



ROMGAZ

Rezultate economico-financiare
aferente T4 / 12 luni 2020

- Aprilie 2021 -



Grupul Romgaz cuprinde: SNGN Romgaz SA ca societate mamă, Filiala de Înmagazinare Gaze Naturale Depogaz Ploiești SRL (deținută 100% de Romgaz SA) și asociații SC Depomureș SA (deținută 40% de Romgaz SA) și SC Agri LNG Project Company SRL (deținută 25% de Romgaz SA).

Acest document a fost întocmit de SNGN Romgaz SA pentru prezentarea rezultatelor financiare și operaționale la T4 / 12 luni 2020 (T4 reprezintă acronimul pentru Trimestrul 4).

Acest document este doar cu titlu informativ și toate declarațiile conținute în acest document sunt legate de intenții, ipoteze și previziuni făcute de către SNGN Romgaz S.A. sau de conducerea acesteia. Niciuna dintre informațiile incluse nu reprezintă o invitație, o ofertă, o recomandare sau o opinie exprimată de către SNGN Romgaz S.A. de a subscrie, cumpăra sau de a vinde valori mobiliare. De asemenea, acest document și toate informațiile incluse în acesta nu pot sta la baza încheierii niciunui contract, luării niciunei decizii de investiții sau a niciunui angajament de vreun fel. Acest document și toate informațiile incluse în acesta nu trebuie privite ca reprezentând consultanță sau consiliere de orice fel.

Această prezentare nu constituie o ofertă de vânzare de valori mobiliare în S.U.A. sau în oricare altă jurisdicție. Acțiunile Societății nu au fost și nu vor fi înregistrate în conformitate cu Legea Valorilor Mobiliare S.U.A. din 1933 ("Legea Valorilor Mobiliare") sau cu oricare altă autoritate de reglementare cu privire la valorile mobiliare din cadrul unui stat sau jurisdicții din S.U.A.

În măsura în care sunt disponibile, datele referitoare la sectorul industrial, piață și poziția concurențială conținute în această prezentare au fost preluate din surse oficiale sau surse ale unor terțe părți. Din moment ce Societatea consideră că fiecare dintre aceste publicații, studii și sondaje a fost elaborat de către o sursă de renume, Societatea nu a verificat în mod independent datele conținute de acestea. În consecință, nu ar trebui acordată o încredere exhaustivă datelor referitoare la sectorul industrial, piață sau poziție competitivă conținute în această prezentare.

Această prezentare poate include anumite declarații anticipative, convingeri sau opinii. Nu se sugerează în niciun fel că aceste afirmații, convingeri sau opinii vor fi atinse. Există o serie de riscuri, incertitudini și factori care ar putea determina rezultatele și evoluțiile efective să difere semnificativ de cele exprimate sau presupuse de aceste declarații, convingeri sau opinii. Performanțele anterioare ale societății nu reprezintă un ghid pentru performanțele viitoare.

Acest document nu pretinde să conțină toate informațiile care pot fi necesare în ceea ce privește Societatea sau valorile sale mobiliare și fiecare persoană care primește acest document ar trebui să efectueze o evaluare independentă.

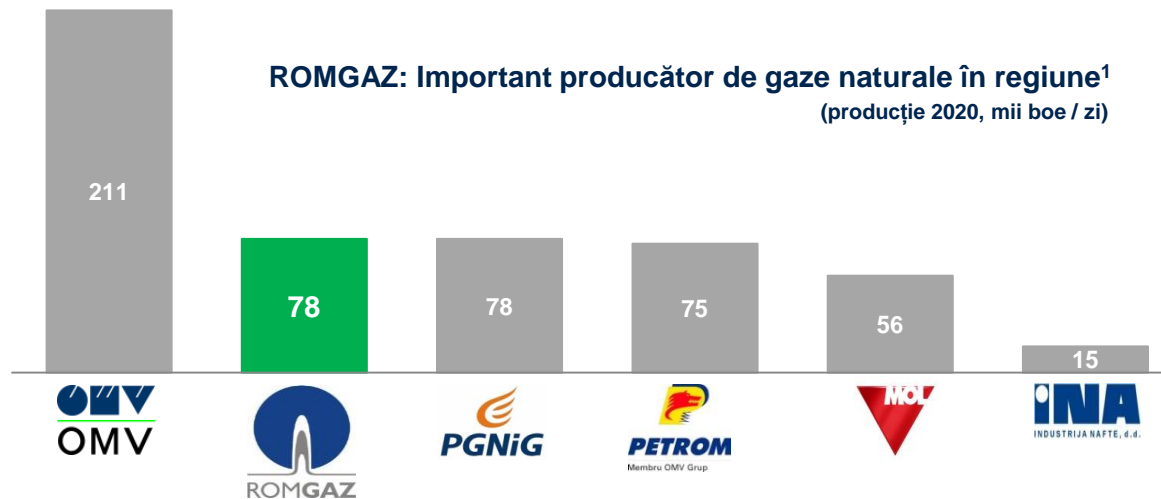
Nici SNGN Romgaz S.A. și nici directorii săi, conducerea, angajații sau consultanții lor nu pot fi trași la răspundere pentru eventualele pierderi sau daune apărute, în mod direct sau indirect, din orice utilizare a acestui document sau a conținutului său.

Toate cifrele incluse în această prezentare sunt rotunjite (metoda "rotunjire la cel mai apropiat număr întreg").

	Nr. pagină
Piața gazelor naturale - privire de ansamblu	4
GRUPUL ROMGAZ: Aspecte principale	7
Evenimente importante / Cadrul legal / Performanțele Grupului în T4 și întreg anul 2020 / Măsurile de Securitate față de COVID-19	
GRUPUL ROMGAZ: Prezentare generală	11
Activități principale	14
Performanța financiară	23
Investiții	26
Direcții strategice principale / Strategia de Dezvoltare și Investiții pentru 2020-2025	27
Distribuirea de dividende	30
Romgaz – oportunitate de investiție	31
Consiliul de Administrație	32
Structura acționariatului și tranzacționarea acțiunilor	33

Piața gazelor naturale - privire de ansamblu

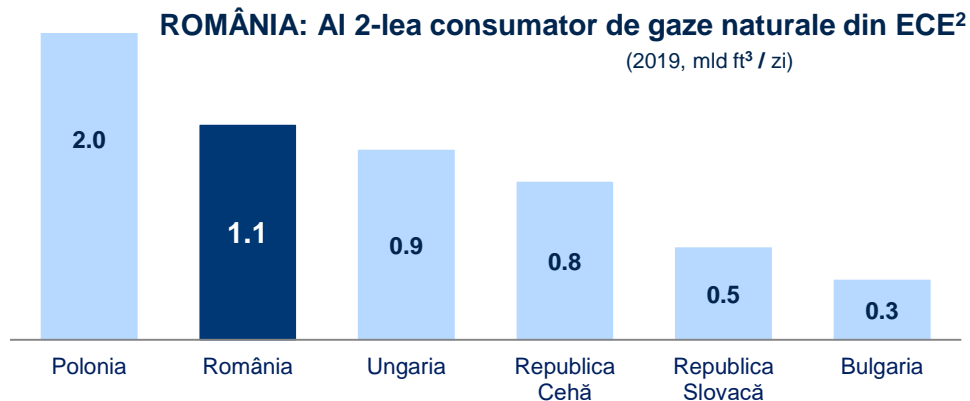
România: Important consumator și producător de gaze în regiune



Surse:

¹ Calcule Romgaz bazate pe rapoartele companiilor;
Petrom: România+străinătate,
OMV exclusiv Petrom;

² CEIC Data



Gazele naturale – sursă importantă de energie curată

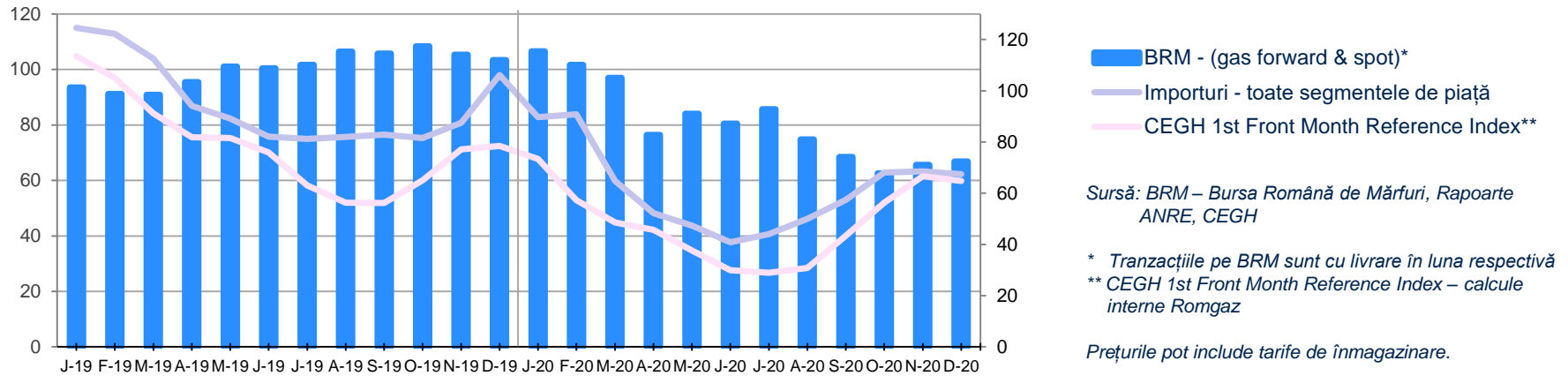
În regiune:

- ⇒ **ROMGAZ – producător important de gaze naturale**
- ⇒ **ROMÂNIA – printre consumatorii importanți de gaze naturale din ECE !**

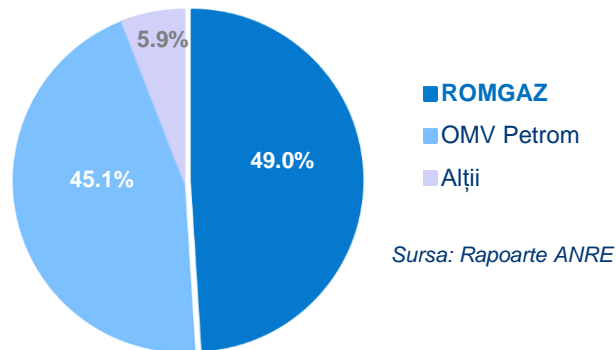
Piața gazelor naturale - privire de ansamblu

România: Prețuri gaze naturale pe BRM 2020/2019, Structura pieței

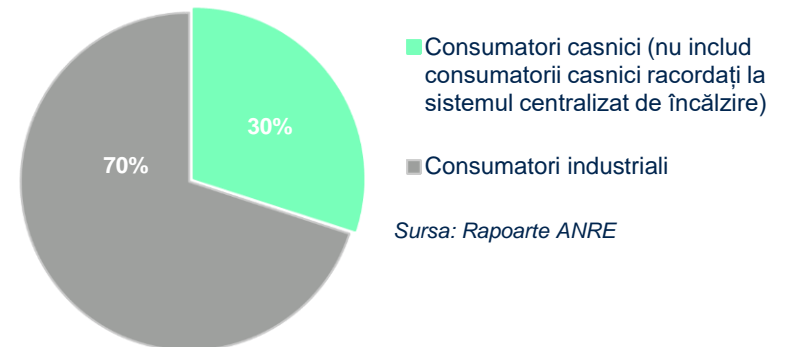
Prețuri gaze naturale pe BRM, prețuri importuri și pe CEGH (RON/MWh)



Producători de gaze în România (2020)



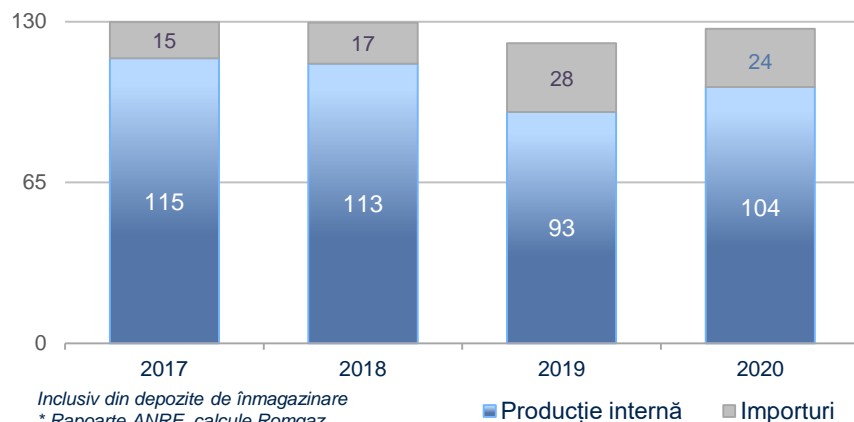
Consumatori finali în România (2020)



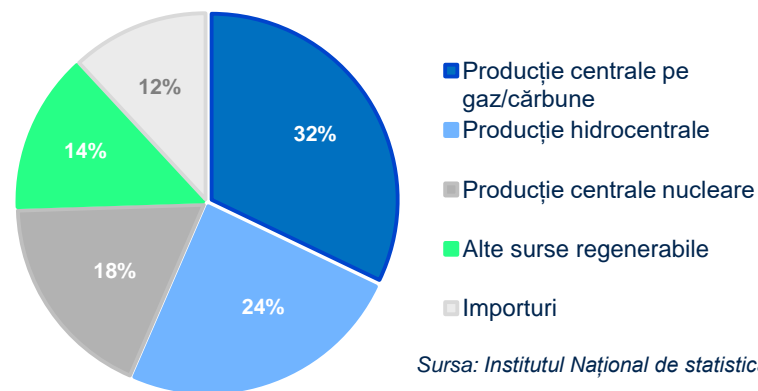
Piața gazelor naturale - privire de ansamblu

România: Consumul de gaze estimat a crescut marginal în 2020

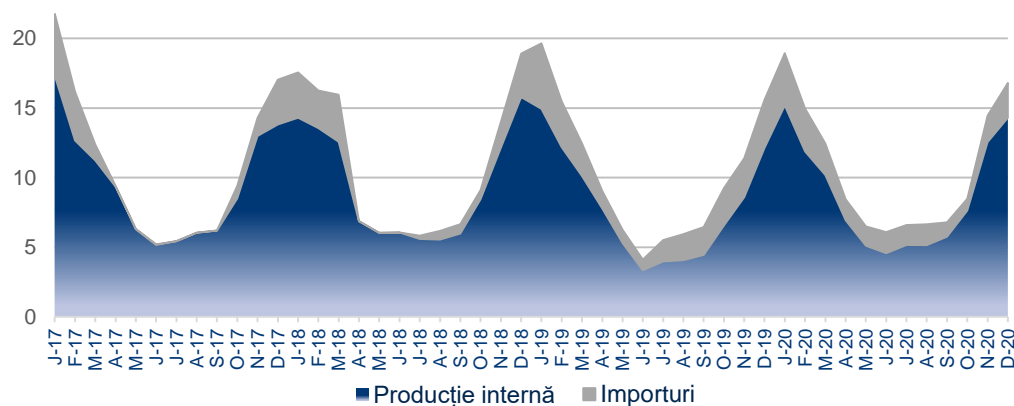
Consumul total de gaze naturale* (milioane MWh)



Resurse de energie (2020)



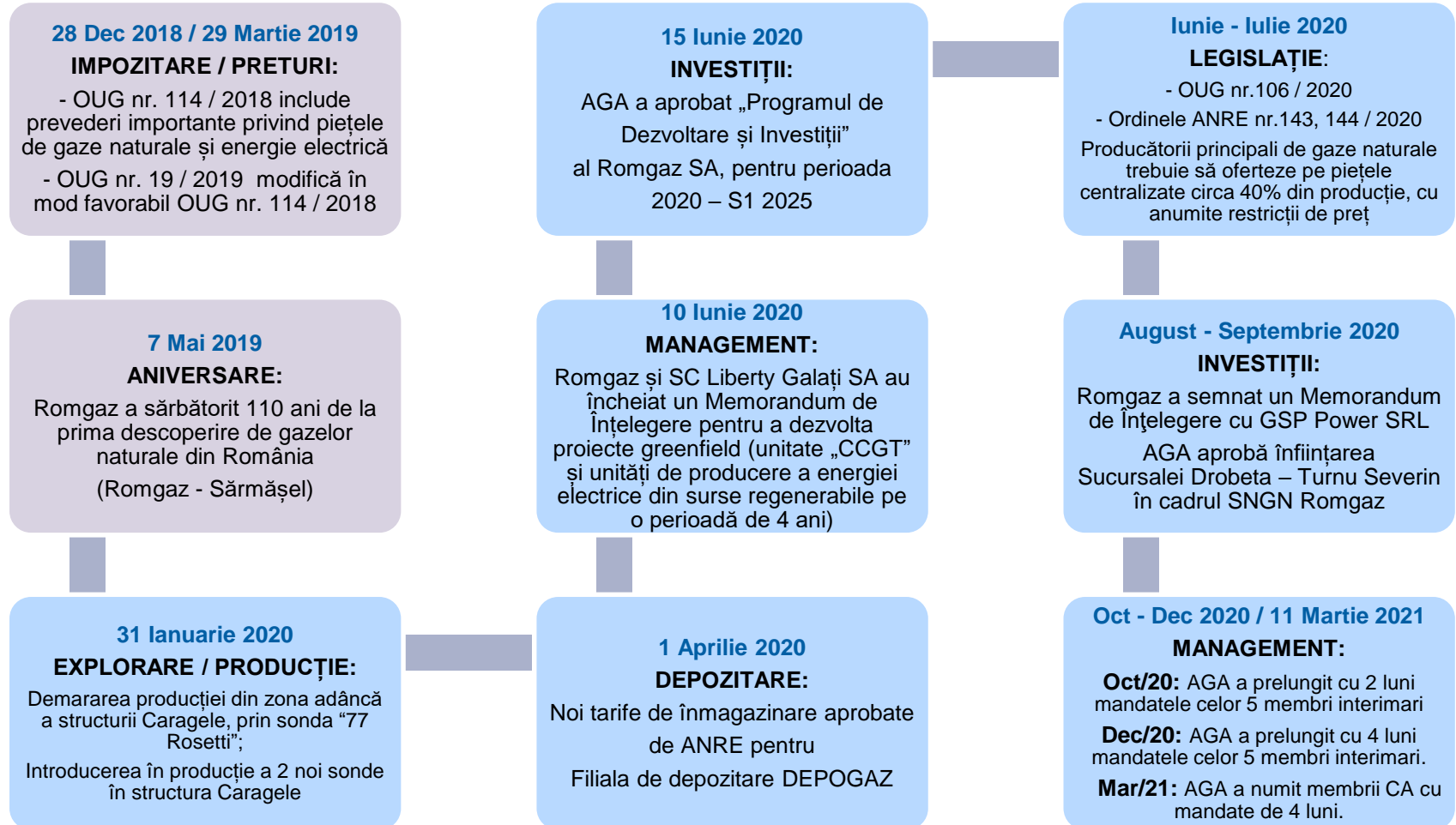
Sezonalitatea consumului de gaze (milioane MWh)



Grupul ROMGAZ: Aspecte principale



Selecție de evenimente importante pentru activitatea Romgaz



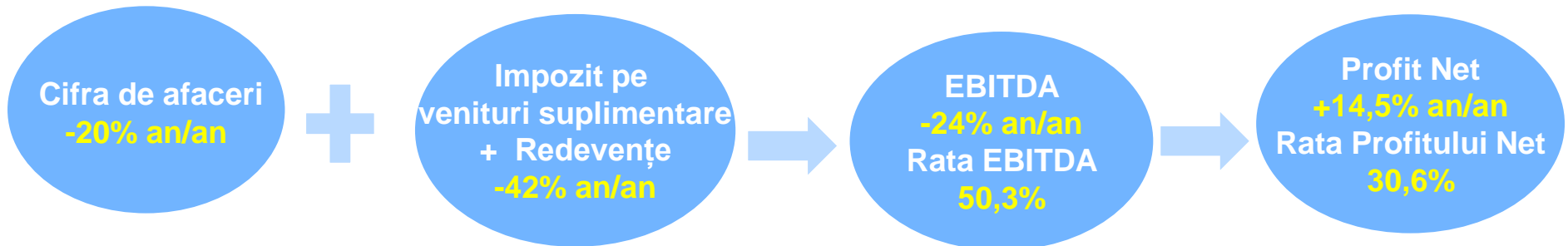
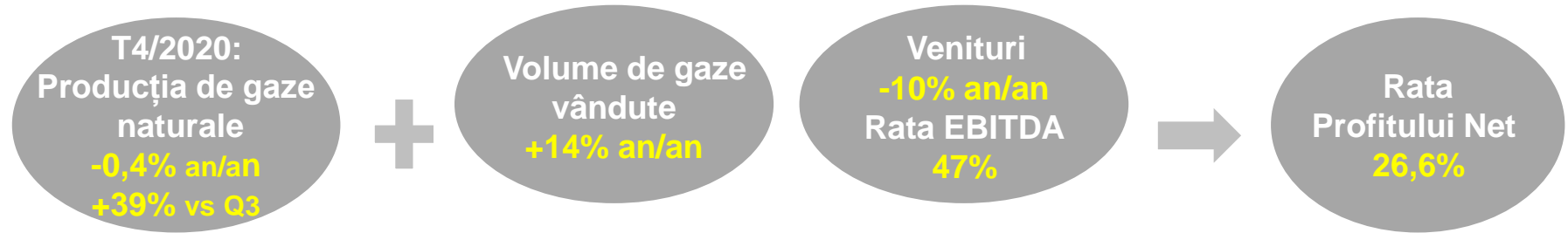
Grupul ROMGAZ: Aspecte principale

Cadrul legal – aspecte legislative cu impact asupra activității Grupului

- **OUG nr. 106 / Iunie 2020, Ordinele ANRE nr. 143 și 144 / Iulie 2020:**
 - Producătorii principali de gaze naturale trebuie să oferteze pe piețele centralizate circa 40% din producția de gaze naturale din anul precedent, cu o reducere de cel puțin 5% din prețul mediu al produselor standardizate calculat pe ultimile 60 de zile – aplicabilitate până la finalul anului 2022
 - Cantitățile de gaz aferente sunt calculate de ANRE pentru fiecare dintre principalii producători de gaze
- **OUG nr.1/ Ianuarie 2020, nr. 19 / Martie 2019 și OUG nr. 114 / Dec 2018 – principalele prevederi pentru piața gazelor naturale și a energiei electrice includ:**
 - Preț de vânzare al gazelor naturale plafonat pentru producători la maximum 68 RON / MWh pentru gazele naturale destinate consumatorilor casnici și producătorilor de energie termică destinată consumatorilor casnici - din 1 Mai 2019 până la 30 Iunie 2020;
 - Prețuri reglementate ale energiei electrice pentru consumatorii casnici - din 1 Mai 2019 până la 31 Decembrie 2020
 - Pentru 2019 și până în Ianuarie 2020: contribuție de 2% pe cifra de afaceri din vânzările de gaze naturale și energie electrică sau pe profitul din re-vânzare, cu deduceri
 - În 2019, distribuție sub formă de dividende a 35% din sumele repartizate la alte rezerve la finalul anului 2018, dacă distribuția nu are impact asupra planului de investiții și există disponibilități de numerar.
- **Impozitul pe veniturile suplimentare – include o taxă de 80% pe veniturile suplimentare ale producătorilor pentru valoarea cu care prețul de vânzare depășește 85 RON/MWh (de la 1 Aprilie 2018)**
- **Redevențele aferente producției de gaze naturale – prețurile spot CEGH reprezintă prețul de referință (începând cu Februarie 2018).**

Grupul ROMGAZ: Aspecte principale la T4/12 luni 2020

Performanțele înregistrate de Grupul ROMGAZ*



* 2020 vs 2019 retratat

Măsuri ferme de siguranță împotriva pandemiei COVID-19

Suntem o companie strategică - continuitatea activității și siguranța angajaților sunt prioritare

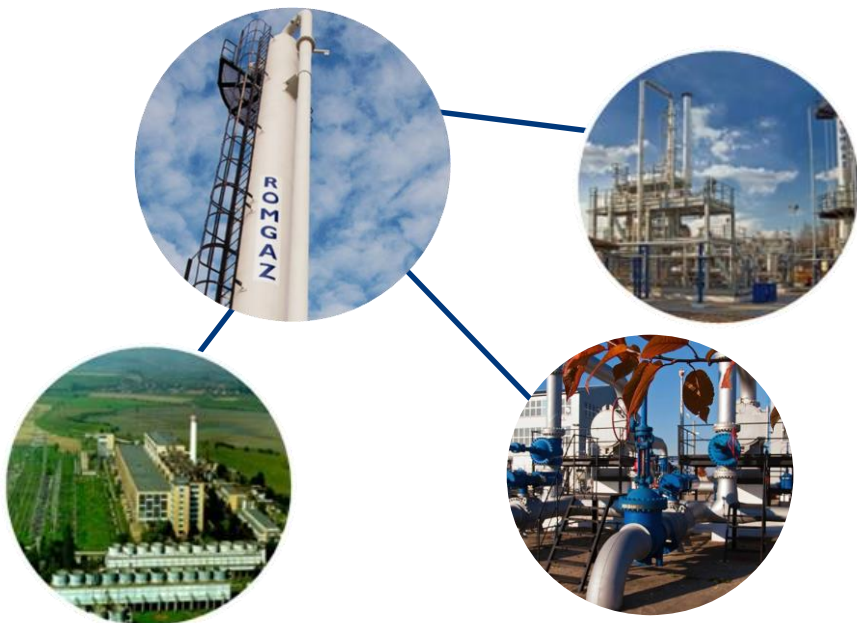
- ❑ Telemuncă din martie, aplicată cu flexibilitate în cadrul organizației
- ❑ Activitate ajustată temporar în unele departamente, măsurile organizatorice sunt revizuite periodic
- ❑ Măsuri sanitare eficiente în vigoare, echipamente suplimentare de protecție unde este necesar
- ❑ Măsurile de prevenție aprobate, cu posibilitatea de a fi prelungite / modificate / oprite, dacă este cazul
- ❑ Măsuri ferme pentru a asigura securitatea producției și a investițiilor
- ❑ Continuitatea și dezvoltarea activității sunt prioritare!

“ Împreună pentru România ”

Romgaz este implicat și susține lupta împotriva pandemiei Covid-19 cu următoarele acțiuni principale:

- ✓ Susține Crucea Roșie România atât financiar, cât și cu o campanie de informare și prevenire
- ✓ Suport financiar pentru Spitalul Municipal Mediaș pentru dotarea Secției de Terapie Intensivă
- ✓ Suport financiar pentru Spitalul Clinic de Urgență Sibiu pentru extinderea și dezvoltarea Clinicii de Terapie Intensivă și Anestezie
- ✓ Suport financiar pentru Spitale de Urgență, inclusiv din Alba, Slatina, Vaslui și Tg Mureș.

Producător și Furnizor major de gaze naturale, Operator al Depozitelor de Înmagazinare



Alte activități

- Lucrări de intervenție, reparații capitale și operații speciale la sonde, transport tehnologic specific și mentenanță.
- Atât pentru grupul Romgaz, cât și pentru terți.

Explorare, Producție și Furnizare de gaze naturale

- 8 blocuri de explorare (operate 100% de Romgaz) - potențial semnificativ de explorare onshore și offshore, descoperiri importante efectuate în ultimii ani
- **Principal producător de gaze naturale din România** (producție de 4,5 miliarde mc în 2020)
- Cota de piață semnificativă în livrările de gaze din România.

Înmagazinare Subterană

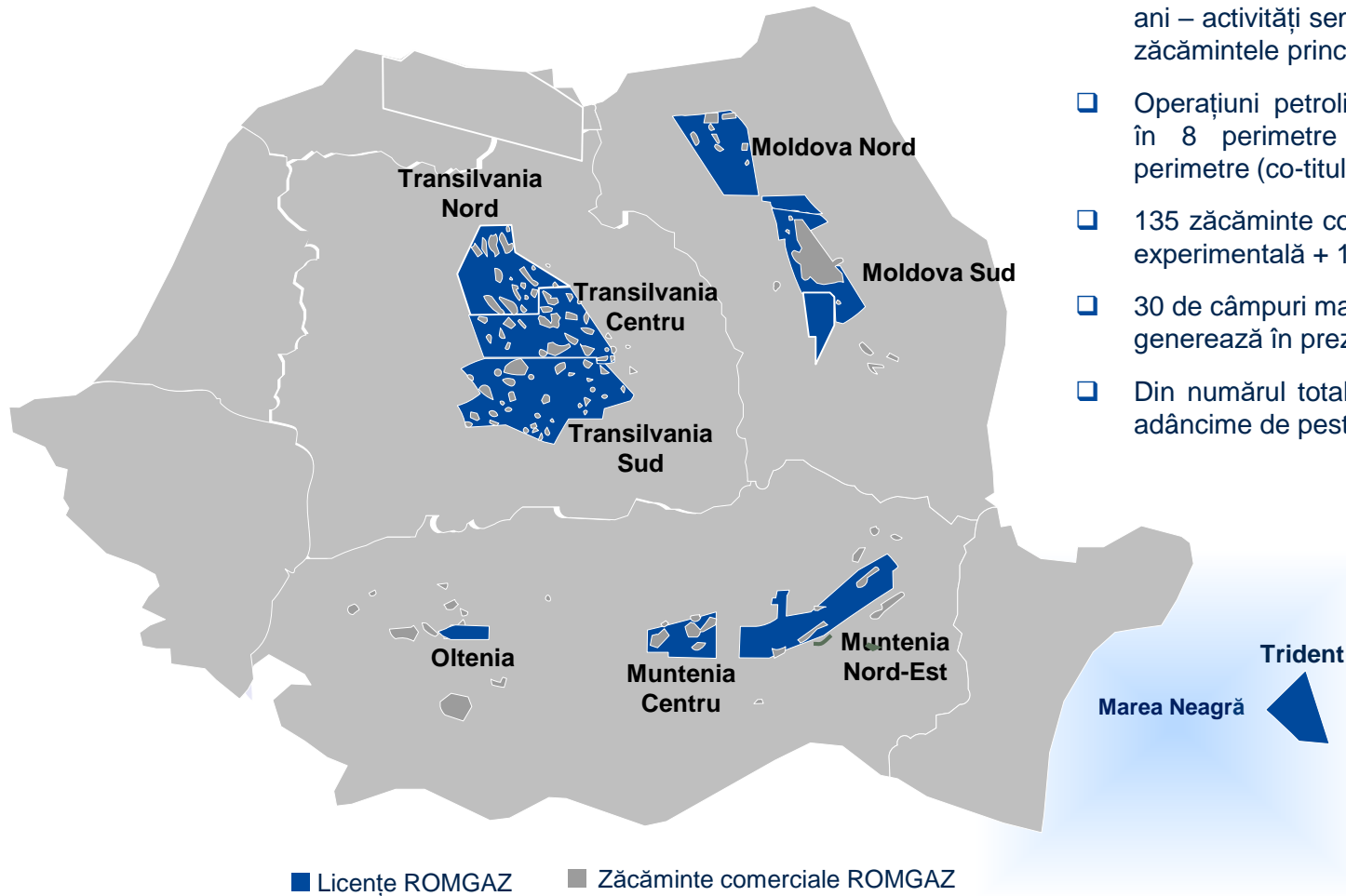
- Capacitate operațională de 2,77 miliarde mc la sfârșitul anului 2020
- Investiții importante pentru securitatea aprovizionării
- **Cotă de piață de 94% în România**
- Activitate reglementată de ANRE

Producția de Energie Electrică

- **O nouă centrală electrică în construcție (430 MWh)**
- Centrala actuală funcționează parțial
- Cota de piață de 1,7% în termeni de energie electrică produsă în 2020.

Prezentare generală

Producător și Furnizor major de gaze naturale în România



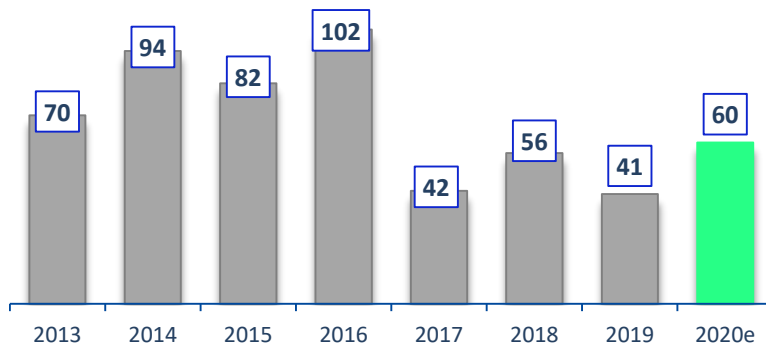
- Zonă matură, cu un istoric de producție de peste 100 de ani – activități semnificative de reabilitare a producției în zăcămintele principale
- Operațiuni petroliere de explorare/dezvoltare/producție în 8 perimetre explorare (100% ROMGAZ) + 4 perimetre (co-titular în baza acordurilor de concesiune)
- 135 zăcăminte comerciale + 12 zăcăminte de producție experimentală + 11 zăcăminte operate cu Amromco
- 30 de câmpuri mature (în exploatare de peste 30 de ani) generează în prezent circa 80% din producția totală
- Din numărul total de sonde, 26% sunt exploatare la o adâncime de peste 2.000 m

- Am limitat declinul producției de gaze naturale prin aplicarea de noi tehnologii
- Cea mai mare descoperire de hidrocarburi din ultimii 30 de ani (**Caragele**) - am demarat recent producția
- **Descoperire în Marea Neagră**

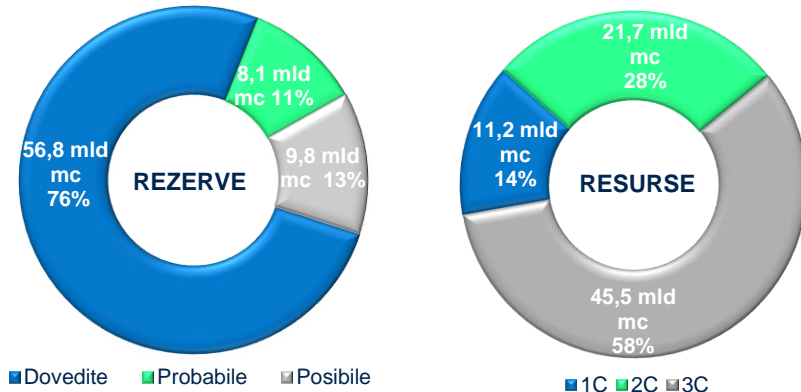
Prezentare generală

Portofoliu important de resurse și rezerve, RRR de 60% estimată pentru 2020

Rate anuale de înlocuire a rezervelor (RRR) (%)



Rezerve¹ și resurse contingente auditate¹ la 31.12.2017
(miliarde mc, % din total)



Estimăm RRR de 60% pentru anul 2020

- RRR de 41% în 2019, ca urmare a volumului redus al câmpurilor comerciale reevaluate și investițiilor amânate în infrastructură pentru punerea în funcțiune a instalațiilor de producție
- 3 miliarde mc promovate în 2019 la resursele contingente** (din resurse prospective) cu 2 sonde (sondă 7 Merii și 4 Țapu)

- ✓ Factori de recuperare între 55% și 85% pentru majoritatea zăcămintelor (90% în câmpurile cele mai mature)
- ✓ Menținerea și extinderea rezervelor și resurselor noastre de gaze naturale reprezintă o prioritate strategică !
- ✓ Diversificarea / extinderea rezervelor și resurselor de gaze naturale se realizează prin: *Noi descoperiri + Îmbunătățirea ratei de recuperare a rezervelor dovedite*

Următorul audit va fi efectuat în cadrul companiei - estimările noastre s-au dovedit corecte

Ultimul audit extern al rezervelor și resurselor de gaze naturale (DeGolyer & MacNaughton SUA – Dec/2017):

- Resursele Contingente totale de 78,4 miliarde mc (+55% față de Dec-2015)
- Rata medie de înlocuire a rezervelor în ultimii 5 ani de 78% - mult peste ținta noastră de 70%.

Sursa: Audit extern realizat de DeGolyer&MacNaughton SUA la 31.12.2017

¹ Resursele contingente 1C includ rezervele dovedite dezvoltate care au un program de exploatare după 31 Decembrie 2042 (dată care reprezintă finalul termenelor de concesiune în vigoare)

2020: Eforturi continue de valorificare a potențialului de resurse



GLOBAL: Acorduri petroliere în 8 perimetre de explorare onshore, pentru o perioadă de 30 de ani, începând din Octombrie 1997

16.210 km² în cadrul bazinelor Transilvania, Moldova, Oltenia și Muntenia), cu o cotă de participare de 100%

Plus 1 parteneriat offshore în Marea Neagră (cu Lukoil)

Realizări 2020:

- ❑ **10 sonde de explorare - au fost finalizate lucrările de foraj și probele de producție, din care 6 sonde de explorare au avut rezultat pozitiv la probele de producție** (vor intra în faza de exploatare experimentală/definitivă după realizarea infrastructurii necesare)

Factorul de reușită de 60% se încadrează în marja medie de 35-65% înregistrată la nivel internațional în activitatea de explorare a hidrocarburilor.

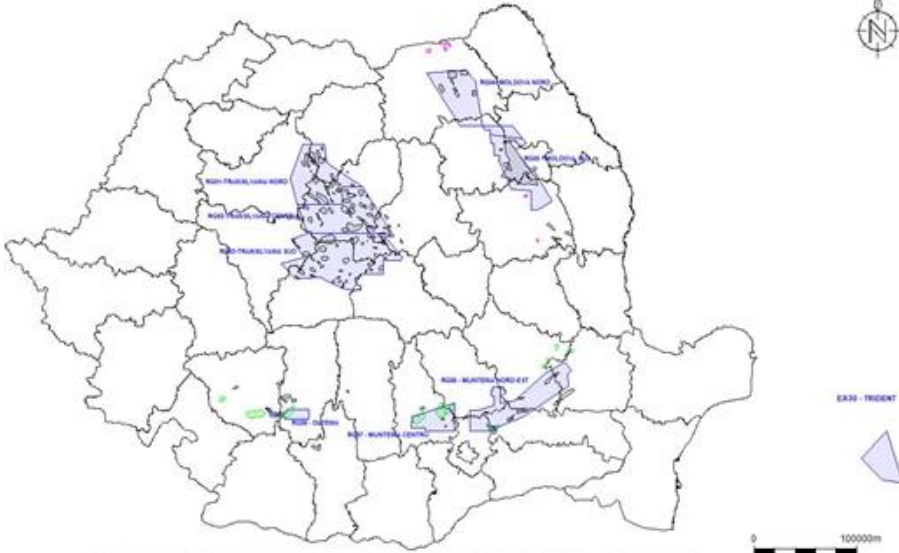
- ❑ **11 sonde de explorare – lucrări de foraj finalizate, urmând a intra în probe de producție**
- ❑ **Explorarea în stratul pre-sărat din bazinul Transilvania** – pregătire pentru forarea de noi sonde (procesul de licitație pentru achiziționarea serviciilor de foraj este în desfășurare)
- ❑ **Evaluarea descoperirii Caragele-Deep este în curs, prin forarea a 7 sonde noi.**

Prima sondă (“78 Rosetti”) a început forajul în 16 Ianuarie 2021.
- ❑ Actualizarea **modelului geologic al perimetrului NE Muntenia (RG06)** este în desfășurare, în scopul identificării de noi perspective.
- ❑ S-a început achiziția de seismică 3D în **perimetrele RG08 Oltenia și RG06 Muntenia NE.**

Lucrări de explorare proiectate în baza conceptelor proprii, folosind soft-uri specializate moderne pentru a evalua perspectivele acumulării de hidrocarburi.

Activitatea de explorare

2020: Descoperirile importante de gaze naturale



ON-SHORE:

- **CARAGELE DEEP** - cea mai mare descoperire de hidrocarburi din ultimii 30 de ani (Iunie 2016): situată în NE Platformei Moesice în **structura Caragele** – confirmată de testele de producție efectuate cu 2 sonde
- Resurse contingente estimate la 150-170 milioane boe (25-27 miliarde mc) la adâncimi între 4.100 - 4.200 m
- **Etapa actuală CARAGELE DEEP:**

- Producția a fost demarată în Ianuarie 2020 prin sonda "77 Rosetti", cu un potențial productiv zilnic de 1.500 boe/zi
- Inițierea demersurilor pentru realizarea a 8 noi sonde de explorare (obținere autorizații, achiziție lucrări)

OFF-SHORE:

- **PERIMETRUL TRIDENT** - Descoperire importantă în Marea Neagră, în (Oct-2015): resursele contingente estimate pot depăși 30 miliarde mc
- Romgaz – deține o cotă de participare de 12,2% în perimetrul off-shore de explorare-exploatare-producție EX-30

➤ Etapa actuală TRIDENT:

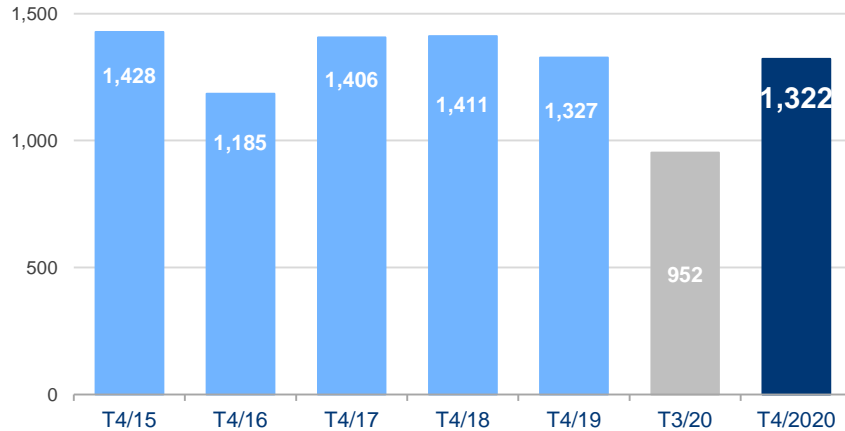
După forajul celei de-a doua sonde de explorare Trinity 1X în T4/2019:

- Iulie 2020: finalizare interpretare teste geologice
- Sept 2020: finalizare refacere calcul de rezerve si re-evaluarea rapida a acestora
- Oct 2020: actualizare parametri pentru refacerea planului de dezvoltare
- **În curs: pregătirea planului de dezvoltare a resurselor pentru a-l include în analiza noastră economică.**

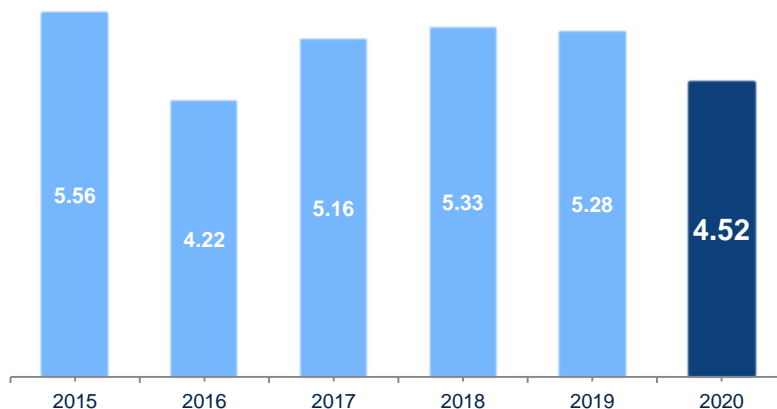
Producția de gaze naturale

2020: Producția a recuperat semnificativ în T4, Declinul natural - limitat la 1%

Romgaz: Nivelul producției trimestriale (milioane mc)



Romgaz: Producția anuală (miliarde mc)



2020 – Producția de gaze a revenit semnificativ în T4

- ✓ Am depășit situația comercială nefavorabilă din cursul verii
- ✓ **Producția de gaze a recuperat puternic în T4:** am înregistrat o creștere semnificativă de 38,8% față de T3 și o ajustare marginală de doar 0,4% față de T4/2019
- ✓ **Am înregistrat o rată CAGR de (1,2%) a declinului natural al producției de gaze naturale în T4,** în ultimii 8 ani
- ✓ **Global în 2020:** producția de gaze a depășit cu 4,7% nivelul bugetat; a fost cu numai 14% sub nivelul anului anterior, ca urmare a factorilor economici, sanitari și a cadrului de reglementare.

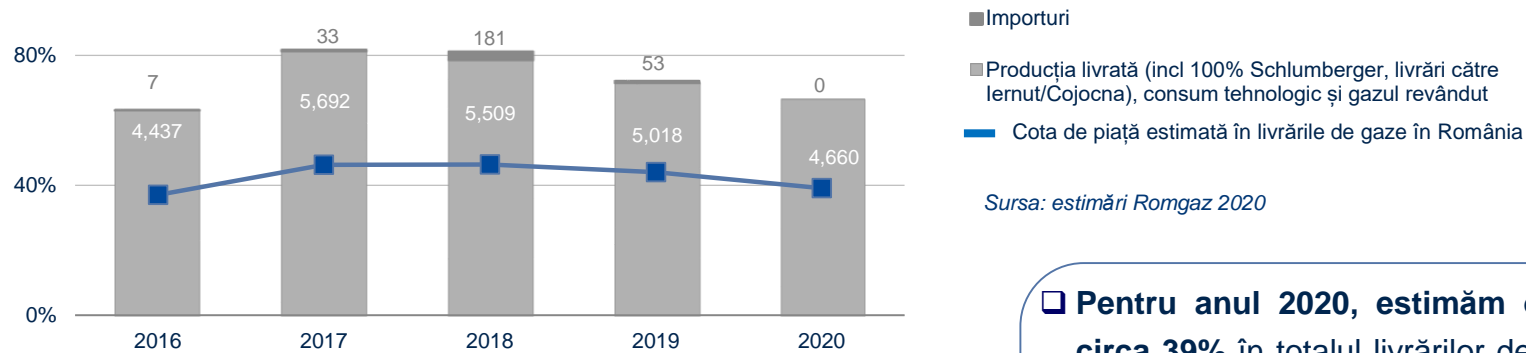
A fost atins obiectivul de a limita declinul natural și de a-l menține la 1%

- Am limitat declinul natural al producției la 1% începând cu 2012
- Am intensificat eforturile de realizare a infrastructurii de producție aferente descoperirilor realizate în anii precedenți (Fulga, Salcii, Merii)
- Lucrările de reabilitare pe principalele zăcăminte mature, operațiunile de reparații capitalizabile și reechipări (la 168 de sonde în 2020) au o contribuție semnificativă.

Furnizarea și comercializarea gazelor naturale

2020: Furnizor important în România, cotă de piață semnificativă în totalul livrarilor

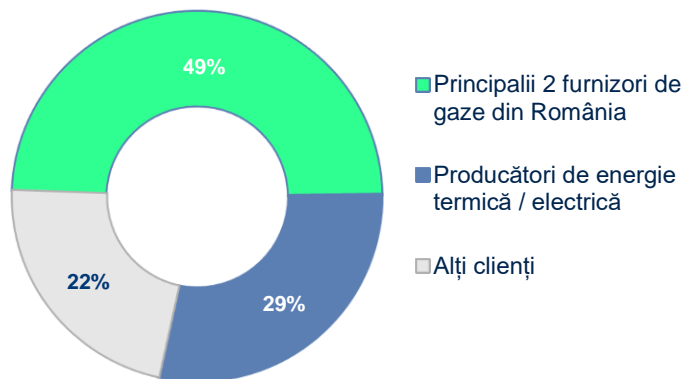
Romgaz: Livrările de gaze și cota de piață în România (% , milioane mc)



- Importuri
- Producția livrată (incl 100% Schlumberger, livrări către Iernut/Cojocna), consum tehnologic și gazul revândut
- Cota de piață estimată în livrările de gaze în România

Sursa: estimări Romgaz 2020

Romgaz: Principalii clienți (după cantitățile de gaze vândute, 2020)



Defalcarea portofoliului reflectă caracteristicile trimestriale specifice ale cererii de gaze

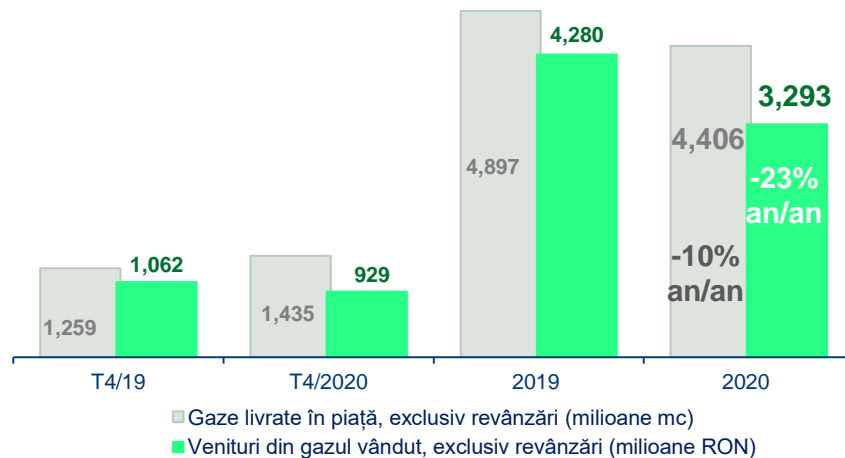
- ❑ Pentru anul 2020, estimăm o cotă de piață de **circa 39%** în totalul livrărilor de gaze din România - ca urmare a factorilor economici, sanitari și a cadrului de reglementare care au condus la diminuarea cererii de gaze în piață
- ❑ Estimăm o **cotă de piață de 48%** în livrările din producția internă în 2020.

- Deținem un portofoliu solid de clienți
- Politica noastră comercială vizează:
 - asigurarea unui portofoliu echilibrat de clienți
 - asigurarea consumului intern
 - creșterea flexibilității prețurilor.

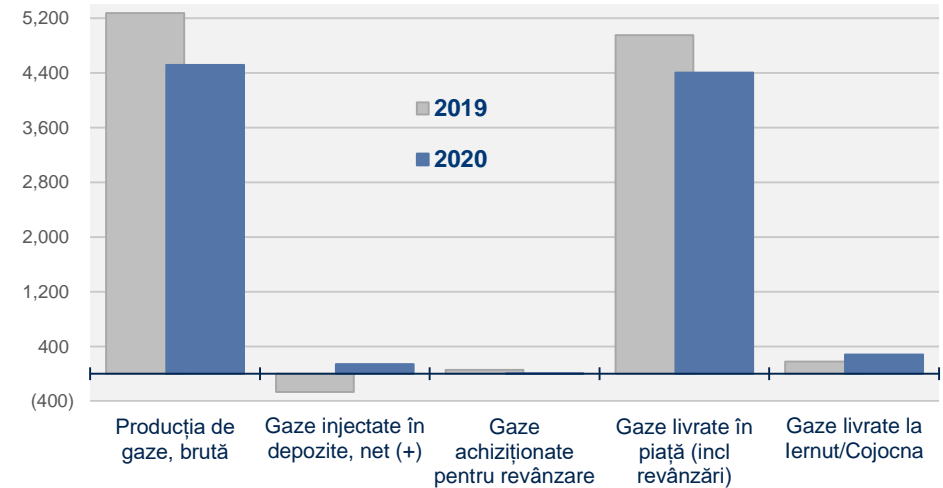
Furnizarea și comercializarea gazelor naturale

2020: Volumele au crescut și scăderea veniturilor s-a diminuat în T4

Romgaz: Vânzări de gaze (excluzând revânzări)
- venituri și volume -



Romgaz: Managementul valorificării gazelor (mIn mc)
- aliniere la sezonality și cerere -



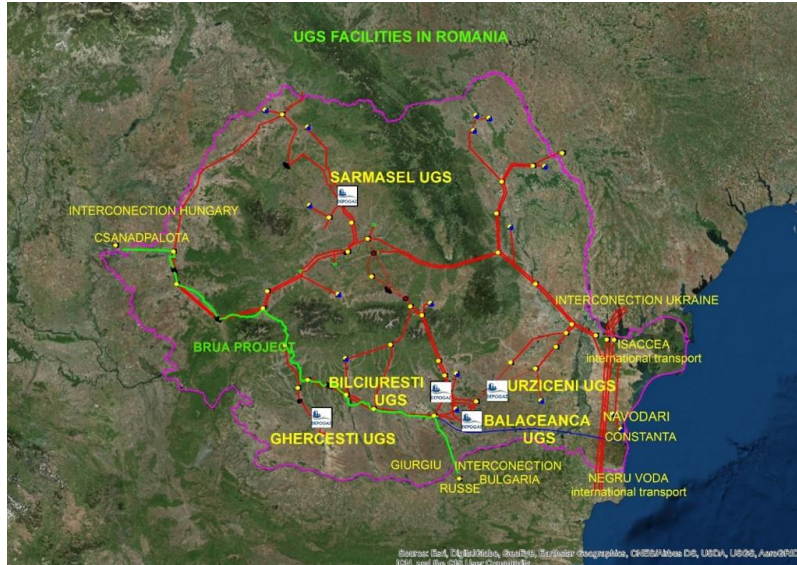
- ❑ În T4, am reușit să diminuăm scăderea veniturilor înregistrată în T2 și T3 și să restabilim volumul de livrări !
- ❑ T4/2020: Venituri din vânzările de gaze (exclusiv gazele achiziționate pentru revânzare) au scăzut cu 12%, la un volum al livrărilor +14% față de T4/2019
- ❑ Întreg anul 2020: Veniturile din vânzările de gaze au scăzut cu 23%, la volume livrate -10%, din cauza situației pandemice

- ❑ Managementul fluxului de gaze din producție către clienți este important
- ❑ Vânzările de gaze sunt mai mari în T1 și în T4
- ❑ Optimizarea valorificării gazelor naturale constituie o prioritate
- ❑ Continuăm eforturile de îmbunătățire a strategiei comerciale

CONTRIBUȚIA SEGMENTULUI PRODUCȚIE GAZE în 2020: 89% în Cifra de Afaceri și 94% în EBITDA (consolidat)

Înmagazinarea subterană a gazelor naturale

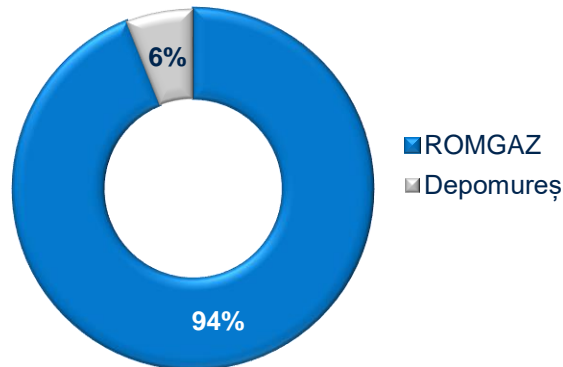
Grupul Romgaz: Cel mai mare operator al depozitelor de înmagazinare subterană din România



Grupul Romgaz: Depozite de Înmagazinare Subterană - Decembrie 2020 - capacitate activă (milioane mc / ciclu) -

Bilciurești	1.310	Ghercești	150
Sărmășel	900	Bălăceanca	50
Urziceni	360		
Capacitate activă totală: 2.770 milioane mc			

Cota de piață ROMGAZ pentru înmagazinare

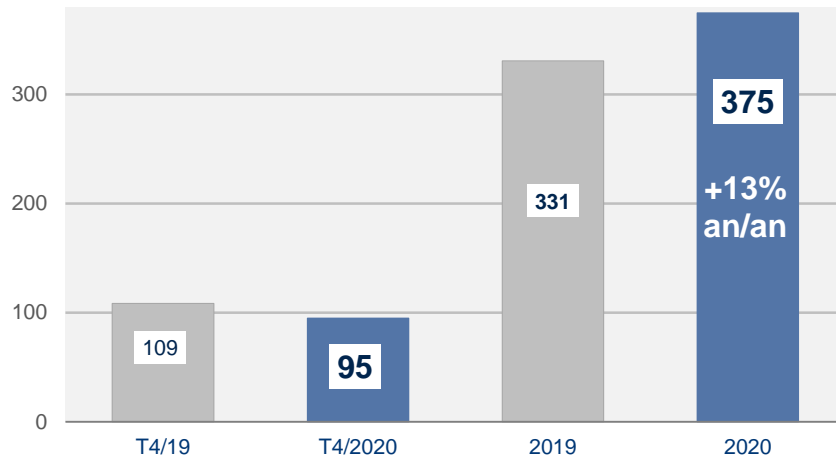


- ❑ Grupul Romgaz operează un număr de 5 depozite - cu o capacitate totală de lucru de 2,77 miliarde mc (capacitate totală de 3,97 miliarde mc) – Filiala Depogaz
- ❑ Deținem un pachet de 40% din operatorul Depomureș (0,30 miliarde mc) în asociere cu Engie
- ❑ Raport semnificativ de 25% între volumul gazului de lucru și consumul anual în 2020 – situat în prima jumătate a clasamentului valorilor practicate în Europa; de asemenea, raport de 102% între volumul de gaze înmagazinate și volumul de lucru
- ❑ Planurile de investiții au ca scop extinderea capacității actuale și a capacității de extracție - pentru asigurarea furnizării gazelor pe termen lung
- ❑ Activitatea de înmagazinare nu mai este reglementată de ANRE de la 1 aprilie 2021; redevențe de 3% din veniturile din activitatea de înmagazinare

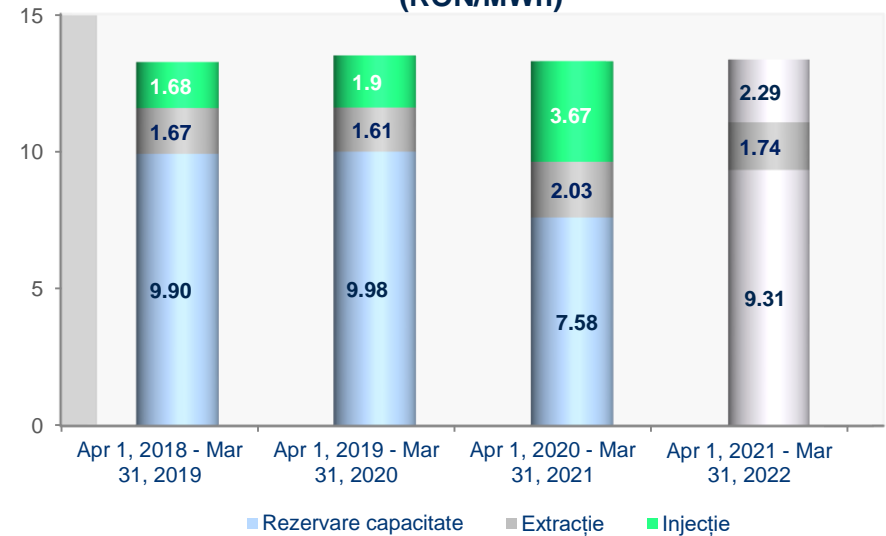
Înmagazinarea subterană a gazelor naturale¹

T4/12 luni 2020: Performanță semnificativă raportată de acest segment de activitate

Romgaz: Venituri din înmagazinare (milioane RON)
- rezervare capacitate, extracție, injecție -



Romgaz: Tarife reglementate de înmagazinare (RON/MWh)



- ❑ **2020: Venituri din activitatea de înmagazinare în valoare de 375 milioane RON, +13% an/an**
- ❑ Evoluția reflectă particularitățile pieței în perioada respectivă și tarifele reglementate de depozitare.

- ❑ **Tarifele actuale valabile începând cu 1 aprilie 2020 însumează 13,28 RON/MWh**
- ❑ Rezervarea de capacitate a asigurat cea mai mare parte a veniturilor UGS (aproximativ 75% în 2020).

¹ Cifre consolidate

CONTRIBUȚIA ACTIVITĂȚII DE ÎNMAGAZINARE în 2020: 7% în Cifra de afaceri și 4% în EBITDA (consolidat)

Producerea și comercializarea energiei electrice

Consolidarea poziției în Sectorul de Energie Electrică: Construirea unei centrale noi

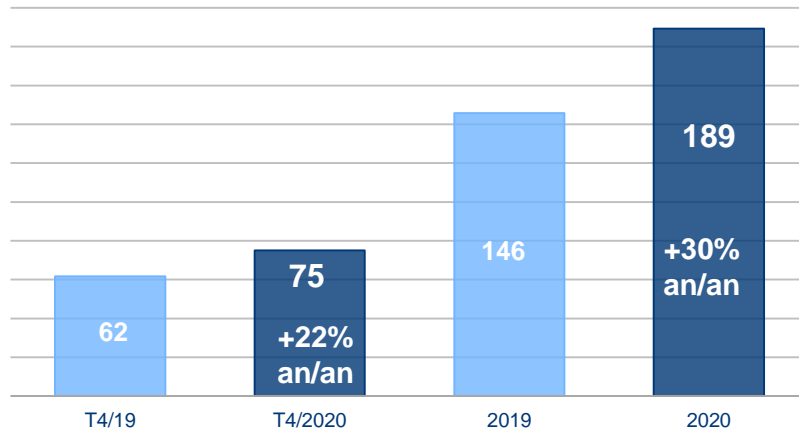
- **Capacitate brută energie electrică: 430 MW**
- **Eficiență electrică brută la sarcină nominală: 56,4 %**
- **Emisii maxime de Nox: 50 mg/Ncm și de CO: 100 mg/Ncm**
- **CCGT Iernut beneficiază de o poziționare strategică** - amplasare în centrul sistemului energetic național
- **Obiectivele principale:** acoperirea consumului național de electricitate prin acționarea pe piețele de energie electrică angro și de echilibrare, asigurarea de servicii tehnologice pentru sistemul energetic național, eliminarea posibilelor blocaje în rețeaua din NV-ul României
- Ministerul Energiei a aprobat o finanțare nerambursabilă de 25% din totalul cheltuielilor eligibile aferente investiției, din Planul Național de Investiții
- Centrala este constituită din:
 - 4 turbine cu gaz*
 - 4 cazane recuperatoare pentru producere abur, cu 3 nivele de presiune*
 - 2 turbine cu abur*
- Suntem în proces de evaluare a soluțiilor optime pentru finalizarea lucrărilor de construcție, primirea ultimului echipament și punerea în funcțiune a proiectului.



Producerea și comercializarea energiei electrice¹

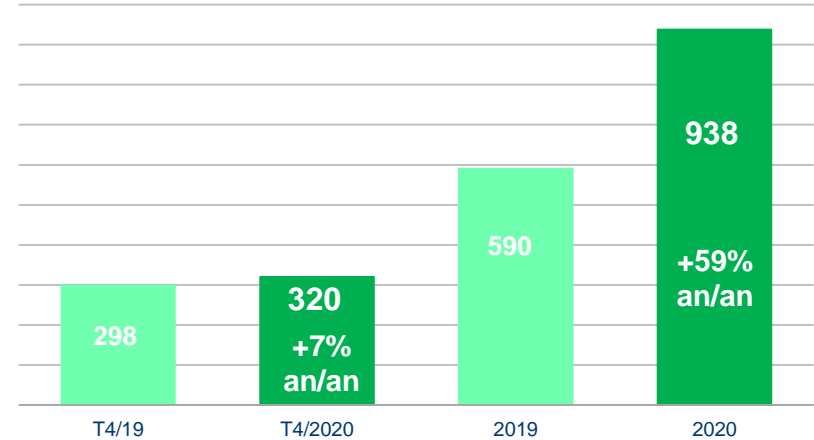
T4/12 luni 2020: Venituri și producție în creștere generate de centrala electrică Iernut

Romgaz: Venituri din energie electrică (mil RON)



- ❑ 2020: Venituri din electricitate de 189 milioane RON, +30% an/an
- ❑ T4/2020: Venituri în creștere cu 22% față de T4/2019
- ❑ Evoluția la T4/12 luni 2020 se datorează cererii de electricitate, precum și a bazei scăzute de comparație (nivel de producție în 2019 diminuat din cauza lucrărilor de construcție la noua centrală).

Romgaz: Producția de energie electrică (GWh)



- ❑ 2020: Producția de energie electrică a atins nivelul de 938 GWh, +59% an/an
- ❑ T4/2020: Producția de energie electrică +7%, față de aceeași perioadă a anului trecut
- ❑ Capacitate instalată diminuată pentru a crea spațiu destinat construcției noii centrale.
- ❑ Grupurile 4 și 5 funcționale la finalul anului 2020, cu o capacitate totală de 300 MW (sistemul de ardere aferent blocului 5 adaptat pentru reducerea emisiilor de NoX sub valorile limită de emisie reglementate)

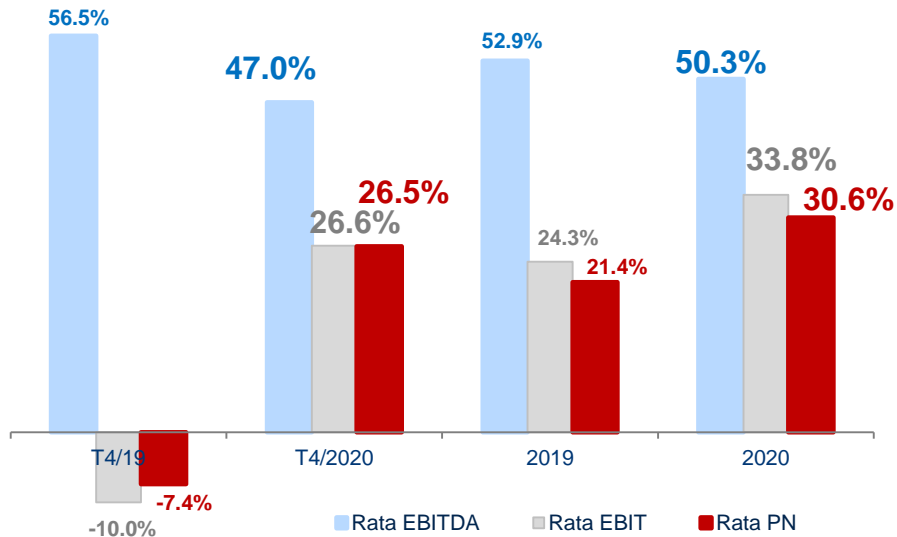
CONTRIBUȚIA SEGMENTULUI DE ENERGIE ELECTRICĂ în 2020: 5% în Cifra de afaceri (consolidat)

¹ Cifre consolidate

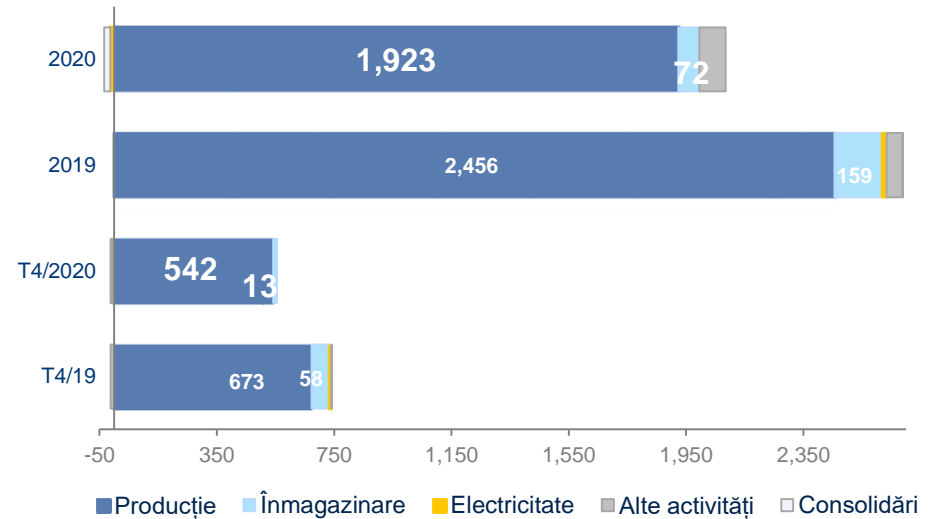
Performanța financiară¹

T4/12 luni 2020: Am înregistrat rate semnificative de profitabilitate

Grupul Romgaz: Rate de Profitabilitate



Romgaz Group: Structura EBITDA pe Segmente (milioane RON)



- În 2020, am reușit să obținem rate semnificative de profitabilitate (rata EBITDA, rata EBIT și rata Profitului Net), având în vedere condițiile economice și sanitare
- În T4/2020 - marjele au rămas, de asemenea, robuste
- Performanțele bune s-au obținut ca urmare a cheltuielilor diminuate cu deprecierea, amortizarea și ajustărilor de valoare, precum și a cheltuielilor reduse aferente principalelor impozite.

- Ponderea cea mai mare în Cifra de afaceri și EBITDA este deținută de Segmentul de Producție Gaze
- Segmentul Electricitate a înregistrat pierdere în 2020, ca urmare a investițiilor în noua centrală.

¹ Cifre consolidate, 2019 retratat

Performanța financiară¹

T4/12 luni 2020: Profit Net semnificativ (cheltuieli reduse cu deprecierea neta), marje solide

Sumar 2020 (față de 2019)

Cifra de afaceri	4.075 milioane RON (↘20%)
EBITDA	2.051 milioane RON (↘24%)
Profit Net	1.248 milioane RON (↗15%)
Rata EBITDA	50,3%
Rata Profitului Net	30,6%
Numar de salariați	6.188 (↘1%)

Sumar T4/2020 (față de T4/2019)

Cifra de afaceri - total	1.156 milioane RON (↘10%)
EBITDA	544 milioane RON (↘25%)
Profit Net	306 milioane RON
Rata EBITDA	47%
Rata Profitului Net	26,5%

- ❑ Veniturile din vânzarea gazelor au scăzut în 2020, impactate de condițiile actuale, dar au fost susținute de venituri din înmagazinare și energie electrică
- ❑ Impozitele principale în 2020 (incluse în „Alte cheltuieli”) au fost mai mici cu 42% – defalcate după cum urmează:
 - Impozit pe veniturile suplimentare - 415 mil RON (2019: 717 mil RON)
 - Redevența pe producția de gaze și activitatea de înmagazinare - 196 mil RON (2019: 343 mil RON)
- ❑ De asemenea – cheltuielile cu D&A au fost reduse în 2020 (2019: am înregistrat un element cu caracter singular)
- ❑ Profitul Net +15% în 2020, ratele de profitabilitate au fost robuste !

Milioane RON	2018	2019*	2020	%ch	T4/19	T4/20	%ch
Cifra de afaceri, din care	5,004	5,080	4,075	-20%	1,290	1,156	-10%
Gaze din producția internă	3,978	4,280	3,293	-23%	1,062	929	-12%
Gaze achiziționate și revândute	217	101	16	-85%	4	3	-10%
Servicii de înmagazinare	298	331	375	13%	109	95	-12%
Venituri din energia electrica	297	146	189	30%	62	75	22%
Alte servicii	189	185	176	-5%	47	47	0%
Alte venituri	18	33	25	-23%	8	8	-4%
Costul mărfurilor vândute	(245)	(108)	(19)	-83%	(5)	(5)	-9%
Variația stocurilor	(32)	80	(16)		1	(48)	
Materii prime, consumabile	(75)	(76)	(58)	-23%	(16)	(16)	0%
Cheltuieli de explorare	(247)	(2)	(27)		23	11	
Cheltuieli cu personalul	(621)	(670)	(767)	14%	(189)	(227)	20%
Alte câștiguri sau pierderi	(103)	8	(7)		38	18	
Pierderi nete din creanțele comerciale și alte creanțe*	(20)	(81)	18		(50)	11	
Cota parte din rezultatul asociatilor	1	1	1	-10%	0	1	
Alte cheltuieli	(1,409)	(1,552)	(1,158)	-25%	(363)	(361)	0%
EBITDA	2,240	2,689	2,051	-24%	728	544	-25%
Rata EBITDA	44.8%	52.9%	50.3%		56.5%	47.0%	
Amortizare, depreciere	(708)	(1,452)	(672)	-54%	(857)	(236)	-72%
EBIT	1,532	1,237	1,379	11%	(129)	307	
Rata EBIT	30.6%	24.3%	33.8%		-10.0%	26.6%	
Venit net din dobanzi	53	38	48	25%	8	12	53%
Profit Brut	1,585	1,275	1,427	12%	(121)	320	
Impozitul pe profit	(219)	(186)	(179)	-4%	25	(14)	
Profit Net	1,366	1,090	1,248	15%	(95)	306	
Rata Profitului Net	27.3%	21.4%	30.6%		-7.4%	26.5%	

* 2019 retratat, cifre consolidate

Poziție financiară favorabilă, grad 0 de îndatorare la finalul anului 2020

- **Grad 0 de îndatorare în 2020**
- **La 31 Decembrie 2020**, numerarul, conturile / depozitele bancare și titlurile de stat reprezentau cumulată suma de **2.412 milioane RON**

Romgaz: Fluxuri de Numerar - sumar

Milioane RON	2018 retratat	2019	2020
Profit Net aferent perioadei	1.366	1.090	1.248
Numerar generat din activități operaționale, înainte de capitalul circulant și impozitul pe profit	2.537	2.730	2.148
Mișcări în capitalul circulant	(60)	0	114
Numerar net generat din activități operaționale	2.143	2.432	2.037
Numerar net utilizat în activități de investiții	814	(1.027)	(1.477)
Numerar net utilizat în activități de finanțare	(2.617)	(1.608)	(507)
Creștere/(Scădere) netă de numerar și echivalente de numerar *	340	(203)	53

* Această linie reflectă numai modificarea netă de numerar și echivalente de numerar (conturi/depozite bancare cu maturitate sub 3 luni)

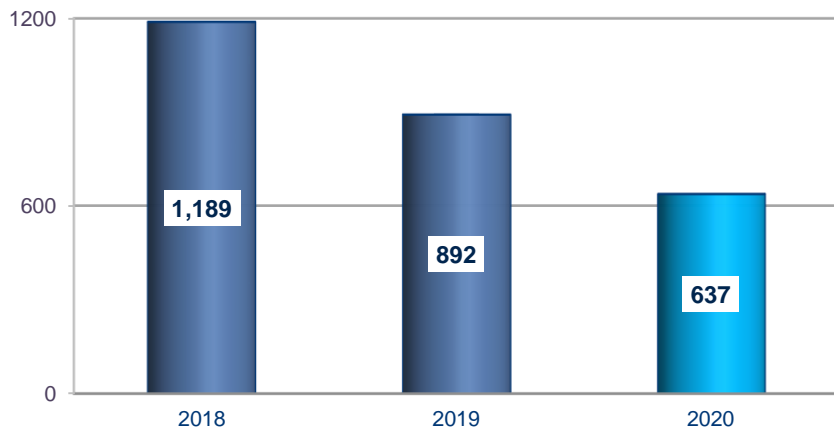
¹ 2019 retratat, cifre consolidate

Romgaz: Rezumat al Poziției Financiare

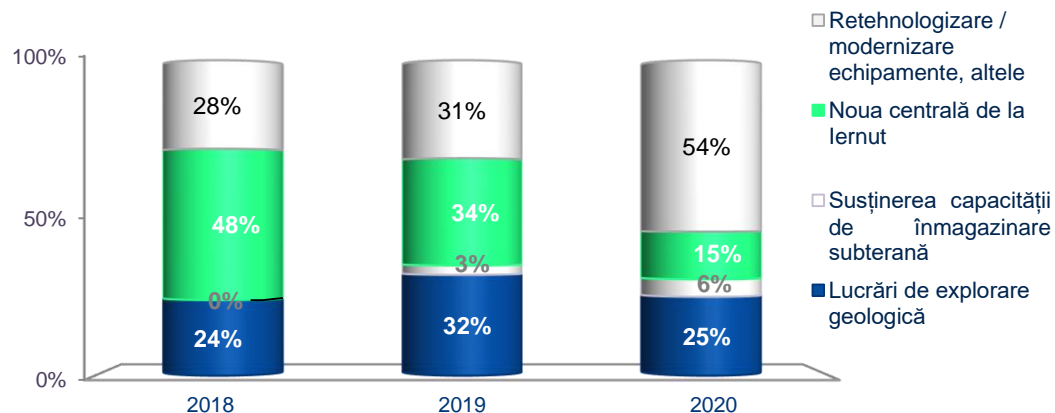
Milioane RON	31 Dec 2018 retratat	31 Dec 2019 retratat	31 Dec 2020
Total Active Imobilizate, din care	6.445	5.822	5.943
Imobilizări corporale	6.280	5.543	5.613
Alte imobilizări necorporale	5	9	15
Investiții în asociați	23	25	26
Creanțe privind impozitul amanat	127	231	275
Alte investiții financiare	10	5	5
Active privind drepturile de utilizare -leasing	-	9	8
Total Active Circulante, din care	2.690	2.431	3.319
Stocuri	246	311	245
Creanțe comerciale și alte creanțe	826	638	593
Alte active financiare (depozite bancare, titluri de stat cu maturitate peste 3 luni)	881	1.075	1.996
Numerar și echivalent	567	364	417
Alte active	169	42	68
Total active	9.135	8.253	9.261
Capitaluri Proprii			
Capital social	385	385	385
Rezerve	1.825	1.587	2.252
Rezultat reportat	5.458	5.201	5.150
Total Capitaluri Proprii	7.669	7.174	7.787
Datorii pe termen lung, din care	670	511	812
Provizioane pentru beneficii acordate la pensionare	139	115	129
Provizioane	510	366	539
Datorii pe termen scurt, din care	796	568	662
Datorii comerciale și alte datorii	187	110	89
Datorii privind contractele cu clienții	46	43	81
Datorii cu impozitul pe profit curent	68	64	60
Provizioane	94	83	156
Total Datorii	1.466	1.079	1.474
Total Capitaluri și Datorii	9.135	8.253	9.261

Rol cheie în dezvoltarea sustenabilă a societății – realizări în anul 2020:

Grupul Romgaz: Investiții (milioane RON)



Grupul Romgaz: Structura investițiilor



□ 2020: Grupul Romgaz a realizat investiții în valoare de 637 milioane RON- 71% din nivelul anual bugetat

□ Principale realizări în 2020:

- *Explorare*: 9 sonde finalizate, 4 sonde în execuție foraj și 22 de sonde în curs de achiziție lucrări de foraj
- *Proiectare foraj*: 19 sonde în proiectare sau achiziție proiectare
- *Producție*: 1 sondă finalizată, 8 instalații tehnologice finalizate (pentru punerea în producție a 10 sonde), 6 instalații tehnologice în execuție (pentru punerea în producție a 5 sonde), 15 instalații tehnologice în curs de obținere a avizelor (pentru conectarea a 19 sonde)
- *Reparații capitalizabile și reechipări* pentru 168 sonde
- *Asocieri/parteneriate*: Raffles Energy (în Perimetrele Brodina și Bacău), Lukoil și Amromco
- *Noua centrală electrică*: rețele edilitare de canalizare și circuit apă, o serie de echipamente livrate
- *Înmagazinare*: modernizarea sistemului de comandă al motoarelor electrice, studiu de fezabilitate pentru depozitul Sărmășel, demararea lucrărilor pentru stația de uscare Bilciurești

□ Investițiile au fost finanțate din sursele proprii ale grupului, precum și din Planul Național de Investiții pentru noua centrală de la Iernut

Angajament ferm pentru dezvoltarea activității societății

STRATEGIA DE DEZVOLTARE A GRUPULUI

- Romgaz își propune să fie un jucător activ, profitabil și competitiv pe piața gazelor naturale și a energiei electrice.
- Romgaz trebuie să urmărească atât o dezvoltare intensivă pe piața locală, cât și dezvoltarea la nivel internațional, cu obiectivul de a deveni un jucător important pe piața regională de energie.

Creșterea portofoliului de resurse și rezerve de gaze.
Descoperirea de resurse noi.
Creșterea eficienței
exploatării resurselor actuale

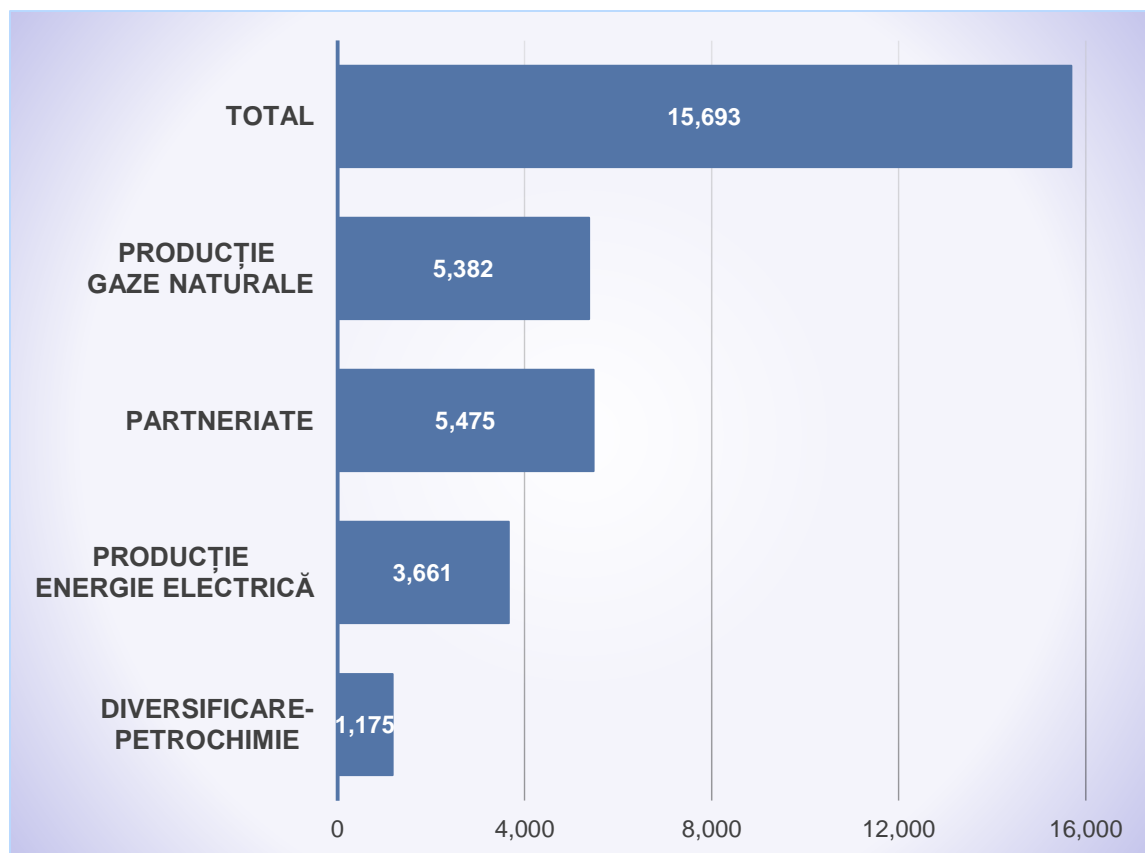
Consolidarea poziției pe
piețele de furnizare a
energiei.
Intrarea pe piața de
energie regenerabilă

Crearea de valoare pentru
acționari prin dezvoltarea de
servicii și produse noi

Dezvoltarea afacerilor prin
abordarea de noi piețe la
nivel intern și internațional

Angajament ferm pentru dezvoltarea activității societății

Strategia de Dezvoltare / Investiții 2020-2025 (milioane RON)



- În iunie 2020, AGA a aprobat “Strategia de Dezvoltare / Investiții” a societății Romgaz SA, pentru perioada 2020 – S1/2025
- Structura estimată a surselor de finanțare este:
 - 49% surse proprii
 - 7% fonduri UE
 - 44% surse atrase (pot include împrumuturi bancare sau obligațiuni)
- De asemenea, Filiala Depogaz derulează un program de investiții axat în principal pe extinderea capacităților de înmagazinare subterană a gazelor naturale.

Direcții strategice principale

Angajament ferm pentru dezvoltarea activității societății

Direcțiile prioritare de dezvoltare sunt orientate spre:

**Descoperirea de noi resurse de gaze naturale prin
continuarea lucrărilor de cercetare geologică**

**Dezvoltarea potențialului producției de gaze
naturale prin asigurarea de noi capacități**

**Creșterea siguranței și eficienței în exploatare prin
îmbunătățirea performanțelor echipamentelor**

- Foraj sonde de explorare și exploatare
- Instalații tehnologice de suprafață pentru punerea în producție a sondelor noi
- Stații de uscare gaze naturale
- Stații de comprimare gaze naturale
- Conducte colectoare de gaze naturale
- Modernizări / reactivări / reparații sonde de producție

Asocieri / Parteneriate

- Proiecte offshore (în Marea Neagră) și asocieri pentru producerea / stocarea de energie electrică

Producția de Energie Electrică

- Centrale Electrice cu Ciclu Combinat cu Turbine de gaze (Iernut, Mintia)
- Producție energie electrică din surse regenerabile

Producția de Metanol

- Unitate nouă de producție metanol

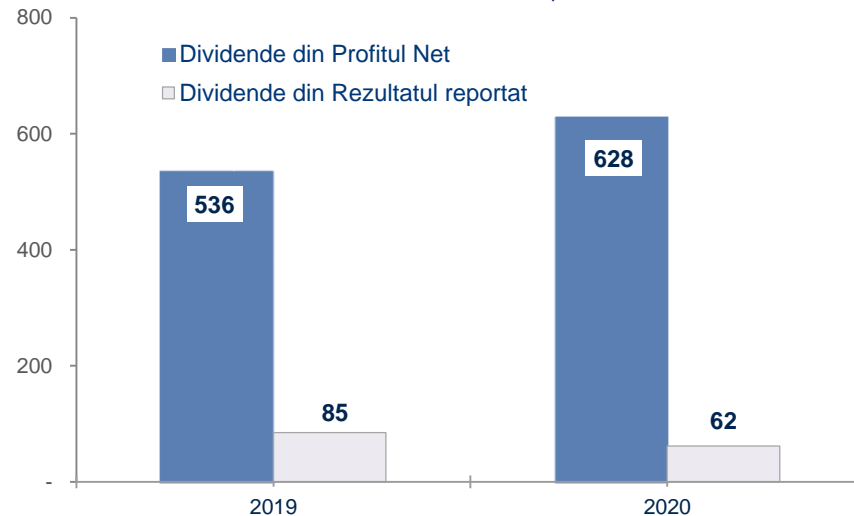
Continuarea Explorării / Îmbunătățirea lanțului valoric al gazelor naturale / Dezvoltarea Afacerilor

Distribuirea de dividende

Dividend brut de 1,79 RON/acțiune aprobat de acționari în Aprilie/2021

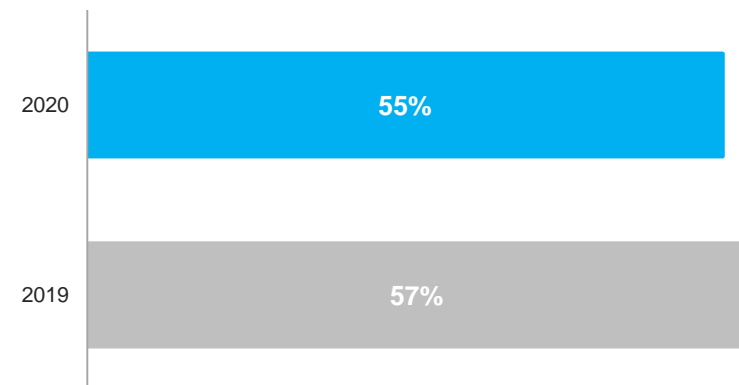
Romgaz: Istoricul distribuirii de Dividende Brute¹ (mil RON)

¹ Pentru anii fiscali 2019-2020: Dividendele au fost platite în următorul an fiscal



Romgaz: Rate de distribuire a Dividendelor Brute*

* Rata de distribuire calculată ca:
Total Dividende Brute (inclusiv Divid Suplimentare) / Profit Net anual



- ❑ Societățile cu capital majoritar de stat au obligația legală de a distribui minim 50% din Profitul Net anual sub formă de dividende
- ❑ **Dividendul brut total aprobat de AGA desfășurată în Aprilie 2020: 1,79 RON / acțiune** (din care: 1,63 RON din Profitul Net 2020 și 0,16 RON din rezerve) – data de înregistrare 8 iunie (“ex-date” 7 iunie)
- ❑ Pentru perioada 2020-2025, “Programul de Dezvoltare și Investiții” indică un nivel de distribuire de 50%

Grupul Romgaz – Oportunitate de investiție

Argumente pentru a investi în acțiunile Romgaz

<ul style="list-style-type: none"> ➤ Exelență operațională / marje robuste de profitabilitate 	Rata EBITDA de 50%, Rata EBIT de 34% și Rata Profitului Net de 31% în 2020
<ul style="list-style-type: none"> ➤ Cota minimă de distribuire a profitului net sub formă de dividende este 50% 	Rată de distribuire a dividendelor brute de 55% pentru anul 2020 (calculată ca dividende brute plătite / Profitul Net obținut în 2019). Nivelul minim indicat de lege este 50%.
<ul style="list-style-type: none"> ➤ Lichidități semnificative ➤ Grad zero de îndatorare financiară 	La 31 Decembrie 2020, am înregistrat 2,4 miliarde RON total numerar și echivalent Disponibilități de numerar și echivalent ¹ / Capitalizare bursieră = 19% (prețul acțiunii la 28 Aprilie 2021)
<ul style="list-style-type: none"> ➤ Cel mai mare producător de gaze din România și printre cei mai importanți din regiune 	Cotă de piață favorabilă în producția de gaze naturale în România Operator principal al depozitelor de înmagazinare subterană Deținător al unor importante rezerve de gaze naturale la nivel regional
<ul style="list-style-type: none"> ➤ Resurse de gaze naturale importante la nivel național 	Printr-o politică de investiții coerentă, intenționăm să menținem nivelul rezervelor de gaze naturale și rata de înlocuire a rezervelor de gaze (medie de 60% în perioada 2016-2020)
<ul style="list-style-type: none"> ➤ În perspectivă – deschiderea piețelor de export al gazelor naturale 	Activitatea de export va contribui la diversificarea portofoliului de clienți și va avea o influență favorabilă asupra veniturilor
<ul style="list-style-type: none"> ➤ Proiecte de investiții diversificate 	În prezent, construim o nouă centrală pentru consolidarea poziției pe piața energiei electrice și intenționăm să ne diversificăm portofoliul de investiții
<ul style="list-style-type: none"> ➤ Strategia de Dezvoltare / Investiții a Romgaz SA a fost aprobată de AGA în Iunie 2020 	Acționarii au aprobat “Strategia de Dezvoltare / Investiții” a Romgaz SA pentru perioada 2020-2025
<ul style="list-style-type: none"> ➤ Management performant, forță calificată de muncă 	Echipa de conducere deține o experiență vastă în industria de petrol și gaze, iar forța de muncă este implicată și calificată.

¹ Considerând toate disponibilitățile bănești la finalul lunii Decembrie 2020 (numerar și echivalent, alte investiții financiare), cifre consolidate

Consiliul de Administrație: Echipă de profesioniști



Dan Dragoș Drăgan Președinte CA

Dan Dragoș Drăgan – a fost numit membru provizoriu al Consiliului de Administrație ROMGAZ în Martie 2021 cu mandat de 4 luni.

Experiența sa include poziții de top, precum Director General / Responsabil de țară al Repower Furnizare România (2007-2017), Executive and Trading Manager al Petprod S.R.L. (2005-2007), Secretar de Stat în Ministerul Economiei, Energiei și Mediului de Afaceri (din 2020).

De asemenea, deține o diplomă în Economie în cadrul Academiei de Studii Economice din București.

George Sergiu Niculescu

George Sergiu Niculescu - a fost numit membru provizoriu al Consiliului de Administrație ROMGAZ în Martie 2021 cu mandat de 4 luni.

Experiența sa include poziții importante, precum Director General al S.C. CDG S.R.L. (2020-2021), Director Comercial al S.C. Covasna Estival 2002 (2012-2019), Director al S.C. OMB Grup Invest S.A. (2015-2019), Secretar de Stat în Ministerul Economiei, Energiei și Mediului de Afaceri (din 2021). Deține o diplomă de Masterat în Administrarea Afacerilor – Antreprenariat și Administrarea Afacerilor în Domeniul Energiei.

Nicolae Bogdan Simescu

Nicolae Bogdan Simescu - mandatul de membru provizoriu a fost prelungit cu 4 luni în AGA din data de 11 Martie 2021.

Experiența sa include diferite poziții în cadrul S.N.G.N. Romgaz S.A., precum inginer (2005-2015), Șef de proiecte de reabilitare (2015-2020).

Deține o diplomă de Masterat în Strategii și Politici de Management și Marketing al Companiilor.

Gheorghe Silvian Șorici Președinte al Comitetului de Audit și al Comitetului de Nominalizare și Remunerare

Gheorghe Silvian Șorici - a fost numit membru provizoriu al Consiliului de Administrație ROMGAZ în Martie 2021 cu mandat de 4 luni.

Experiența sa profesională include funcții precum Director General al COVTEX – FEIZY (1999-2006), Manager de proiecte ITAD al S.C. SOBIS Solutions S.R.L. (din 2006).

De asemenea, deține o diplomă în Economie în cadrul Universității din Craiova.

Marius Aristotel Jude Director General

Aristotel Jude - mandatul de membru provizoriu a fost prelungit cu 4 luni în AGA din data de 11 Martie 2021.

Experiența sa include funcții precum membru al CA în cadrul S.N.G.N. Romgaz S.A. (2016-2017 și 2018-2019), Secretar de Stat în Ministerul Energiei (2015-2017), membru CA al Depomureș S.A. (2010-2014) și Amgaz S.A. (2009-2015). A deținut diverse funcții de conducere în cadrul S.N.G.N. Romgaz S.A.

Deține un MBA în Administrarea Întreprinderii.

Manuela Petronela Stan Olteanu

Manuela Petronela Stan Olteanu - mandatul de membru provizoriu a fost prelungit cu 4 luni în AGA din data de 11 Martie 2021.

Experiența sa include poziții importante, precum Președinte / membru CA în cadrul SNGN Romgaz (începând cu jumătatea anului 2019), Autoritatea de Reglementare a Activităților Petroliere Offshore ACROPO (din 2018), Conpet și Hidroserv (2017-2018), Uzina Termoelectrică Midia (din 2017), Electrocentrale Grup și Electrocentrale București (2017). De asemenea, a ocupat funcții importante în Guvernul României și AVAS.

Deține o diplomă de Masterat în Drept Civil și Procesual Civil Avansat.

Balazs Botond Președinte al Comitetului de Strategie

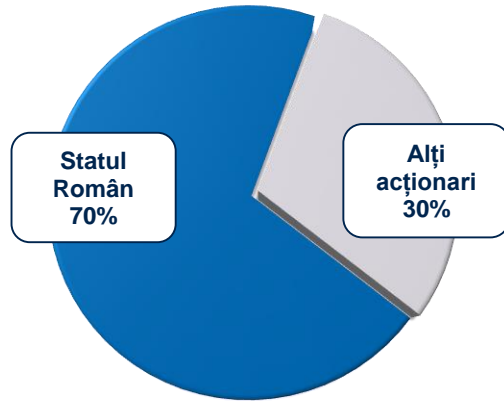
Balazs Botond - mandatul de membru provizoriu a fost prelungit cu 4 luni în AGA din data de 11 Martie 2021.

Experiența sa profesională include funcții precum Șef Serviciu Juridic al S.N.G.N. ROMGAZ S.A. (din 2019), Consilier juridic (2011-2019), membru CA al S.C. Meditur S.A. (din 2018) și al S.C. Eco-Sal S.A. (din 2016).

Deține o diplomă de Masterat în Instituții de Drept Privat.

Structura de acționariat și Tranzacționarea acțiunilor

Romgaz - Emitent important pe piața de capital

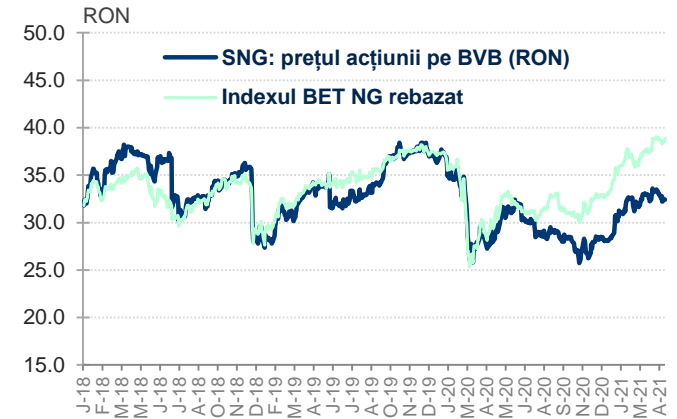


12 luni – Prețul acțiunii pe BVB (RON)

Perioada	Min	Max
T1/20	25,80	37,70
T2/20	27,25	32,40
T3/20	28,00	31,85
T4/20	25,75	28,55

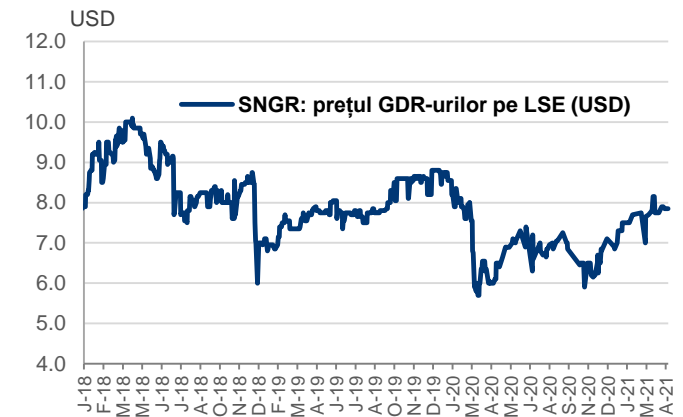
Valoarea totală a tranzacțiilor în ultimele 12 luni (T1/20 – T4/20):

817 milioane RON sau 0,7 milioane EUR/zi



- ❑ Structura actuală de acționariat: Statul Român (prin Ministerul Energiei) – acționar majoritar cu o deținere de **70%**; alți acționari - **30%** (acțiuni tranzacționate pe BVB și GDR-uri tranzacționate pe LSE)
- ❑ Romgaz reprezintă **al 3-lea mare emitent** român tranzacționat pe BVB - cu o capitalizare bursieră de 2,5 miliarde EUR*
- ❑ Constituie **al 3-lea cel mai tranzacționat emitent** pe BVB*
- ❑ Emitent inclus în indicii principali ai BVB (cu o pondere de 26% în indicele sectorial pe activitatea de energie și utilitățile aferente BET-NG și între 7%-9% în indicii BET, BET-XT, BET-TR, ROTX)
- ❑ Emitent inclus în principalii indici globali cu alocare pe România (ex: FTSE, MSCI, S&P, STOXX, Russell Frontier)

Număr total de acțiuni: 385.42 milioane



* pe baza cotației din 28 Aprilie 2021 și a statisticii de tranzacționare pe BVB în ultimele 6/12 luni

MULTUMIM PENTRU ATENȚIE !



ROMGAZ Relația cu Investitorii

E-mail: investor.relations@romgaz.ro

Serviciul Relația cu Investitorii:

Manuela Ogrinja, CFA
Alexandra Posea
Mihnea Dinescu

Serviciul Piața de Capital:

Adina Ștefănescu
Simona Banea
Cristina Hulpus
Anca Deac

Website: www.romgaz.ro



Calendar Financiar 2021

25 Februarie: Publicarea Rezultatelor Financiare Preliminare 2020
26 Februarie: Conferință telefonică cu analiștii financiari / investitorii

27 Aprilie: AGA pentru aprobarea Rezultatelor Financiare 2020

28 Aprilie: Publicarea Raportului Anual 2020

14 Mai: Publicarea Rezultatelor Financiare aferente T1 2021

17 Mai: Conferință telefonică cu analiștii financiari / investitorii

13 August: Publicarea Rezultatelor Financiare aferente Sem 1 / T2 2021

16 August: Conferință telefonică cu analiștii financiari / investitorii

12 Noiembrie: Publicarea Rezultatelor Financiare aferente 9 luni / T3 2021

15 Noiembrie: Conferință telefonică cu analiștii financiari / investitorii