

POLITICA PRIVIND PREVIZIUNILE

S.N.G.N. ROMGAZ S.A.



Martie 2017

Cuprins

CAPITOLUL 1. PREAMBUL.....	3
CAPITOLUL 2. DEFINIREA UNOR TERMENI ȘI EXPRESII.....	3
CAPITOLUL 3. ELEMENTE PRIVIND EFECTUAREA PREVIZIUNILOR.....	3
CAPITOLUL 4. DECLARAȚII ANTICIPATIVE PRIVIND PREVIZIUNILE.....	5
CAPITOLUL 5. INCLUDEREA PREVIZIUNILOR ÎN RAPOARTUL ANUAL AL SOCIETĂȚII	5
CAPITOLUL 6. DISPOZIȚII FINALE	5

Capitolul 1. Preambul

Previziunile reprezintă o serie de concluzii cuantificate ale unor studii asupra impactului global al mai multor factori privind o perioadă viitoare.

În vederea conformării cu cerințele Codului de Governanță Corporativă al BVB, Romgaz a decis adoptarea unei politici în legătură cu previziunile.

Scopul prezentei Politici privind previziunile constă în stabilirea unui cadru formal utilizat de Societate pentru proiecția indicatorilor pe termen mediu și scurt. Documentul conține elemente privind frecvența, perioada avută în vedere și conținutul previziunilor efectuate la nivelul Societății.

Capitolul 2. Definirea unor termeni și expresii

În înțelesul prezentei Politici, termenii și expresiile de mai jos vor avea următoarele semnificații:

- a) **“act constitutiv”** – Actul constitutiv al Romgaz¹;
- b) **“AGA”** – Adunarea Generală a Acționarilor;
- c) **“BVB”** – Bursa de Valori București;
- d) **“OMFP 2844/2016”** – Ordinul nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară;
- e) **“organ de conducere corporativ”** - AGA, Consiliul de Administrație, directorul/directorii Societății;
- f) **“pagina de internet a Societății”** – www.romgaz.ro;
- g) **“prevedere/reglementare legală”** – orice ansamblu de norme juridice aplicabile în domeniu, prevăzute printr-un act normativ publicat în Monitorul Oficial al României – Partea a I – a;
- h) **“Regulamentul CNVM 1/2006”** – Regulamentul CNVM 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, cu modificările și completările ulterioare;
- i) **“Romgaz”** sau **“Societatea”** - Societatea Națională de Gaze Naturale ROMGAZ S.A..

Capitolul 3. Elemente privind efectuarea previziunilor

Conform prevederilor Actului constitutiv, aprobarea obiectivelor strategice ale Societății, aprobarea planului de administrare, precum și aprobarea bugetului de venituri și cheltuieli sunt de competența AGA, pe când stabilirea direcțiilor principale de activitate și de dezvoltare ale Societății sunt de competența Consiliului de Administrație.

Romgaz realizează un plan de afaceri pe termen mediu (4 ani), având în vedere și fiind corelat cu planul de administrare aprobat de AGA. Ultimul plan de afaceri a fost elaborat pentru perioada 2013 – 2017.

Planul de afaceri se actualizează anual după aprobarea bugetului de venituri și cheltuieli.

În concordanță cu prevederile planului de afaceri dezvoltat la nivelul său, Societatea elaborează anual bugetul de venituri și cheltuieli, care este supus avizării Consiliului de Administrație și aprobării AGA conform prevederilor legale.

¹ Publicat pe pagina de internet a Societății la Secțiunea Relația cu investitorii / Governanță Corporativă

Bugetul anual de venituri și cheltuieli fundamentează nivelul indicatorilor conform prevederilor legale aplicabil pentru respectivul an financiar și este însoțit și de o prognoză a indicatorilor pentru următorii doi (2) ani.

Proiecția contului de profit și pierdere (venituri și cheltuieli) precum și aspecte privind direcțiile prioritare ale programului de investiții pentru anul în curs se publică pe pagina de internet a Societății, în cadrul materialelor aferente ședinței AGA în care este supus spre aprobare proiectul de buget.

Celelalte anexe de fundamentare ale Bugetului anual de venituri și cheltuieli² nu se publică, ele putând fi însă consultate de către acționarii Societății la sediul Romgaz. De asemenea, acționarii Societății pot adresa întrebări în scris, în limba română sau engleză, privind punctele de pe ordinea de zi a AGA și implicit a Bugetului de venituri și cheltuieli, atunci când este inclus pe ordinea de zi a AGA.

Prognoza indicatorilor pentru următorii doi (2) ani ulterioari celui pentru care se pregătește bugetul anual se actualizează în conformitate cu legislația în vigoare în momentul întocmirii bugetelor aferente acestor ani.

Toate aceste proiecții sau estimări privind activitatea Societății se vor subscrie obiectivelor și strategiei stabilite de Consiliul de Administrație și se vor baza pe variabilele cele mai recente, disponibile la nivel macro, sectorial și la nivel de companie.

Exemple de astfel de variabile de importanță majoră pentru Romgaz pot fi:

- variabile macro-economice (indicele prețurilor de consum, inflație);
- obiective, strategii, politici și programe guvernamentale pentru sistemul energetic;
- Prețul de livrare al gazelor naturale;
- consumul de gaze naturale și de energie electrică estimat la nivel național;
- reglementări de natură fiscală (generale sau specifice domeniului energetic) cu impact semnificativ asupra performanțelor Societății.

De asemenea, conducerea executivă monitorizează lunar execuția bugetului pentru anul în curs, cu scopul de a analiza performanța actuală comparativ cu bugetul anului în curs și implicit de a determina gradul de realizare a obiectivelor, dar și de a iniția acțiuni în cazul în care se înregistrează deviații negative.

În acest proces de monitorizare, Societatea are în vedere rezultatele financiare înregistrate de la începutul anului financiar și previziunile pentru restul anului. Rezultatele acestui proces sunt strict pentru uzul intern al managementului și al Consiliului de Administrație. Dacă se constată însă modificări care au impact semnificativ asupra rezultatelor previzionate, noile ipoteze vor fi făcute publice în raportările sale.

De asemenea, în situația în care Societatea are motive justificate de o serie de factori obiectivi care afectează nivelul unor indicatori economico-financiar aprobați, poate proceda la rectificarea bugetelor de venituri și cheltuieli, conform prevederilor legale aplicabile.

² Aceste anexe sunt următoarele: Anexa 2 Detalierea indicatorilor economico-financiar prevăzuți în bugetul de venituri și cheltuieli și repartizarea pe trimestre a acestora, Anexa 3 Gradul de realizare a veniturilor totale, Anexa 4 Programul de investiții, dotări și sursele de finanțare și Anexa 5 Măsuri de îmbunătățire a rezultatului brut și reducere a plășilor restante.

Capitolul 4. Declarații anticipative privind previziunile

Romgaz poate face publice declarații anticipative, în legătură cu previziunile, periodic prin publicarea unor strategii de dezvoltare multianuale.

“Strategia de dezvoltare pentru perioada 2015-2025”, publicată pe pagina de internet a Societății³ este o declarație anticipativă care prezintă direcțiile de dezvoltare ale Romgaz axate pe principalele activități, pentru realizarea indicatorilor și criteriilor de performanță.

Documentul conține informații care pot fi influențate de evoluția ulterioară a mediului de afaceri și de modificări ale legislației în domeniu, de aceea documentul reprezintă o estimare a evoluției companiei în momentul întocmirii acestuia, pe baza condițiilor și datelor de fundamentare avute în vedere la estimarea indicatorilor și pe baza datelor centralizate de la compartimentele de specialitate din cadrul companiei. Documentul nu conține cuantificări ale elementelor privind performanțele viitoare.

De asemenea, Societatea poate face diverse declarații anticipative și în cadrul evenimentelor dedicate investitorilor și analiștilor, materialele aferente fiind făcute publice pe pagina de internet a Societății.

Capitolul 5. Includerea previziunilor în Raportul anual al Societății

Dacă Politica privind previziunile este publicată distinct pe pagina de internet a Societății, previziunile ca atare pot fi publicate strict prin includerea în raportul anual.

Conform reglementărilor contabile aplicabile (OMFP 2844/2016), Raportul anual al administratorilor oferă și informații despre dezvoltarea previzibilă a entității.

De asemenea, conform legislației aplicabile societăților listate⁴, raportul anual ar trebui să includă și elemente de perspectivă privind activitatea societății comerciale, astfel: (i) tendințe, elemente, evenimente sau factori de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea societății; (ii) efectele cheltuielilor de capital, curente sau anticipate asupra situației financiare a societății și (iii) evenimente, tranzacții, schimbări economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază.

Capitolul 6. Dispoziții finale

Prezenta Politică a fost aprobată de Consiliul de Administrație, prin hotărârea nr.5 / 23 martie 2017.

Politica privind previziunile poate fi revizuită și/sau actualizată ori de câte ori este necesar, cu respectarea reglementărilor legale aplicabile sau în cazul apariției unor reglementări ori dispoziții legale obligatorii privind obiectul politicii.

³ Secțiunea Profil / Programe și Strategii

⁴ Regulamentul CNVM 1/2006, Anexa 32 Model raport anual