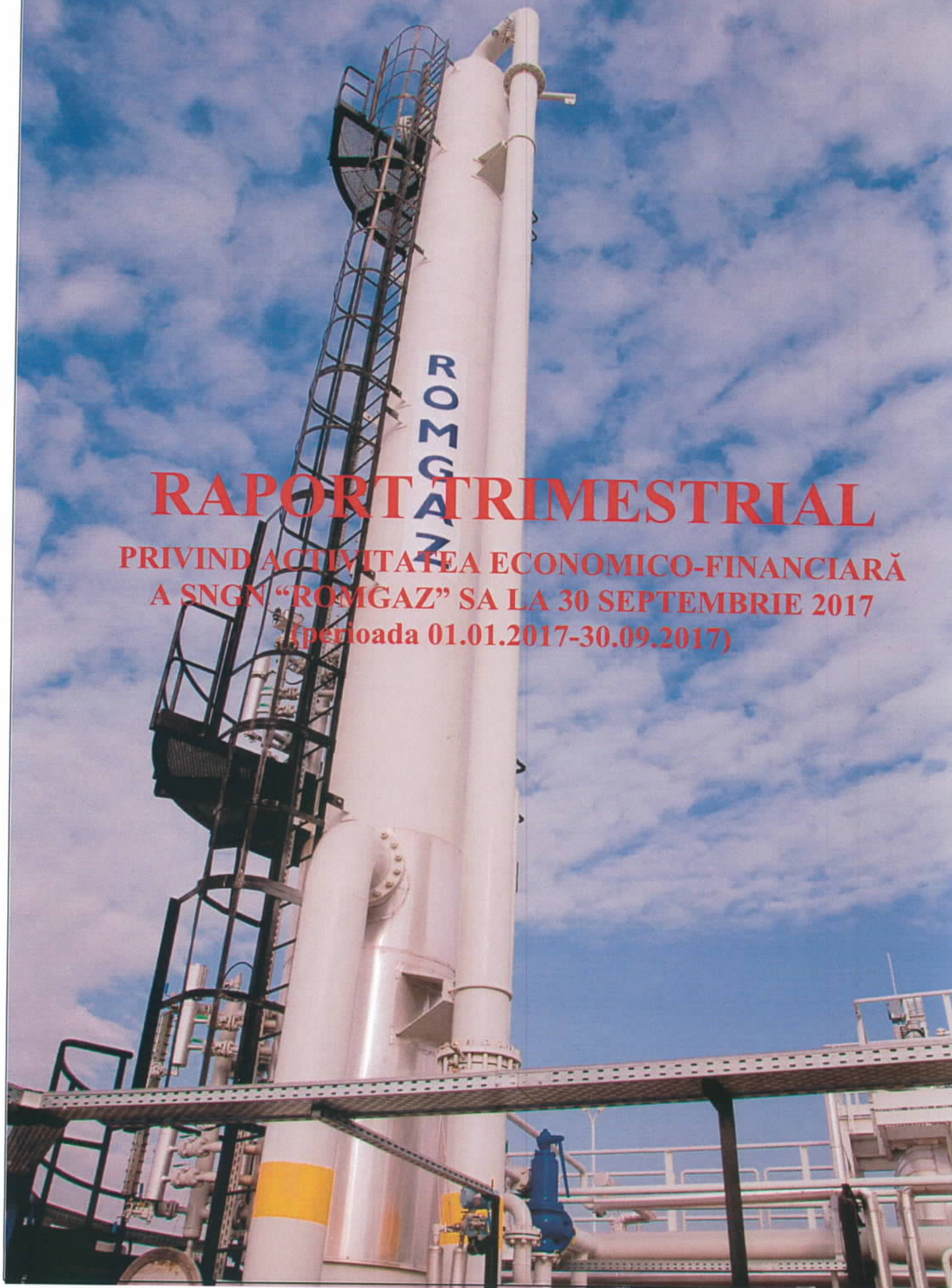


SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE NATURALE "ROMGAZ" SA

# RAPORT TRIMESTRIAL

PRIVIND ACTIVITATEA ECONOMICO-FINANCIARĂ  
A SNGN "ROMGAZ" SA LA 30 SEPTEMBRIE 2017  
(perioada 01.01.2017-30.09.2017)





## DATE DE IDENTIFICARE RAPORT ȘI EMITENT

Baza raportului	Art.67 din Legea nr.24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață și Anexa nr.30 la Regulamentul CNVM nr.1/2006 pentru perioada de 9 luni încheiată la 30.09.2017
Data raportului	14 noiembrie 2017
Denumirea emitentului	Societatea Națională de Gaze Naturale "ROMGAZ" SA
Sediul social	Mediaș, Piața Constantin I. Motaș, nr.4, cod 551130, județul Sibiu
Telefon/fax	0040 269 201020 / 0040 269 846901
Web/E-mail	<a href="http://www.romgaz.ro">www.romgaz.ro</a> / <a href="mailto:secretariat@romgaz.ro">secretariat@romgaz.ro</a>
Cod unic de înregistrare	14056826
Cod LEI	2549009R7KJ38D9RW354
Număr de înregistrare la ORC	J32/392/2001
Capital social subscris și vărsat	385.422.400 lei
Număr de acțiuni	385.422.400, având fiecare o valoare nominală de 1 leu
Piața reglementată pe care se tranzacționează acțiunile societății	Bursa de Valori București (acțiuni) și Bursa de Valori din Londra (GDR-uri)

## PERFORMANȚELE SOCIETĂȚII

Performanțele operaționale și financiare ale Romgaz în perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2017 au crescut semnificativ atât în ceea ce privește raportarea la perioadele anterioare cât și la programele stabilite la începutul anului.

După o diminuare a consumului de gaze naturale la nivel național cu cca.4,6% în 2015 și o creștere moderată de cca.1,9% în 2016, în anul 2017 s-a înregistrat o revigorare a acestuia, consumul crescând în perioada de raportare cu cca.12%, de la 79,5 TWh în primele 9 luni ale anului 2016 la 89,04 TWh în primele 9 luni din 2017.

Pe fondul creșterii consumului de gaze la nivel național, Romgaz a reușit să-și crească livrările cu 34,68% față de perioada similară a anului 2016, de la 31,86 TWh la 42,91 TWh. Ca urmare, *cota de piață a Romgaz* pe piața livrărilor de gaze din România a ajuns la 48,19%, fiind cu 8,12% mai mare decât cota deținută în perioada anterioară (40,08%).

*Producția de gaze naturale* a fost de 3.751 mil.mc, cu 717 mil.mc mai mare decât producția realizată în perioada similară a anului anterior (+23,6%) și cu 263 mil.mc mai mare decât cea programată (+7,6%).

*Producția de energie electrică* a Romgaz a crescut cu 62,5% comparativ cu producția realizată în perioada similară a anului 2016, de la 902,0 TWh la 1.465,5 TWh, cu această producție Romgaz deținând o cotă de piață de 3,14%<sup>1</sup>.

Marjele principalilor indicatori de rentabilitate: profitul net (36,5%), EBIT (42,7%) și EBITDA (55,3%), confirmă profitabilitatea ridicată a activității societății.

<sup>1</sup> Sursa: CNTEE Transelectrica SA

## Rezultate financiare relevante

\*milioane lei\*

T3 2016	T2 2017	T3 2017	Δ T3 (%)	Indicatori principali	9 luni 2016	9 luni 2017	Δ 9 luni (%)
551,6	894,7	849,4	54,0	Cifra de afaceri (CA)	2.401,5	3.241,6	35,0
917,1	936,9	914,8	-0,3	Venituri	2.827,4	3.241,9	14,7
753,5	572,3	547,8	-27,3	Cheltuieli	1.908,9	1.841,1	-3,6
163,5	364,6	367,0	124,5	Profit brut	918,6	1.400,8	52,5
65,1	57,5	50,9	-21,8	Impozit pe profit	204,9	216,7	5,8
98,4	307,1	316,1	221,2	Profit net	713,7	1.184,1	65,9
159,1	358,8	362,1	127,6	EBIT	900,5	1.385,2	53,8
242,7	424,9	475,7	96,0	EBITDA	1.257,0	1.792,9	42,6
0,3	0,8	0,8	166,7	Profit pe acțiune (EPS) (lei)	1,85	3,1	67,6
17,8	34,3	37,2	109,0	Rata profitului net (% din CA)	29,7	36,5	22,9
28,8	40,1	42,6	47,9	Rata EBIT (% din CA)	37,5	42,7	13,9
44,0	47,5	56,0	27,3	Rata EBITDA (% din CA)	52,3	55,3	5,7
6.250	6.211	6.194	-1,6	Număr de angajați la sfârșitul perioadei	6.250	6.194	-0,9

Cifrele din tabelul de mai sus sunt rotunjite, prin urmare pot rezulta mici diferențe la reconciliere.

Notă: în venituri și cheltuieli nu sunt cuprinse cele aferente producției de imobilizări efectuate în regie proprie.

Cifra de afaceri, profitul și ceilalți indicatori calculați pe baza acestora s-au stabilit pe baza valorii estimate a contravalorii gazelor naturale livrate, aceasta deoarece începând cu luna noiembrie 2016 nu a fost finalizat bilanțul de gaze, ca urmare a lipsei de claritate a reglementărilor privind livrarea de gaze către consumatorii casnici și asimilați.

În Trimestrul 3 2017, societatea a înregistrat creșteri substanțiale ale principalilor indicatori comparativ cu perioada similară a anului 2016, astfel: cifra de afaceri +54%, EBIT +127,6%, EBITDA +96% și profitul net +221,2%, iar ratele aferente de profitabilitate se situează de asemenea la valori semnificative.

Sintetic, principalii indicatori realizați în perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2017 se prezintă astfel:

- ↳ **Veniturile totale** sunt mai mari cu **414,5 milioane lei**, înregistrând o creștere de 14,7% în timp ce cheltuielile totale au înregistrat o diminuare de 3,6%;
- ↳ **Profitul net** obținut de societate a crescut semnificativ, cu 65,9% față de perioada similară a anului 2016, atingând nivelul de 1.184 milioane lei. Această evoluție pozitivă este realizată atât pe seama creșterii vânzărilor de gaze naturale și energie electrică cât și pe diminuarea cheltuielilor;
- ↳ **Productivitatea muncii** a crescut cu **36,2%** comparativ cu perioada anterioară, de la 384,24 mii lei CA/angajat la 9 luni 2016 la 523,35 mii lei/angajat la 9 luni 2017;
- ↳ **Ratele profitului net, EBIT și EBITDA** sunt mai mari comparativ perioada similară din 2016, aceasta pe fondul creșterii semnificative a cifrei de afaceri, de la 2.401,5 mil.lei la 3.241,6 mil.lei;
- ↳ **EPS** (profit net/acțiune) este de **3,1 lei**, cu 67,6% mai mare decât cel înregistrat în primele nouă luni ale anului 2016.



## Rezultate operaționale

T3 2016	T2 2017	T3 2017	Δ T3 (%)	Indicatori principali	9 luni 2016	9 luni 2017	Δ 9 luni (%)
836	1.226	1.192	42,58	Gaz metan extras (mil.mc) <sup>*)</sup>	3.034	3.751	23,63
54	87	83	53,70	Redevență petrolieră (mil.mc)	208	269	29,33
1.201	1.486	1.191	-0,83	Producție condensat (tone)	4.841	4.349	-10,16
391,5	388,2	465,8	18,98	Producție energie electrică (GWh)	902,0	1.465,5	62,47
0,0	31,3	9,7		Servicii de extracție gaze din depozite facturate (mil.mc)	931,0	1.208,5	29,79
619,9	99,0	774,3	24,91	Servicii de injecție gaze în depozite facturate (mil.mc)	1.302,4	1.375,8	5,64

<sup>\*)</sup> – cuprinde gaze din producția curentă (inclusiv cele din asocierea Romgaz-Schlumberger) și include gazele livrate la SPEE Iernut și Cojocna.

*Producția de gaze naturale* a evoluat în parametrii anticipați la întocmirea programului pentru anul 2017, nivelul realizat fiind de 107,56% comparativ cu cel planificat.

În primele 9 luni ale anului 2017 Romgaz a produs un volum de 3.751 milioane mc gaze naturale, cu 717 mil.mc (23,6%) mai mult decât în aceeași perioadă din anul trecut.

Creșterea *cantității de energie electrică*, produsă de Romgaz, cu cca.62 % mai mult decât în perioada similară a anului trecut, așa cum se poate observa din datele prezentate în tabelul de mai jos, este în strânsă legătură cu (1) producția redusă din surse hidro și a centralelor eoliene, (2) perioada prelungită de caniculă din cursul verii, (3) programul de reparații și mentenanță a unor grupuri termo ale altor producători în vederea pregătirii lor pentru perioada de iarnă, precum și (4) cu scăderea capacității de generare datorită indisponibilității unor grupuri din zona termo sau nuclear.

În tabelul de mai jos este prezentată situația cantităților de energie electrică produsă în primele trei trimestre ale anului 2017, comparativ cu cele produse în perioadele similare ale anului 2016:

*MWh*			
	2016	2017	Indici
1	2	3	4=3/2x100
Trimestrul 1	318.720	611.483	91,86%
Trimestrul 2	191.847	388.249	102,38%
Trimestrul 3	391.472	465.812	18,99%
<b>9 luni</b>	<b>902.039</b>	<b>1.465.543</b>	<b>62,47%</b>

## **EVENIMENTE IMPORTANTE**

### **14 martie 2017**

În data de 14 martie 2017 a avut loc, la sediul SPEE Iernut, întâlnirea de lansare (kick-off meeting) a proiectului privind “Dezvoltarea CTE Iernut prin construcția unei centrale termoelectrice noi cu ciclu combinat cu turbine cu gaze”, între reprezentanții Romgaz și cei ai Duro Felguera, respectiv Romelectro.

### **1 aprilie 2017**

În conformitate cu prevederile OUG nr.64/2016 pentru modificarea și completarea Legii energiei electrice și a gazelor naturale nr.123/2012, începând cu data de 1 aprilie 2017 s-a realizat liberalizarea prețului gazelor naturale din producția internă.

### **25 aprilie 2017**

Prin *Hotărârea nr.1/2017 Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor*:

- ☞ aprobă bugetul de venituri și cheltuieli al societății pe anul 2017;
- ☞ revocă din calitate de administratori, membri ai Consiliului de Administrație al Societății Naționale de Gaze Naturale Romgaz, pe domnii Dumitru Chisăliță, Aristotel Marius Jude, Stoicescu Răzvan Florin, doamna Negruț Aurora, ca urmare a expirării mandatelor în cursul lunii mai 2017;
- ☞ alege în funcția de administrator provizoriu al Societății Naționale de Gaze Naturale Romgaz S.A. pe domnul Stan Bogdan – Nicolae, domnul Chirilă Alexandru, domnul Gheorghe Gheorghe – Gabriel și domnul Metea Virgil Marius.

### **7 iunie 2017**

Consiliul de Administrație a aprobat, prin Hotărârea nr.14, reînnoirea Contractului de mandat pentru Directorul General – Domnul Metea Virgil Marius pentru o perioadă de patru ani, precum și modificarea valorii indicatorilor de performanță pentru anul 2017 la nivelul celor aprobați de Adunarea Generală a Acționarilor prin bugetul de venituri și cheltuieli.

De asemenea, în cadrul aceleiași ședințe a fost ales în calitate de Președinte al Consiliului de Administrație domnul Gheorghe Gheorghe – Gabriel.

### **27 iulie 2017**

Consiliul de Administrație, prin Hotărârea nr.18, constată vacantarea unui post de administrator, prin renunțarea de către domnul Tcaciuc Sebastian-Gabriel la mandatul de administrator, și numește pe doamna Baci Sorana-Rodica în calitate de administrator provizoriu până la întrunirea următoarei Adunări Generale Ordinare a Acționarilor.

### **7 septembrie 2017**

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, prin Hotărârea nr.5, în urma exercitării votului cumulativ exprimat de acționarii societății la solicitarea formulată de acționarul Statul Român reprezentat de Ministerul Energiei, a ales ca membri ai Consiliului de Administrație, pentru un mandat de 4 luni, următoarele persoane:

- Gheorghe Gheorghe-Gabriel;
- Stan Bogdan-Nicolae;
- Ciobanu Romeo-Cristian;
- Nistoran Dorin-Liviu;
- Cermonea Ioan-Daniel;
- Grigorescu Remus;
- Baci Sorana-Rodica.

*27 septembrie 2017*

Guvernul României a aprobat următoarele:

- Acordurile petroliere de concesiune pentru dezvoltare-exploatare și Acordurile petroliere de concesiune pentru exploatare încheiate între Agenția Națională pentru Resurse Minerale și Romgaz pentru un număr de 54 zăcăminte comerciale;
- Acordurile petroliere de concesiune pentru dezvoltare-exploatare încheiate între Agenția Națională pentru Resurse Minerale și Romgaz și Amromco Energy S.R.L. pentru un număr de 8 zăcăminte comerciale.



## ROMGAZ PE SCURT

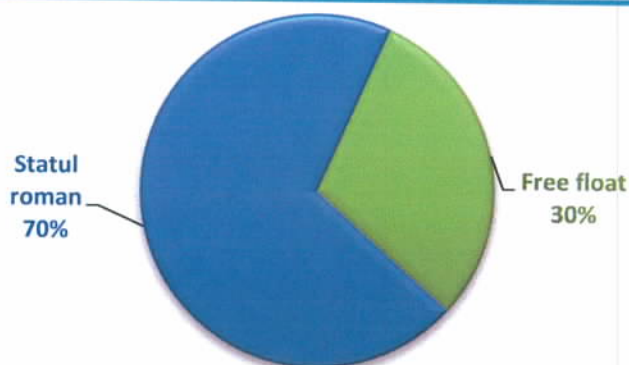
**Activitățile desfășurate de societate** sunt următoarele:

- ☒ explorare-producție de gaze naturale;
- ☒ înmagazinare subterană gaze naturale;
- ☒ furnizare de gaze naturale;
- ☒ operații speciale și servicii la sonde;
- ☒ servicii de mentenanță și transporturi;
- ☒ producție și furnizare energie electrică;
- ☒ distribuție de gaze naturale.

### Structura acționariatului

La data de 30 septembrie 2017 structura acționariatului societății este următoarea:

	Număr acțiuni	%
Statul român <sup>2</sup>	269.823.080	70,0071
Free float – total, din care:	115.599.320	29,9929
*persoane juridice	96.422.938	25,0175
*persoane fizice	19.176.382	4,9754
<b>Total</b>	<b>385.422.400</b>	<b>100,0000</b>



### Organizarea societății

Organizarea societății corespunde unei structuri de tip ierarhic-funcțională, având un număr de șase niveluri ierarhice de la acționarii societății la personalul de execuție.

În prezent, Societatea are în componența sa șapte sucursale înființate atât pe baza principiului specificului activităților desfășurate cât și al teritorialității (sucursalele de producție gaze naturale), după cum urmează:

- Sucursala Mediaș;
- Sucursala Târgu Mureș;
- Sucursala Ploiești;
- Sucursala de Intervenții, Reparații Capitale și Operații Speciale la Sonde Mediaș (SIRCOSS);
- Sucursala de Transport Tehnologic și Mentenanță Târgu Mureș (STTM);
- Sucursala de Producție Energie Electrică Iernut;
- Sucursala Bratislava.

<sup>2</sup> Statul român prin *Ministerul Energiei*

## Conducerea administrativă a societății

Societatea este administrată de un **consiliu de administrație** format din 7 membri care, la data de 30 septembrie 2017, are următoarea componență:

Nr. crt.	Numele și prenumele	Instituția unde lucrează	Funcția în CA
1	Gheorghe Gheorghe Gabriel	Ministerul pentru Mediul de Afaceri, Comerț și Antreprenoriat	Președinte
2	Stan Bogdan Nicolae	Agenția Națională de Administrare Fiscală	Membru
3	Ciobanu Romeo Cristian	Universitatea Tehnică Iași	Membru
4	Nistoran Dorin Liviu	SC Televoice Grup SRL	Membru
5	Cermonea Ioan Daniel	Consiliul Județean Sibiu	Membru
6	Grigorescu Remus	Universitatea "Constantin Brâncoveanu"	Membru
7	Baciu Sorana Rodica	SC Acgenio SRL	Membru

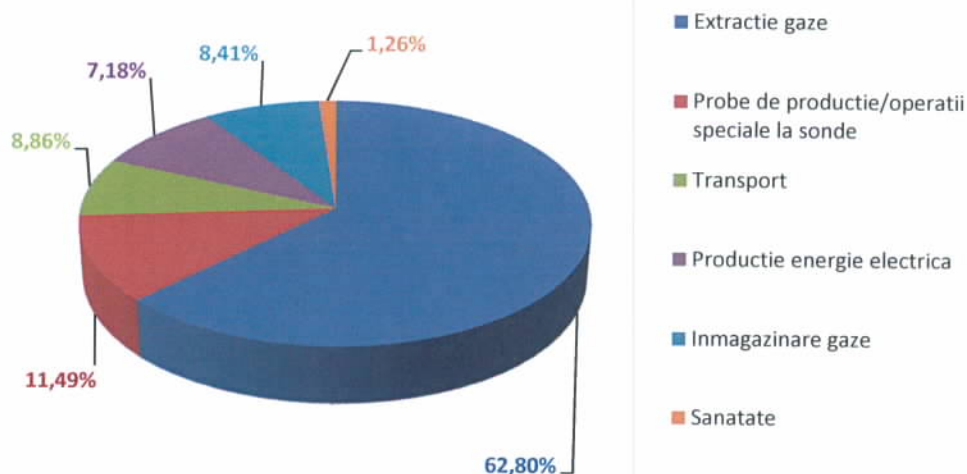
## Resursele umane

La data de 30 septembrie 2017 societatea înregistra un număr de 6.194 de angajați.

În tabelul de mai jos este prezentată evoluția numărului de angajați în perioada 1 ianuarie 2014-30 septembrie 2017:

Specificații	2014	2015	2016	9 luni 2017
1	2	3	4	5
Număr de angajați la începutul perioadei	6.472	6.344	6.356	6.246
Număr de persoane nou angajate	92	159	168	161
Număr de persoane care au încetat raporturile de muncă cu societatea	220	147	278	213
Număr de angajați la sfârșitul perioadei	6.344	6.356	6.246	6.194

Structura pe activități a personalului societății la finele perioadei de raportare este prezentată în figura de mai jos:





## ROMGAZ pe bursă

Începând cu data de 12 noiembrie 2013, acțiunile societății sunt tranzacționate pe piața reglementată administrată de BVB (Bursa de Valori București) – sub simbolul “SNG” și pe piața reglementată administrată de LSE (London Stock Exchange), sub formă de Certificate Globale de Depozit (Global Deposit Rights – GDR) emise de The Bank of New York Mellon sub simbolul “SNGR”.

Romgaz este considerată o companie atractivă pentru investitori din perspectiva dividendului acordat acționarilor și a stabilității companiei.

Romgaz ocupă un loc însemnat în topul emitenților locali și este de asemenea inclusă în indicii de tranzacționare atât pe BVB cât și pe alte piețe, după cum urmează:

- Locul 2 în topul emitenților din categoria Premium a BVB după capitalizarea bursieră la data de 30 septembrie 2017 (11.851,7 mil. lei, respectiv 2.577,0 mil. Euro);
- Locul 4 după valoarea de tranzacționare în primele nouă luni ale anului 2017 în topul emitenților locali pe segmentul principal al BVB (838,5 mil. lei);
- Ponderi de 10,73% și 9,73% în indicii BET (top 13 emitenți) și respectiv BET-XT (BET extins), 24,69% în indicele BET-NG (energie și utilități), 10,72% în indicele BET-TR (BET Total Return) și 12,54% în indicele ROTX (Romanian Traded Index);
- Emitentul Romgaz este de asemenea inclus în indici globali cu alocare pe România, de exemplu în grupurile de indici FTSE (Financial Times Stock Exchange), MSCI (Morgan Stanley Capital International), S&P (Standard & Poor's), STOXX (orientați în principal pe piețele europene), Russell Frontier.

Evoluțiile cotațiilor acțiunilor Romgaz comparativ cu indicele BET, de la listare și până la 30 septembrie 2017, sunt prezentate în figura următoare:



În primele 9 luni ale anului 2017, prețurile de tranzacționare ale acțiunilor și ale GDR-urilor au oscilat substanțial, urmând un trend ascendent până la sfârșitul semestrului I. Pe parcursul Trimestrului 3 valorile acestora au înregistrat o scădere considerabilă ca urmare a ex-data dividende, prețurile crescând ulterior până la valorile de 30,75 lei/acțiune (+22% față de începutul anului), respectiv 7,85 USD/GDR (+38,4% față de începutul anului) în data de 30.09.2017.

Astfel, la începutul anului 2017, acțiunile Romgaz erau cotate la 25,20 lei, iar după atingerea unui minim de 25,10 lei în data de 13 ianuarie 2017, prețul acțiunii a crescut considerabil, ajungând la un maxim al Sementrului I 2017 de 33,95 lei/acțiune. Trimestrul 3 a început cu un preț al acțiunii scăzut (minim 26,60 lei/acțiune în 07.07.2017, după data de înregistrare dividende) și a crescut ulterior, ajungând la un maxim de 31,80 lei/acțiune în 11.09.2017, după informarea pieței cu privire la propunerea de distribuire a unor dividende suplimentare.

GDR-urile au înregistrat prețul minim în prima zi de tranzacționare a anului (5,67 USD/GDR), urmând același trend ca și acțiunile, cu valoarea maximă atinsă în data de 15.09.2017 (8,19 USD/GDR).

## INDICATORI FIZICI

Cantitățile de gaze naturale extrase, livrate, injectate/extrase în/din depozitele de înmagazinare subterană pe perioada ianuarie-septembrie 2017, comparativ cu aceeași perioadă a anilor 2015 și 2016, sunt prezentate în tabelul de mai jos (mil.mc):

Nr. crt.	Specificații	9 luni 2015	9 luni 2016	9 luni 2017	Indici
0	1	2	3	4	5=4/3x100
<b>1.</b>	<b>Gaz metan extras brut – total, din care:</b>	<b>4.134,5</b>	<b>3.034,3</b>	<b>3.751,1</b>	<b>123,6%</b>
1.1.	*gaze proprii	3.982,2	2.924,7	3.625,7	124,0%
1.2.	*asociere Schlumberger (100%)	152,3	109,7	125,4	114,3%
2.	Consum tehnologic	57,8	38,5	52,7	136,9%
<b>3.</b>	<b>Gaz metan propriu extras net (1.-1.2.-2.)</b>	<b>3.924,4</b>	<b>2.886,1</b>	<b>3.573,0</b>	<b>123,8%</b>
4.	Gaze proprii injectate în depozite	622,0	414,1	239,6	57,9%
5.	Gaze proprii extrase din depozite	293,3	308,9	506,8	164,1%
6.	Diferențe din PCS-uri	13,8	0,0	3,1	0,0%
<b>7.</b>	<b>Gaz metan din producția proprie livrat (3.-4.+5.-6.)</b>	<b>3.581,9</b>	<b>2.780,9</b>	<b>3.837,1</b>	<b>138,0%</b>
8.1.	Gaze vândute în depozit		79,2	0,0	
8.2.	Gaze livrate la CTE Iernut și Cojocna	359,4	267,4	408,0	152,6%
<b>9.</b>	<b>Gaz metan din producția proprie livrat în piață (7.+8.1.-8.2.)</b>	<b>3.222,5</b>	<b>2.592,7</b>	<b>3.429,1</b>	<b>132,3%</b>
<b>10.</b>	<b>Gaz metan din asocieri<sup>*)</sup> – total, din care:</b>	<b>125,2</b>	<b>108,8</b>	<b>130,0</b>	<b>119,5%</b>
	*Schlumberger (50%)	76,1	54,8	62,7	114,5%
	*Raffles Energy (37,5%)	0,3	0,3	0,1	33,3%
	*Amromco (50%)	48,8	53,6	67,2	125,4%
11.	Achiziții gaze din producția internă	12,6	9,5	25,0	263,2%
<b>12.</b>	<b>Gaz metan din producția internă valorificat (9.+10.+11.)</b>	<b>3.360,3</b>	<b>2.711,0</b>	<b>3.584,1</b>	<b>132,2%</b>
<b>13.</b>	<b>Gaz metan din producția internă livrat (8.2.+12.)</b>	<b>3.719,7</b>	<b>2.978,4</b>	<b>3.992,1</b>	<b>134,0%</b>
14.	Gaze din import livrate	2,2	6,8	25,7	377,9%
15.	Gaze livrate la Iernut și Cojocna din alte surse (inclusiv dezechilibre)			17,7	
<b>16.</b>	<b>Gaz metan total livrat (13.+14.+15.)</b>	<b>3.721,9</b>	<b>2.985,2</b>	<b>4.035,5</b>	<b>135,2%</b>
*	Servicii de extracție gaze din depozite facturate	1.190,1	931,1	1.208,5	129,8%
*	Servicii de injecție gaze în depozite facturate	1.550,1	1.302,4	1.375,8	105,6%

<sup>\*)</sup> În cazul asocierii Romgaz – Schlumberger gazele produse sunt evidențiate și comercializate integral de către Romgaz după care veniturile obținute se împart în cote egale între cei doi asociați. În cazul asocierilor cu Amromco și Raffles Energy gazele obținute nu reprezintă producție a Romgaz dar valoarea gazelor se reflectă în cifra de afaceri a Romgaz conform cotei parte deținută în cadrul asocierii.



## INVESTIȚII

Pentru primele 9 luni din 2017 Romgaz și-a programat investiții în valoare de 798,5 milioane lei și a realizat 532 milioane lei, cu cca.33,3% respectiv 266,3 milioane lei mai puțin decât nivelul investițiilor programate. Finanțarea investițiilor s-a făcut exclusiv din surse proprii ale societății.

Comparativ cu perioada similară a anului 2016, investițiile realizate în 2017 sunt mai mari cu 152,2 milioane lei, respectiv 40%.

Valoarea mijloacelor fixe puse în funcțiune în perioada analizată a fost de 255,3 milioane lei.

În tabelul de mai jos sunt prezentate investițiile realizate în primele 9 luni din 2017, pe capitolele de investiții, comparativ cu cele realizate în perioada similară a anului 2016 și respectiv cele programate:

Capitol investiții	*mii lei*				
	Realizat 9 luni 2016	Program 9 luni 2017	Realizat 9 luni 2017	2017/ 2016	R 2017/ P 2017
I	2	3	4	5=4/2x100	6=4/3x100
I. Lucrări de explorare geologică pentru descoperirea de noi rezerve de gaz metan	120.500	262.078	180.857	150,1%	69,0%
II. Lucrări de foraj exploatare, punere în producție sonde, infrastructură și utilități	15.414	278.862	177.413	1.151%	63,6%
III. Susținerea capacității de înmagazinare subterană a gazelor	57.618	10.155	9.070	15,7%	89,3%
IV. Lucrări de protecția mediului înconjurător	152	3.982	1.254	825,0%	31,5%
V. Retehnologizarea și modernizarea instalațiilor și echipamentelor din dotare	153.388	180.173	133.903	87,3%	74,3%
VI. Dotări și utilaje independente	29.486	47.480	27.630	93,7%	58,2%
VII. Cheltuieli pentru studii și proiecte	3.447	15.807	2.066	60,0%	13,1%
<b>TOTAL</b>	<b>380.005</b>	<b>798.537</b>	<b>532.193</b>	<b>140,0%</b>	<b>66,6%</b>

Printre realizările fizice notabile ale primelor trei trimestre se numără:

- execuția lucrărilor de foraj pentru 20 de sonde, dintre care 17 sonde finalizate, cu mențiunea că 3 sonde au fost săpate de către SIRCROSS;
- contractarea și începerea execuției a trei obiective importante, respectiv „Instalații tehnologice la sondele 21 și 23 Caragele”, „Colector Caragele-Galbenu” și „Conducte colectoare și instalații tehnologice pe structurile Vaida și Palatca”, lucrări care se vor finaliza în Semestrul I 2018;
- realizarea și punerea în funcțiune de instalații tehnologice la 8 sonde, executarea reparațiilor capitalizabile și modernizărilor la sonde la nivelul planificat (cca. 100 sonde), efectuate în regie proprie de către SIRCROSS;
- finalizarea lucrărilor programate a fi executate în cadrul depozitului de înmagazinare subterană a gazelor Urziceni, respectiv forajul a două sonde, înlocuirea sistemului de conducte de interconectare între grupurile existente și modernizarea grupurilor.

Nerealizările valorice înregistrate la sfârșitul Trimestrului 3 sunt datorate, în principal:

- dificultăților întâmpinate în obținerea terenurilor necesare realizării unor obiective de investiții generate de lipsa actelor de proprietate sau de refuzul proprietarilor de închiriere a terenurilor;

- întârzierilor înregistrate în procesele de achiziții publice, din cauza respingerilor repetate de către ANAP a unor documentații de atribuire;
- repetării unor proceduri de achiziții generate de lipsa ofertelor depuse;
- nepromovării sau promovării cu întârziere spre achiziție a execuției unor lucrări de foraj, motivată de interpretările legislației privind finanțarea execuției unor lucrări de amenajări pe drumuri publice, situate pe traseul ce asigură accesul la locațiile sondelor;
- evaluării suplimentare a proiectelor din Marea Neagră;
- dificultăți în obținerea permiselor pentru executarea unor lucrări de dezvoltare.

### ***Dezvoltare CTE Iernut***

Una din direcțiile strategice principale ale Romgaz, prevăzută în “*Strategia de dezvoltare pentru perioada 2015-2025*”, este consolidarea poziției pe piețele de furnizare a energiei. În speță, în domeniul producerii de energie electrică Romgaz și-a propus “eficientizarea activității prin realizarea unor investiții pentru creșterea randamentului Centralei termoelectrice (CTE) Iernut la minim 55%, încadrarea în cerințele de mediu (emisii NOX, CO<sub>2</sub>) și mărirea siguranței de exploatare”.

Romgaz a semnat, în urma derulării unui proces de achiziție publică, Contractul de lucrări nr.13384/31.10.2016 cu Asocieria Duro Felguera SA Gijon, Spania, lider de asociere și SC Romelectro SA București, prin care executantul se obligă să execute “*Dezvoltarea CTE Iernut prin construcția unei centrale termoelectrice noi cu ciclu combinat cu turbine cu gaze*” ceea ce presupune realizarea proiectului “la cheie” respectiv proiectarea, livrarea echipamentelor, execuția lucrărilor și punerea în funcțiune.

În data de 14 martie 2017 a avut loc, la sediul SPEE Iernut, întâlnirea de lansare (kick-off meeting) a Proiectului, între reprezentanții Romgaz și cei ai Duro Felguera, respectiv Romelectro.

Au fost efectuate livrări de subansamble ale echipamentelor.

În urma finalizării studiului geotehnic, rezultă necesitatea executării unor piloți de fundație.

Investiția va fi finanțată din surse proprii și din fonduri nerambursabile, conform Planului Național de Investiții (PNI). În urma depunerii dosarului cererii de finanțare din contul PNI la Ministerul Energiei, în vederea solicitării finanțării, în data de 18.01.2017, Ministerul Energiei a aprobat cererea de finanțare, în prezent derulându-se formalitățile necesare negocierii graficului cererilor de rambursare, care va fi stabilit prin contractului de finanțare.

În data de 17 octombrie 2017 Primăria orașului Iernut a emis Autorizația de construire iar turbinele cu gaze sunt în proces de fabricare și vor fi livrate în perioada următoare.



## INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

### Situația interimară a poziției financiare

În tabelul de mai jos este prezentat rezumatul situației poziției financiare individuale la 30 septembrie 2017, comparativ cu 31 decembrie 2016:

INDICATOR	31 decembrie 2016 (mii lei)	30 septembrie 2017 (mii lei)	Variație (%)
1	2	3	4=(3-2)/2x100
<b>ACTIVE</b>			
<i>Active imobilizate</i>			
Imobilizări corporale	5.789.262	5.727.551	-1,07
Alte imobilizări necorporale	397.864	382.735	-3,80
Investiții în filiale	1.200	1.200	0,00
Investiții în asociați	120	120	0,00
Alte investiții financiare	69.657	69.678	0,03
<b>TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE</b>	<b>6.258.103</b>	<b>6.181.284</b>	<b>-1,23</b>
<i>Active circulante</i>			
Stocuri	575.983	524.687	-8,91
Creanțe comerciale și alte creanțe	828.610	437.219	-47,23
Alte active financiare	2.892.751	2.619.597	-9,44
Alte active	141.525	50.103	-64,60
Numerar și echivalent de numerar	280.526	537.071	91,45
<b>TOTAL ACTIVE CIRCULANTE</b>	<b>4.719.395</b>	<b>4.168.677</b>	<b>-11,67</b>
<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>10.977.498</b>	<b>10.349.961</b>	<b>-5,72</b>
<b>CAPITALURI ȘI DATORII</b>			
<i>Capitaluri</i>			
Capital emis	385.422	385.422	0,00
Rezerve	3.020.152	3.036.461	0,54
Rezultat reportat	6.270.587	5.966.052	-4,86
<b>TOTAL CAPITALURI</b>	<b>9.676.161</b>	<b>9.387.935</b>	<b>-2,98</b>
<i>Datorii pe termen lung</i>			
Provizioane pentru beneficii acordate salariaților	119.986	117.017	-2,47
Datorii privind impozitul amânat	40.123	17.325	-56,82
Provizioane	194.048	193.200	-0,44
<b>Total datorii termen lung</b>	<b>354.157</b>	<b>327.542</b>	<b>-7,52</b>
<i>Datorii pe termen scurt</i>			
Datorii comerciale și alte datorii	569.941	350.953	-38,42
Datorii cu impozitul pe profit curent	60.295	57.001	-5,46
Venituri în avans	4.924	1.971	-59,97
Provizioane	50.437	33.248	-34,08
Alte datorii	261.583	191.311	-26,86
<b>Total datorii pe termen scurt</b>	<b>947.180</b>	<b>634.484</b>	<b>-33,01</b>
<b>TOTAL DATORII</b>	<b>1.301.337</b>	<b>962.026</b>	<b>-26,07</b>
<b>TOTAL CAPITALURI ȘI DATORII</b>	<b>10.977.498</b>	<b>10.349.961</b>	<b>-5,72</b>

## *ACTIVE IMOBILIZATE*

Totalul activelor imobilizate a înregistrat o diminuare de 1,23%, adică cu 76,82 milioane lei, de la 6.258,1 milioane lei la 31 decembrie 2016 la 6.181,29 milioane lei, diminuare datorată, în principal, amortizării și deprecierei acestor active. Totuși, în cursul trimestrului al treilea al anului 2017 se remarcă o intensificare a lucrărilor de investiții, acestea aproape dublându-se față de primul semestru al anului.

## *ACTIVE CIRCULANTE*

Activele circulante au scăzut cu 550,72 milioane lei (11,67%) la data de 30 septembrie 2017, în principal ca urmare a diminuării creanțelor comerciale și a altor active financiare constând din depozite bancare și titluri de stat constituite/achiziționate pe o perioadă mai mare de trei luni.

### *Stocuri*

Diminuarea stocurilor cu 8,91% (51,3 milioane lei) se datorează diminuării stocurilor de gaze naturale din depozite precum și scăderii stocului de material tubular ca urmare a lucrărilor de investiții realizate în cursul anului.

### *Creanțe comerciale și alte creanțe*

Creanțele comerciale au scăzut, față de 31 decembrie 2016, cu 47,23%, datorită livrărilor de gaze mai mici la finalul trimestrului al treilea al anului 2017 față de finalul anului 2016, ca urmare a sezonității activității.

### *Alte active*

Alte active au scăzut la 30 septembrie 2017 comparativ cu 31 decembrie 2016, în principal ca urmare a diminuării cheltuielilor înregistrate în avans. Cheltuielile în avans s-au diminuat cu partea de servicii de transport prestate de operatorul sistemului național de transport pentru gazele înmagazinate ale Societății, care au fost reclasificate în categoria stocurilor la sfârșitul trimestrului al treilea 2017. La 31 decembrie 2016, cheltuielile în avans exclusiv serviciile de transport gaze au fost în sumă de 5,0 milioane lei.

### *Numerar și echivalent de numerar. Alte active financiare*

Numerarul, echivalentele de numerar și alte active financiare au fost la 30 septembrie 2017 în sumă de 3.156,67 milioane lei, față de 3.173,3 milioane lei la finalul anului 2016, înregistrând o scădere ne semnificativă de 0,52%.

## *CAPITALURI*

Capitalurile proprii ale societății s-au diminuat cu 2,98% (288,23 milioane lei) față de finalul anului 2016 datorită repartizării către acționari, sub formă de dividende, a rezultatului anului 2016 și a unei părți din rezultatul obținut în anii anteriori, conform hotărârii adunării generale a acționarilor societății.

## *DATORII PE TERMEN LUNG*

Datoriile pe termen lung au înregistrat o diminuare de 7,52% față de 31 decembrie 2016, în principal ca urmare a modificării datoriei cu impozitul pe profit amânat. Acest impozit nu este o datorie exigibilă, plătită către bugetul de stat; impozitul este calculat în conformitate cu cerințele IFRS și se bazează pe diferențele între valorile fiscale și cele contabile ale elementelor bilanțiere.

## *DATORII PE TERMEN SCURT*

Datoriile pe termen scurt au scăzut cu 312,70 milioane lei, de la 947,18 milioane, cât se înregistrau la 31 decembrie 2016, la 634,49 milioane lei, suma înregistrată la 30 septembrie 2017 ca urmare a diminuării avansurilor plătite de clienți.



### *Datorii comerciale și alte datorii*

Datoriile comerciale s-au micșorat față de 31 decembrie 2016 cu 38,42%, ca urmare a reducerii avansurilor încasate pentru gazele ce urmează a fi livrate în perioada următoare (150,57 milioane lei la 30 septembrie 2017, față de 464,05 milioane lei la 31 decembrie 2016).

### *Provizioane*

Provizioanele pe termen scurt au înregistrat o scădere de 34,08% față de anul încheiat la 31 decembrie 2016. Această diminuare s-a datorat reversării provizionului pentru participarea salariaților societății la profit în urma aprobării de către AGA a plății acesteia.

### *Alte datorii*

Au înregistrat o reducere cu 26,07%, ca efect al scăderii obligațiilor față de bugetul de stat (TVA de plată, impozitul aplicat la veniturile suplimentare obținute în urma dereglementării prețurilor pe piața gazelor naturale).

## **Situația interimară a rezultatului global**

Sinteza contului de profit și pierdere al societății pentru perioada 1 ianuarie-30 septembrie 2017, comparativ cu perioada similară a anului 2016, se prezintă astfel:

Descriere	Ianuarie- septembrie 2016 (mii lei)	Ianuarie- septembrie 2017 (mii lei)	Variație (mii lei)	Variație (%)
1	2	3	4=3-2	5=4/2x100
Cifra de afaceri	2.401.520	3.241.649	840.129	34,98
Costul mărfurilor vândute	(46.326)	(49.518)	3.192	6,89
Venituri din investiții	18.023	15.647	(2.376)	-13,18
Alte câștiguri sau pierderi	(407.588)	(88.630)	(318.958)	-78,26
Variația stocurilor	73.527	(100.642)	n/a	n/a
Materii prime și consumabile	(41.458)	(48.220)	6.762	16,31
Amortizare și deprecieri	(356.424)	(407.701)	51.277	14,39
Cheltuieli cu personalul	(356.383)	(400.235)	43.852	12,30
Cheltuieli financiare	(13.731)	(13.285)	(446)	-3,25
Cheltuieli de explorare	(80.502)	(132.576)	52.074	64,69
Alte cheltuieli	(605.855)	(700.299)	94.444	15,59
Alte venituri	333.750	84.611	(249.139)	-74,65
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>918.553</b>	<b>1.400.801</b>	<b>482.248</b>	<b>52,50</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(204.851)	(216.713)	11.862	5,79
<b>Profitul net</b>	<b>713.702</b>	<b>1.184.088</b>	<b>470.386</b>	<b>65,91</b>

### *Cifra de afaceri*

În primele nouă luni ale anului 2017, cifra de afaceri a înregistrat o creștere de 34,98% (840,13 milioane lei) față de perioada similară a anului 2016.

Creșterea cifrei de afaceri provine din majorarea cu 29,98% a veniturilor din vânzarea gazelor naturale, atât a celor din producția Romgaz, cât și a celor achiziționate în vederea revânzării și din asocieri, precum și din majorarea veniturilor din vânzarea de energie electrică (99,40%) și servicii de înmagazinare gaze în depozite (26,05%).

### *Costul mărfurilor vândute*

Pentru perioada de nouă luni încheiată la data de 30 septembrie 2017, costul mărfurilor vândute a crescut cu 6,89% de la 46,33 milioane lei în perioada similară a anului 2016, la 49,52 milioane lei în 2017, în principal ca urmare a majorării cantităților de gaze achiziționate în vederea revânzării, atât de pe piața internă cât și din import.

### *Venituri din activitățile de investiții*

Pentru perioada de raportare, venitul din activitatea de investiții a scăzut cu 13,18%, (2,38 milioane lei), ca rezultat al diminuării ratelor de dobândă aferente disponibilului de numerar plasat în depozite bancare și titluri de stat.

### *Alte câștiguri sau pierderi*

În perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2017 societatea a înregistrat o pierdere netă de 88,63 milioane lei, în scădere față de aceeași perioadă a anului precedent când a fost înregistrată o ajustare pentru deprecierea creanțelor față de unul dintre principalii clienți ai Societății. În cursul primelor nouă luni ale anului 2017 s-au înregistrat ajustări pentru deprecierea creanțelor comerciale de 4 milioane lei.

### *Variația stocurilor*

La 30 septembrie 2017 cantitățile de gaze proprii Romgaz, extrase din depozite au fost mai mari decât cele injectate, generând astfel o variație a stocurilor defavorabilă (pierdere), spre deosebire de aceeași perioadă a anului 2016 când variația stocurilor a fost una favorabilă ca urmare a unei cantități mai mari de gaze injectate decât cea extrasă din depozit (câștig).

### *Materii prime și materiale consumabile*

Creșterea înregistrată în primele nouă luni ale anului 2017 față de aceeași perioadă a anului trecut se datorează, în principal, creșterii consumului tehnologic, ca urmare a creșterii producției de gaze naturale.

### *Amortizare și depreciere*

Cheltuielile cu amortizarea și deprecierea activelor imobilizate, corporale și necorporale au crescut în perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2017, comparativ cu perioada similară a anului 2016, în principal ca urmare a ajustărilor pentru deprecierea mijloacelor fixe și a activelor de explorare.

În perioada ianuarie 2017–septembrie 2017 cheltuielile cu amortizarea au crescut nesemnificativ față de perioada similară a anului anterior (1,45%). Totodată, Societatea a înregistrat o cheltuială netă cu deprecierea activelor imobilizate de 2,63 milioane lei, față de un venit net cu deprecierea de 42,86 milioane lei în aceeași perioadă a anului 2016.

### *Cheltuieli cu personalul*

În perioada de raportare, cheltuielile cu salariile, taxele și contribuțiile sociale aferente salariaților au înregistrat o creștere de 12,3%, comparativ cu aceeași perioadă a anului 2016.

Majorarea față de anul anterior se datorează, în principal, cheltuielii generate de participarea salariaților la profit, aprobată de AGA în cursul lunii iunie 2017 (23,04 milioane lei în anul 2017, comparativ cu 16,77 milioane lei în anul 2016. Totodată, menționăm că valoarea de 16,77 milioane lei a fost înregistrată în cheltuielile cu personalul anului 2015. În anul 2016, suma de 23,04 milioane a fost prezentată ca un provizion în cadrul Altor cheltuieli). Cheltuiala înregistrată în anul 2017 este anulată de reluarea la venituri a provizionului constituit la finalul anului 2016, venitul fiind prezentat în cadrul Altor cheltuieli. Majorarea cheltuielilor cu salariile, exceptând cheltuiala cu participarea salariaților la profit, este de 3,61%.



### Cheltuieli de explorare

Cheltuielile de explorare înregistrate în primele nouă luni ale anului 2017 în valoare de 132,58 milioane lei sunt anulate de reluarea la venituri a ajustării de depreciere înregistrate în anii precedenți. Aceste venituri sunt înregistrate în cursul perioadei în cadrul cheltuielii nete cu Amortizarea și deprecierea.

### Alte cheltuieli

Alte cheltuieli au înregistrat o majorare cu 15,59% față de aceeași perioadă de nouă luni a anului 2016. Majorarea se datorează următoarelor:

- în anul 2017, în procesul de producție a energiei electrice s-a folosit pe lângă gazul produs de Societate, și gaz achiziționat din import;
- majorării cheltuielilor cu serviciile de transport al gazelor naturale și serviciilor de distribuție a energiei electrice.

În același timp, cheltuielile cu impozitele și taxele au crescut comparativ cu perioada similară a anului trecut ca urmare a creșterii impozitului pe veniturile suplimentare și a redevenței.

Un efect pozitiv asupra rezultatului perioadei de nouă luni încheiate la 30 septembrie 2017 l-a avut eliminarea impozitului pe construcții speciale.

### Alte venituri

În perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2017, Societatea a înregistrat alte venituri în valoare de 84,6 milioane lei. În această sumă sunt incluse venituri din transport gaze naturale de 70,46 milioane lei care sunt refacturate clienților și venituri din penalități de întârziere pentru neplata la scadență în sumă de 8,98 milioane lei.

### Profitul perioadei

În primele trei trimestre ale anului 2017, profitul net al societății a crescut cu 470,39 milioane lei (65,9%), de la 713,70 milioane lei în 2016 la 1.184,09 milioane lei, datorită efectului cumulat al celor prezentate mai sus.

În continuare prezentăm situația comparativă a rezultatului global interimar pe segmente pentru perioada ianuarie-septembrie 2017, respectiv ianuarie-septembrie 2016:

\* mii lei \*

Descriere	Producție și vânzare gaze	Înmagazinare	Energie electrică	Alte activități	Ajustări și eliminări	TOTAL
1	2	3	4	5	6	7
<b>Cifra de afaceri</b>						
*ianuarie - septembrie 2016	2.016.878	263.513	241.270	178.481	(298.622)	2.401.520
*ianuarie - septembrie 2017	2.647.991	378.666	445.500	191.375	(421.883)	3.241.649
<b>Costul mărfurilor vândute</b>						
*ianuarie - septembrie 2016	(17.207)	(409)	(28.089)	(621)	-	(46.326)
*ianuarie - septembrie 2017	(40.964)	(7)	(7.943)	(604)	-	(49.518)
<b>Venituri din investiții</b>						
*ianuarie - septembrie 2016	662	3.153	34	14.174	-	18.023
*ianuarie - septembrie 2017	257	1.365	20	14.005	-	15.647
<b>Alte câștiguri sau pierderi</b>						
*ianuarie - septembrie 2016	(404.612)	(1.727)	(416)	(833)	-	(407.588)
*ianuarie - septembrie 2017	(52.616)	(2.094)	(1.117)	(32.803)	-	(88.630)
<b>Variația stocurilor</b>						
*ianuarie - septembrie 2016	58.146	11.473	122	3.786	-	73.527
*ianuarie - septembrie 2017	(65.267)	(37.061)	174	1.512	-	(100.642)

Descriere	Producție și vânzare gaze	Înmagazinare	Energie electrică	Alte activități	Ajustări și eliminări	TOTAL
<i>Materii prime și consumabile</i>						
*ianuarie - septembrie 2016	(28.663)	(5.989)	(934)	(7.534)	1.662	(41.458)
*ianuarie - septembrie 2017	(34.802)	(8.220)	(864)	(7.255)	2.921	(48.220)
<i>Amortizare și deprecieri</i>						
*ianuarie - septembrie 2016	(259.668)	(74.281)	(5.496)	(16.979)	-	(356.424)
*ianuarie - septembrie 2017	(311.724)	(77.470)	(4.892)	(13.615)	-	(407.701)
<i>Cheltuieli cu personalul</i>						
*ianuarie - septembrie 2016	(227.236)	(34.168)	(21.078)	(73.901)	-	(356.383)
*ianuarie - septembrie 2017	(255.547)	(38.959)	(23.865)	(81.864)	-	(400.235)
<i>Cheltuieli financiare</i>						
*ianuarie - septembrie 2016	(12.530)	(1.201)	-	-	-	(13.731)
*ianuarie - septembrie 2017	(12.060)	(1.225)	-	-	-	(13.285)
<i>Cheltuieli de explorare</i>						
*ianuarie - septembrie 2016	(80.502)	-	-	-	-	(80.502)
*ianuarie - septembrie 2017	(132.576)	-	-	-	-	(132.576)
<i>Alte cheltuieli</i>						
*ianuarie - septembrie 2016	(655.394)	(71.172)	(142.940)	(34.116)	297.767	(605.855)
*ianuarie - septembrie 2017	(752.307)	(53.843)	(281.262)	(32.351)	419.464	(700.299)
<i>Alte venituri</i>						
*ianuarie - septembrie 2016	329.195	2.036	101	3.225	(807)	333.750
*ianuarie - septembrie 2017	83.683	32	34	1.364	(502)	84.611
<i>Profit înainte de impozitare</i>						
*ianuarie - septembrie 2016	719.069	91.228	42.574	65.682	-	918.553
*ianuarie - septembrie 2017	1.074.068	161.184	125.785	39.764	-	1.400.801
<i>Cheltuiala cu impozitul pe profit</i>						
*ianuarie - septembrie 2016	-	-	-	(204.851)	-	(204.851)
*ianuarie - septembrie 2017	-	-	-	(216.713)	-	(216.713)
<i>Profit net</i>						
*ianuarie - septembrie 2016	719.069	91.228	42.574	(139.169)	-	713.702
*ianuarie - septembrie 2017	1.074.068	161.184	125.785	(176.949)	-	1.184.088

### Situația fluxurilor de trezorerie

Fluxurile de trezorerie înregistrate în perioada ianuarie-septembrie 2017 și respectiv în perioada similară a anului 2016 se prezintă astfel:

INDICATOR	9 luni 2016 (mii lei)	9 luni 2017 (mii lei)	Variație (%)
1	2	3	4=(3-2)/2x100
<b>Fluxuri de numerar din activități operaționale</b>			
<b>Profitul net aferent perioadei</b>	<b>713.702</b>	<b>1.184.088</b>	<b>65,91</b>
<i>Ajustări pentru:</i>			
Cheltuieli cu impozitul pe profit	204.851	216.713	5,79
Cheltuieli cu dobânzile	12	3	-75,00
Efectul trecerii timpului asupra provizionului de dezafectare	13.719	13.282	-3,19
Venituri cu dobânzile	(18.023)	(15.647)	-13,18



INDICATOR	9 luni 2016 (mii lei)	9 luni 2017 (mii lei)	Variație (%)
1	2	3	4=(3-2)/2x100
Pierderi din cedarea activelor imobilizate	72.128	44.741	-37,97
Variația provizionului cu dezafectarea recunoscută în rezultatul anului, cu excepția efectului trecerii timpului	(1.297)	(1.300)	0,23
Variația altor provizioane	(7.005)	(29.906)	326,92
Cheltuieli cu deprecierea activelor de explorare	(18.076)	(24.512)	35,61
Cheltuielile de explorare	80.502	132.576	64,69
Deprecierea activelor imobilizate	(24.782)	27.141	n/a
Cheltuieli cu amortizarea	399.282	405.072	1,45
Deprecierea netă a investițiilor în asociați	38	(12.606)	n/a
Deprecierea netă a altor investiții financiare	(1.554)	(21)	-98,65
Pierdere din cedarea investițiilor în asociați și a altor investiții financiare	1.577	12.308	680,47
Pierderi din creanțele comerciale și alte creanțe	330.694	36.120	-89,08
Recuperări dezmembrări mijloace fixe	(1.287)	-	n/a
Deprecierea stocurilor	4.724	7.318	54,91
Venituri din datorii prescrise	-	(610)	n/a
Venituri din subvenții	-	(93)	n/a
<b>Numerar generat din activități operaționale, înainte de variația capitalului circulant</b>	<b>1.749.205</b>	<b>1.994.667</b>	<b>14,03</b>
<b>Variația capitalului circulant</b>			
(Creștere)/Descreștere valoare stocuri	(78.427)	44.002	n/a
(Creștere)/Descreștere creanțe comerciale și alte creanțe	(361.551)	446.693	n/a
Creștere/(Descreștere) datorii comerciale și alte datorii	(125.268)	(287.879)	129,81
Numerar generat din activități operaționale	<b>1.183.959</b>	<b>2.197.483</b>	<b>85,60</b>
Dobânzi plătite	(12)	(3)	-75,00
Impozit pe profit plătit	(233.675)	(242.805)	3,91
<b>Numerar net generat din activități operaționale</b>	<b>950.272</b>	<b>1.954.675</b>	<b>105,70</b>
<b>Fluxuri de numerar din activități de investiții</b>			
(Creștere)/Descreștere alte active financiare	738.602	272.338	-63,13
Dobânzi încasate	19.189	14.346	-25,24
Venituri din vânzarea activelor imobilizate	100	113	13,00
Încasări din vânzarea altor investiții financiare	400	-	n/a
Plăți pentru achiziția de active imobilizate	(235.322)	(332.070)	41,11
Plăți pentru achiziția de active de explorare	(121.462)	(181.156)	49,15
Încasări din vânzarea altor imobilizări financiare		298	n/a
<b>Numerar net utilizat în activități de investiții</b>	<b>401.507</b>	<b>(226.131)</b>	<b>n/a</b>
<b>Fluxuri de numerar din activități de finanțare</b>			
Dividendele plătite	(1.040.683)	(1.472.412)	41,49
Subvenții încasate	-	413	n/a
<b>Numerar net utilizat în activități de finanțare</b>	<b>(1.040.683)</b>	<b>(1.471.999)</b>	<b>41,45</b>
<b>Creștere/(Descreștere) netă de numerar și echivalente de numerar</b>	<b>311.096</b>	<b>256.545</b>	<b>-17,54</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei</b>	<b>740.352</b>	<b>280.526</b>	<b>-62,11</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la 30 septembrie</b>	<b>1.051.448</b>	<b>537.071</b>	<b>-48,92</b>

Situația fluxurilor de trezorerie ale societății este întocmită folosind metoda indirectă, prin care profitul net este ajustat cu efectele tranzacțiilor care nu au natură monetară, amânările sau angajamentele de plăți sau încasări în numerar din exploatare, trecute sau viitoare, și elementele de venituri sau cheltuieli asociate cu fluxurile de trezorerie din investiții sau finanțare.

## Indicatori

Performanțele financiare ale societății sunt evidențiate și de evoluția indicatorilor prezentați în tabelul de mai jos:

Indicatori	Formula de calcul	U.M.	9 luni 2016	9 luni 2017
1	2	3	4	5
Fondul de rulment (FR)	$C_p - A_i = C_{pr} + D_{ll} + Pr + S_i - A_i$	mil.lei	3.366	3.534
Nevoia de fond de rulment (NFR)	$(A_c - D + Ch_{av}) - (D_{crt} - Cr_{ts} + V_{av})$	mil.lei	2.314	2.997
Trezoreria netă	$FR - NFR = D - Cr_{ts}$	mil.lei	1.051	537
Rata rentabilității economice	$\frac{P_b}{C_p} \times 100$	%	9,45	14,42
Rata rentabilității capitalului (ROE)	$\frac{P_n}{C_{pr}} \times 100$	%	7,62	12,61
Rata rentabilității comerciale	$\frac{P_b}{CA} \times 100$	%	38,25	43,21
Rata rentabilității activelor	$\frac{P_n}{A} \times 100$	%	7,00	11,44
EBIT	$P_b + Ch_d - V_d$	mil.lei	901	1.385
EBITDA	$EBIT + Am$	mil.lei	1.257	1.793
ROCE	$\frac{EBIT}{C_{ang}} \times 100$	%	9,27	14,26
Solvabilitatea patrimonială	$\frac{C_{pr}}{P} \times 100$	%	91,83	90,71
Lichiditatea curentă	$\frac{A_{crt}}{D_{crt}}$	-	7,99	6,57
Gradul de îndatorare	$\frac{C_i}{C_{pr}} \times 100$	%	0,00	0,00
Viteza de rotație	$\frac{\bar{S}_{clieni}}{CA} \times nr.zile\ perioada$	-	67,90	51,70
Viteza de rotație a activelor imobilizate	$\frac{CA}{A_i}$	-	0,38	0,52

unde:

$C_p$	capitaluri permanente;	$V_{av}$	venituri în avans;
$A_i$	active imobilizate;	$P_b$	profit brut;
$C_{pr}$	capital propriu;	$P_n$	profit net;
$D_{ll}$	datorii pe termen lung;	$CA$	cifra de afaceri;
$Pr$	provizioane;	$A$	active totale;
$S_i$	subvenții pentru investiții;	$Ch_d$	cheltuieli cu dobânzile;
$A_c$	active circulante;	$V_d$	venituri din dobânzi;
$D$	disponibilități;	$Am$	amortizare și depreciere;
$Ch_{av}$	cheltuieli în avans;	$C_{ang}$	capital angajat (total active – datorii curente);
$D_{crt}$	datorii curente;	$A_{crt}$	active curente;
$Cr_{ts}$	credite pe termen scurt;	$P$	pasive totale;
$C_i$	capital împrumutat;	$\bar{S}_{clieni}$	sold mediu clienți.



## EXECUȚIA CONTRACTULUI DE MANDAT/CONTRACTELOR DE ADMINISTRARE

Punctele de reper ale contractului de mandat și respectiv a Planului de management sunt următoarele:

- ✘ 12 iunie 2013 - Consiliul de Administrație, prin Hotărârea nr.8, aprobă numirea domnului “Virgil Marius Metea în funcția de administrator executiv-director general”;
- ✘ 16 decembrie 2013 - Consiliul de Administrație, prin Hotărârea nr.29, aprobă Contractul de mandat dintre Romgaz și domnul Virgil Marius Metea în calitate de administrator executiv-director general;
- ✘ 29 ianuarie 2014 - Consiliul de Administrație, prin Hotărârea nr.1, aprobă “Planul de management pe durata mandatului Directorului general al Societății Naționale de Gaze Naturale “ROMGAZ” – S.A., respectiv pentru perioada 2013-2017”;
- ✘ 7 iunie 2017 - Consiliul de Administrație, prin Hotărârea nr.14, aprobă reînnoirea Contractului de mandat pentru Directorul General – Domnul Metea Virgil Marius pentru o perioadă de patru ani, precum și modificarea valorii indicatorilor de performanță pentru anul 2017 la nivelul celor aprobați de Adunarea Generală a Acționarilor prin bugetul de venituri și cheltuieli;
- ✘ 15 iunie 2017 - a fost încheiat Actul Adițional nr.5 la Contractul de Mandat nr.3.066/2013, înregistrat cu nr.17.702 în data de 15 iunie 2017.

### Obiectivele și criteriile de performanță

Planul de management cuprinde viziunea directorului general pentru îndeplinirea obiectivelor strategice cuprinse în Planul de administrare și realizarea criteriilor și obiectivelor de performanță stabilite prin Contractele de administrație.

Principalele **obiective de performanță** cuprinse în contractele de administrare și respectiv de management pot fi sintetizate astfel:

- ✘ Creșterea portofoliului de resurse și rezerve de gaze, prin descoperirea de resurse noi și prin dezvoltarea și îmbunătățirea recuperării resurselor deja descoperite;
- ✘ Consolidarea poziției pe piețele de furnizare a energiei;
- ✘ Optimizarea, dezvoltarea și diversificarea activității de înmagazinare subterană, prin reconsiderarea importanței acesteia, pentru asigurarea siguranței, continuității și flexibilității în aprovizionarea cu gaze naturale a clienților;
- ✘ Creșterea performanțelor societății;
- ✘ Identificarea unor oportunități noi de creștere și diversificare;
- ✘ Îmbunătățirea structurii organizatorice a societății, inclusiv reorganizarea funcției de audit intern.

Pe lângă măsurile specifice care vor fi luate în vederea îndeplinirii fiecărui obiectiv, societatea și-a propus aplicarea unor măsuri cu caracter general care vor contribui, de asemenea, la îndeplinirea obiectivelor strategice ale societății, în următoarele domenii:

- Managementul resurselor umane;
- Guvernanța corporativă și responsabilitatea socială;
- Optimizarea procesului de bugetare și control;
- Îmbunătățirea imaginii societății;

- Implementarea prevederilor legale referitoare la separarea activității de înmagazinare subterană a gazelor naturale;
- Dezvoltarea rolului managementului riscului în cadrul societății.

Măsurile și acțiunile de urmat în vederea realizării obiectivelor strategice așa cum acestea au fost stabilite prin Planul de administrare, vor fi monitorizate periodic, trimestrial și anual, printr-o serie de **indicatori și criterii de performanță**, și anume:

Nr. crt.	Denumire indicator	U.M.	Criteriul de performanță	Indicator	Coefficient de ponderare
0	1	2	3	4	5
1.	EBITDA	mii lei	creștere	4,50%/an	0,25
2.	Cifra de afaceri	mii lei	creștere	6%/an	0,20
3.	Productivitatea muncii	lei/persoană	creștere	6%/an	0,10
4.	Cheltuieli de exploatare la 1000 lei venituri din exploatare	lei	reducere	0,60%/an	0,10
5.	Volumul de resurse geologice	milioane mc	creștere	1%/an	0,10
6.	Declinul producției de gaze naturale	%	menținere	1,5%/an	0,15
7.	Plățile restante	mii lei	menținere	0	0,10

**Contractele de administrare** încheiate de către administratorii societății, așa cum acestea au fost aprobate de către Adunarea Generală a Acționarilor, conțin doar o indemnizație fixă și, ca urmare, nu prevăd indicatori și criterii de performanță.

### **Actualizarea valorilor indicatorilor de performanță**

#### **Prevederile Contractului de mandat și ale Planului de management**

Consiliul de Administrație, prin Hotărârea nr.29 luată în cadrul ședinței din data de 16 decembrie 2013, a aprobat Contractul de mandat ce va fi încheiat cu Directorul General.

Contractul de mandat prevede posibilitatea renegocierii acestuia, astfel:

*“La începutul fiecărui an de mandat părțile pot renegocia remunerația care se cuvine directorului general cu respectarea prevederilor legale în vigoare și cu încadrarea în bugetul de venituri și cheltuieli.*

*Obiectul renegocierii va viza cuantumul remunerației, modul de calcul și criteriile pe baza cărora se calculează componenta fixă și componentele variabile ale indemnizației, cu luarea în considerare a planului de administrare și a planului de management”;*

Planul de management pentru perioada 2013-2017, așa cum acesta a fost aprobat de către Consiliul de Administrație al societății prin Hotărârea nr.1 din data de 29 ianuarie 2014, prevede că:

☞ *“Indicatorii de performanță prevăzuți în prezentul plan, ca rezultat al obiectivelor strategice stabilite și a planului de măsuri de realizat pentru îndeplinirea acestora, vor fi supuși din nou analizei în vederea aprobării de către Consiliul de Administrație, în cazul în care se va constata că, din motive care nu sunt sub controlul administratorilor, din cauze externe societății (declinul pieței de gaze naturale și energie electrică, modificări ale cadrului legal și de reglementare s.a.) obiectivele și respectiv indicatorii de*



*performanță nu pot fi îndeplinite” – Rezumat al Planului de management (ultimul paragraf); și*

☞ *“Realizarea indicatorii de performanță este condiționată de:*

☞ *respectarea angajamentului României de creștere graduală a prețului de comercializare pe piața românească a producției interne de gaze naturale, pentru atingerea convergenței cu prețul de comercializare pe piața românească a gazelor naturale din import până la data de 31 decembrie 2018. Angajamentul este asumat prin Scrisoarea de Intenție semnată cu Fondul Monetar Internațional și respectiv prin Memorandumul de Înțelegere semnat cu Comisia Europeană, parte integrantă a Acordului de Înțelegere de tip Preventiv semnat cu Fondul Monetar Internațional și Comisia Europeană;*

☞ *respectarea de către ANRE a prevederilor legale referitoare la ajustarea venitului reglementat și respectiv a tarifelor de înmagazinare subterană a gazelor naturale.*

*În cazul în care, alte circumstanțe sau evenimente în afara controlului directorului general o impun, Planul de management va fi amendat/modificat/completat în mod corespunzător în ceea ce privește nivelul indicatorilor de performanță” – punctul 6. Criterii și obiective de performanță din Planul de management (ultimul paragraf).*

#### **Demersurile efectuate pentru modificarea Contractului de mandat**

Încă din primul an de mandat au apărut numeroase cauze obiective, imprevizibile și care au fost în afara controlului conducerii administrative și executive a societății, de natură a împiedica îndeplinirea obiectivelor și indicatorilor de performanță cuprinși în Contractul de administrare și respectiv în Contractul de mandat, și anume:

☞ *nerespectarea calendarului de creștere graduală a prețului de comercializare a gazelor din producția internă, avut în vedere la elaborarea și aprobarea Planului de administrare;*

☞ *reglementări de natură fiscală cu impact semnificativ asupra performanțelor societății, cum ar fi:*

☞ *prelungirea aplicării și după data de 31 decembrie 2014 a perioadei de aplicare a impozitului asupra veniturilor suplimentare obținute de producătorii de gaze naturale ca urmare a dereglementării prețurilor;*

☞ *introducerea începând cu data de 1 ianuarie 2014 a taxei pe construcțiile speciale, așa numita “taxă pe stâlp”;*

☞ *diminuarea consumului de gaze naturale la nivel național.*

Consiliului de Administrație, prin Hotărârea nr.11 din 12 mai 2016, aprobă *“modificarea modului de calcul a indicatorilor de performanță în sensul eliminării efectelor factorilor de influență externi, care nu sunt sub controlul managementului societății și din ale căror cauză, obiectivele și respectiv indicatorii de performanță nu pot fi îndeplinite” și “încheierea unui act adițional la Contractul de Mandat al Directorului General al societății, înregistrat cu nr.3066/2013 pentru modificarea modului de calcul al indicatorilor de performanță, în sensul eliminării factorilor de influență externi care nu sunt sub controlul managementul societății, ulterior aprobării de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor a modificării modului de calcul a acestora”.*

Cu toate că odată cu Hotărârea AGA nr.5 din 16 iunie 2016 a fost îndeplinită condiția privind încheierea actului adițional la Contractul de mandat, acesta nu a fost semnat de către societate.

## Realizări 2014-2017

Valorile principalilor indicatorilor realizați în primele 9 luni ale anilor 2014-2017 sunt prezentate în tabelul de mai jos (mii lei):

Indicatori	9 luni 2014	9 luni 2015	9 luni 2016	9 luni 2017
1	2	3	4	5
Cifra de afaceri	3.286.770	2.933.107	2.401.520	3.241.649
Venituri din exploatare <sup>*)</sup>	3.624.392	3.267.689	2.947.276	3.382.677
Cheltuieli de exploatare <sup>*)</sup>	2.103.725	1.902.025	1.706.207	1.971.533
Profit brut	1.407.242	1.194.777	918.553	1.400.801
Profit net	1.113.993	975.331	713.702	1.184.088
EBITDA	2.167.490	1.938.114	1.620.833	1.826.044
Cheltuieli de exploatare la 1000 lei venituri din exploatare (lei)	580,4	582,1	578,9	582,8
Număr mediu de personal	6.221	6.190	6.114	6.054
Productivitatea muncii (mii lei cifră de afaceri/persoană)	528,3	473,8	392,8	535,5
Productia de gaze naturale (milioane mc)	4.227,9	4.134,5	3.034,3	3.751,1
Volumul de resurse geologice	1.070	2.450	2.110	1.267
Plăți restante	0	0	0	0

<sup>\*)</sup> - fără ajustări și provizioane.

## Realizările perioadei ianuarie-septembrie 2016

### Contractul de mandat

Realizarea indicatorilor și criteriilor de performanță conform Contractului de mandat, la nivelul Trimestrului 3 2017, este prezentată în tabelul de mai jos:

	U.M.	Criteriul de performanță	Coefficient ponderare	Valori țintă <sup>3</sup>	Valori realizate	Grad de realizare	Pondere
1	2	3	4	5	6	7=6/5x100	8=2x7
EBITDA	mii lei	creștere	0,25	1.394.525	1.826.044	130,9	32,73
CA	mii lei	creștere	0,20	2.716.967	3.241.649	119,3	23,86
W	mii lei/ persoană	creștere	0,10	430,9	535,5	124,3	12,43
C <sub>expl</sub> /V <sub>expl</sub>	lei	scădere	0,10	674,2	582,8	115,7	11,57
RES	milioane mc	creștere	0,10	2.100,0	1.267,0	60,3	6,03
d <sub>Q</sub>		menținere	0,15	3.488	3.751	107,5	16,13
P <sub>res</sub>	mii lei	menținere	0,10	0	0	110,0	11,00
<b>Total</b>	-	-	<b>1,00</b>	-	-	-	<b>113,75</b>

Gradul de îndeplinire a criteriilor și obiectivelor de performanță este de **113,75%**.

<sup>3</sup> Reprezintă valorile cuprinse în sau care au stat la baza fundamentării Bugetului de Venituri și Cheltuieli pe anul 2017 așa cum acesta a fost aprobat de Adunarea Generală a Acționarilor prin Hotărârea nr.1 din 25 aprilie 2017



Realizarea indicatorilor și criteriilor de performanță a fost influențată pozitiv de:

- ↳ *EBITDA* – mai mare decât ținta cu 432 mil.lei (+30,9%);
- ↳ *Cifra de afaceri* – mai mare cu 525 mil.lei (+19,3%);
- ↳ *Productivitatea muncii* – mai mare decât productivitatea programată cu 105 mii lei/salariat (+24,3%);
- ↳ *Cheltuielile de exploatare la 1000 lei venituri din exploatare* – mai mici cu 91 lei (-13,5%) față de valoarea țintă;
- ↳ *Producția de gaze extrase*, mai mare cu 263 mil.mc;
- ↳ *Plățile restante*.

Nu a fost realizat integral doar indicatorul “*Volumul de resurse geologice*” – mai mici cu 833 mil.mc (-39,7%).

Anexăm Situațiile financiare individuale interimare neauditate pentru perioadele de nouă luni și trei luni încheiate la data de 30 septembrie 2017, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS).

## SEMNĂTURI

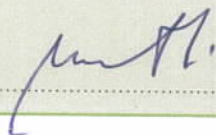
**Președinte Consiliul de Administratie,**

**NISTORAN DORIN LIVIU**



**Director General,**

**METEA VIRGIL MARIUS**



**Director Economic,**

**BOBAR ANDREI**

