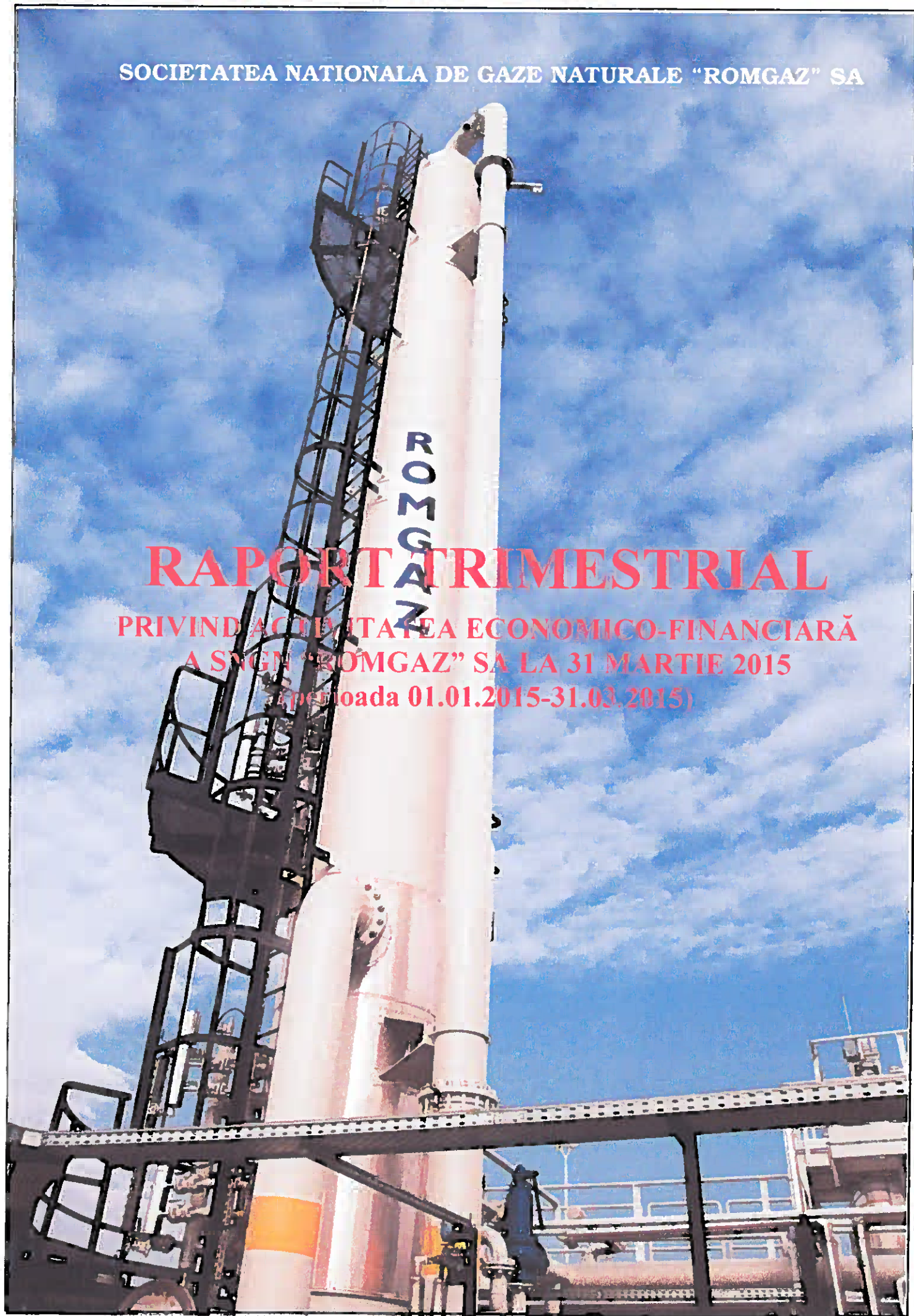


SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE NATURALE "ROMGAZ" SA

RAPORT TRIMESTRIAL

PRIVIND ACTIVITATEA ECONOMICO-FINANCIARĂ
A SNGH "ROMGAZ" SA LA 31 MARTIE 2015
(perioada 01.01.2015-31.03.2015)

ROMGAZ



DATE DE IDENTIFICARE RAPORT ȘI EMITENT

Raportul trimestrial conform art.227 din Legea nr.297/2004

Data raportului: 11 mai 2015

Denumirea societății comerciale: SNGN ROMGAZ SA

Sediul social: Mediaș, P-ța Constantin I. Motaș, nr.4, cod 551130

Număr de telefon/fax: 004 0269 201020 / 004 0269 846901

Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului: 14056826

Număr de ordine în Registrul Comerțului: J32/392/2001

Capital social subscris și vărsat: 385.422.400 lei

PERFORMANȚELE SOCIETĂȚII

Performanțele operaționale și financiare ale societății se înscriu și în trimestrul 1 2015 pe trendul ultimelor exerciții financiare.

Rezultate financiare relevante

milioane lei

Nr. crt.	Indicator	T1.2014	T4.2014	T1.2015	Indici (T1'15/T1'14)	Indici (T1'15/T4'14)
0	1	2	3	4	5=4/2x100	6=4/3x100
1	Venituri – total, din care:	1.380,0	1.235,5	1.299,5	94,17%	105,18%
	*venituri din exploatare	1.361,7	1.214,3	1.285,9	94,43%	105,90%
	*venituri financiare	18,2	21,2	13,7	75,27%	64,62%
2	Cifra de afaceri	1.449,3	1.206,5	1.365,5	94,22%	113,18%
3	Cheltuieli – total, din care:	647,3	854,4	620,5	95,86%	72,62%
	*cheltuieli de exploatare	641,1	822,8	615,3	95,98%	74,78%
	*cheltuieli financiare	6,2	31,6	5,2	83,87%	16,46%
4	Profit brut	732,6	381,1	679,1	92,69%	178,19%
5	Impozit pe profit	124,3	85,2	116,0	93,37%	136,15%
6	Profit net	608,4	295,9	563,0	92,55%	190,27%
7	Rata profitului net (%) $\frac{\text{Profit net}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 100$	42,0	24,5	41,2	98,10%	168,16%
8	EBIT	715,0	363,7	665,5	93,07%	182,33%
9	Rata EBIT (%) $\frac{\text{EBIT}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 100$	49,3	30,1	48,7	98,78%	161,79%
10	EBITDA	858,8	572,0	841,8	98,02%	147,17%
11	Rata EBITDA (%) $\frac{\text{EBITDA}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 100$	59,3	47,4	61,6	103,88%	129,96%
12	Rata rentabilității comerciale (%) $\frac{\text{Profit brut}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 100$	50,5	31,6	49,7	98,42%	157,28%
13	Profit net per acțiune – EPS (lei)	1,58	0,77	1,46	92,55%	189,61%
14	Investiții	201,2	187,4^{*)}	215,9	107,31%	115,21%

^{*)} – reprezintă investițiile programate pentru trimestrul 1 2015

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

Sintetic, principalii indicatori se prezintă astfel:

- ↳ *Veniturile din exploatare* sunt mai mici decât cele obținute în trimestrul 1 2014 cu 5,56% din cauza diminuării cererii de gaze naturale, în special de către sectorul producerii de îngrășăminte chimice. Această scădere a dus la diminuarea producției de gaze naturale și implicit la o cifră de afaceri, venituri din exploatare și respectiv profit mai mici față de așteptări;
- ↳ Deși profitul net, EBIT și EBITDA sunt mai mici comparativ cu T1 2014, perioadă în care au fost consemnate cele mai bune rezultate din istoria societății, valorile acestora sunt substanțial mai mari comparativ cu cele obținute de societate în trimestrul anterior;
- ↳ Raportate la cifra de afaceri, rata EBITDA a crescut la 61,6% în T1 2015 (față de 59,3% în T1 2014) iar rata EBIT și rata profitului net se mențin la un nivel extrem de favorabil: 48,7% și respectiv 41,2%;
- ↳ Pentru trimestrul 1 2015 Romgaz și-a programat investiții în valoare de *187,4 milioane lei* și a realizat *215,9 milioane lei*, cu cca.15% respectiv 28 milioane lei mai mult decât nivelul investițiilor programate.

Comparativ cu perioada similară a anului 2014, investițiile realizate în trimestrul 1 2015 sunt mai mari cu 14,7 milioane lei, respectiv 7,3%.

Este de menționat faptul că investițiile în lucrări de explorare geologică pentru descoperirea de noi rezerve au crescut semnificativ, fiind cu 68,6% (59,4 milioane lei) mai mari față de trimestrul 1 2014 și cu 16,4% (20,6 milioane lei) mai mari față de nivelul programat.

- ↳ *EPS* (profit net/acțiune) este de 1,46 lei/acțiune;
- ↳ *Veniturile din activitatea de înmagazinare* au scăzut cu 5,1 milioane lei, adică cu 3,24% față de aceeași perioadă a anului 2014 ca urmare a diminuării cantității de gaze naturale injectate în depozite;
- ↳ *Veniturile obținute în sectorul energie electrică* au fost de 45,7 milioane lei.

Rezultate operaționale (mil.mc):

Nr. crt.	Specificații	T1 2013	T1 2014	T1 2015	Indici
0	1	2	3	4	5=4/3x100
1.	Gaz metan extras – total , din care:	1.478,1	1.463,8	1.436,1	98,1%
	*gaze proprii	1.433,2	1.418,2	1.384,4	97,6%
	*asociere Schlumberger (100%)	44,9	45,6	51,7	113,4%
2.	Gaz metan din producția internă livrat^{*)}	1.693,9	1.848,9	1.701,8	92,0%
3.	Gaze din import livrate	142,1	65,1	2,2	3,3%
4.	Gaz metan total livrat	1.836,0	1.914,0	1.703,9	89,0%
5.	Energie electrică livrată (MWh)	7,8	460,1	145,7	31,7%
6.	Servicii de extracție gaze din depozite facturate	1.261,6	1.139,9	1.151,2	101,0%
7.	Servicii de injecție gaze în depozite facturate	256,7	485,7	292,2	60,2%

^{*)} – cuprinde gaze din producția curentă și gaze proprii extrase din depozite și include gazele livrate la SPEE Iernut.

Deși producția de gaze naturale a înregistrat o diminuare de 1,9% față de T1 2014, din cauzele menționate anterior, producția este sensibil egală cu cea realizată în T4 2014 care a fost de 1.436,0 milioane mc, confirmându-se astfel procesul de stabilizare a producției.

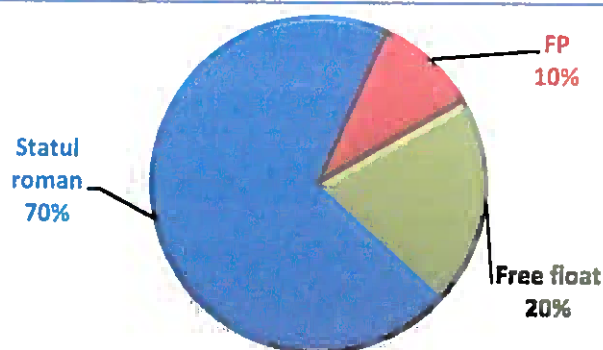
ROMGAZ PE SCURT

SNGN Romgaz SA este producător și furnizor de gaze naturale și de energie electrică în România, principalele segmente ale activității sale fiind: explorarea și producția de gaze naturale, furnizarea de gaze, înmagazinarea de gaze și producerea de energie electrică.

Structura acționariatului

La data de 31 martie 2015 structura acționariatului societății este următoarea:

	Număr acțiuni	%
Statul român ¹	269.823.080	70,0071
SC "Fondul Proprietatea" SA (FP)	38.542.960	10,0002
Free float – total, din care:	77.056.360	19,9927
* persoane juridice	66.004.101	17,1251
* persoane fizice	11.052.259	2,8676
Total	385.422.400	100,0000



Structura organizatorică

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), 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.

Conducerea societății

Societatea este administrată de un consiliu de administrație format din 7 membri care, la data de 31 martie 2015, are următoarea componență:

¹ Statul român prin Ministerul Energiei, Întreprinderilor Mici și Mijlocii și Mediului de Afaceri

Nr. crt.	Numele și prenumele	Instituția unde lucrează	Funcția în CA
1	Negruț Aurora	Ministerul Energiei, Întreprinderilor Mici și Mijlocii și Mediului de Afaceri	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	Baciu Sorana	ACGENIO	Membru
7	Dorcioman Dragoș	Ministerul Energiei, Întreprinderilor Mici și Mijlocii și Mediului de Afaceri	Membru

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	
Cindrea Corin Emil	Director General Adjunct
Rotar Dumitru Gheorghe	Director General Adjunct
Dobrescu Dumitru	Director General Adjunct
Ionașcu Lucia	Director Departament economic
Ciolpan Vasile	Director Departament comercializare energie
Ștefănescu Dan Paul	Director Divizie explorare-producție
Stan Ioan	Director Direcția Management resurse umane
Prișcă Maria Magdalena	Director Direcția financiară
Stancu Lucian Adrian	Director Direcția management corporativ, calitate, mediu
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
Sucursala Medias	
Totan Costel	Director
Achimeț Teodora Magdalena	Director economic
Șutoiu Florinel	Director producție
Man Ioan Mihai	Director tehnic
Sucursala Tîrgu Mureș	
Avram Pantelimon	Director
Caraivan Viorica	Director economic
Matei Gheorghe	Director producție
Ștefan Ioan	Director tehnic

Sucursala Ploiești	
Cârstea Vasile	Director
Ionescu Viorica Maria	Director economic
Scarlatescu Virgil	Director comercial
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	
Rusu Grațian	Director
Hașegan Dorina	Director economic
Cioban Cristian Augustin	Director exploatare-dezvoltare

Resursele umane

La data de 31 martie 2015 societatea înregistra un număr de 6.344 de angajați.

În tabelul de mai jos este prezentată evoluția numărului de angajați în perioada 1 ianuarie 2012-31 martie 2015:

Specificații	2012	2013	2014	T1 2015
Număr de angajați la începutul perioadei	5.945	5.921	6.472	6.344
Număr de persoane nou angajate	129	681 ^{*)}	92	45
Număr de persoane care au încetat raporturile de muncă cu societatea	153	130	220	49
Număr de angajați la sfârșitul perioadei	5.921	6.472	6.344	6.340

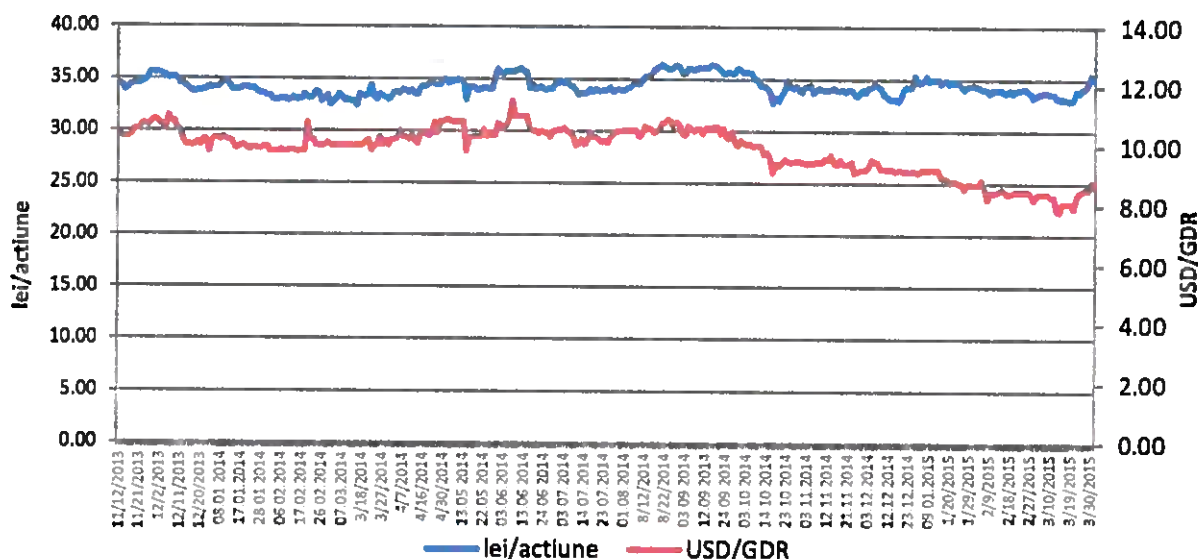
^{*)} creșterea este generată de preluarea CTE Iernut.

ROMGAZ pe bursă

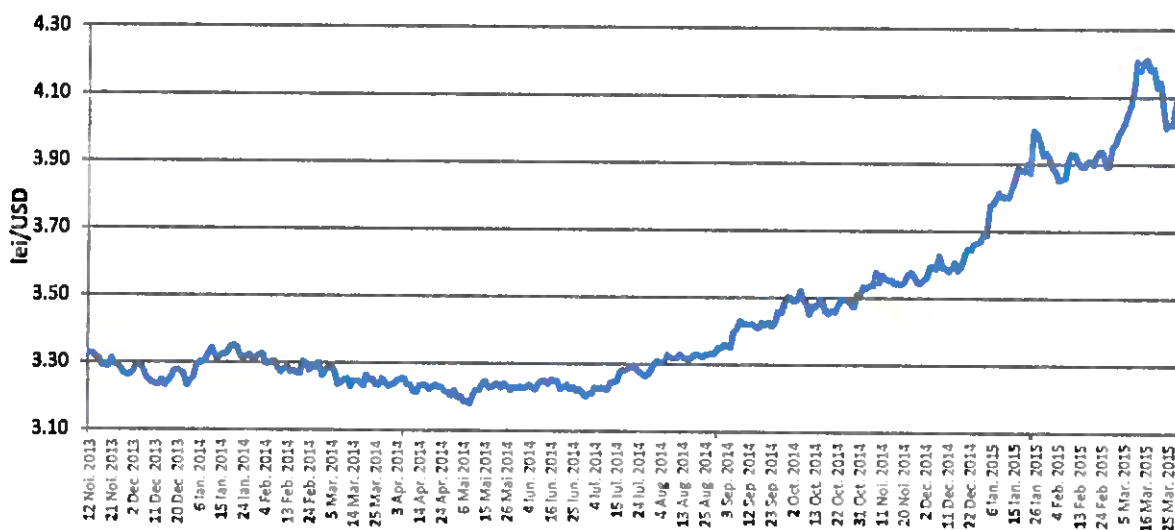
Începând cu data de 12 noiembrie 2013, acțiunile societății sunt tranzacționate pe piața reglementată administrată de BVB (Bursa de Valori București) și pe piața reglementată administrată de LSE (London Stock Exchange), sub formă de GDR-uri emise de The Bank of New York Mellon.

La sfârșitul primei zile de tranzacționare, acțiunile Romgaz erau cotate la 34,5 lei, cu 15% peste prețul la care au cumpărat investitorii instituționali și respectiv investitorii care au subscris mai mult de 10.000 de acțiuni (30 lei/actiune). Cotația a fost, totodată, cu 18,55% și, respectiv, cu 21% peste prețurile la care au cumpărat investitorii de retail cu discount (3% și respectiv 5%). La LSE prețul de închidere a GDR-urilor a fost de 10,4 USD, cu 13,66% mai mare decât prețul de subscriere.

Evoluțiile cotațiilor acțiunilor Romgaz și ale GDR-urilor, de la listare și până la 31 martie 2015, sunt prezentate în figura următoare:



Prețul acțiunilor Romgaz, atât pe BVB cât și pe LSE, a avut o evoluție relativ stabilă comparativ cu volatilitatea înregistrată pe piețele financiare internaționale și respectiv cea din România, scăderea mai accentuată a prețului GDR-urilor fiind influențată de evoluția cursului de schimb al leului care s-a depreciat față de USD (vezi figura de mai jos).



INDICATORI FIZICI

Cantitățile de gaze naturale extrase, livrate, injectate/extrase în/din depozitele de înmagazinare subterană pe perioada ianuarie - martie 2015, comparativ cu aceeași perioadă a anilor 2013 și 2014, sunt prezentate în tabelul de mai jos (mil.mc):

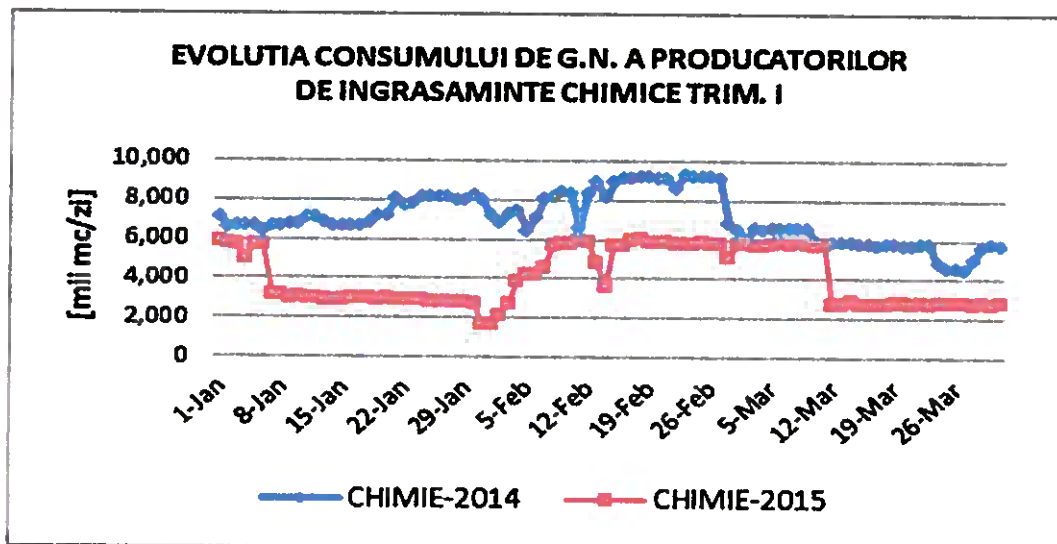
Nr. crt.	Specificații	T1 2013	T1 2014	T1 2015	Indici
0	1	2	3	4	5=4/3x100
1.	Gaz metan extras brut – total, din care:	1.478,1	1.463,8	1.436,1	98,1%
1.1.	*gaze proprii	1.433,2	1.418,2	1.384,4	97,6%
1.2.	*asociere Schlumberger (100%)	44,9	45,6	51,7	113,4%
2.	Consum tehnologic	20,9	20,0	21,5	107,5%
3.	Gaz metan propriu extras net (1.-1.2.-2.)	1.412,3	1.398,2	1.362,9	97,5%
4.	Gaze proprii injectate în depozite	0,0	45,2	2,2	4,9%
5.	Gaze proprii extrase din depozite	256,7	445,6	292,2	65,6%
6.	Diferențe din PCS-uri	0,0	0,0	0,0	0,0

0	1	2	3	4	5=4/3x100
7.	Gaz metan din producția proprie livrat (3.-4.+5.-6.)	1.669,9	1.798,6	1.652,9	91,9%
8.	Gaze livrate la CTE Iernut și Cojocna	4,1	116,7	51,2	43,8%
9.	Gaz metan din producția proprie livrat în piață (7.-8.)	1.664,9	1.681,8	1.601,7	95,2%
10.	Gaz metan din asocieri^{*)} – total, din care:	22,5	45,8	44,9	98,1%
	*Schlumberger (50%)	22,5	22,8	25,9	113,4%
	*Raffles Energy (37,5%)		0,2	0,1	49,9%
	*Amromco (50%)		22,8	18,9	83,2%
11.	Achiziții gaze din producția internă	2,4	4,6	4,0	86,6%
12.	Gaz metan din producția internă valorificat (9.+10.+11.)	1.689,8	1.732,2	1.650,6	95,3%
13.	Gaz metan din producția internă livrat (8.+12.)	1.693,9	1.848,9	1.701,8	92,0%
14.	Gaze din import livrate	142,1	65,1	2,2	3,3%
15.	Gaz metan total livrat (13.+14.)	1.836,0	1.914,0	1.703,9	89,0%
*	Servicii de extracție gaze din depozite facturate	1.261,6	1.139,9	1.151,2	101,0%
*	Servicii de injecție gaze în depozite facturate	256,7	485,7	292,2	60,2%

^{*)} 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.

În anexă la prezentul Raport este redată schematic structura cifrei de afaceri din vânzarea gazelor naturale.

Față de trimestrul 1 2014 producția de gaze (extrase, livrate) a înregistrat o scădere din cauza diminuării cererii de gaze naturale, în special în sectorul producerii de îngrășăminte chimice (vezi figura de mai jos).



Cu toate acestea producția de 1.436,1 milioane mc obținută se menține la nivelul înregistrat în perioada anterioară, respectiv trimestrul 4 2014, când producția a fost de 1.436,0 milioane mc.

Deși majoritatea zăcămintelor sunt mature, fiind în exploatare de peste 30 de ani, iar cantitățile de gaze produse au scăzut semnificativ, în ultimii ani rata declinului producției a

fost stabilizată în jurul valorii de 1% ca efect al unui mix de măsuri luate de societate, dintre care amintim:

- stații de comprimare gaze;
- reabilitarea/îmbunătățirea producției, date seismică 3D, modelarea statică și dinamică a zăcămintelor;
- punerea în producție a noilor descoperiri.

Cantitatea livrată la SPEE Iernut a fost mai mică datorită reducerii producției de energie electrică pe fondul diminuării prețului de vânzare a energiei electrice în contextul creșterii gradului de hidraulicitate.

INVESTIȚII

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.

Pentru trimestrul 1 2015 Romgaz și-a programat investiții în valoare de *187,4 milioane lei* și a realizat *215,9 milioane lei*, cu cca.15% respectiv 28 milioane lei mai mult decât nivelul investițiilor programate. Finanțarea investițiilor s-a făcut exclusiv din surse proprii ale societății.

Comparativ cu perioada similară a anului 2014, investițiile realizate în trimestrul 1 2015 sunt mai mari cu 14,7 milioane lei, respectiv 7,3%.

Este de menționat faptul că investițiile în lucrări de explorare geologică pentru descoperirea de noi rezerve au crescut semnificativ, fiind cu 68,6% (59,4 milioane lei) mai mari față de trimestrul 1 2014 și cu 16,4% (20,6 milioane lei) mai mari față de nivelul programat.

Valoarea mijloacelor fixe puse în funcțiune în perioada analizată a fost de *90,4 milioane lei*.

În tabelul de mai jos sunt prezentate investițiile realizate în trimestrul I 2015, pe principalele capitole, comparativ cu cele realizate în trimestrul 1 2014 și respectiv cele programate pentru trimestrul 1 2015:

Capitol investiții	Realizat	Program	Realizat	T1 2015/	T1 2015/
	T1 2014	T1 2015	T1 2015	T1 2014	T1 2015
1	2	3	4	5=4.2x100	6=4.3x100
I. Lucrări de explorare geologice pentru descoperirea de noi rezerve de gaz metan	86.523	125.300	145.872	168,6%	116,4%
II. Lucrări de foraj exploatare, punere în producție sonde, infrastructură și utilități	25.810	9.600	9.718	37,7%	101,2%
III. Susținerea capacității de înmagazinare subterană a gazelor	48.752	4.000	4.122	8,5%	103,1%
IV. Lucrări de protecția mediului înconjurător	1.319	2.100	2.204	167,1%	105,0%
V. Retehnologizarea și modernizarea instalațiilor și echipamentelor din dotare	28.586	35.000	42.231	147,7%	120,7%
VI. Dotări și utilaje independente	3.408	5.700	5.848	171,6%	102,6%
VII. Cheltuieli pentru studii și proiecte	6.807	5.700	5.857	86,0%	102,8%
TOTAL	201.205	187.400	215.852	107,3%	115,2%

mii lei

INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

Situațiile financiare interimare individuale ale Societății au fost întocmite în conformitate cu prevederile Standardelor Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană (IFRS). În scopul întocmirii acestor situații financiare interimare individuale,

moneda funcțională a Societății este considerată a fi leul românesc (LEI). IFRS adoptate de UE diferă în anumite privințe de la IFRS emise de IASB, cu toate acestea, diferențele nu au nici un efect asupra situațiilor financiare individuale interimare ale Societății pentru perioadele prezentate.

Situațiile financiare interimare individuale ale Societății pentru trimestrul 1 2015 nu sunt auditate și nu au fost revizuite de către auditorul independent al Societății.

Veniturile societății provin în principal din activitatea de vânzare de gaze naturale, servicii de înmagazinare subterană a gazelor naturale și producerea de energie electrică.

Principalii indicatori economico-financiari realizați la 31 martie 2015, comparativ cu cei realizați în perioada similară a anului 2014 sunt prezentați în cele ce urmează:

Rezumatul situației rezultatului global interimar

Descriere	T1 2014 (mii lei)	T1 2015 (mii lei)	Diferențe (mii lei)	Variație (%)
1	2	3	4=3-2	5=4/2x100
Cifra de afaceri	1.449.300	1.365.477	(83.823)	-5,78%
Costul mărfurilor vândute	(101.829)	(11.184)	(90.645)	-89,02%
Venituri din investiții	17.614	13.618	(3.996)	-22,69%
Alte câștiguri sau pierderi	(12.447)	(22.847)	10.400	83,55%
Variația stocurilor	(102.005)	(92.659)	(9.346)	-9,16%
Materii prime și consumabile	(24.431)	(21.565)	(2.866)	-11,73%
Amortizare și depreciere	(143.816)	(176.393)	32.577	22,65%
Cheltuieli cu personalul	(108.214)	(107.939)	(275)	-0,25%
Cheltuieli financiare	(4.008)	(4.550)	542	13,52%
Cheltuieli de explorare	-	-	-	-
Alte cheltuieli	(251.974)	(275.936)	23.962	9,51%
Alte venituri	14.448	13.040	(1.408)	-9,75%
Profit înainte de impozitare	732.638	679.062	(53.576)	-7,31%
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(124.253)	(116.021)	(8.232)	-6,63%
Profitul net	608.385	563.041	(45.344)	-7,45%

Situația detaliată a cifrei de afaceri

Descriere	T1 2014 (mii lei)	T1 2015 (mii lei)	Diferențe (mii lei)	Variație (%)
1	2	3	4=3-2	5=4/2x100
Venituri din vânzarea gazelor - gaze din producția internă	1.099.034	1.169.600	70.566	6,42%
Venituri din servicii de înmagazinare	157.363	152.290	(5.073)	-3,22%
Venituri din vânzarea gazelor - gaze din import	93.514	3.195	(90.319)	-96,58%
Venituri din vânzarea de energie electrică	87.995	29.642	(58.353)	-66,31%
Venituri din vânzarea gazelor - gaze interne	3.407	3.152	(255)	-7,48%
Venituri din vânzarea bunurilor	2.732	2.276	(456)	-16,69%
Venituri din alte servicii	3.461	3.632	171	4,94%
Alte venituri din exploatare	1.794	1.690	(104)	-5,80%
Total	1.449.300	1.365.477	(83.823)	-5,78%

Cifra de afaceri

În primul trimestru al anului 2015, societatea a înregistrat o cifră de afaceri în valoare de 1,37 miliarde lei, comparativ cu 1,45 miliarde lei realizată în primul trimestru al anului 2014, rezultând o scădere de 5,78%.

Cifra de afaceri realizată din vânzarea gazelor naturale din producția internă (inclusiv gazele din asocieri și gaze marfă) a fost mai mare în perioada analizată, comparativ cu trimestrul I 2014, cu 70.566 mii lei, fiind influențată pozitiv de creșterea prețului mediu de livrare, în condițiile diminuării cantităților livrate, ca o consecință a diminuării cererii de consum.

Cifra de afaceri din vânzarea gazelor proprii aferentă perioadei ianuarie-martie 2015 față de cea realizată în aceeași perioadă a anului 2014 a fost mai mare cu 68,7 milioane lei. Influențele pe factori sunt următoarele:

- înregistrarea unei cantități mai mici a producției vândute cu 80,01 mil.mc (4,76%), a dus la înregistrarea unor venituri din gaze mai mici decât cele realizate în 2014 cu 50,7 milioane lei.;
- vânzarea gazelor cu un preț mediu mai mare cu 11,76% față de cel realizat în 2014 a avut influență pozitivă în creșterea veniturilor din vânzarea gazelor cu 119,4 milioane lei.

Detalii sunt prezentate în tabelul de mai jos:

Cifra de afaceri obținută din vânzarea gazelor interne proprii	T1. 2014 ($q_0 \cdot p_0$)	T1 2015 ($q_1 \cdot p_1$)	Indici (2015/2014)
1	2	3	4= $3:2 \times 100$
Cantitate (milioane mc)	1.681,8	1.601,7	95,24%
Preț (lei/1000 mc)	633,5	708,0	111,76%
Valoare (mii lei)	1.065.317,8	1.133.999,1	106,45%
Diferență (T1 2015 – T1 2014) (mii lei)	68.681,3		
Influență cantități ($q_1 \cdot p_0 - q_0 \cdot p_0$) (mii lei)	-50.685,5		
Influență preț ($q_1 \cdot p_1 - q_1 \cdot p_0$) (mii lei)	119.366,8		

Cifra de afaceri din activitatea de înmagazinare a fost influențată de cantitățile de gaze naturale injectate/extrase din depozite și de modificările sensibile survenite asupra tarifelor de înmagazinare aprobate de ANRE, după cum poate fi observat în tabelul de mai jos:

Componenta de tarif	U.M.	Tarife (01.01-31.03.2014)	Tarife (01.01-31.03.2015)
Componentă volumetrică pentru injectia gazelor naturale	lei/MWh	2,37	2,53
Componenta fixă pentru rezervarea capacității	lei/MWh/ciclu complet de înmagazinare	13,12	13,14
Componentă volumetrică pentru extracția gazelor naturale	lei/MWh	1,80	1,80

Cantitățile de gaze livrate din import au scăzut în primul trimestru al anului 2015, comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, înregistrând o scădere valorică de 96,58%, aspect care rezultă și din tabelul cu „Indicatorii fizici” prezentat mai sus. Reducerea cantităților de gaze livrate din import se datorează atât scăderii cererii de consum pe piața de gaze naturale, cât și prevederilor Ordinului ANRE nr.24/2013 pentru aprobarea Metodologiei de alocare a cantităților de gaze naturale rezultate din activitatea de producție necesare acoperirii consumului pe piața reglementată, conform căruia producătorii de gaze naturale nu mai au obligația să livreze gaze în amestec intern cu import.

Veniturile din vânzarea de energie electrică au scăzut cu 58,4 milioane lei datorită reducerii producției de energie electrică pe fondul diminuării prețului de vânzare.

Costul mărfurilor vândute

Pentru perioada de trei luni încheiată la data de 31 martie 2015, costul mărfurilor vândute a scăzut cu 89,02%, de la 101,8 milioane lei în trimestrul 1 al anului 2014 la 11,2 milioane lei în 2015, în principal ca urmare a diminuării vânzărilor de gaze naturale achiziționate din import și a diminuării cantităților de energie electrică achiziționate și revândute clienților Romgaz.

Venituri din activitățile de investiții

Pentru perioada de raportare, venitul din activitatea de investiții a scăzut cu 22,69%, (4 milioane lei), ca rezultat al diminuării atât a cotelor procentuale de dobânzi aferente disponibilului de numerar plasat în depozite bancare, cât și a dobânzilor încasate pentru titlurile de stat deținute de societate.

Alte câștiguri sau pierderi

În primul trimestru al anului 2015 societatea a înregistrat la acest capitol o pierdere de 22,8 milioane lei datorată în cea mai mare parte constituirii de ajustări de depreciere aferente creanțelor în sumă de 21 milioane de lei (CET Galați).

Variația stocurilor

În trimestrul 1 al anilor 2015 și 2014, cantitățile de gaze proprii Romgaz, extrase din depozite au fost mai mari decât cele injectate, generând astfel o variație a stocurilor defavorabilă (pierdere).

Diferența între cantitățile de gaze extrase și injectate în depozite a fost mai mică în primul trimestru al anului 2015, decât cea înregistrată în aceeași perioadă a anului precedent, rezultând o diminuare a pierderii cu 9 milioane lei.

Materii prime și materiale consumabile

În perioada analizată, valoarea materialelor consumate a fost mai mare decât în primul trimestru al anului precedent, datorită volumului mare de lucrări curente efectuate la sonde și stații de comprimare .

Valoarea materialelor consumate pentru efectuarea lucrărilor de investiții în regie proprie a fost de asemenea mai mare dar, ca efect al capitalizării acestor cheltuieli în costul activelor imobilizate, a rezultat o reducere a acestui element de cost înregistrat în contul de profit și pierdere.

Amortizare și depreciere

În cele trei luni încheiate la 31 martie 2015, cheltuielile cu deprecierea, amortizarea și pierderile de valoare au crescut cu 22,65% de la 143,8 milioane lei la martie 2014 la 176,4 milioane lei la martie 2015. Această creștere s-a datorat faptului că la 31 martie 2015 s-au înregistrat ajustări pentru deprecierea proiectelor în curs de abandonare și a imobilizărilor corporale, aferente activității de explorare și producție gaze naturale, de 25,1 milioane lei.

Cheltuielile cu amortizarea imobilizărilor corporale a crescut ca urmare a punerii în funcțiune a noi mijloace fixe.

Cheltuieli cu personalul

Pentru perioada de raportare, cheltuielile cu salariile, taxele și contribuțiile sociale aferente salariaților au rămas relativ constante în primul trimestru al anului 2015 comparativ cu primul trimestru al anului 2014.

Alte cheltuieli

Situația comparativă a altor cheltuieli, defalcate pe elemente de cheltuieli, este prezentată în tabelul de mai jos:

Descriere	*mii lei*			
	T1 2014 (mii lei)	T1 2015 (mii lei)	Diferențe (mii lei)	Variatie (%)
1	2	3	4=3-2	5=4/2x100
Cheltuieli cu electricitatea	5.121	2.184	(2.937)	-57,35%
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate	42	26	(16)	-38,10%
Cheltuieli cu alte impozite și taxe	204.089	234.337	30.248	14,82%
Cheltuieli cu comisioane bancare	198	146	(52)	-26,26%
Cheltuieli cu primele de asigurare	443	287	(156)	-35,21%
Cheltuieli cu despăgubiri, amenzi și penalități	53	5	(48)	-90,57%
Cheltuieli cu provizioanele	(17.686)	(2.381)	(15.305)	-86,54%
Cheltuieli privind rezervarea de capacitate și servicii de transport	11.524	5.489	(6.035)	-52,37%
Alte cheltuieli operaționale	48.188	35.840	(12.348)	-25,62%
Total	251.974	275.936	23.962	9,51%

Cheltuieli de explorare

Pentru perioada de raportare încheiată la data de 31 martie 2015 nu au fost proiecte de explorare abandonate, comparativ cu aceeași perioadă a anului 2014.

Alte cheltuieli au înregistrat o creștere de 9,51%, de la 251,98 milioane lei la 31 martie 2014, la 275,94 milioane lei la 31 martie 2015. Această creștere este datorată în principal cheltuielilor cu alte taxe și impozite, și anume:

- creșterii costurilor cu redevența pentru gaze naturale, ca urmare a creșterii prețului de vânzare a gazelor naturale;
- creșterii costului cu impozitul asupra veniturilor suplimentare obținute ca urmare a dereglementării prețurilor din sectorul gazelor naturale.

Cheltuielile cu energia s-au diminuat, necesarul de energie electrică pentru desfășurarea activității de producție și înmagazinare gaze naturale fiind asigurat de SPEE Iernut. În contul de profit și pierdere se reflectă doar energia electrică furnizată de către terți, a cărei valoare a fost mai mică în perioada analizată.

Cheltuieli cu provizioanele

În primul trimestru al anului 2015 s-a reversat o parte din provizionul constituit pentru redarea terenurilor în circuitul agricol, în suma de 2,3 milioane lei.

De asemenea, în primul trimestru al anului 2014 s-a reversat provizionul constituit la 31 decembrie 2013, pentru certificate CO₂ (10 milioane lei) și, parțial, provizionul constituit pentru dezafectarea mijloacelor fixe (8 milioane lei). În același timp s-au constituit provizioane pentru autorizații de mediu în sumă de 2 milioane lei.

Cheltuielile privind rezervarea de capacitate și servicii de transport energie electrică s-au diminuat în primul trimestru al anului curent, comparativ cu trimestrul 1 2014, datorită producerii unei cantități mai mici de energie electrică.

Alte cheltuieli operaționale au scăzut datorită valorii mai mici a certificatelor CO₂, care se corelează cu cantitatea de energie electrică produsă (mai mică în trimestrul 1 2015, decât în aceeași perioadă a anului precedent).

În anul 2014, în primul trimestru, s-au înregistrat și certificatele CO₂ aferente anului 2013, dar ale căror efect a fost anulat prin reversarea provizionului, explicat anterior.

Alte venituri

Pentru cele trei luni încheiate la data de 31 martie 2015, valoarea altor venituri a scăzut cu 9,75%, adică 1,4 milioane lei și este aferentă diminuării veniturilor din penalități, compensată de creșterea veniturilor din servicii de transport gaze naturale extrase din depozite și facturate clienților societății.

Cheltuiala cu impozitul pe profit

La 31 martie 2014, societatea a avut o cheltuială cu impozitul pe profit în cuantum de 124 milioane lei, comparativ cu cheltuiala cu impozitul pe profit de 116 milioane lei aferentă celor trei luni încheiate la 31 martie 2015, datorită înregistrării în anul curent a unei cheltuieli mai mici cu impozitul pe profitul curent și a unui venit mai mare cu impozitul amânat.

Profitul anului

În primul trimestru al anului 2015, profitul net al societății a scăzut cu 45,34 milioane lei (-7,45%), de la 608 milioane lei la 563 milioane lei, datorită efectului cumulat al celor prezentate mai sus.

În continuare prezentăm situația comparativă a rezultatului global interimar la 31 martie 2015, respectiv 31 martie 2014, pe segmente:

mii lei

Descriere	Producție și vânzare gaze	Înmagazinare	Alte activități	Ajustări și eliminări	TOTAL
<i>Cifra de afaceri</i>					
*Trimestrul 1 2014	1.266.423	157.402	183.237	(157.762)	1.449.300
*Trimestrul 1 2015	1.197.860	152.305	104.795	(89.483)	1.365.477
<i>Costul mărfurilor vândute</i>					
*Trimestrul 1 2014	(90.755)	(2)	(11.072)	-	(101.829)
*Trimestrul 1 2015	(6.007)	(2)	(5.175)	-	(11.184)
<i>Venituri din investiții</i>					
*Trimestrul 1 2014	896	250	16.468	-	17.614
*Trimestrul 1 2015	697	1.459	11.462	-	13.618
<i>Alte câștiguri sau pierderi</i>					
*Trimestrul 1 2014	(10.501)	-	(1.946)	-	(12.447)
*Trimestrul 1 2015	(22.165)	1	(683)	-	(22.847)
<i>Variația stocurilor</i>					
*Trimestrul 1 2014	(72.684)	(29.886)	565	-	(102.005)
*Trimestrul 1 2015	(66.754)	(27.039)	1.134	-	(92.659)
<i>Materii prime și consumabile</i>					
*Trimestrul 1 2014	(11.117)	(2.654)	(11.723)	1.063	(24.431)
*Trimestrul 1 2015	(14.190)	(4.027)	(4.191)	843	(21.565)
<i>Amortizare și depreciere</i>					
*Trimestrul 1 2014	(101.407)	(22.348)	(20.061)	-	(143.816)
*Trimestrul 1 2015	(146.653)	(21.028)	(8.712)	-	(176.393)
<i>Cheltuieli cu personalul</i>					
*Trimestrul 1 2014	(51.550)	(10.303)	(46.361)	-	(108.214)
*Trimestrul 1 2015	(68.107)	(10.189)	(29.643)	-	(107.939)
<i>Cheltuieli financiare</i>					
*Trimestrul 1 2014	(4.004)	-	(4)	-	(4.008)
*Trimestrul 1 2015	(4.186)	(364)	-	-	(4.550)
<i>Cheltuieli de explorare</i>					
*Trimestrul 1 2014	-	-	-	-	-
*Trimestrul 1 2015	-	-	-	-	-
<i>Alte cheltuieli</i>					
*Trimestrul 1 2014	(336.719)	(18.630)	(53.324)	156.699	(251.974)
*Trimestrul 1 2015	(306.788)	(17.791)	(40.352)	88.995	(275.936)
<i>Alte venituri</i>					
*Trimestrul 1 2014	2.924	203	11.321	-	14.448
*Trimestrul 1 2015	12.728	110	557	(355)	13.040
<i>Profit înainte de impozitare</i>					
*Trimestrul 1 2014	591.506	74.032	67.100	-	732.638
*Trimestrul 1 2015	576.435	73.435	29.192	-	679.062
<i>Cheltuiala cu impozitul pe profit</i>					
*Trimestrul 1 2014	-	-	(124.253)	-	(124.253)
*Trimestrul 1 2015	-	-	(116.021)	-	(116.021)
<i>Profit net</i>					
*Trimestrul 1 2014	591.506	74.032	(57.153)	-	608.385
*Trimestrul 1 2015	576.435	73.435	(86.829)	-	563.041

Rezumatul situației poziției financiare individuale la 31 martie 2015

INDICATOR	31 decembrie 2014 (mii lei)	31 martie 2015 (mii lei)	Variație (%)
1	2	3	4=(3-2)/2x100
ACTIVE			
<i>Active imobilizate</i>			
Imobilizări corporale	5.962.719	5.947.259	-0,26%
Alte imobilizări necorporale	407.449	455.508	11,80%
Investiții în asociați	738	738	0,00%
Alte active financiare	76.889	76.889	0,00%
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	6.447.795	6.480.394	0,51%
<i>Active circulante</i>			
Stocuri	392.108	312.890	-20,20%
Creanțe comerciale și alte creanțe	1.000.195	1.111.079	11,09%
Alte active financiare	916.333	1.302.717	42,17%
Alte active	101.886	144.936	42,25%
Numerar și echivalent de numerar	1.953.787	2.019.426	3,36%
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE	4.364.309	4.891.048	12,07%
TOTAL ACTIVE	10.812.104	11.371.442	5,17%
CAPITALURI ȘI DATORII			
<i>Capital și rezerve</i>			
Capital emis	385.422	385.422	0,00%
Rezerve	2.142.347	2.147.575	0,24%
Rezultat reportat	7.184.249	7.742.062	7,76%
TOTAL CAPITALURI	9.712.018	10.275.059	5,80%
<i>Datorii pe termen lung</i>			
Provizioane pensii	97.265	97.265	0,00%
Datorii privind impozitul amânat	131.305	124.387	-5,27%
Provizioane	202.293	203.043	0,37%
Total datorii termen lung	430.863	424.695	-1,43%
<i>Datorii pe termen scurt</i>			
Datorii comerciale și alte datorii	216.983	148.735	-31,45%
Datorii cu impozitul pe profit curent	93.590	124.675	33,21%
Provizioane	35.814	36.505	1,93%
Alte datorii	322.836	361.773	12,06%
Total datorii pe termen scurt	669.223	671.688	0,37%
TOTAL DATORII	1.100.086	1.096.383	-0,34%
TOTAL CAPITALURI ȘI DATORII	10.812.104	11.371.442	5,17%

Active imobilizate

Totalul activelor imobilizate a înregistrat o creștere de 0,51%, adică cu 32,6 milioane lei, de la 6.447,79 milioane lei la 31 decembrie 2014 la 6.480,39 milioane lei, creștere datorată achiziționării de imobilizări corporale și necorporale, în special pentru activitatea de explorare și producție gaze naturale, în condițiile ajustării unor proiecte în curs de execuție, ajustării unor imobilizări corporale în funcțiune și a amortizării acestora (vezi nota 12 și 14 din situațiile financiare).

Active circulante

Activele circulante au crescut cu 526,74 milioane lei la data de 31 martie 2015, ca urmare a creșterii numerarului și echivalentului de numerar, a titlurilor de stat și creanțelor comerciale.

Stocuri

Scăderea cu 20,20% (79,22 milioane lei) se datorează scăderii stocului de gaz pe fondul unor livrări mai ridicate de gaze interne către clienți și datorită reducerii achiziției, comparativ cu consumurile, la combustibil, piese de schimb și material tubular.

Creanțe comerciale și alte creanțe

Creanțele comerciale au crescut cu 11,09% ca rezultat al creșterii valorii și cantității gazelor livrate în primul trimestru al anului. Menționăm că atât la finele anului 2014, cât și la finele trimestrului 1 2015, creanțele înregistrate în Situația poziției financiare sunt creanțe curente, cele restante fiind ajustate în totalitate.

Numerar și echivalent de numerar. Alte active financiare

Numerarul, echivalentul de numerar și alte active financiare au fost la finele trimestrului în sumă de 3.322,14 milioane lei, față de 2.870,12 milioane lei de la finalul anului 2014. Acest lucru se datorează faptului că în primul trimestru al fiecărui an, societatea încasează contravaloarea gazelor livrate în primele luni de iarnă, în timp ce la finalul anului încasările sunt aferente gazelor livrate pe perioada de toamnă. Statistic, cantitățile cele mai mari de gaze sunt solicitate și se livrează în lunile de iarnă.

Alte active

Cheltuielile înregistrate în avans și nedecontate la sfârșitul trimestrului 1 2015 sunt cu 48 milioane lei mai mari decât la finele anului 2014 și reprezintă impozitul pe construcții speciale care urmează a afecta costurile, eşalonat pe perioada următoare a anului 2015. În trimestrul 1 2014 aceste cheltuieli nu erau înregistrate deoarece normele de aplicare pentru calculul acestui impozit au fost publicate în luna mai 2014.

Capitaluri

Rezultatul reportat a crescut cu valoarea profitul net realizat în primele trei luni ale anului 2015.

Datorii pe termen lung

Datoriile pe termen lung se datorează reducerii datoriei cu impozitul pe profit amânat cu 7 milioane lei.

Datorii pe termen scurt

Datoriile pe termen scurt au scăzut cu 2,46 milioane lei comparativ cu începutul anului, prin diminuarea obligațiilor față de furnizorii interni și furnizorii pentru investiții etc.

Datorii comerciale și alte datorii

Scăderea cu 68,25 milioane lei se datorează în principal faptului că beneficiarii gazelor livrate de către societate au efectuat plăți în avans mai reduse comparativ cu sfârșitul anului 2014 .

Alte datorii

Au înregistrat o creștere de 12,06% (38,94 milioane lei), ca efect al creșterii obligațiilor față de bugetul statului, privind impozitele și taxele (creștere cu 60,03 milioane lei), în special redevența și impozitul aplicat la veniturile suplimentare obținute în urma dereglementărilor prețurilor pe piața gazelor naturale.

Datorii cu impozitul pe profit curent

Datoriile cu impozitul pe profitul curent au crescut, datorită creșterii bazei de impozitare.

Provizioane

Provizioanele au înregistrat o modificare nesemnificativă față de anul încheiat la 31.12.2014.

Indicatori

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

Indicatori	Formula de calcul	U.M.	Trimestrul I 2014	Trimestrul I 2015
Fondul de rulment (FR)	$C_p - A_i =$ $C_{pr} + D_d + Pr + S_f - A_i$	mil.lei	4.021	4.219
Nevoia de fond de rulment (NFR)	$(A_c - D + Ch_{av}) -$ $(D_{ca} - Cr_{ca} + V_{av})$	mil.lei	1.857	2.200
Trezoreria netă	$FR - NFR = D - Cr_{ca}$	mil.lei	2.164	2.019
Rata rentabilității economice	$\frac{P_b}{C_p} \times 100$	%	7,10	6,35
Rata rentabilității capitalului (ROE)	$\frac{P_n}{C_{pr}} \times 100$	%	6,14	5,48
Rata rentabilității comerciale	$\frac{P_b}{C_d} \times 100$	%	50,55	49,73
Rata rentabilității activelor	$\frac{P_n}{A} \times 100$	%	5,56	4,95
EBIT	$P_b + Ch_d - V_d$	mil.lei	715	665
EBITDA	$EBIT + Am$	mil.lei	859	842
ROCE	$\frac{EBIT}{C_{ca}} \times 100$	%	6,93	6,22
Solvabilitatea patrimonială	$\frac{C_{pr}}{P} \times 100$	%	90,49	90,36
Lichiditatea curentă	$\frac{A_{ca}}{D_{ca}}$	-	7,53	7,28
Gradul de îndatorare	$\frac{C_i}{C_{pr}} \times 100$	%	0,00	0,00
Viteza de rotație	$\frac{S_{chenti}}{CA} \times 90$	-	69,64	69,58
Viteza de rotație a activelor imobilizate	$\frac{CA}{A_i}$	-	0,23	0,21

unde:

C_p capitaluri permanente;
 A_i active imobilizate;
 C_{pr} capital propriu;

V_{av} venituri în avans;
 P_b profit brut;
 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 _{cur}	datorii curente;	A _{cur}	active curente;
Cr _s	credite pe termen scurt;	P	pasive totale;
C _i	capital împrumutat;	$\bar{S}_{clienti}$	sold mediu clienți.

EXECUȚIA CONTRACTELOR DE ADMINISTRARE/CONTRACTULUI DE MANDAT

Punctele de reper ale contractelor de administrare, a contractului de mandat și respectiv a Planului de administrare și 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";
- ✘ 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 portofolului 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 a 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 punct de vedere a 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:

$$Indicator_{trim,i}(IFRS) = \frac{Indicator_{trim,i}(OMFP\ 3055)}{Indicator_{an}(OMFP\ 3055)} \times Indicator_{an}(IFRS),$$

unde: $i=1+3$;

- 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 2012-2015

Valorile principalilor indicatorilor realizați în trimestrul 1 al anilor 2012-2015 sunt prezentate în tabelul de mai jos (mii lei):

Indicatori	Trimestrul 1 2012	Trimestrul 1 2013	Trimestrul 1 2014	Trimestrul 1 2015
1	2	3	4	5
Cifra de afaceri	1.291.627	1.156.413	1.449.297	1.365.477
Venituri din exploatare ^{*)}	1.189.221	1.117.855	1.403.494	1.285.877
Cheltuieli de exploatare ^{*)}	836.861	731.604	690.310	615.283
Profit brut	326.999	445.179	732.638	679.062
Profit net	230.663	332.781	608.385	563.041
EBITDA	584.454	649.168	875.833	881.564
Cheltuieli de exploatare la 1000 lei venituri din exploatare (lei)	703,7	654,5	491,9	484,8
Număr mediu de personal	5.690	6.275	6.272	6.181
Productivitatea muncii (mii lei cifră de afaceri/persoană)	227,0	184,3	231,1	220,9
Productia de gaze naturale (milioane mc)	1.521,9	1.478,1	1.463,8	1.436,1
Volumul de resurse geologice	150	240	250	980
Plăți restante	0	0	0	0

*) - fără ajustări și provizioane.

Realizările Trimestrului 1 2015

Realizarea indicatorilor și criteriilor de performanță la nivelul Trimestrului 1 2015 este prezentată în tabelul de mai jos:

	Coefficient ponderare	Indicator	Valori medii 2012-2014	Valori țintă	Valori realizate	Grad de realizare	Pondere
1	2	3	4	5	6	7=6/5x100	8=2x7
EBITDA	0,25	+4,5%	703.151,7	734.793,5	881.564,2	120,0	30,00
CA	0,20	+6%	1.299.112,2	1.377.058,9	1.365.476,6	99,2	19,84
W	0,10	+6%	213,7	226,5	220,9	97,5	9,75
C_{expl}/V_{expl}	0,10	-0,6%	608,7	605,1	484,8	124,8	12,48
RES	0,10	+1%	213,3	215,5	980,0	454,8	45,48
d_Q	0,15	-1,5%	1.476,6 ²	1.454,5	1.436,1	98,7	14,81
P_{res}	0,10	0	0	0		110,0	11,00
Total	1,00	-	-	-	-	-	143,36

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;

² este producția trimestrului 1 2012 corectată cu declinul țintă de 1,5% anual, anul 2012 fiind considerat "an de bază".

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 **143,36%**.

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

- *EBITDA* – mai mare cu 146,8 mil.lei (+20,0%) față de valoarea țintă;
- *Cheltuielile de exploatare la 1000 lei venituri din exploatare* – mai mici cu 120,3 lei (-19,9%) față de valoarea țintă;
- *Volumul de resurse geologice* – mai mari cu 764,5 mil.mc (+454,8%).

Următorii indicatori nu au fost realizați integral:

- *Cifra de afaceri* – mai mică decât ținta cu 11,6 mil.lei (-0,8%);
- *Productivitatea muncii* – mai mică decât productivitatea programată cu 5,6 mii lei/salariat (-2,5%);
- *Declinul producției de gaze naturale* – mai mic cu 18,4 mil.mc față de valoarea țintă.

Nerealizarea indicatorilor este cauzată de diminuarea cererii de gaze naturale, în special în sectorul producerii de îngrășăminte chimice, care a dus la nerealizarea producției de gaze naturale și implicit la nerealizarea cifrei de afaceri țintite și respectiv a productivității muncii, în condițiile unui număr de angajați sensibil mai mic.

Anexăm Situațiile financiare interimare individuale pentru perioada încheiată la data de 31 martie 2015, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS).

SEMNĂTURI

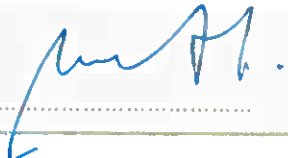
Președinte Consiliul de Administrație,

AURORA NEGRUȚ



Director General,

MARIUS VIRGIL METEA

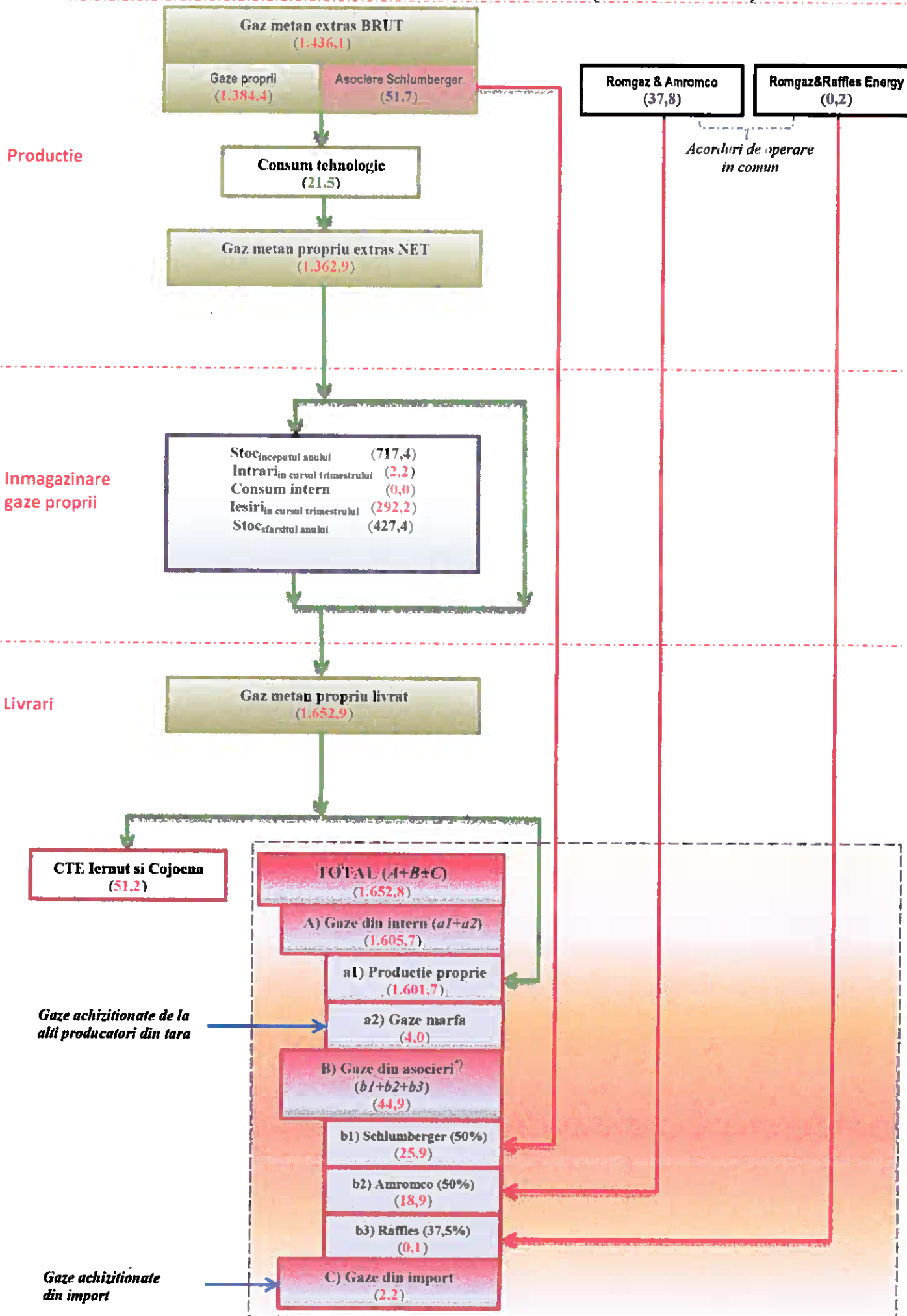


Director Departament economic,

LUCIA IONAȘCU



CIFRA DE AFACERI DIN VANZARE GAZE NATURALE (Trimestrul 1 2015) - mil.mc



^{*) Schlumberger - gazele sunt evidentiata integral in productie Romgaz si 50% in cifra de afaceri. In cazul Amromco si Raffles Energy gazele obtinute nu reprezinta productie a Romgaz dar valoarea acestora se regaseste in cifra de afaceri a Romgaz conform cotei deținute in cadrul asocierii.}