



Societatea Națională de Gaze Naturale “ROMGAZ” SA

RAPORT SEMESTRIAL
PRIVIND ACTIVITATEA ECONOMICO-
FINANCIARĂ A SOCIETĂȚII LA DATA DE
30 IUNIE 2016 (PERIOADA 01.01.2016-30.06.2016)



CUPRINS

| | |
|--|-----------|
| Date de identificare raport și emitent | 3 |
| I. Semestrul I 2016 pe scurt | 4 |
| 1.1. Performanțele societății | 4 |
| 1.2. Evenimente importante | 7 |
| II. ROMGAZ pe scurt | 9 |
| III. Analiza activității societății | 15 |
| 3.1. Rezultate operaționale | 15 |
| 3.2. Rezultate financiare | 17 |
| 3.3. Prețuri și tarife | 18 |
| 3.4. Activitatea investițională | 20 |
| 3.5. Litigii | 23 |
| 3.6. Acte juridice încheiate în conformitate cu art.52 din OUG nr.109/2011 | 23 |
| IV. Situația financiar-contabilă | 25 |
| 4.1. Situația interimară a poziției financiare | 25 |
| 4.2. Situația interimară a rezultatului global | 27 |
| 4.3. Situația interimară a fluxurilor de trezorerie | 31 |
| V. Execuția contractului de mandat/contractelor de administrare | 33 |



DATE DE IDENTIFICARE RAPORT ȘI EMITENT

| | |
|--|--|
| Baza raportului | Art.227 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital și Anexa nr.31 la Regulamentul CNVM nr.1/2006 pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2016 (semestrul 1 al exercițiului financiar 2016) |
| Data raportului | 12 august 2016 |
| Denumirea emitentului | Societatea Națională de Gaze Naturale "ROMGAZ" SA |
| Sediul social | Mediaș, Piața Constantin I. Moțaș, nr.4, cod 551130, județul Sibiu |
| Telefon/fax | 0040 269 201020/0040 269 846901 |
| Web/E-mail | www.romgaz.ro/ secretariat@romgaz.ro |
| Cod unic de înregistrare | 14056826 |
| Număr de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului | 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) |

I. SEMESTRUL I 2016 PE SCURT

1.1. Performanțele societății

Comparativ cu perioada similară a anului precedent, performanțele societății în semestrul I 2016 au fost afectate în principal de diminuarea cu cca.6% a cererii de consum a gazelor naturale pe piața din România.

Profitul net, în valoare de 615,3 milioane lei, este în linie cu proiecția bugetară (+0,65%), deși în scădere față de perioada comparativă a anului 2015 (-19,74%).

Explorarea intensivă a zonei de mare adâncime onshore a condus la **realizarea celei mai mari descoperiri** de hidrocarburi a Romgaz din ultimii 30 de ani de cca.25-27 mld.mc.

Păstrarea unei **marje foarte bune a indicatorilor financiari** EBIT (40,1%) și EBITDA (54,8%).

Vânzările de gaze au fost afectate semnificativ de condițiile meteorologice, diminuarea drastică a cererii de gaze în sectoarele cheie, cadrul de reglementare imprecis pentru constituirea stocurilor minime de gaze.

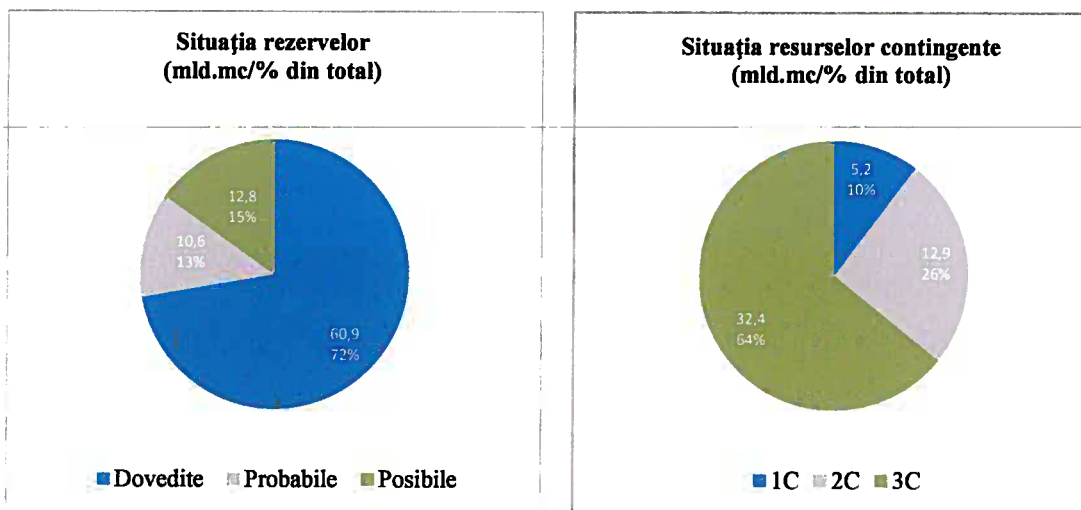
Cifra de afaceri din activitatea de producție energie electrică a înregistrat o creștere de 56,9%, respectiv 45 milioane lei.

Alte venituri din exploatare, inclusiv penalități de întârziere au crescut cu 42 milioane lei.

Obiectivul "0" creanțe restante noi îndeplinit - ca urmare a politicii de comercializare a societății, în decursul semestrului I 2016 nu au fost înregistrate creanțe restante aferente livrărilor perioadei, cu efect asupra costurilor și implicat asupra profitului societății.

În semestrul I 2016 s-a derulat procesul de **auditare externă a rezervelor și resurselor contingente de gaze naturale** aflate în patrimoniul Romgaz de către firma americană DeGolyer&MacNaughton, proces concretizat printr-un Raport final care a fost transmis la Romgaz în data de 30 iunie 2016.

Rezultatele cuprinse în Raport confirmă evaluările resurselor și rezervelor de gaze naturale efectuate de Romgaz, cu data de referință 31 decembrie 2015 și totodată confirmă valoarea ratei anuale de înlocuire a rezervelor, care în perioada 2013-2015 a avut o medie de 83%, valoare superioară țintei de 70%.



Rezultate financiare relevante

milioane lei

| T2 2015 | T1 2016 | T2 2016 | Δ T2 (%) | Indicatori principali | SI 2015 | SI 2016 | Δ SI (%) |
|------------|------------|------------|-------------|--|------------|------------|----------|
| 869,6 | 1.363,5 | 486,4 | -44,07 | Cifra de afaceri (CA) | 2.235,1 | 1.849,9 | -17,23 |
| 941,6 | 1.316,3 | 594,1 | -36,91 | Venituri | 2.241,2 | 1.910,4 | -14,76 |
| 668,6 | 706,3 | 449,1 | -32,83 | Cheltuieli | 1.289,1 | 1.155,4 | -10,37 |
| 273,1 | 610,0 | 145,0 | -46,91 | Profit brut | 952,1 | 755,0 | -20,70 |
| 69,5 | 120,7 | 19,0 | -72,62 | Impozit pe profit | 185,5 | 139,7 | -24,69 |
| 203,6 | 489,3 | 125,9 | -38,14 | Profit net | 766,6 | 615,3 | -19,74 |
| 261,4 | 602,6 | 138,8 | -46,91 | EBIT | 926,8 | 741,4 | -20,01 |
| 381,8 | 722,8 | 291,5 | -23,64 | EBITDA | 1.223,7 | 1.014,3 | -17,11 |
| 0,5 | 1,3 | 0,3 | -38,34 | Profit pe acțiune (EPS) (lei) | 1,99 | 1,60 | -19,78 |
| 23,4 | 35,9 | 25,9 | 10,61 | Rata profitului net (% din CA) | 34,3 | 33,26 | -3,03 |
| 30,0 | 44,2 | 28,5 | -5,04 | Rata EBIT (% din CA) | 41,5 | 40,1 | -3,36 |
| 43,9 | 53,0 | 59,9 | 36,50 | Rata EBITDA (% din CA) | 54,8 | 54,8 | 0,15 |
| 6.332 | 6.313 | 6.282 | -0,79 | Număr de angajați la sfârșitul perioadei | 6.332 | 6.282 | -0,79 |

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

Cifa de afaceri, profitul și ceilalți indicatori calculați pe baza acestora s-au stabilit pe baza valorii estimate a contravalorii gazelor naturale livrate în lunile mai și iunie, aceasta deoarece pe aceste luni nu a fost finalizat bilanțul de gaze, ca urmare a lipsei de claritate a reglementărilor privind livrarea de gaze către consumatorii casnici și asimilați.

Sintetic, principalii indicatori se prezintă astfel:

- ↳ *Veniturile totale* sunt mai mici cu 330,8 milioane lei, înregistrând o diminuare de 14,8% în timp ce cheltuielile totale s-au redus cu 10,4%. Evoluția reflectă vremea călduroasă înregistrată, scăderea cererii de gaze naturale în sectoare cheie, în special din partea sectorului producerii de îngrășăminte chimice, scăderea cererii de gaze pentru constituirea stocurilor minime de gaze naturale aferente iernii 2016-2017 ca urmare a unui cadru de reglementare imprecis și lipsit de coerență și competiția crescută din partea importurilor de gaze naturale indusă de o scădere importantă a prețului gazelor naturale în Europa.;
- ↳ Deși profitul net, EBIT și EBITDA sunt mai mici comparativ cu SI 2015, ratele acestor indicatori raportați la cifra de afaceri sunt sensibil egale și se situează la un nivel extrem de favorabil și anume: 33,3%, 40,1% și 54,8% (față de 34,3%, 41,5% și respectiv 54,8% la nivelul semestrului I 2015), ceea ce confirmă profitabilitatea ridicată a activității societății;
- ↳ *EPS* (profit net/acțiune) este de 1,60 lei.

Rezultate operaționale

| T2 2015 | T1 2016 | T2 2016 | Δ T2 (%) | Indicatori principali | SI 2015 | SI 2016 | Δ SI (%) |
|------------|------------|------------|-------------|--|------------|------------|-------------|
| 1.341 | 1.374 | 823 | -38,6 | Gaz metan extras (mil.mc) | 2.777 | 2.197 | -20,9 |
| 97 | 100 | 54 | -44,9 | Redevență petrolieră (mil.mc) | 202 | 153 | -23,9 |
| 3.600 | 2.051 | 1.590 | -55,8 | Producție condensat (tone) | 5.512 | 3.641 | -33,9 |
| 222,6 | 318,7 | 191,8 | -13,9 | Producție energie electrică (GWh) | 389,6 | 510,5 | +31,0 |
| 38,9 | 931,0 | 0,0 | - | Servicii de extracție gaze din depozite facturate (mil.mc) | 1.190,1 | 931,0 | -21,8 |
| 438,9 | 308,9 | 373,6 | -14,9 | Servicii de injecție gaze în depozite facturate (mil.mc) | 731,1 | 682,5 | -6,6 |

Producția de gaze naturale a evoluat în parametri anticipați la întocmirea programului pentru anul 2016, nivelul realizat reprezentând 90,32% din cel planificat.

În prima jumătate a anului 2016 Romgaz a produs un volum de 2.197 milioane mc gaze naturale, cu 580 mil.mc (20,9%) mai puțin decât în aceeași perioadă din anul trecut.

Producția realizată în perioada analizată este mai mică ca o consecință a provocărilor cu care compania s-a confruntat în această perioadă, și anume:

- ↳ o iarnă blândă care a generat un consum de gaze naturale mai mic în primul trimestru;
- ↳ scăderea cererii de gaze naturale în sectoarele cheie, cauzată de scăderea prețurilor pe plan internațional (mai ales în sectorul îngrășămintelor chimice unde consumul de gaze naturale a scăzut cu 49% față de anul anterior) și de competiția puternică în sectorul producerii de energie electrică;
- ↳ scăderea cererii de gaze pentru constituirea stocurilor minime de gaze naturale aferente iernii 2016-2017, ca urmare a unui cadru de reglementare imprecis și lipsit de coerență. Astfel, în Semestrul I 2016, în depozitele Romgaz s-a injectat de către terți o cantitate de 489 mil.mc, cu 103 mil.mc mai mică decât în Semestrul I 2015, respectiv cu cca.17% mai puțin;
- ↳ prezența unui stoc de gaze naturale, proprietatea Romgaz, relativ mare în depozitele subterane la sfârșitul iernii 2015-2016. Stocul în depozitele subterane a fost de 795,8 mil.mc, din care stocul Romgaz a fost de 723 mil.mc, reprezentând 92%;
- ↳ competiția crescută din partea importurilor de gaze naturale indusă de o scădere importantă a prețului gazelor naturale în Europa. Astfel, față de semestrul I 2015, importul de gaze naturale a crescut în semestrul I 2016 cu 230%, respectiv cu 179 mil.mc.

Creșterea *cantităților de energie electrică* sunt în strânsă legătură cu temperaturile crescute în perioada rece, motiv pentru care în semestrul I 2016 a funcționat un grup energetic de 200 MW.

| *MWh* | | | |
|--------------|------------|------------|-----------|
| | 2015 | 2016 | Indici |
| 1 | 2 | 3 | 4=3/2x100 |
| Trimestrul 1 | 167.007,91 | 318.720,48 | 190,84% |
| Trimestrul 2 | 222.680,04 | 191.846,53 | 86,15% |
| Semestrul I | 389.687,95 | 510.567,01 | 131,02% |

1.2. Evenimente importante

Romgaz a realizat o nouă descoperire importantă de hidrocarburi pe teritoriul României

Testele de producție finalizate la două sonde de explorare confirmă o importantă acumulare de hidrocarburi. Rezultatele obținute în urma testelor de curgere (DST) prefigurează producții zilnice între 1.400 și 2.200 boe/sondă. Resursa contingentă, evaluată pe baza datelor obținute din foraje, care include geofizica de sondă, carote mecanice și fluide extrase la teste, dar și din dimensionarea capcanei pe date seismice 3D, este estimată între 150 și 170 milioane boe.

27 ianuarie 2016

A fost adoptată *Ordonanța Guvernului nr.11 pentru modificarea și completarea Ordonanței Guvernului nr.26/2013 privind întărirea disciplinei financiare la nivelul unor operatori economici la care statul sau unitățile administrativ-teritoriale sunt acționari unici ori majoritari sau dețin direct sau indirect o participație majoritară*. Cea mai importantă modificare, cu impact asupra activității Romgaz, este aceea că bugetul de venituri și cheltuieli al societății nu mai trebuie aprobat prin hotărâre a Guvernului României înainte de a fi aprobat de către acționarii societății.

22 februarie 2016

Doamna Baciu Sorana a renunțat la mandatul de administrator, pe postul devenit astfel vacant fiind numit domnul Tcaciuc Sebastian-Gabriel în calitate de administrator provizoriu din data 23 februarie 2016.

23 martie 2016

ANRE a emis *Ordinul nr.9/2016 pentru prelungirea duratei de aplicare a Ordinului președintelui Autorității Naționale de Reglementare în domeniul Energiei nr.58/2015 privind stabilirea tarifului reglementat pentru prestarea serviciului de înmagazinare subterană a gazelor naturale de către Societatea Națională de Gaze Naturale “Romgaz” S.A. Mediaș*.

25 martie 2016

Conform Hotărârii Adunării Generale Ordinare a Acționarilor nr.2 din 18 martie 2015 încetează mandatul de administrator al domnului Dorcioman Dragoș.

Prin Hotărârea nr.3 a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor a fost ales domnul Jude Aristotel-Marius în calitate de administrator, pe postul devenit vacant ca urmare a încheierii mandatului domnului Dorcioman Dragoș. De asemenea, prin aceeași Hotărârea AGOA, a fost ales în calitate de administrator domnul Tcaciuc Sebastian-Gabriel.

27 mai 2016

A fost adoptată *Legea nr.111/2016 pentru aprobarea Ordonanței de Urgență a Guvernului nr.109/2011 privind guvernarea corporativă a întreprinderilor publice prin care se aduc și modificări destul de substanțiale Ordonanței pe care o aprobă*.

16 iunie 2016

Prin *Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor nr.5/2016* a fost aprobat bugetul de venituri și cheltuieli al societății pe anul 2016.

28 iunie 2016

A fost adoptată *Hotărârea Guvernului nr.461/2016 pentru modificarea anexei la Hotărârea Guvernului nr.488/2015 privind stabilirea prețului de achiziție a gazelor naturale din producția internă pentru clienții casnici și producătorii de energie termică în centralele de cogenerare și în centralele termice destinate consumului populației*, prin care Guvernul



României a aprobat, pentru perioada 1 iulie 2016 – 31 martie 2017, menținerea prețului producției interne la valoarea de 60,00 lei/MWh.

Conform HG nr.488 din 1 iulie 2015 privind stabilirea prețului de achiziție a gazelor naturale din producția internă pentru clienții casnici și producătorii de energie termică, numai pentru cantitățile de gaze naturale utilizate la producerea de energie termică în centralele de cogenerare și în centralele termice destinate consumului populației în perioada 1 iulie 2015-30 iunie 2021, începând cu data de 1 iulie 2016 prețul trebuia să crească la 66,00 lei/MWh.

II. ROMGAZ PE SCURT

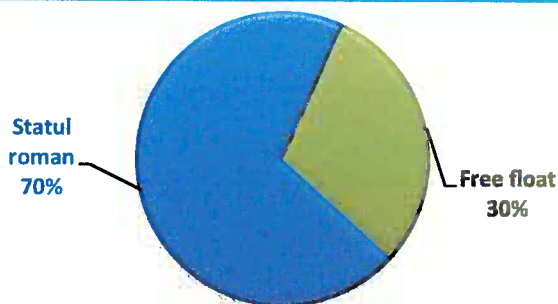
Activitățile desfășurate de societate sunt următoarele:

- ⊗ 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 iunie 2016 structura acționariatului societății este următoarea:

| | Număr acțiuni | % |
|-------------------------------|--------------------|-----------------|
| Statul român ¹ | 269.823.080 | 70,0071 |
| Free float – total, din care: | 115.599.320 | 29,9929 |
| *persoane juridice | 94.283.518 | 24,4624 |
| *persoane fizice | 21.315.802 | 5,5305 |
| Total | 385.422.400 | 100,0000 |



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 de Producție Gaze Naturale Mediaș;
- Sucursala de Producție Gaze Naturale Târgu Mureș;
- Sucursala de Înmagazinare Subterană a Gazelor Naturale 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.

¹ Statul român prin *Ministerul Energiei*

Conducerea societății

Societatea este administrată de un **consiliu de administrație** format din 7 membri care, la data de 30 iunie 2016, are următoarea componență:

| Nr. crt. | Numele și prenumele | Instituția unde lucrează | Funcția în CA |
|----------|------------------------------|--|---------------|
| 1 | Negruț Aurora | Ministerul Energiei | Președinte |
| 2 | Popescu Ecaterina | SC "Chimforex" SA | Membru |
| 3 | Metea Virgil Marius | SNGN "Romgaz" SA | Membru |
| 4 | Jansen Petrus Antonius Maria | Associate Lecturer London School of Business and Finance | Membru |
| 5 | Chisăliță Dumitru | Universitatea "Transilvania" Brașov | Membru |
| 6 | Tcaciuc Sebastian Gabriel | Auris Capital | Membru |
| 7 | Jude Aristotel | Ministerul Energiei | Membru |

CV-urile administratorilor sunt prezentate pe pagina de internet a societății la adresa: <http://www.romgaz.ro/ro/consiliu-administratie>.

La data de 30 iunie 2016, dintre administratori doar domnul Metea Virgil Marius deținea *acțiuni în cadrul societății* (5.513 acțiuni achiziționate în IPO, reprezentând o pondere de 0,00143038% în capitalul social).

Virgil Marius Metea - Director General (CEO)

Prin Hotărârea nr.8 din 12 iunie 2013, Consiliul de Administrație l-a numit pe domnul Virgil Marius Metea în funcția de director general și i-a delegat unele atribuții de administrare internă și atribuții de reprezentare a societății.

Conducerea executivă a societății, sediu și sucursalele acesteia, este asigurată de:

| Numele și prenumele | Funcția |
|---------------------------|---|
| ROMGAZ - sediu | |
| Rotar Dumitru Gheorghe | Director General Adjunct |
| Dobrescu Dumitru | Director General Adjunct |
| Ionașcu Lucia | Director Departament economic |
| Cindrea Corin Emil | Director Direcția calitate, sănătate, securitate, mediu |
| Ciolpan Vasile | Director Departament comercializare energie |
| Terciu Iulian Ermil | Director Direcția Management resurse umane |
| Stancu Lucian Adrian | Director Direcția management corporativ |
| Bodogae Horea Sorin | Director Direcția achiziții |
| Pavlovschi Vlad | Director Direcția dezvoltare afaceri |
| Balasz Bela Atila | Director Direcția management energetic |
| Morariu Dan Nicolae | Director Direcția tehnologia informației și telecomunicații |
| Bîrsan Mircea Lucian | Director Direcția mecanică |
| Chertes Viorel Claudiu | Director Direcția suport management |
| Sucursala Mediaș | |
| Man Ioan Mihai | Director |
| Achimeț Teodora Magdalena | Director economic |
| Șutoiu Florinel | Director producție |
| Seicean Daniel | Director tehnic |



| Numele și prenumele | Funcția |
|------------------------------|--------------------------------|
| Sucursala Tîrgu Mureș | |
| Ștefănescu Dan Paul | Director |
| Caraivan Viorica | Director economic |
| Rusu Grațian | Director producție |
| Baciu Marius Tiberiu | Director tehnic |
| Sucursala Ploiești | |
| Cârstea Vasile | Director |
| Ionescu Viorica Maria | Director economic |
| Vecerdea Dan Adrian | Director înmagazinare |
| Sucursala Iernut | |
| Bircea Angela | Director |
| Vlassa Susana Ramona | Director economic |
| Oprea Maria Aurica | Director comercial |
| David Ștefan | Director tehnic |
| SIRCOSS | |
| Dincă Ispasian Ioan | Director |
| Bordeu Viorica | Director economic |
| Gheorghiu Sorin | Director tehnic |
| STTM | |
| Pop Traian | Director |
| Ilinca Cristian Alexandru | Director economic |
| Cioban Cristian Augustin | Director exploatare-dezvoltare |

Începând cu data de 1 august 2016 s-au făcut următoarele modificări:

| Numele și prenumele | Funcția |
|------------------------------|--------------------------------------|
| ROMGAZ - sediu | |
| Ștefănescu Dan Paul | Director Divizie explorare-producție |
| Sucursala Tîrgu Mureș | |
| Dincă Ispasian Ioan | Director |

În tabelul următor este prezentată *situația deținerilor de acțiuni ale societății de către conducerea executivă* la data de 30 iunie 2016:

| Nr. crt. | Numele și prenumele | Numărul de acțiuni deținute | Pondere în capitalul social (%) |
|----------|------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| 0 | 1 | 2 | 3 |
| 1 | Rotar Dumitru Gheorghe | 10.611 | 0,00275308 |
| 2 | Cârstea Vasile | 412 | 0,00010690 |
| 3 | Morariu Dan Nicolae | 52 | 0,00001349 |
| 4 | Dincă Ispasian Ioan | 48 | 0,00001245 |
| 5 | Vecerdea Dan Adrian | 45 | 0,00001168 |
| 6 | Balasz Bela Attila | 38 | 0,00000986 |

Resursele umane

La data de 30 iunie 2016 societatea înregistra un număr de 6.282 de angajați.

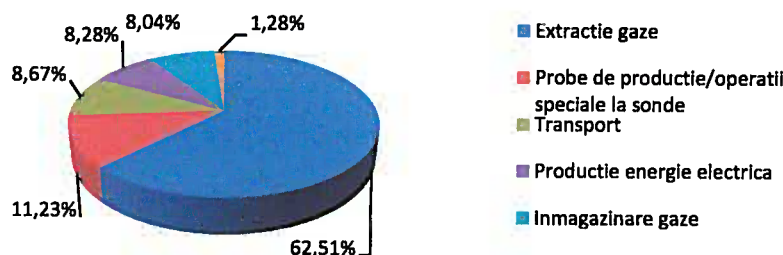
În tabelul de mai jos este prezentată evoluția numărului de angajați în perioada 1 ianuarie 2013-30 iunie 2016:

| Specificații | 2013 | 2014 | 2015 | S1 2016 |
|--|-------------------|-------|-------|---------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Număr de angajați la începutul perioadei | 5.921 | 6.472 | 6.344 | 6.356 |
| Număr de persoane nou angajate | 681 ^{*)} | 92 | 159 | 45 |
| Număr de persoane care au încetat raporturile de muncă cu societatea | 130 | 220 | 147 | 119 |
| Număr de angajați la sfârșitul perioadei | 6.472 | 6.344 | 6.356 | 6.282 |

*) – creșterea este generată de preluarea CTE Iernut.

Structura angajaților societății la finele perioadei de raportare:

a) pe activități



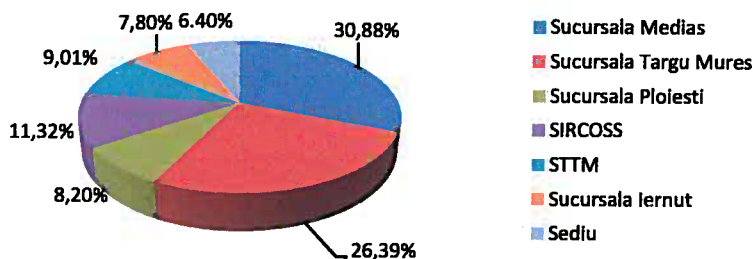
b) după nivelul de studii

- studii superioare 23,19%;
- studii medii 26,07%;
- școală de maiștrii 3,88%;
- școală profesională 34,50%;
- studii generale diverse 12,36%;

c) pe categorii de vârstă

- sub 30 ani 3,68%;
- 30-40 ani 16,19%;
- 40-50 ani 40,58%;
- 50-60 ani 30,95%;
- Peste 60 ani 8,60%;

d) pe sediu și sucursale



e) pe categorii

| Entitatea | Muncitori | Maiștrii | TESA | Total |
|-----------------------|--------------|------------|--------------|--------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Sediu | 31 | | 371 | 402 |
| Sucursala Mediaș | 1.504 | 91 | 345 | 1.940 |
| Sucursala Târgu-Mureș | 1.329 | 51 | 278 | 1.658 |
| Sucursala Ploiești | 329 | 29 | 157 | 515 |
| SIRCOSS | 514 | 50 | 147 | 711 |
| STTM | 435 | 18 | 113 | 566 |
| Sucursala Iernut | 330 | 46 | 114 | 490 |
| TOTAL | 4.472 | 285 | 1.525 | 6.282 |

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 “*SVG*” și pe piața reglementată administrată de LSE (London Stock Exchange), sub formă de GDR-uri emise de The Bank of New York Mellon – sub simbolul “*SNGR*”.

| | 30 iunie 2014 | 30 iunie 2015 | 30 iunie 2016 |
|-------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Număr de acțiuni | 385.422.400 | 385.422.400 | 385.422.400 |
| Preț de închidere (lei) | 34,70 | 36,40 | 25,10 |
| Capitalizare | | | |
| *mil.lei | 13.374 | 14.029 | 9.674 |
| *mil.Euro | 3.048 | 3.136 | 2.140 |

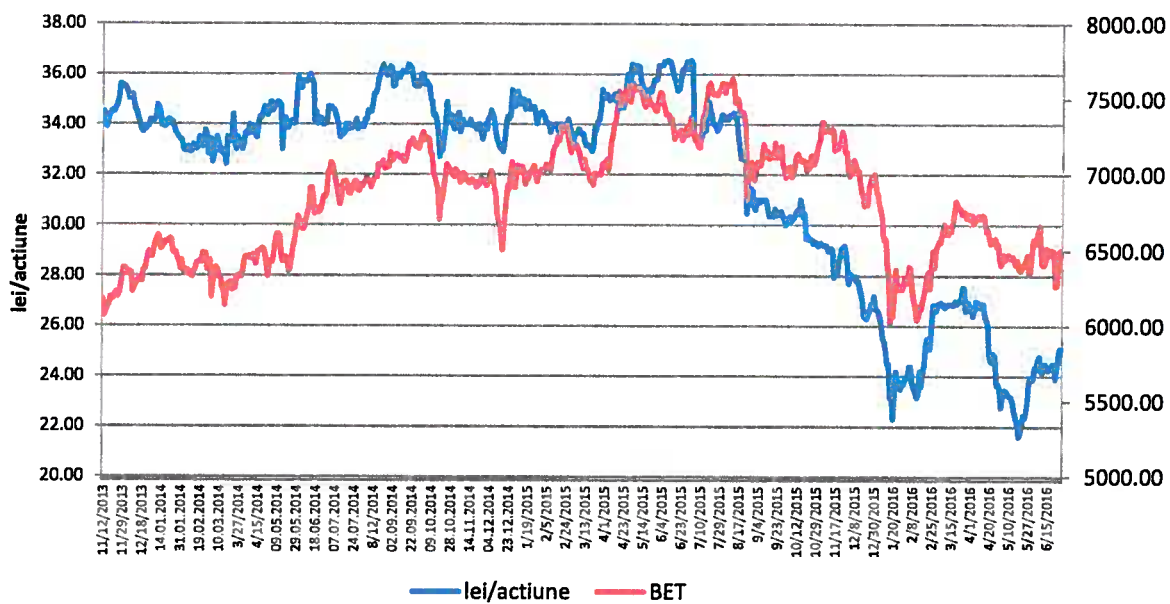
La sfârșitul semestrului I 2016 acțiunile Romgaz erau cotate la 25,1 lei, cu 31% sub prețul de închidere de la 30 iunie 2015.

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 după capitalizarea bursieră în topul emitenților din categoria Premium a BVB. Cu o capitalizarea bursieră la 30 iunie 2016 de 9.674,2 mil.lei, respectiv 2.139,8 mil.Euro, Romgaz este a doua cea mai mare companie listată din România, fiind precedată de OMV Petrom cu o capitalizare de 13.594,6 mil.lei, respectiv 3.007,0 mil.Euro;
- Locul 2 după valoarea de tranzacționare în semestrul I 2016 în topul emitenților locali pe segmentul principal al BVB (988,35 mil.lei), după Banca Transilvania; valoarea mare a tranzacțiilor este determinată de vânzarea de către Fondul Proprietatea a 5,26% din capitalul social al Romgaz (20.286.910 acțiuni), înregistrată la data de 21 aprilie 2016, în sumă de 486,9 mil.lei;
- Conform ultimelor ajustări trimestriale: ponderi de 11,20% și 10,36% în indicele BET (top 10 emitenți) și respectiv BET-XT (BET extins), 22,92% în indicele BET-NG (energie și utilități), 11,87% în indicele BET-TR (BET Total Return), 6,87% 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 iunie 2016, sunt prezentate în figura următoare:



III. ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII

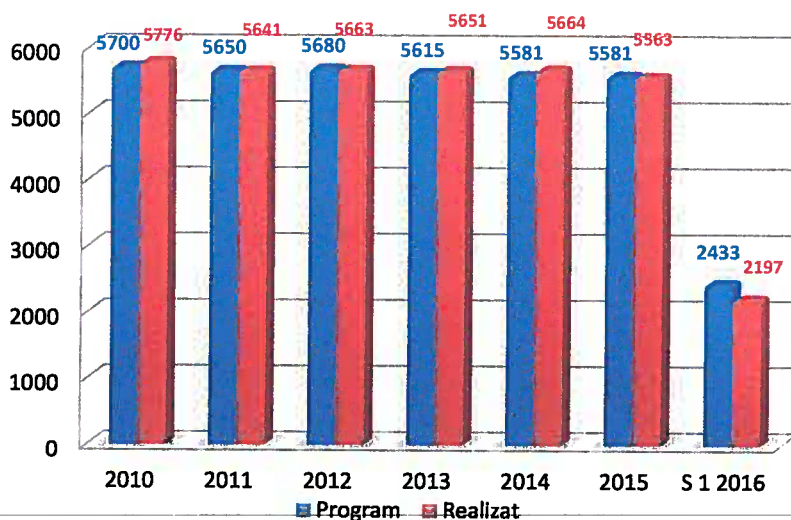
3.1. Rezultate operaționale

Prin cele 148 zăcămintele comerciale operate prin sucursalele Mediaș și Târgu-Mureș, amplasate geografic în Bazinul Transilvaniei, Moldova, Muntenia și Oltenia, ponderea de cca.80% din producția totală a Romgaz o reprezintă cca.30 zăcămintele mature, aflate într-o fază avansată de depletare și având o vechime în exploatare mai mare de 30 ani.

O analiză retrospectivă relativă la volumele de gaze naturale produse în perioada 2010-2016 este prezentată în cele ce urmează:

| Specificatii | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | S1 2016 |
|-------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|---------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | | 7 |
| Program (mil.mc) | 5.700 | 5.650 | 5.680 | 5.615 | 5.581 | 5.581 | 2.433 |
| Realizat (mil.mc) | 5.776 | 5.641 | 5.663 | 5.651 | 5.664 | 5.563 | 2.197 |
| Diferențe (Realizat-Program) mil.mc | +76 | -9 | -17 | +36 | +23 | -18 | -235 |
| Realizat [%] | 101,3 | 99,8 | 99,7 | 100,7 | 100,8 | 99,7 | 90,32 |

În figura de mai jos este prezentată evoluția volumelor de gaze produse în perioada 2010-2015 și *semestrul I 2016*, program versus realizări:



Analizând valorile aferente datelor de producție se constată că volumele de gaze realizate au fost sensibil egale sau peste nivelul programat. Putem spune că în această perioadă declinul natural al zăcămintelor de gaze naturale a fost în mare parte anulat (între 1-2% pe an, declin mediu în ultimii ani).

Restructurarea și modernizarea din ultimii cinci ani au condus la consolidarea activităților de producție și implicat a companiei, prin:

- ↳ eforturi investiționale susținute în modernizarea infrastructurii de suprafață;
- ↳ modernizarea infrastructurii aferente stațiilor de comprimare (reabilitarea celor existente sau stații noi), scăderea presiunii de colectare a gazelor prin continuarea montării compresoarelor de câmp (actualmente funcționează 17 compresoare de câmp și 7 compresoare mobile de grup).

- În această perioadă au fost modernizate și echipate cu agregate noi, performante stațiile de comprimare Delenii, Cristur, Filitelnic, Balda, Sânmărtin și Grebeniș;
- ↳ echiparea tuturor punctelor comerciale de livrare gaze naturale cu calculatoare de debit având posibilitatea monitorizării de la distanță a principalilor parametri (presiune, temperatură, debit de gaze);
 - ↳ creșterea calității gazelor prin modernizarea stațiilor de uscare existente și montarea de stații noi, cu tehnologie și randament superior în funcționare (actualmente sunt în funcțiune 71 stații de uscare cu silicagel, glicoli și săruri delicvescente). Capacitatea de uscare a gazelor livrate de Romgaz este de 99%.

Cantitățile de gaze naturale extrase, livrate, injectate/extrase în/din depozitele de înmagazinare subterană pe perioada ianuarie - iunie 2016, comparativ cu aceeași perioadă a anilor 2014 și 2015, sunt prezentate în tabelul de mai jos (mil.mc):

| Nr. crt. | Specificații | S1 2014 | S1 2015 | S1 2016 | Indici |
|----------|---|----------------|----------------|----------------|--------------|
| 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5=4/3x100 |
| 1. | Gaz metan extras brut – total, din care: | 2.865,6 | 2.776,7 | 2.197,4 | 79,1% |
| 1.1. | *gaze proprii | 2.772,6 | 2.675,6 | 2.123,1 | 79,4% |
| 1.2. | *asociere Schlumberger (100%) | 93,0 | 101,1 | 74,4 | 73,6% |
| 2. | Consum tehnologic | 40,3 | 39,5 | 26,6 | 67,3% |
| 3. | Gaz metan propriu extras net (1.-1.2.-2.) | 2.732,3 | 2.636,1 | 2.096,4 | 79,5% |
| 4. | Gaze proprii injectate în depozite | 75,8 | 143,2 | 210,4 | 146,9% |
| 5. | Gaze proprii extrase din depozite | 450,5 | 293,3 | 308,9 | 105,3% |
| 6. | Diferențe din PCS-uri | 0,4 | 3,1 | 0,0 | |
| 7. | Gaz metan din producția proprie livrat (3.-4.+5.-6.) | 3.106,6 | 2.783,1 | 2.194,9 | 78,9% |
| 8. | Gaze livrate la CTE Iernut și Cojocna | 188,2 | 118,3 | 152,2 | 128,7% |
| 9. | Gaz metan din producția proprie livrat în piață (7.-8.) | 2.918,4 | 2.664,8 | 2.042,7 | 76,7% |
| 10. | Gaz metan din asocieri^{*)} – total, din care: | 89,8 | 85,9 | 75,8 | 88,2% |
| | *Schlumberger (50%) | 46,5 | 50,5 | 37,2 | 73,7% |
| | *Raffles Energy (37,5%) | 0,5 | 0,2 | 0,2 | 100,0% |
| | *Amromco (50%) | 42,8 | 35,2 | 38,4 | 109,1% |
| 11. | Achiziții gaze din producția internă | 9,1 | 8,1 | 7,0 | 86,4% |
| 12. | Gaz metan din producția internă valorificat (9.+10.+11.) | 3.017,3 | 2.758,8 | 2.125,5 | 77,0% |
| 13. | Gaz metan din producția internă livrat (8.+12.) | 3.205,5 | 2.877,1 | 2.277,7 | 79,2% |
| 14. | Gaze din import livrate | 69,9 | 2,2 | 6,8 | 309,1% |
| 15. | Gaz metan total livrat (13.+14.) | 3.275,4 | 2.879,3 | 2.284,5 | 79,3% |
| * | Servicii de extracție gaze din depozite facturate | 1.169,4 | 1.190,1 | 931,0 | 78,2% |
| * | Servicii de injectie gaze în depozite facturate | 609,6 | 731,1 | 682,5 | 93,4% |

^{*)} În cazul asocierii Romgaz – Schlumberger gazele produse sunt evidențiate integral în producția Romgaz după care se împart în cote egale între cei doi asociați, fiind valorificate separat de aceștia. 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.

3.2. Rezultate financiare

Veniturile societății provin din producția și livrarea de gaze naturale (producție și livrare gaze proprii, gaze aferente asocierilor în participațiune, livrare gaze achiziționate din import și de la alți producători interni), din prestarea serviciului de înmagazinare subterană a gazelor naturale, producția și furnizarea de energie electrică (începând cu data de 1 februarie 2013) și alte servicii specifice.

mii lei

| Nr. crt. | Specificații | SI 2015 | SI 2016 | Indici (2016/2015) |
|----------|--------------------------------------|------------------|------------------|--------------------|
| 0 | 1 | 2 | 3 | 4=3/2x100 |
| 1 | Venituri – total, din care: | 2.241.217 | 1.910.392 | 85,2% |
| | *venituri din exploatare | 2.215.524 | 1.896.307 | 85,6% |
| | *venituri financiare | 25.693 | 14.085 | 54,8% |
| 2 | Cifra de afaceri | 2.235.108 | 1.849.903 | 82,8% |
| 3 | Cheltuieli – total, din care: | 1.289.077 | 1.155.388 | 89,6% |
| | *cheltuieli de exploatare | 1.278.354 | 1.145.483 | 89,6% |
| | *cheltuieli financiare | 10.723 | 9.905 | 92,4% |
| 4 | Profit brut | 952.140 | 755.004 | 79,3% |
| 5 | Impozit pe profit | 185.531 | 139.737 | 75,3% |
| 6 | Profit net | 766.609 | 615.267 | 80,3% |

Veniturile totale realizate în semestrul I 2016 au fost mai mici decât cele realizate în semestrul I 2015 cu 14,8%.

Rezultatele economico-financiare

Situația comparativă a rezultatelor economico-financiare este prezentată în tabelul de mai jos (mii lei):

| Explicații | SI 2015 | SI 2016 | Indici (2016/2015) |
|-------------------------|----------------|----------------|--------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4=3/2x100 |
| Rezultat din exploatare | 937.170 | 750.824 | 80,1% |
| Rezultat financiar | 14.970 | 4.180 | 27,9% |
| Rezultat brut | 952.140 | 755.004 | 79,3% |
| Impozit pe profit | (185.531) | (139.737) | 75,3% |
| Rezultat net | 766.609 | 615.267 | 80,3% |

Rezultatul brut realizat în semestrul I 2016 de **755.004 mii lei** este mai mic decât cel realizat în aceeași perioadă a anului 2015 cu 20,7%.

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

| Indicatori | Formula de calcul | U.M. | SI 2015 | SI 2016 |
|---------------------------------|---|---------|---------|---------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Fondul de rulment (FR) | $C_p - A_1 = C_{pr} + D_{li} + Pr + S_i - A_1$ | mil.lei | 3.073 | 3.233 |
| Nevoia de fond de rulment (NFR) | $(A_c - D + Ch_{av}) - (D_{cr} - Cr_{ts} + V_{av})$ | mil.lei | 443 | 2.081 |
| Trezoreria netă | $FR - NFR = D - Cr_{ts}$ | mil.lei | 2.630 | 1.152 |
| Rata rentabilității economice | $P_b / C_p \times 100$ | % | 9,83 | 7,84 |

| Indicatori | Formula de calcul | U.M. | S1 2015 | S1 2016 |
|---------------------------------------|---------------------------|----------|---------|---------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Rata rentabilității capitalului (ROE) | $P_n/C_{pr} \times 100$ | % | 8,27 | 6,64 |
| Rata rentabilității comerciale | $P_b/CA \times 100$ | % | 42,60 | 40,81 |
| Rata rentabilității activelor | $P_n/A \times 100$ | % | 6,74 | 5,55 |
| EBIT | $P_b + Ch_d - V_d$ | mil. lei | 927 | 741 |
| EBITDA | $EBIT + A_m$ | mil. lei | 1.224 | 1.014 |
| ROCE | $EBIT/C_{ang} \times 100$ | % | 9,56 | 7,70 |
| Lichiditatea curentă | A_{crt}/D_{crt} | - | 2,82 | 3,22 |
| Solvabilitatea patrimonială | $C_{pr}/P \times 100$ | % | 81,41 | 83,63 |

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_{tl} | 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; | A_m | amortizare și deprecieri; |
| 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. |

3.3. Prețuri și tarife

Cadrul de reglementare pentru desfășurarea activităților privind **producția**, transportul, **distribuția**, **furnizarea și înmagazinarea gazelor naturale**, modalitățile de organizare și funcționare a sectorului gazelor naturale, de acces pe piață, precum și criteriile și procedurile aplicabile pentru acordarea de autorizații și/sau licențe în sectorul gazelor naturale este stabilit de Legea nr.123/2012 care, la Cap.XII “Prețuri și tarife”, art.179, prevede următoarele:

activitățile aferente pieței reglementate cuprind:

- furnizarea gazelor naturale la preț reglementat și în baza contractelor-cadru până la 31 decembrie 2014 pentru clienții noncasnici. Începând cu 1 ianuarie 2015 s-au eliminat prețurile reglementate pentru clienții noncasnici;
- furnizarea gazelor naturale la preț reglementat și în baza contractelor-cadru până la 31 decembrie 2021 pentru clienții casnici. În vederea asigurării nediscriminării între categoriile de consumatori, până la sfârșitul perioadei de reglementare, clienții casnici și producători de energie termică, numai pentru cantitatea de gaze utilizată la producerea de energie termică în centralele de cogenerare și în centralele termice destinate consumului populației, au același tratament din punctul de vedere al asigurării cantităților și prețului de vânzare al gazelor naturale consumate, indiferent dacă au ales să fie eligibili sau reglementați;
- furnizarea de ultimă instanță a gazelor naturale la preț reglementat și în baza contractelor-cadru pentru clienții finali;
- administrarea piețelor centralizate;
- transportul gazelor naturale;
- transportul gazelor prin conductele de alimentare din amonte, conform prevederilor condițiilor de valabilitate a licenței;
- înmagazinarea subterană a gazelor naturale;
- stocarea gazelor naturale în conductă;

- distribuția gazelor naturale și a biogazului/biometanului;
- activitățile conexe desfășurate de către operatorii licențiați;
- ✗ pe piața reglementată sistemele de prețuri și tarife se stabilesc de ANRE, pe baza metodologiilor aprobate și publicate de aceasta, după informarea și consultarea tuturor părților interesate;
- ✗ calendarul de eliminare treptată a prețurilor reglementate pentru clienții finali este stabilit de către Guvern, în conformitate cu graficul de eşalonare a prețurilor producătorilor, propus de ANRE și ANRM, ținând seama de posibilele efecte negative ale eliminării prețurilor reglementate, astfel încât acestea să fie cât mai puțin resimțite de client;
- ✗ ANRE va monitoriza anual rezultatele calendarului de eliminare treptată a prețurilor reglementate pentru clienții finali și propune Guvernului, după caz, valorificarea producției interne a gazelor naturale pe piața internă până la finalizarea calendarului aprobat.

Romgaz acționează atât pe piața reglementată, desfășurând activități de înmagazinare subterană a gazelor naturale și respectiv de distribuție a acestora, cât și pe piața nereglementată, desfășurând activități de producție și furnizare gaze naturale.

Înmagazinarea subterană a gazelor naturale

Tarifele de înmagazinare practicate în cele două perioade de comparație:

- ✗ pentru perioada 1 ianuarie-31 martie 2015 sunt cele aprobate prin Ordinul ANRE nr.29 din 9 aprilie 2014; și
- ✗ pentru perioada 1 aprilie 2015-30 iunie 2016 sunt cele aprobate prin Ordinul ANRE nr.58 din 27 martie 2015.

Menționăm faptul că ANRE, prin Ordinul nr.9 din 23 martie 2016 a prelungit durata de aplicare a Ordinului nr.58/2015.

Situația tarifelor de înmagazinare practicate în cele două perioade de comparație este prezentată în tabelul de mai jos:

| Componenta de tarif | U.M. | Tarife (01.01.2015- 31.03.2015) | Tarife (01.04.2015- 30.06.2016) |
|---|-------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Componentă volumetrică pentru injecția gazelor naturale | lei/MWh | 2,53 | 2,37 |
| Componentă fixă pentru rezervarea capacității de înmagazinare | lei/MWh/ciclu de înmagazinare | 13,14 | 13,68 |
| Componentă volumetrică pentru extracția gazelor naturale | lei/MWh | 1,80 | 1,87 |

Distribuția gazelor naturale

Tarifele de distribuție practicate în semestrul 1 2016 sunt cele aprobate prin Ordinul nr.133/2015 privind stabilirea tarifelor reglementate pentru prestarea serviciului de distribuție și aprobarea prețurilor pentru furnizarea reglementată a gazelor naturale realizate de Societatea Națională de Gaze Naturale "Romgaz" - S.A. Mediaș.

Prețurile finale reglementate practicate în semestrul 1 2016 sunt cele stabilite prin Ordinul ANRE nr.133/2015.

3.4. Activitatea investițională

Investițiile joacă un rol deosebit în menținerea declinului producției, atât prin descoperirea de noi rezerve cât și prin îmbunătățirea gradului de recuperare actual prin reabilitarea, dezvoltarea și modernizarea facilităților existente.

Societatea a realizat în perioada 2013-30 iunie 2016 investiții în valoare de cca.3,10 mld.lei, astfel:

| Perioada | 2013 | 2014 | 2015 | S1 2016 | Total |
|-------------------|---------|-----------|---------|---------|-----------|
| Valoare (mii lei) | 848.247 | 1.085.500 | 937.916 | 228.191 | 3.099.854 |

Pentru anul 2016 Romgaz și-a programat investiții în valoare de 1.020,00 mil.lei din care programul pentru semestrul 1 este de 444,00 mil.lei și a realizat 228,19 mil.lei, ceea ce reprezintă o realizare de 51,39% a programului.

Investițiile au fost finanțate exclusiv din surse proprii.

Din punctul de vedere al realizărilor fizice aferente perioadei analizate, au fost îndeplinite obiectivele ce țin de elaborarea proiectelor, continuarea și finalizarea obiectivelor din anul precedent, precum și execuția lucrărilor de modernizare și reparații capitalizabile la sondele aflate în exploatare.

Aceste realizări fizice asigură premiza pentru înregistrarea realizărilor valorice în semestrul 2, respectiv prima parte a anului 2017.

Nerealizări s-au înregistrat la obiectivele de natură foraj de explorare și asocieri.

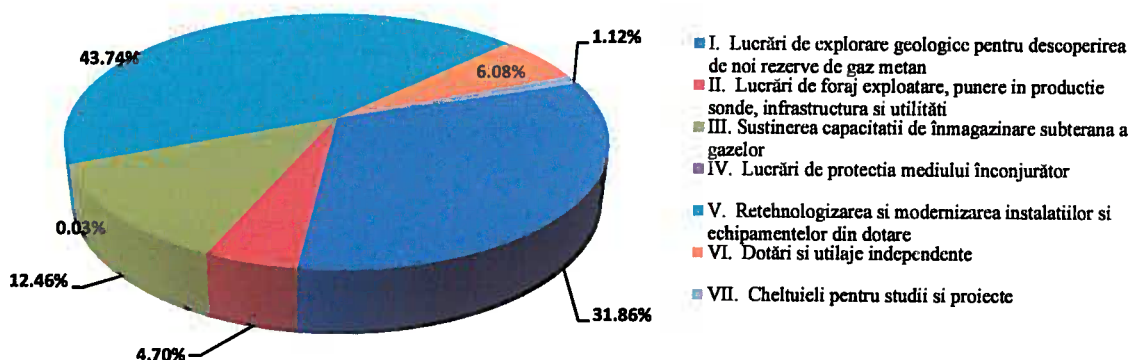
Nivelul valoric al realizărilor pe S1 2016 este mai scăzut decât cel aferent aceleiași perioade a anului 2015, motivat de următoarele aspecte:

- inexistența activității de explorare de suprafață în contul anului 2016, motivată de îndeplinirea obligațiilor față de ANRM încă la 31.12.2015. Realizările pe S1 2015 pentru această activitate au fost de 76 mil.lei;
- înregistrarea unor economii față de bugetele alocate, în activitățile de reactivări/reechipări și reparații capitalizabile la sonde, executate în regie proprie, în condițiile realizării fizice a lucrărilor planificate;
- cadrul legislativ neclar privind legalitatea execuției de către beneficiari sau administratorii drumurilor a unor lucrări pe drumurile publice locale care asigură accesul către locațiile sondelor.

Situația comparativă, pe principalele capitole, este prezentată în tabelul de mai jos:

| Capitol investiții | S1 2015 | S1 2016 | % |
|--|----------------|----------------|--------------|
| 1 | 2 | 3 | 4=3/2x100 |
| I. Lucrări de explorare geologică pentru descoperirea de noi rezerve de gaz metan | 306.838 | 72.704 | 23,69 |
| II. Lucrări de foraj de exploatare, punere în producție sonde, infrastructură și utilități | 25.053 | 10.730 | 42,83 |
| III. Susținerea capacității de înmagazinare subterană a gazelor | 12.907 | 28.442 | 220,36 |
| IV. Lucrări de protecția mediului înconjurător | 4.014 | 66 | 1,64 |
| V. Retehnologizarea și modernizarea instalațiilor și echipamentelor din dotare | 100.491 | 99.818 | 99,33 |
| VI. Dotări și utilaje independente | 24.056 | 13.879 | 57,69 |
| VII. Cheltuieli pentru studii și proiecte | 6.543 | 2.552 | 39,00 |
| TOTAL | 479.902 | 228.191 | 47,55 |

În figura următoare este prezentată structura investițiilor realizate în perioada de raportare:



O sinteză privind obiectivele fizice realizate ne indică faptul că într-o mare măsură obiectivele stabilite au fost realizate, astfel:

| Nr. crt. | Obiective fizice principale | Planificat | Realizat |
|----------|--|---|--|
| 1. | Execuție foraj, explorare | 31 de sonde | 6 sonde finalizate 4 sonde în execuție 5 sonde în achiziție 12 sonde pregătite pentru achiziție |
| 2. | Proiectare foraj | 40 sonde | 3 sonde – proiecte elaborate |
| 3. | Execuție foraj exploatare | 3 sonde | se elaborează proiectele |
| 4. | Execuție instalații tehnologice – sonde rămase pe gaze | 30 sonde | 14 sonde finalizate 9 elaborare proiecte 18 aprobări în curs |
| 5. | Susținere capacități de înmagazinare | Depozit Sărmășel: - Stație de comprimare - Foraj 4 sonde Depozit Urziceni - Foraj 3 sonde | 100%, organizare recepție; 1 sondă finalizată 3 sonde în execuție finalizare proiecte obținere avize, acorduri |
| 6. | Modernizări sonde | 71 sonde, corelat cu programul anual stabilit cu ANRM | 57 sonde finalizate 20 sonde în execuție |

| Nr. crt. | Obiective fizice principale | Planificat | Realizat |
|----------|---|---|---|
| 7. | Reparații capitalizabile sonde și modernizări sonde (reechipări/reactivări sonde) | 168 sonde, corelat cu programul anual stabilit cu ANRM | 80 sonde finalizate 20 sonde în execuție |
| 8. | Producția de energie electrică | Achiziția execuției lucrărilor de modernizare | a fost inițiată achiziția |
| 9. | Asocieri | Aurelian Petroleum - foraj 1 sondă | realizată |
| | | Lukoil: - foraj 1 sondă Marea Neagră | se elaborează studii și interpretări date pentru fundamentarea continuării explorării |
| | | Schlumberger: - foraj și instalații tehnologice la 1 sondă | în curs de execuție |
| | | Amronco: - foraj 3 sonde - reparații la 3 sonde | - 1 sondă finalizată, 2 sonde în execuție - finalizate reparațiile la 2 sonde |
| | | Slovacia: - foraj 3 sonde - studii G&G | - în curs de execuție - finalizate |

În perioada analizată au fost puse în funcțiune investiții însumând 126.193 mii lei.

La finele semestrului 1 2016 societatea are încheiate contracte pentru obiective de investiții reprezentând cca.65% din bugetul anual, respectiv 1.020 mil.lei.

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, CO₂) și mărirea siguranței de exploatare”.

În ceea ce privește posibilitățile de adaptare ale CTE Iernut la o piață de energie tot mai competitivă, analiza situației și a performanțelor actuale ale centralei evidențiază următoarele aspecte cheie:

- compararea randamentelor de producere a energiei electrice (consumurile specifice de combustibil) ale grupurilor existente în cadrul centralei, cu performanțele realizate pe plan mondial în instalații bazate pe utilizarea unui ciclu combinat gaze-abur (randamente de 55-59%), conduce la o diferență de 15-20 puncte de randament în favoarea instalațiilor care utilizează cicluri combinate;
- prin utilizarea unui ciclu combinat, la creșterea eficienței energetice se adaugă și creșterea elasticității în exploatare a grupurilor cât și reducerea emisiilor poluante (CO₂, NOX etc.);
- necesitatea actuală de reducere a costurilor de producere a energiei electrice, corelată cu cea de reducere a consumului de hidrocarburi, conduce la adoptarea unor tehnologii performante, cu consumuri specifice minime.

În consecință, a apărut ca necesară și oportună analiza posibilităților de dezvoltare CTE Iernut în vederea îmbunătățirii parametrilor tehnico-economici, a creșterii duratei de exploatare și a încadrării în dispozițiile "Directivei 2010/75/UE a Parlamentului European" privind emisiile industriale.

Urmare a considerentelor de mai sus, conform Hotărârii Consiliului de Administrație nr.14 din 23 iunie 2016, Romgaz va:

- dezvolta și exploata CTE Iernut, fără încheierea unui contract de asociere în participațiune cu alte persoane fizice sau juridice;
- finanța investiția privind dezvoltarea CTE Iernut, din surse proprii și prin accesarea fondurilor din PNI;
- încheia în termen cât mai scurt posibil un contract de lucrări având ca obiect dezvoltarea CTE Iernut, în varianta propusă de conducerea executivă, respectiv construcția unei centrale noi, într-o variantă constructivă ciclu combinat cu turbine cu gaz (CCTG) la o putere instalată de max.430 MW și eficiența electrică brută, la sarcină nominală, de min.55%.

În acest sens societatea va proceda la atribuirea unui contract de achiziție publică în sensul prevederilor Legii nr.99/23.05.2016, privind achizițiile sectoriale și HG nr.394/2016 privind normele metodologice de aplicare a prevederilor referitoare la atribuirea contractului sectorial.

S-a întocmit și transmis documentația de atribuire aferentă contractului având ca obiect: *"Dezvoltarea CTE Iernut prin construcția unei centrale termoelectrice noi cu ciclu combinat cu turbine cu gaz cu o putere instalată cuprinsă între 380-430 MW"* în vederea validării și publicării în SEAP.

3.5. Litigii

Situația sintetizată a litigiilor în care este implicată Romgaz se prezintă astfel:

- ☞ numărul total de litigii este de 113 (exclusiv litigiile de muncă, obligația de a face etc), din care:
 - ☒ 68 de cauze în care Romgaz este reclamantă;
 - ☒ 40 de cauze în care Romgaz este pârâtă;
 - ☒ 5 cauze în care Romgaz este parte civilă/vătămată;
- ☞ valoarea totală a dosarelor în care Romgaz are calitatea de reclamantă este de 1.301.781.299,97 lei.
- ☞ valoarea totală a dosarelor în care Romgaz este pârâtă este de 11.985.956,66 lei.

3.6. Acte juridice încheiate în condițiile art.52 din OUG nr.109/2011

Actele juridice încheiate în perioada 1 ianuarie-30 iunie 2016 în condițiile art.52 alin.(1) și alin.(6) din OUG nr.109 din 30 noiembrie 2011 privind guvernarea corporativă a întreprinderilor publice, așa cum acesta a fost modificat prin Legea nr.111/2016, sunt prezentate în tabelul următor:

| Nr. crt. | Parte contractantă | Număr/Data contract | Obiectul contractului | Valoare, fără TVA (lei) |
|-----------------|---|---|---|--------------------------------|
| 1 | SC CET Govora SA | 6/30.06.2016 | vânzare-cumpărare gaze naturale | 18.638.928,00 |
| | | 7/30.06.2016 | vânzare-cumpărare gaze naturale | 1.915.657,50 |
| 2 | SC Electrocentrale București SA ^{*)} | 34/16.11.2015 prelungit și modificat cu AA 4,5,6/2016 | vânzare-cumpărare gaze naturale | 567.051.843,08 |
| 3 | SC Electrocentrale Galați SA ^{*)} | 32/18.11.2016 prelungit și modificat cu AA 3,4,5/2016 | vânzare-cumpărare gaze naturale | 17.403.887,95 |
| 4 | SC Electrocentrale Galați SA ^{*)} | 33/18.11.2016 prelungit și modificat cu AA 4,5,6/2016 | vânzare-cumpărare gaze naturale | 22.683.516,97 |
| 5 | SC Electrocentrale Oradea SA | 2/22.01.2016 | vânzare-cumpărare gaze naturale | 3.585.899,23 |
| 6 | SNTGN Transgaz SA | PV 2,4/2016 | vânzare-cumpărare gaze naturale | 629.581,08 |
| | | 12.211/2016 | prestare servicii de înmagazinare subterană gaze naturale | 6.279.168,96 |

^{*)} – valoarea estimată a contractelor este actualizată cu actele adiționale încheiate pe semestrul I 2016

IV. SITUAȚIA FINANCIAR-CONTABILĂ

4.1. Situația interimară a poziției financiare

În tabelul de mai jos este prezentat rezumatul situației poziției financiare individuale la 30 iunie 2016, comparativ cu 31 decembrie 2015:

| INDICATOR | 31 decembrie 2015 (mii lei) | 30 iunie 2016 (mii lei) | Variație (%) |
|---|--------------------------------|----------------------------|-----------------|
| 1 | 2 | 3 | 4=(3-2)/2x100 |
| ACTIVE | | | |
| <i>Active imobilizate</i> | | | |
| Imobilizări corporale | 5.996.460 | 5.884.415 | -1,87% |
| Alte imobilizări necorporale | 399.859 | 398.668 | -0,30% |
| Investiții în filiale | 1.200 | 1.200 | 0,00% |
| Investiții în asociați | 163 | 125 | -23,31% |
| Alte active financiare | 29.300 | 39.400 | 34,47% |
| Alte investiții financiare | 70.080 | 69.657 | -0,60% |
| TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE | 6.497.062 | 6.393.465 | -1,59% |
| <i>Active circulante</i> | | | |
| Stocuri | 559.784 | 526.026 | -6,03% |
| Creanțe comerciale și alte creanțe | 601.065 | 414.488 | -31,04% |
| Alte active financiare | 2.146.827 | 2.438.225 | 13,57% |
| Alte active | 139.612 | 156.382 | 12,01% |
| Numerar și echivalent de numerar | 740.352 | 1.152.293 | 55,64% |
| TOTAL ACTIVE CIRCULANTE | 4.187.640 | 4.687.414 | 11,93% |
| TOTAL ACTIVE | 10.684.702 | 11.080.879 | 3,71% |
| CAPITALURI ȘI DATORII | | | |
| <i>Capitaluri</i> | | | |
| Capital emis | 385.422 | 385.422 | 0,00% |
| Rezerve | 2.581.853 | 2.927.883 | 13,40% |
| Rezultat reportat | 6.724.947 | 5.953.544 | -11,47% |
| TOTAL CAPITALURI | 9.692.222 | 9.266.849 | -4,39% |
| <i>Datorii pe termen lung</i> | | | |
| Provizioane pentru beneficii acordate la pensionare | 102.959 | 100.942 | -1,96% |
| Datorii privind impozitul amânat | 62.589 | 59.489 | -4,95% |
| Provizioane | 200.855 | 199.048 | -0,91% |
| Total datorii termen lung | 366.403 | 359.479 | -1,89% |
| <i>Datorii pe termen scurt</i> | | | |
| Datorii comerciale și alte datorii | 186.937 | 192.252 | 2,84% |
| Datorii cu impozitul pe profit curent | 90.838 | 25.291 | -72,16% |
| Provizioane | 28.779 | 33.830 | 17,55% |
| Alte datorii | 319.523 | 1.203.178 | +276,55% |
| Total datorii pe termen scurt | 626.077 | 1.454.551 | 132,33% |
| TOTAL DATORII | 992.480 | 1.814.030 | 82,78% |
| TOTAL CAPITALURI ȘI DATORII | 10.684.702 | 11.080.879 | 3,71% |

Active imobilizate

Totalul activelor imobilizate a înregistrat o scădere de 1,59%, adică cu 103,60 milioane lei, de la 6.497,6 milioane lei la 31 decembrie 2015 la 6.393,47 milioane lei la 30 iunie 2016, diminuare datorată, în principal, unui volum mai redus al investițiilor în active de explorare și producție gaze naturale, comparativ cu amortizarea și scoaterii din funcțiune a acestora.

Active circulante

Activele circulante au crescut cu 499,77 milioane lei, la data de 30 iunie 2016, ca urmare a majorării valorii plasamentelor de disponibil reprezentând titluri de stat și depozite bancare.

Stocuri

Diminuarea stocurilor la 30 iunie 2016 față de 31 decembrie 2015 cu 6,03% (33,76 milioane lei) se datorează, în principal, diminuării stocului de gaze din depozite, atât a gazelor din producția proprie (19,40 milioane lei), cât și a gazelor achiziționate în vederea revânzării (10,18 milioane lei), ca efect al livrărilor din primul trimestru al anului 2016, diminuare compensată de înmagazinarea gazelor în depozite, începând cu luna aprilie 2016.

Creanțe comerciale și alte creanțe

Creanțele comerciale au scăzut, față de 31 decembrie 2015 cu 31,04%, ca urmare a unor vânzări mai mici în trimestrul 2 2016, comparativ cu vânzările aferente trimestrului 4 al anului 2015.

În semestrul încheiat la 30 iunie 2016, a fost constituită o ajustare de depreciere în valoare de 77,95 milioane lei a creanței înregistrate față de Electrocentrale București (ELCEN). Începând cu luna august 2016, s-au reluat livrările de gaze către acest client în baza a doua contracte (piața reglementată și piața liberă), cu plata în avans.

La data de 30 iunie 2016, creanța societății față de ELCEN era de 316.045 mii lei. La sfârșitul lunii iulie 2016, pe baza negocierilor purtate de cele două părți, s-a încheiat o convenție de eșalonare pentru suma de 110.418 mii lei pe o perioadă de trei ani, prima rată fiind scadentă în luna august 2016. De asemenea, pentru suma de 187.249 mii lei, s-a încheiat o tranzacție prin care se stinge litigiul dintre societate și ELCEN, urmând ca la finalizarea procedurilor juridice, să se încheie o convenție de eșalonare pe trei ani. Pentru restul sumei restante, cele două părți vor continua negocierile în vederea identificării modalității de stingere a creanței. Având în vedere dificultățile întâmpinate de Societate în recuperarea creanței, ajustarea de depreciere înregistrată în situațiile financiare individuale interimare la 30 iunie 2016 se va relua la venituri doar pe măsura încasării ratelor scadente, conform convențiilor de eșalonare.

Numerar și echivalent de numerar. Alte active financiare

Numerarul, echivalentele de numerar și alte active financiare au fost la 30 iunie 2016 în sumă de 3.629,92 milioane lei, față de 2.916,48 milioane lei la finalul anului 2015. Din aceste disponibilități au fost plătite în cursul lunii iulie, dividendele aferente anului 2015, așa cum au fost aprobate de acționarii societății.

Alte active

Alte active au crescut nesemnificativ la 30 iunie 2016 comparativ cu 31 decembrie 2015, în principal ca urmare a majorării cheltuielilor înregistrate în avans, reprezentând impozitul pe construcții speciale care urmează a afecta costurile, eșalonat până la sfârșitul anului 2016.

Capitaluri

Capitalurile proprii ale societății s-au diminuat cu 4,39% (425,37 milioane lei), influențate negativ de dividendele acordate acționarilor, din profitul anului 2015, conform hotărârii AGA și influențate pozitiv de rezultatul net al perioadei de raportare (615,27 milioane lei).

Datorii pe termen lung

Datoriile pe termen lung au înregistrat o diminuare față de 31 decembrie 2015, în principal ca urmare a modificării provizionului pentru dezafectarea sondelor de producție și înmagazinare deținute de societate.

Datorii pe termen scurt

Datoriile pe termen scurt au crescut cu 828,47 milioane lei, de la 626,08 milioane lei, cât se înregistrau la 31 decembrie 2015, la 1.454,55 milioane lei, suma înregistrată la 30 iunie 2016.

Datorii comerciale și alte datorii

Datoriile comerciale s-au majorat față de 31 decembrie 2015 cu 2,84% ca urmare a încasării în avans a contravalorii gazelor livrate (105,09 milioane lei la 30 iunie 2016, față de 56,71 milioane lei la 31 decembrie 2015). Această majorare se datorează neîntocmirii facturilor aferente gazelor livrate în lunile mai și iunie și necompensării avansurilor cu creanțele.

Datorii cu impozitul pe profitul curent

Datoriile cu impozitul pe profitul curent au scăzut cu 72,16%, ca urmare a unui profit impozabil mai mic în trimestrul 2 2016, comparativ cu trimestrul 4 al anului 2015.

Alte datorii

Alte datorii au înregistrat o majorare cu 276,55%, ca efect al înregistrării datoriei societății față de acționari, reprezentând dividendele repartizate, conform hotărârii AGA, din profitul anului 2015.

Provizioane

Provizioanele pe termen scurt au înregistrat o creștere de 17,55% față de anul încheiat la 31 decembrie 2015, ca urmare a provizionului constituit pentru dezafectarea sondelor de producție și înmagazinare.

4.2. Situația interimară a rezultatului global

Sinteza contului de profit și pierdere al societății pentru perioada 1 ianuarie-30 iunie 2016, comparativ cu perioada similară a anului 2015, se prezintă astfel:

| Descriere | S1 2015 (mii lei) | S1 2016 (mii lei) | Diferențe (mii lei) | Variație (%) |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|------------------------|-----------------|
| 1 | 2 | 3 | 4=3-2 | 5=4/2x100 |
| Cifra de afaceri | 2.235.108 | 1.849.903 | (385.205) | (17,23%) |
| Costul mărfurilor vândute | (28.003) | (37.867) | 9.864 | 35,22% |
| Venituri din investiții | 25.348 | 13.624 | (11.724) | (46,25%) |
| Alte câștiguri sau pierderi | (188.773) | (130.984) | (57.789) | (30,61%) |
| Variația stocurilor | (41.433) | (17.639) | (23.794) | (57,43%) |
| Materii prime și consumabile | (40.713) | (29.343) | (11.370) | (27,93%) |
| Amortizare și depreciere | (296.876) | (272.935) | (23.941) | (8,06%) |
| Cheltuieli cu personalul | (228.040) | (229.977) | 1.937 | 0,85% |
| Cheltuieli financiare | (9.105) | (9.167) | 62 | 0,68% |
| Alte cheltuieli | (497.204) | (444.648) | (52.556) | (10,57%) |
| Alte venituri | 21.831 | 64.037 | 42.206 | 193,33% |
| Profit înainte de impozitare | 952.140 | 755.004 | (197.136) | (20,70%) |
| Cheltuiala cu impozitul pe profit | (185.531) | (139.737) | (45.794) | (24,68%) |
| Profitul net | 766.609 | 615.267 | (151.342) | (19,74%) |

Cifra de afaceri

În semestrul încheiat la 30 iunie 2016, cifra de afaceri a înregistrat o diminuare de 17,23% (385,21 milioane lei) față de perioada similară a anului anterior.

Diminuarea cu 421,27 milioane lei, a cifrei de afaceri din vânzarea gazelor naturale, atât a celor din producția Romgaz, cât și a celor achiziționate în vederea revânzării și din asocieri a fost compensată în mică măsură de majorarea veniturilor din vânzarea de energie electrică și servicii de înmagazinare gaze în depozite și servicii auxiliare.

Costul mărfurilor vândute

Costul mărfurilor vândute a crescut cu 35,22%, respectiv 9,86 milioane lei, în semestrul încheiat la 30 iunie 2016, comparativ cu perioada similară a anului 2015, ca urmare a livrării unei cantități mai mari de gaze achiziționate în vederea revânzării.

Venituri din activitățile de investiții

Pentru perioada de raportare, venitul din activitatea de investiții a scăzut cu 46,25%, (11,72 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 semestrul încheiat la 30 iunie 2016 societatea a înregistrat o pierdere netă de 130,98 milioane lei datorată ajustării creanței restante a Electrocentrale București cu suma de 77,95 milioane lei, precum și a casării unor active imobilizate cu o valoare rămasă neamortizată de 49,35 milioane lei.

Pierderea din casare a fost anulată de reluarea la venituri a ajustării de depreciere înregistrate pentru aceste active, fiind reflectată în cadrul amortizării și deprecierei.

Comparativ cu aceeași perioadă a anului 2015, pierderea netă a fost diminuată cu 57,79 milioane lei (30,61%), datorită diminuării costului cu ajustarea aferentă clienților Electrocentrale București și Electrocentrale Galați (de la 185 milioane lei, semestrul I 2015, la 77,95 milioane lei, semestrul I 2016), influențată negativ de creșterea costului aferent valorii neamortizate a mijloacelor fixe casate (de la 1,48 milioane lei semestrul I 2015, la 49,35 milioane lei semestrul I 2016).

Variația stocurilor

În semestrele I ale anilor 2016 și 2015, cantitățile de gaze proprii Romgaz, extrase din depozite au fost mai mari decât cele injectate, generând astfel o variație a stocurilor defavorabilă (pierdere).

Materii prime și materiale consumabile

Valoarea materialelor consumate a fost mai mică decât cea similară aferentă semestrului încheiat la 30 iunie 2015, datorită volumului mai mic de lucrări curente efectuate la sonde și stații de comprimare.

Amortizare și depreciere

Cheltuielile cu amortizarea și deprecierea activelor imobilizate corporale și necorporale au scăzut în semestrul încheiat la 30 iunie 2016, comparativ cu perioada similară a anului 2015, în principal ca urmare a unei ajustări în sumă de -9,24 milioane lei (venit), față de o ajustare netă de 5,92 milioane lei (cheltuială) în semestrul I 2015. Venitul net din ajustări pentru depreciere de 9,24 milioane lei s-a înregistrat ca urmare a casării activelor imobilizate care au fost ajustate în anii anteriori.

Cheltuieli cu personalul

În perioada de raportare, cheltuielile cu salariile, taxele și contribuțiile sociale aferente salariaților au înregistrat o creștere nesemnificativă (cu 0,85%), comparativ cu aceeași perioadă a anului 2015. La nivelul anului 2016 nu se preconizează majorări față de nivelul înregistrat în anul 2015, variația din primul semestru fiind conjuncturală.

Alte cheltuieli

Alte cheltuieli au înregistrat o diminuare cu 52,56 milioane de lei, de la 497,20 milioane lei la 30 iunie 2015, la 444,65 milioane lei la 30 iunie 2016. Această scădere este datorată, în principal, cheltuielilor cu impozitele și taxele, în special, redevenței și impozitului pe venitul suplimentar, ale căror valori, comparativ cu perioada precedentă au fost mai mici cu 29,26 milioane lei, respectiv 33,39 milioane lei, influențate fiind de nivelul producției extrase din zăcămintele de gaze și de producția de gaze livrată către clienți. S-au înregistrat creșteri față de perioada precedentă ale cheltuielilor cu transportul gazelor naturale injectate în depozitele de înmagazinare, care se facturează clienților la momentul extragerii din depozite și a cheltuielilor cu achiziția certificatelor pentru emisii CO₂.

Alte venituri

În semestrul încheiat la data de 30 iunie 2016, valoarea altor venituri a crescut față de perioada similară a anului trecut cu 193,33%, adică cu 42,21 milioane lei și este aferentă majorării veniturilor din penalități facturate clienților pentru plata cu întârziere a facturilor și majorării veniturilor din refacturarea serviciilor de rezervare capacitate și transport gaze.

Cheltuiala cu impozitul pe profit

În semestrul încheiat la 30 iunie 2016, societatea a înregistrat o cheltuială cu impozitul pe profit curent în cuantum de 142,84 milioane lei și un venit cu impozitul pe profit amânat de 3,1 milioane lei, cheltuiala totală cu impozitul pe profit înregistrând o scădere de 24,68% față de semestrul I al anului 2015.

Profitul perioadei

În semestrul încheiat la 30 iunie 2016, profitul net al societății a scăzut cu 151,34 milioane lei (-19,74%), de la 766,61 milioane lei în 2015, la 615,27 milioane lei în 2016, datorită efectului cumulativ al celor prezentate mai sus.

În continuare prezentăm situația comparativă a rezultatului global interimar pe segmente pentru perioada ianuarie-iunie 2016, respectiv ianuarie-iunie 2015:

| <i>*mii lei*</i> | | | | | |
|------------------------------------|---------------------------|--------------|-----------------|-----------------------|-----------|
| Descriere | Producție și vânzare gaze | Înmagazinare | Alte activități | Ajustări și eliminări | TOTAL |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| <i>Cifra de afaceri</i> | | | | | |
| *Semestrul I 2015 | 1.998.821 | 191.339 | 240.630 | (195.682) | 2.430.790 |
| *Semestrul I 2016 | 1.574.438 | 194.890 | 270.321 | 189.746 | 2.039.649 |
| <i>Costul mărfurilor vândute</i> | | | | | |
| *Semestrul I 2015 | (9.031) | (24) | (18.949) | - | (28.004) |
| *Semestrul I 2016 | (15.399) | (408) | (22.060) | - | (37.867) |
| <i>Venituri din investiții</i> | | | | | |
| *Semestrul I 2015 | 1.163 | 2.940 | 21.245 | - | 25.348 |
| *Semestrul I 2016 | 456 | 2.256 | 10.912 | - | 13.624 |
| <i>Alte câștiguri sau pierderi</i> | | | | | |
| *Semestrul I 2015 | (186.892) | (320) | (1.560) | - | (188.772) |
| *Semestrul I 2016 | (129.153) | (721) | (1.110) | - | (130.984) |

| Descriere | Producție și vânzare gaze | Înmagazinare | Alte activități | Ajustări și eliminări | TOTAL |
|--|---------------------------|--------------|-----------------|-----------------------|-----------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| <i>Variația stocurilor</i> | | | | | |
| *Semestrul I 2015 | (26.893) | (16.433) | 1.893 | - | (41.433) |
| *Semestrul I 2016 | (10.843) | (8.442) | 1646 | - | (17.639) |
| <i>Materii prime și consumabile</i> | | | | | |
| *Semestrul I 2015 | (27.094) | (6.511) | (8.683) | 1.575 | (42.288) |
| *Semestrul I 2016 | (19.824) | (4.658) | (5.995) | 1.134 | (30.477) |
| <i>Amortizare și deprecieri</i> | | | | | |
| *Semestrul I 2015 | (235.349) | (44.641) | (16.887) | - | (296.877) |
| *Semestrul I 2016 | (210.834) | (46.936) | (15.165) | - | (272.935) |
| <i>Cheltuieli cu personalul</i> | | | | | |
| *Semestrul I 2015 | (144.768) | (21.451) | (61.821) | - | (228.040) |
| *Semestrul I 2016 | (146.642) | (21.929) | (61.406) | - | (229.977) |
| <i>Cheltuieli financiare</i> | | | | | |
| *Semestrul I 2015 | (8.376) | (729) | - | - | (9105) |
| *Semestrul I 2016 | (8.366) | (801) | - | - | (9167) |
| <i>Alte cheltuieli</i> | | | | | |
| *Semestrul I 2015 | (552.300) | (42.658) | (97.014) | 194.768 | (691.972) |
| *Semestrul I 2016 | (480.322) | (44.800) | (108.731) | (189.205) | (633.853) |
| <i>Alte venituri</i> | | | | | |
| *Semestrul I 2015 | 21.249 | 166 | 1.078 | (662) | 22.493 |
| *Semestrul I 2016 | 63.408 | 568 | 654 | 593 | 64.630 |
| <i>Profit înainte de impozitare</i> | | | | | |
| *Semestrul I 2015 | 830.530 | 61.678 | 59.932 | (273.078) | 952.140 |
| *Semestrul I 2016 | 616.919 | 69.019 | 69.066 | - | 755.004 |
| <i>Cheltuiala cu impozitul pe profit</i> | | | | | |
| *Semestrul I 2015 | - | - | (185.531) | 69.510 | (185.531) |
| *Semestrul I 2016 | - | - | (139.737) | - | (139.737) |
| <i>Profit net</i> | | | | | |
| *Semestrul I 2015 | 830.530 | 61.678 | (125.599) | (203.568) | 766.609 |
| *Semestrul I 2016 | 616.919 | 69.019 | (70.671) | - | 615.267 |

4.3. Situația fluxurilor de trezorerie

Fluxurile de trezorerie înregistrate în semestrul 1 2016 și respectiv în semestrul 1 2015 se prezintă astfel:

| INDICATOR | 6 luni încheiate la 30.06.2015 (mii lei) | 6 luni încheiate la 30.06.2016 (mii lei) | Variație (%) |
|---|---|---|-----------------|
| 1 | 2 | 3 | 4=(3-2)/2x100 |
| Fluxuri de numerar din activități operaționale | | | |
| Profitul net aferent perioadei | 766.609 | 615.267 | -19,74% |
| <i>Ajustări pentru:</i> | | | |
| Cheltuieli cu impozitul pe profit | 185.531 | 139.737 | -24,68% |
| Cheltuieli cu dobânzile | 17 | 9 | -47,06% |
| Efectul trecerii timpului asupra provizionului de dezafectare | 9.088 | 9.158 | 0,77% |
| Venituri cu dobânzile | (25.348) | (13.624) | -46,25% |
| Pierderi din cedarea activelor imobilizate | 1.483 | 49.347 | 3227,51% |
| Variația provizionului cu dezafectarea recunoscută în rezultatul perioadei, cu excepția efectului trecerii timpului | (249) | (1.230) | 393,98% |
| Variația altor provizioane | (3.055) | (4.911) | 60,75% |
| Cheltuieli cu deprecierea activelor de explorare | 7.849 | 13.890 | 76,97% |
| Deprecierea activelor imobilizate | (1.930) | (23.126) | 1098,24% |
| Cheltuieli cu amortizarea | 290.957 | 282.171 | -3,02% |
| Deprecierea altor investiții financiare | 633 | (1516) | -339,49% |
| (Câștiguri)/Pierderi din cedarea altor investiții financiare | | 1.577 | n/a |
| Pierderi din creanțele comerciale și alte creanțe | 185.325 | 78.537 | -57,62% |
| Deprecierea stocurilor | 1.308 | 3.021 | 130,96% |
| Numerar generat din activități operaționale, înainte de variația capitalului circulant | 1.418.218 | 1.148.307 | -19,03% |
| Variația capitalului circulant | | | |
| (Creștere)/Descrștere valoare stocuri | 35.699 | 30.861 | -13,55% |
| (Creștere)/Descrștere creanțe comerciale și alte creanțe | 147.562 | 91.269 | -38,15% |
| (Creștere)/Descrștere datorii comerciale și alte datorii | (159.558) | (145.558) | -8,77% |
| Numerar generat din activități operaționale | 1.441.921 | 1.124.879 | -21,99% |
| Dobânzi plătite | (17) | (9) | -47,06% |
| Impozit pe profit plătit | (214.934) | (208.384) | -3,05% |
| Numerar net generat din activități operaționale | 1.226.970 | 916.486 | -25,30% |
| Fluxuri de numerar din activități de investiții | | | |
| Achiziție de investiții în asociați | (89) | - | n/a |
| (Creștere)/Descrștere alte active financiare | 667.541 | (302.899) | -145,38% |
| Dobânzi încasate | 25.683 | 12.963 | -49,53% |
| Venituri din vânzarea activelor imobilizate | 19 | 5 | -73,68% |
| Împrumuturi acordate asociațiilor | (679) | - | n/a |
| Rambursări ale sumelor împrumutate asociațiilor | 65 | - | n/a |
| Dividende încasate | 1.634 | - | n/a |
| Încasări din cedarea altor investiții financiare | - | 400 | n/a |
| Plăți pentru achiziția de active imobilizate | | (147.384) | -6,72% |
| | (158.006) | | |
| Plăți pentru achiziția de active de explorare | | (67.507) | -78,36% |
| | (311.984) | | |
| Numerar net utilizat în activități de investiții | 224.184 | (504.422) | -325,00% |
| Fluxuri de numerar din activități de finanțare | | | |
| Dividendele plătite | (870) | (123) | -85,86% |
| Numerar net utilizat în activități de finanțare | (870) | (123) | -85,86% |
| Creștere/(Descrștere) netă de numerar și echivalente de numerar | 1.450.284 | 411.941 | -71,60% |
| Numerar și echivalente de numerar la începutul anului | 526.256 | 740.352 | 40,68% |
| Numerar și echivalente de numerar la 30 iunie | 1.976.540 | 1.152.293 | -41,70% |

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.

Reconcilierea profitului net cu fluxul de trezorerie generat din activitatea de exploatare (înaintea modificărilor în activele circulante nete) a determinat o ajustare netă pozitivă de 1.148,3 milioane lei în perioada ianuarie-iunie 2016, comparativ cu 1.418,2 milioane lei pentru perioada similară a anului 2015.

Cele mai importante mișcări în fluxurile de trezorerie reprezintă încasările valorii gazelor naturale livrate către clienții societății, plățile pentru achiziția de active imobilizate (147,4 milioane lei) și active de explorare în sumă de 67,5 milioane lei.

V. EXECUȚIA CONTRACTULUI DE MANDAT/CONTRACTELOR DE ADMINISTRARE

Punctele de reper ale contractelor de administrare, ale contractului de mandat și respectiv a Planului de administrare și ale 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”;
- ✎ 26 iulie 2013 - Adunarea Generală a Acționarilor, prin Hotărârea nr.12, aprobă forma Contractului de administrație ce va fi încheiat cu membrii Consiliului de Administrație;
- ✎ 25 septembrie 2013 - Adunarea Generală a Acționarilor, prin Hotărârea nr.16, aprobă Planul de administrare al societății pe perioada 2013-2017, prezentat și elaborat de către Consiliul de Administrație;
- ✎ 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”.

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.

Astfel, criteriile și obiectivele de performanță stabilite în Contractele de administrație constituie criterii și obiective de performanță a activității directorului general.

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.

Având în vedere aprobarea Planului de management doar în luna ianuarie 2014, raportările cu privire la măsurile și acțiunile menite să asigure realizarea obiectivelor strategice ale societății se fac începând cu trimestrul I al anului 2014.

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 |

În vederea eliminării fluctuațiilor accentuate ale indicatorilor, generate de factori externi, care nu se află sub controlul conducerii societății, calculul indicatorilor se face prin raportarea valorii realizate a acestora în perioada de raportare la mediile aritmetice ale valorii indicatorilor realizate în ultimele trei perioade anterioare perioadei de raportare.

Având în vedere următoarele:

- ✎ în conformitate cu prevederile H.G. nr.831 din 4 august 2010, s-a aprobat vânzarea de către MECMA-reprezentată prin OPSPI, prin ofertă publică secundară inițială, a unui pachet de acțiuni administrat la SNGN "Romgaz" SA, reprezentând 15% din capitalul social al acesteia;
- ✎ procesul de vânzare a pachetului de acțiuni și respectiv de admitere la tranzacționare a acțiunilor pe piața operată de Bursa de Valori București și a certificatelor globale de depozit pe Bursa de Valori din Londra s-a finalizat cu succes în luna noiembrie 2013;
- ✎ până la admiterea la tranzacționare a acțiunilor pe o piață reglementată, din punctul de vedere al reglementărilor contabile Romgaz își desfășura activitatea aplicând prevederile Ordinului Ministerului Finanțelor Publice nr.3055/2009;
- ✎ în cursul anului 2012, prin emiterea **Ordinului nr.881 din 25 iunie 2012**, Ministerul Finanțelor Publice a luat decizia de a extinde sfera de aplicare a Standardelor Internaționale de Raportare Financiară (IFRS). Potrivit acestui act normativ, societățile comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată au obligația de a aplica IFRS la întocmirea situațiilor financiare anuale individuale începând cu anul 2012.

În baza **Ordinului MFP nr.1.121/2006** aceste entități aveau opțiunea (fără a fi obligate) de a întocmi un set distinct de situații financiare în conformitate cu IFRS pentru alți utilizatori decât entitățile statului.

Ordinul nr.881/2012 abrogă art.4 din Ordinul nr.1121/2006 care solicita entităților care aplică IFRS să întocmească și situații financiare conforme cu reglementările contabile naționale;

- în baza **Ordinului MFP nr.1.286 din 1 octombrie 2012** au fost aprobate Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile societăților comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată.

Romgaz are obligația aplicării Standardelor Internaționale de Raportare Financiară începând cu anul 2013.

Deoarece, până la admiterea la tranzacționare a acțiunilor societății contabilitatea statutară era în conformitate cu OMFP nr.3055/2009, iar începând cu anul 2013 este conform IFRS, a apărut necesitatea efectuării unor precizări legate de modul de calcul al gradului de realizare a indicatorilor de performanță din Contractele de administrație și respectiv din Contractul de mandat, precizări aprobate de Consiliul de Administrație al societății în sesiunea din data de 13 noiembrie 2013, după cum urmează:

- perioada “*trimestru*” înseamnă perioada cumulată de la începutul anului până la finele trimestrului pentru care se calculează indicatorii de performanță;
- începând cu anul 2014, pentru comparabilitate, pentru perioadele intermediare anului (trim.I, trim.II și trim.III), indicatorii aferenți perioadelor similare din cei trei ani anteriori care au fost calculați conform situațiilor OMFP nr.3055/2009 se stabilesc astfel:

$$Indicator_{trim,i}(IFRS) = \frac{Indicator_{trim,i}(OMFP3055)}{Indicator_{an}(OMFP3055)} \times Indicator_{an}(IFRS),$$

unde: $i=1 \div 3$;

- pentru anul 2013 calcularea indicatorilor s-a făcut pe baza situațiilor financiare întocmite conform OMFP nr.3055/2009, aceștia fiind recalculați la finele anului conform IFRS. Regularizarea s-a făcut la finele anului, după aprobarea situațiilor financiare, prin calcularea indicatorilor anuali conform IFRS;
- la începutul fiecărui an (după închiderea situațiilor financiare ale anului anterior) se vor stabili indicatorii țintă, calculați ca medie a ultimilor trei ani și a indicatorului de performanță propus.

Realizări 2012-2016

Valorile principalilor indicatorilor realizați semestrul 1 al anilor 2013-2016 sunt prezentate în tabelul de mai jos (mii lei):

| Indicatori | S1 2013 | S1 2014 | S1 2015 | S 1 2016 |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Cifra de afaceri | 1.901.139 | 2.526.344 | 2.235.108 | 1.849.904 |
| Venituri din exploatare ^{*)} | 2.048.919 | 2.656.020 | 2.322.941 | 1.983.987 |
| Cheltuieli de exploatare ^{*)} | 1.393.617 | 1.444.729 | 1.203.057 | 1.158.240 |
| Profit brut | 725.615 | 1.089.531 | 952.140 | 755.004 |
| Profit net | 622.384 | 870.958 | 766.609 | 615.268 |
| EBITDA | 1.147.462 | 1.630.907 | 1.448.351 | 1.115.263 |
| Cheltuieli de exploatare la 1000 lei venituri din exploatare (lei) | 680,2 | 543,9 | 517,9 | 583,8 |
| Număr mediu de personal | 6.268 | 6.257 | 6.186 | 6.128 |
| Productivitatea muncii (mii lei cifră de afaceri/persoană) | 303,3 | 403,8 | 361,3 | 301,9 |
| Productia de gaze naturale (milioane mc) | 2.862,5 | 2.865,6 | 2.776,7 | 2.197,4 |
| Volumul de resurse geologice | 470 | 805 | 1.800 | 1.570 |
| Plăți restante | 0 | 0 | 0 | 0 |

*) - fără ajustări și provizioane.

Realizările Semestrului 1 2016

Realizarea indicatorilor și criteriilor de performanță la nivelul semestrului 1 2016 este prezentată în tabelul de mai jos:

| | Coefficient ponderare | Indicator | Valori medii 2013-2015 | Valori țintă | Valori realizate | Grad de realizare | Pondere |
|--|-----------------------|-----------|------------------------|--------------|------------------|-------------------|--------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7=6/5x100 | 8=2x7 |
| EBITDA | 0,25 | +4,5% | 1.408.906,7 | 1.472.307,5 | 1.115.263,4 | 75,7 | 18,93 |
| CA | 0,20 | +6% | 2.220.863,0 | 2.354.114,8 | 1.849.903,5 | 78,6 | 15,72 |
| W | 0,10 | +6% | 356,1 | 377,4 | 301,9 | 80,0 | 8,00 |
| C_{expl}/V_{expl} | 0,10 | -0,6% | 575,1 | 571,6 | 583,8 | 97,9 | 9,79 |
| RES | 0,10 | +1% | 1025,0 | 1.035,3 | 1.570,0 | 151,7 | 15,17 |
| d_Q | 0,15 | -1,5% | 2.766,2 | 2.724,7 | 2.197,4 | 80,6 | 12,09 |
| P_{res} | 0,10 | 0 | 0 | 0 | 0 | 110,0 | 11,00 |
| Total | 1,00 | - | - | - | - | - | 90,70 |

| | |
|--------------------------------------|---|
| EBITDA | - (mii lei); |
| CA | - cifra de afaceri (mii lei); |
| W | - productivitatea muncii (mii lei/salariat); |
| C _{expl} /V _{expl} | - cheltuieli de exploatare la 1000 lei venituri din exploatare; |
| RES | - volumul de resurse geologice (milioane mc); |
| d _Q | - declinul producției de gaze naturale (%); |
| P _{res} | - plățile restante (mii lei). |

Gradul de îndeplinire a criteriilor și obiectivelor de performanță este de **90,70%**.

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

- *Volumul de resurse geologice* – mai mari cu 534,8 mil.mc;
- *Nivelul plăților restante* – zero;
- *Cheltuielile de exploatare la 1000 lei venituri din exploatare* – mai mici cu 88,1 lei (-14,5%) față de valoarea țintă.

Următorii indicatori nu au fost realizați integral:

- *EBITDA* –cu 357 mil.lei sub valoarea țintă;
- *Cifra de afaceri* – mai mică decât ținta cu 504 mil.lei;
- *Productivitatea muncii* – mai mică decât productivitatea programată cu 75,5 mii lei/salariat;
- *Producția de gaze extrase, cu 527 mil.mc* sub nivelul țintă.

În conformitate cu prevederile art.23 lit.a) din Hotărârea nr.11 a Consiliului de Administrație din data de 12 mai 2016, s-a aprobat *“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”*. Art.23 lit.b) din aceeași hotărâre prevede *“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”*.

Art.9 alin.(1) lit.c) din Ordonanța Guvernului nr.26/2013 privind întărirea disciplinei financiare la nivelul unor operatori economici la care statul, sau unitățile administrativ-teritoriale sunt acționari unici ori majoritari, stabilește corelarea criteriilor și obiectivelor de performanță din contractele de mandat și planul de management al Consiliului de Administrație cu datele de fundamentare ale bugetului de venituri și cheltuieli.

Prin Hotărârea AGOA nr.5/16.06.2016 se aprobă Bugetul de venituri și cheltuieli pe anul 2016 și modificarea modului de calcul a indicatorilor de performanță, asigurându-se respectarea prevederilor art.23 lit.b) din Hotărârea Consiliului de Administrație nr.11/12.05.2016 și ale art.9 alin.(1) lit.c) din Ordonanța nr.26/2013.

S-au calculat pentru semestrul I 2016 indicatorii de performanță cuprinși în *“Planul de management pentru perioada 2013-2017”* aprobat prin Hotărârea CA nr.1/2014, având în vedere eliminarea efectelor generate de factorii de influență externi, atât din indicatorii realizați în perioada ianuarie-iunie din anii 2013-2015 cât și din cei realizați în semestrul I 2016. S-au avut în vedere următoarele corecții:

- diminuarea cheltuielilor cu contravaloarea impozitului pe construcții (OUG nr.102/2014);
- diminuarea cheltuielilor cu contravaloarea impozitului pe venitul suplimentar (OG nr.7/2013) pentru semestrul I din anii 2015 și 2016;
- diminuarea veniturilor și cheltuielilor cu valorile aferente vânzării și achiziționării gazelor naturale din import, pentru semestrul I din anii 2013-2016;

- creșterea veniturilor (și a cheltuielilor cu redevența petrolieră) aferente vânzării gazelor naturale din producția proprie considerând respectarea calendarului de eliminare graduală a prețurilor reglementate pentru consumatorii non-casnici și casnici, conform Memorandumului cu tema “Calendar de eliminare a prețurilor reglementate la gazele naturale” aprobat de Guvernul României în anul 2012.

Valorile principalilor indicatorilor RECALCULAȚI pentru semestrul I al anilor 2013-2016 sunt prezentate în tabelul de mai jos (mii lei):

| Indicatori | S1 2013 | S1 2014 | S1 2015 | S1 2016 |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Cifra de afaceri | 1.580.566 | 2.426.461 | 2.646.056 | 2.328.280 |
| Venituri din exploatare ^{*)} | 1.728.346 | 2.556.139 | 2.733.889 | 2.462.363 |
| Cheltuieli de exploatare ^{*)} | 1.094.183 | 1.305.411 | 992.911 | 979.470 |
| Profit brut | 704.477 | 1.128.965 | 1.573.235 | 1.412.151 |
| EBITDA | 1.126.323 | 1.670.345 | 2.069.445 | 1.772.411 |
| Cheltuieli de exploatare la 1000 lei venituri din exploatare (lei) | 633,1 | 510,7 | 363,2 | 397,8 |
| Număr mediu de personal | 6.268 | 6.257 | 6.186 | 6.128 |
| Productivitatea muncii (mii lei cifră de afaceri/persoană) | 252,2 | 387,8 | 427,7 | 379,9 |
| Producția de gaze naturale (milioane mc) | 2.862,5 | 2.865,6 | 2.776,7 | 2.197,4 |
| Volumul de resurse geologice | 470 | 805 | 1.800 | 1.570 |
| Plăți restante | 0 | 0 | 0 | 0 |

^{*)} - fără ajustări și provizioane.

Indicatorii și criteriile de performanță RECALCULAȚI conform precizarilor anterioare, sunt prezentați în tabelul de mai jos:

| | Coefficient ponderare | Indicator | Valori medii 2013-2015 | Valori țintă | Valori recalculate | Grad de realizare | Pondere |
|--|-----------------------|-----------|------------------------|--------------|--------------------|-------------------|---------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7=6/5x100 | 8=2x7 |
| EBITDA | 0,25 | +4,5% | 1.622.037,7 | 1.695.029,4 | 1.772.411 | 104,6 | 26,15 |
| CA | 0,20 | +6% | 2.217.694,3 | 2.350.756,0 | 2.328.280 | 99,0 | 19,80 |
| W | 0,10 | +6% | 355,6 | 376,9 | 379,9 | 100,8 | 10,08 |
| C_{expl}/V_{expl} | 0,10 | -0,6% | 483,4 | 480,5 | 397,8 | 120,8 | 12,08 |
| RES | 0,10 | +1% | 1025,0 | 1.035,3 | 1.570,0 | 151,7 | 15,17 |
| d_Q | 0,15 | -1,5% | 2.766,2 | 2.724,7 | 2.197,4 | 80,6 | 12,09 |
| P_{res} | 0,10 | 0 | 0 | 0 | 0 | 110,0 | 11,00 |
| Total | 1,00 | - | - | - | - | - | 106,37 |

Nu au fost încheiate acte adiționale la contractele de administrare și contractul de mandat.

Luând în considerare solicitarea de completare a ordinii de zi a A.G.A. din data de 11.08.2016, transmisă de acționarul majoritar cu adresa nr.102.175/07.07.2016 privind revocarea punctelor 1. și 2. din Hotărârea nr.5/16.06.2016 a A.G.A., în scopul respectării prevederilor Ordonanței Guvernului nr.26/2013, în perioada următoare se va propune analiza și aprobarea modificării indicatorilor de performanță.

Anexăm Situațiile financiare interimare individuale pentru perioada încheiată la data de 30 iunie 2016, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS).

Semnături:

Președinte Consiliul de Administrație,

AURORA NEGRUȚ



Director General,

MARIUS VIRGIL MITEA

Director Departament Economic,

LUCIA IONAȘCU

