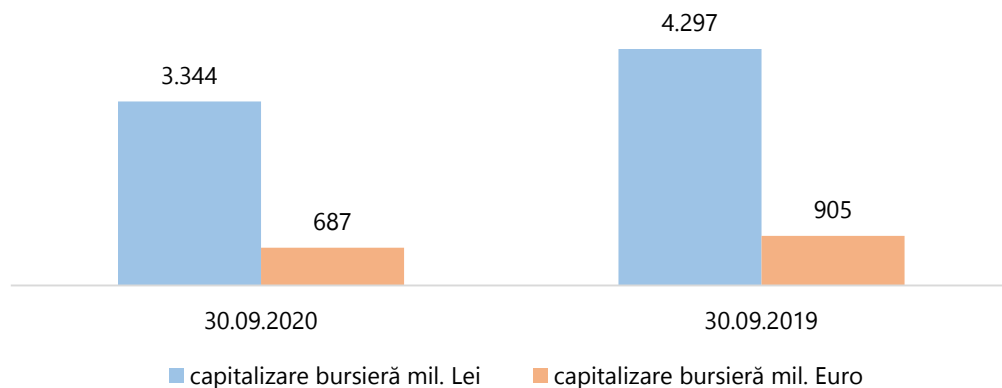


## Evoluția TGN pe bursă (2)

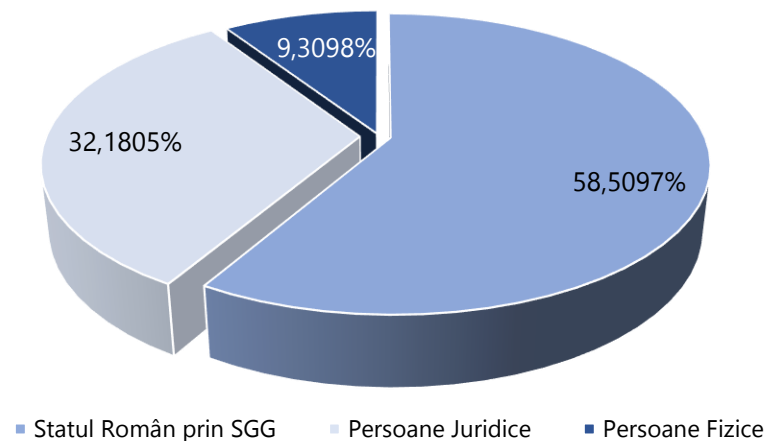


Denumire indice bursier	Pondere TGN 30.09.2020	Poziție ocupată în componența indicelui
BET	4,72%	6
ROTX	3,85%	7
BET-NG	13,78%	3
BET-TR	4,56%	6
BET-XT	4,56%	6
BET-BK	4,70%	11

### Capitalizarea bursieră



### Structura acționariatului TGN la 24 Septembrie 2020



# Evoluția TGN pe bursă (3)

Published on TradingView.com, October 13, 2020 10:52:02 EEST  
BVB:TGN, D O:278,0000 H:280,0000 L:278,0000 C:278,0000



TradingView

Published on TradingView.com, October 13, 2020 10:55:07 EEST  
BVB:TGN, D O:278,0000 H:280,0000 L:278,0000 C:278,0000



TradingView

# Evoluția TGN pe bursă (4)



Published on TradingView.com, October 13, 2020 10:54:08 EEST  
BVB:TGN, D 0:278,0000 H:280,0000 L:278,0000 C:278,0000



TradingView

Published on TradingView.com, October 13, 2020 11:08:08 EEST  
BVB:TGN, D 0:278,0000 H:280,0000 L:278,0000 C:278,0000

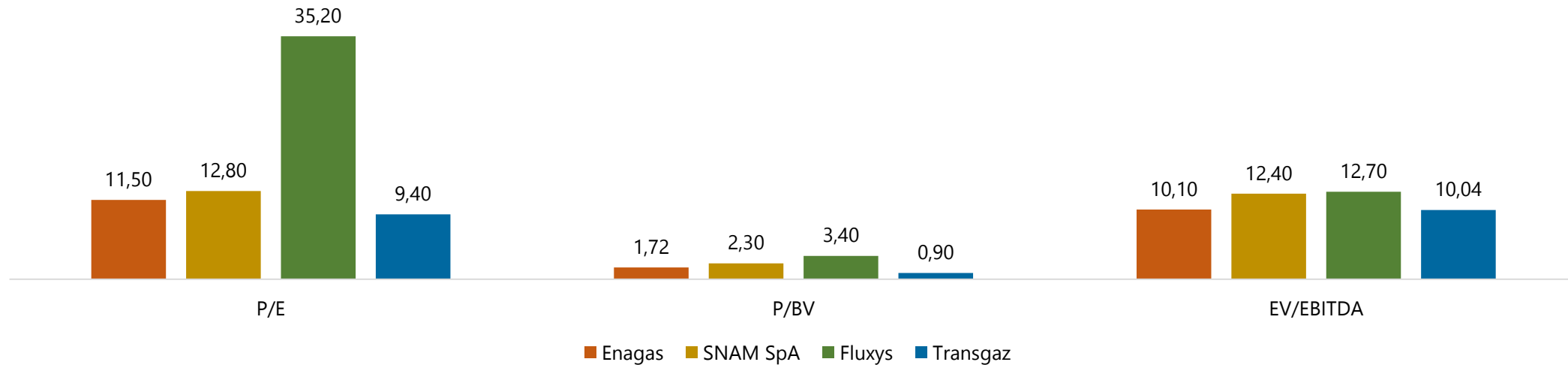
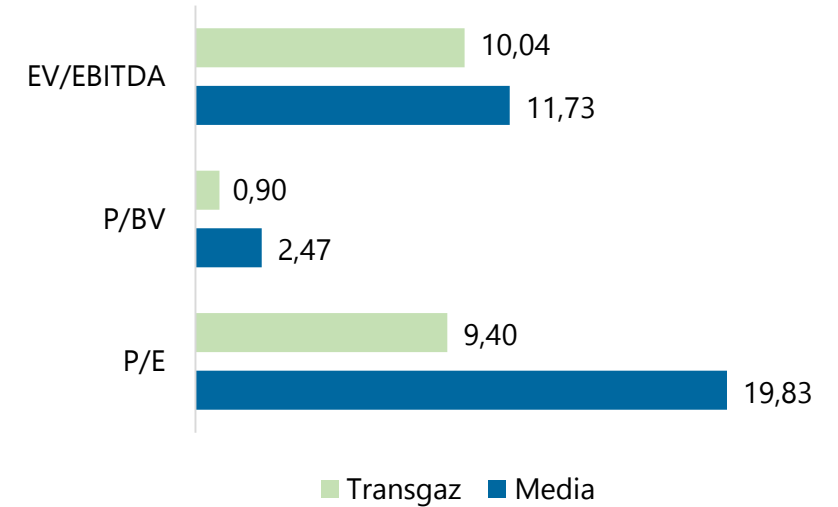


TradingView

# TRANSGAZ COMPARATIV CU COMPANIILE SIMILARE

Compania		P/E	P/BV	EV/EBITDA
Enagas	Spania	11,50	1,72	10,10
SNAM SpA	Italia	12,80	2,30	12,40
Fluxys	Belgia	35,20	3,40	12,70
<b>Media</b>		<b>19,83</b>	<b>2,47</b>	<b>11,73</b>
<b>Transgaz</b>	<b>Romania</b>	<b>9,40</b>	<b>0,90</b>	<b>10,04</b>
Premium /Discount		-52,61%	-63,61%	-14,43%

Sursa: Bloomberg, 14.10.2020







**Vă mulțumim pentru atenția acordată!**