

15. FEB. 2019

INTRARE / IEȘIRE  
Nr. 5421**ROMGAZ**

Societatea Națională de Gaze Naturale ROMGAZ S.A. Medias Romania

**DATE DE IDENTIFICARE RAPORT SI EMITENT****Raportul anual preliminar conform art. 61 din Legea nr. 24/2017****Pentru exercitiul financiar: an 2018****Data raportului: 15 februarie 2019****Denumirea entitatii emitente: Societatea Nationala de Gaze Naturale (SNGN) ROMGAZ SA****Sediul social: Medias, P-ta Constantin I.Motas, nr.4, cod 551130****Numar de telefon/fax: 004-0374-401020 / 004-0269-846901****Codul unic de inregistrare fiscala: RO14056826****Cod LEI: 2549009R7KJ38D9RW354****Numar de ordine in Registrul Comertului: J32/392/2001****Capital social subscris si varsat: 385.422.400 lei****Plata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise: Bursa de Valori Bucuresti (BVB), Bursa de Valori Londra (LSE)****RAPORTUL ANUAL CONSOLIDAT PRELIMINAR**

(elaborat pe baza informatiilor financiare consolidate neauditare,  
intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara)  
**PRIVIND ACTIVITATEA ECONOMICO-FINANCIARA A GRUPULUI 'SNGN „ROMGAZ” SA**  
pentru anul 2018

**PREZENTARE GENERALA**

SNGN Romgaz SA este producator si furnizor de gaze naturale in Romania, principalele segmente ale activitatii Grupului fiind explorarea, productia de gaze naturale si furnizarea de gaze naturale, inmagazinarea de gaze si producerea de energie electrica.

Performantele preliminare ale Grupului Romgaz in anul incheiat la 31 decembrie 2018 au fost influentate de factorii de mai jos:

- ↳ **Productia de gaze naturale** a fost de **5.333 mil.mc**, cu 175 mil.mc mai mare decat productia realizata in anul anterior (+3,39%) si cu 1,6% mai mare decat productia bugetata;
- ↳ Productia de gaze naturale a crescut pentru al doilea an la rand;
- ↳ **Cifra de afaceri** estimata pentru anul 2018: **5 miliarde lei** (2017: 4,6 miliarde lei), in crestere cu 9,07%;
- ↳ **Profit net preliminar** pentru anul 2018: **1,4 miliarde lei** (2017: profit net ajustat cu venitul recunoscut din rambursarea accizei privind gazele aferente consumului tehnologic - 1,6 miliarde lei);
- ↳ In T4 am inregistrat un **Profit Net** de **401,9 milioane lei**, in scadere cu 37,7% fata de aceeași perioada a anului anterior (T4 2017), dar cu 75,7% mai mare fata de trimestrul anterior (T3 2018), ca urmare a cresterii cifrei de afaceri cu 60,46%.
- ↳ **Marja Profitului Net** in T4 a fost de **25,8%** (an 2018: 28,6%) si **marja EBIT** s-a situat la nivelul de **27,5%** (an 2018: 32,1%), ca urmare a deprecierii inregistrate pentru activele Grupului;

<sup>1</sup> Grupul Romgaz este format din SNGN Romgaz SA („Societatea”/„Romgaz”) ca societate mamă, Filiala de Înmagazinare Gaze Naturale Depogaz Ploiești SRL („Depogaz”), filială deținută în proporție de 100% de Romgaz, și asociații SC Depomureș SA (40% pondere în capitalul social) și SC Agri LNG Project Company SRL (25% pondere în capitalul social).

- ☞ Cresterea cu 51% a cheltuielilor cu **redeventa petroliera** (445 milioane lei in 2018, fata de 294 milioane in 2017), ca urmare a prevederilor Ordinului ANRM nr. 32/2018 privind aprobarea Metodologiei de stabilire a pretului de referinta pentru gazele naturale extrase in Romania, prin care pretul de referinta utilizat in calculul redeventei devine pretul de referinta al indexului „PEGAS CEGH Day Ahead Market Single Day Select, VWAP/CEGHIX Central European Gas Hub AG (CEGH)”;
- ☞ Majorarea cu 164 milioane lei (43%) a **impozitului asupra veniturilor suplimentare** obtinute ca urmare a dereglementarii preturilor din sectorul gazelor naturale;
- ☞ Inregistrarea unei **deprecieri** de 103,6 milioane lei a activelor aferente campurilor de gaze, ca urmare a unei analize interne privind profitabilitatea acestora;
- ☞ Inregistrarea unei **deprecieri** de 54 milioane lei a activelor reprezentand actuala centrala de la Iernut, ca urmare a prognozarilor incetarii activitatii acesteia in anul 2020, cand se asteapta punerea in functiune a noii centrale, in constructie la acest moment;
- ☞ Dublarea **costurilor de explorare** reprezentand servicii de seismica 3D (98 milioane lei in 2018, fata de 48 milioane lei in 2017), in scopul descoperirii de noi rezerve;
- ☞ Majorarea **investitiilor realizate** in anul 2018, de la 781,8 milioane lei in 2017, la **1,15 miliarde lei**.
- ☞ **Productia de energie electrica** a scazut in anul 2018 fata de anul precedent cu 37,48% ca urmare a ocuparii pietei de catre Hidroelectrica, cererii sporite de gaze naturale pentru consum si inmagazinare.
- ☞ **Comercializarea gazelor naturale din productia proprie** a vizat realizarea unui portofoliu echilibrat de clienti, diminuarea riscului de neplata si prezenta pe piata libera pentru a asigura flexibilitatea preturilor;
- ☞ **Veniturile din inmagazinarea gazelor naturale** au scazut cu 41%, fiind estimate la **298 milioane lei**, ca urmare a diminuarii tarifelor de inmagazinare aprobate de ANRE, in ciuda cresterii cantitatilor de gaze injectate in, respectiv, extrase din depozite in anul curent fata de anul precedent;
- ☞ **Se estimeaza ca veniturile din vanzarea de energie electrica** au scazut cu 30,6% fata de anul anterior; cota de piata a productiei de energie electrica a fost de 1,83% in anul 2018 si de 2,7% in T4 conform informatiilor Transelectrica;
- ☞ **EBITDA aferenta anului 2018** se mentine in continuare la o marja ridicata de 44,93% raportata la cifra de afaceri, chiar daca a inregistrat o scadere fata de anul anterior (2017: marja EBITDA ajustata cu acciza aferenta gazelor naturale - 52,71%).

#### **INDICATORI FIZICI**

In tabelul de mai jos este prezentata situatia comparativa a principalilor indicatori legati de productia de gaze naturale si condensat, redeventa petroliera, productia de energie electrica si serviciile de extractie/injectie gaze din/in depozite facturate:

T3 2018	T4 2018	T4 2017	Δ T4 (%)	Indicatori principali	An 2018	An 2017	Δ 12 luni (%)
1,282	<b>1,411</b>	1,406	0,36	Productie gaze naturale brut (mld mc)	<b>5,333</b>	5,158	3,39
1,793	<b>2,589</b>	1,393	85,86	Productie condensat (tone)	<b>7,867</b>	5,742	37,01
0,092	<b>0,104</b>	0,103	1,43	Redeventa petroliera (mld mc)	<b>0,388</b>	0,371	4,44
284,4	<b>414,5</b>	398,3	4,07	Productie energie electrica (GWh)	<b>1.165,2</b>	1.863,8	-37,48
12,3	<b>819</b>	537	52,51	Servicii de extractie gaze din depozite facturate (mil.mc)	<b>1.949,9</b>	1.745,5	11,71
860	<b>119,6</b>	121,8	-1,81	Servicii de injectie gaze in depozite facturate (mil.mc)	<b>1.731,2</b>	1.497,6	15,60

Cantitatile preliminate de gaze naturale extrase, livrate, injectate/extrase in/din depozitele de inmagazinare subterana si gazele utilizate la productia de energie electrica, pe perioada ianuarie-decembrie 2018, comparativ cu anii 2017 si 2016, sunt prezentate in tabelul de mai jos (mil.mc):

Nr. crt.	Specificatii	2016	2017	2018	Indici
0	1	2	3	4	5=4/3x100
<b>1</b>	<b>Gaz metan extras brut - total, din care:</b>	<b>4.219,4</b>	<b>5.157,5</b>	<b>5.333,3</b>	<b>103,4%</b>
1.1.	*gaze proprii	4.068,0	4.987,7	5.177,1	103,8%
1.2.	*asociere Schlumberger (100%)	151,3	169,8	156,3	92,0%
2	Consum tehnologic	54,5	74,5	86,4	116,0%
<b>3</b>	<b>Gaz metan propriu extras net (1.-1.2.-2.)</b>	<b>4.013,6</b>	<b>4.913,2</b>	<b>5.090,6</b>	<b>103,6%</b>
4	Gaze proprii injectate in depozite	414,7	253,5	348,1	137,3%
5	Gaze proprii extrase din depozite, din care:	462,6	723,5	479,4	66,3%
5.1.	-perna gaze	-	-	6,9	-
6	Diferente din PCS-uri	4,5	2,7	1,4	51,9%
<b>7</b>	<b>Gaz metan din productia proprie livrat (3.-4.+5.-6.)</b>	<b>4.057,0</b>	<b>5.380,5</b>	<b>5.220,5</b>	<b>97,0%</b>
8.1.	Gaze vandute in depozit	79,2	-	8,1	-
8.2.	Gaze livrate la CTE Iernut si Cojocna din gaze Romgaz	463,7	506,4	326,7	64,5%
<b>9</b>	<b>Gaz metan din productia proprie livrat in plata (7.+8.1.-8.2.)</b>	<b>3.672,5</b>	<b>4.874,1</b>	<b>4.901,9</b>	<b>100,6%</b>
	<b>Gaz metan din asocieri - total, din care:</b>	<b>149,0</b>	<b>175,5</b>	<b>163,6</b>	<b>93,2%</b>
	*Schlumberger (50%)	75,7	84,9	78,2	92,0%
	*Raffles Energy(37,5%)	0,3	0,1	0,0	0,0%
10	*Amromco (50%)	73,0	90,5	85,4	94,4%
11	Achizitii gaze din productia interna (inclusiv dezechilibre)	11,2	27,0	9,7	35,9%
<b>12</b>	<b>Gaz metan din productia interna valorificat (9.+10.+11.)</b>	<b>3.832,7</b>	<b>5.076,6</b>	<b>5.075,2</b>	<b>100,0%</b>
<b>13</b>	<b>Gaz metan din productia interna livrat (8.2.+12.)</b>	<b>4.296,4</b>	<b>5.583,0</b>	<b>5.401,9</b>	<b>96,8%</b>
14	Gaze din import livrate	6,8	33,0	181,4	549,7%
15	Gaze livrate la Iernut si Cojocna din alte surse (inclusiv dezechilibre)	4,8	40,3	19,4	48,1%
<b>16</b>	<b>Gaz metan total livrat (13.+14.+15.)</b>	<b>4.308,0</b>	<b>5.656,3</b>	<b>5.602,7</b>	<b>99,1%</b>
*	Servicii de extractie gaze din depozite facturate	1.440,9	1.745,5	1.949,9	111,7%
*	Servicii de injectie gaze in depozite facturate	1.367,4	1.497,6	1.731,2	115,6%

## INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

*Indicatorii economico-financiari au fost calculati pe baza situatiilor financiare consolidate preliminare, neauditate si pot diferi de rezultatele efective auditate.*

Veniturile Grupului provin, in principal, din activitatea de vanzare de gaze naturale (interne si din import), servicii de inmagazinare subterana a gazelor naturale si producerea de energie electrica.

**Situatia preliminara a rezultatului global consolidat pentru anul incheiat la 31 decembrie 2018 (neauditata)**

Descriere	Preliminat	Preliminat	Realizat	Realizat	Variatie	Variatie
	T4 2018	2018	T4 2017 (retrat) (**)	2017 (retrat) (**)	T4	2018- 2017
	(mil lei)	(mil lei)	(mil lei)	(mil lei)	(%)	(%)
1	2	3	4	5	6= $\frac{(2/4)-1}{1} \times 100$	7= $\frac{(3/5)-1}{1} \times 100$
Cifra de afaceri	1.556.635	5.001.242	1.343.540	4.585.186	15,86	9,07
Costul marfurilor vandute	(59.933)	(245.020)	(11.577)	(61.095)	417,69	301,05
Venituri din investitii	13.299	53.279	6.702	22.350	98,43	138,38
Alte castiguri sau pierderi	(44.972)	(102.563)	(31.705)	(120.335)	41,85	-14,77
Pierderi nete din deprecierea creantelor comerciale	176	(19.941)	-	-	n/a	n/a
Variatia stocurilor	(37.792)	(19.179)	(86.009)	(186.651)	-56,06	-89,72
Materii prime si consumabile	(22.277)	(75.460)	(16.109)	(64.329)	38,29	17,30
Amortizare si depreciere neta	(253.126)	(641.524)	(139.616)	(521.479)	81,30	23,02
Cheltuieli cu personalul	(186.409)	(621.330)	(162.648)	(562.894)	14,61	10,38
Cheltuieli financiare	(7.096)	(26.175)	(5.339)	(18.624)	32,91	40,54
Cheltuieli de explorare	(52.015)	(247.123)	(37.412)	(184.854)	39,03	33,69
Cota parte din rezultatul asociatilor	572	622	1.212	1.375	-52,81	-54,76
Alte cheltuieli	(471.661)	(1.414.184)	(390.349)	(1.090.649)	20,83	29,66
Alte venituri	5.689	16.160	279.558	364.169	-97,97	-95,56
<b>Profit inainte de impozitare</b>	<b>441.090</b>	<b>1.658.804</b>	<b>750.248</b>	<b>2.162.170</b>	<b>-41,21</b>	<b>-23,28</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(39.199)	(230.421)	(104.713)	(322.905)	-62,57	-28,64
<b>Profitul perioadei</b>	<b>401.891</b>	<b>1.428.383</b>	<b>645.535</b>	<b>1.839.265</b>	<b>-37,74</b>	<b>-22,34</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>						
Elemente ce nu vor fi reclasificate in rezultat						
Castiguri/(pierderi) actuariale din actualizarea provizionului pentru beneficiile salariatilor	(7.928)	(7.928)	-	-	n/a	n/a
Impozit pe profit aferent elementelor ce nu vor fi reclasificate in rezultat	1.268	1.268	-	-	n/a	n/a
<b>Total elemente ce nu vor fi reclasificate in rezultat</b>	<b>(6.660)</b>	<b>(6.660)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>n/a</b>	<b>n/a</b>

Descriere	Preliminat	Preliminat	Realizat	Realizat	Variatie	Variatie
	T4 2018	2018	T4 2017 (retratată **)	2017 (retratată **)	T4	2018- 2017
	(mii lei)	(mii lei)	(mii lei)	(mii lei)	(%)	(%)
1	2	3	4	5	6= $\frac{(2/4)-1}{1} \times 100$	7= $\frac{(3/5)-1}{1} \times 100$
<b>Total alte elemente ale rezultatului global, nete de impozit pe profit</b>	<b>(6.660)</b>	<b>(6.660)</b>	-	-	n/a	n/a
<b>Rezultatul global al perioadei</b>	<b>395.231</b>	<b>1.421.723</b>	<b>645.535</b>	<b>1.839.265</b>	<b>-38,77</b>	<b>-22,70</b>
<b>EBITDA *)</b>	<b>680.917</b>	<b>2.247.049</b>	<b>638.776</b>	<b>2.416.916</b>	<b>6,60</b>	<b>-7,03</b>
<b>Marja EBITDA (%) *)</b>	<b>43,74</b>	<b>44,93</b>	<b>47,54</b>	<b>52,71</b>	<b>-8,0</b>	<b>-14,8</b>
<b>EBIT *)</b>	<b>427.791</b>	<b>1.605.525</b>	<b>499.160</b>	<b>1.895.437</b>	<b>-14,30</b>	<b>-15,30</b>
<b>Marja EBIT (%) *)</b>	<b>27,48</b>	<b>32,10</b>	<b>37,15</b>	<b>41,34</b>	<b>-26,03</b>	<b>-22,34</b>
<b>EPS (lei) ***)</b>	<b>1,01</b>	<b>3,69</b>	<b>1,67</b>	<b>4,77</b>	<b>-39,52</b>	<b>-22,64</b>

\*) EBITDA și EBIT aferente anului 2017, respectiv cele aferente trimestrului IV al anului 2017, și marjele acestora sunt ajustate cu veniturile înregistrate ca urmare a finalizării în anul 2017 a controlului fiscal având ca obiect acciza, având în vedere caracterul singular al acestui venit.

\*\*) În anul 2018, Grupul a modificat voluntar politica contabilă privitoare la recunoașterea costurilor cu lucrările de seismică, geologice, geofizice și alte operațiuni similare. Conform noii politici, aceste costuri se recunosc drept cheltuieli în momentul în care sunt efectuate. Anterior, acestea erau recunoscute ca active necorporale de explorare. Informațiile aferente perioadelor trecute au fost retratate, pentru a asigura comparabilitatea cu perioada curentă.

\*\*\*) EPS este calculat pe baza rezultatelor individuale ale SNGN ROMGAZ SA.

#### *Cifra de afaceri*

În anul 2018, Romgaz estimează o cifră de afaceri consolidată în valoare de 5,00 miliarde lei, comparativ cu 4,59 miliarde lei realizată în anul 2017.

Cresterea cifrei de afaceri provine din majorarea cu 17,7% a veniturilor din vânzarea gazelor naturale, atât a celor din producția Romgaz, cât și a celor achiziționate în vederea revanzării și din asocieri, în pofida scăderii veniturilor din vânzarea de energie electrică (30,62%) împreună cu scăderea cu 41,08% a veniturilor din servicii de înmagazinare, scădere datorată diminuării cu 26% a tarifelor de înmagazinare aprobate de ANRE, aplicate începând cu data de 1 aprilie 2018.

#### *Costul marfurilor vandute*

În anul 2018, costul marfurilor vandute a crescut cu 301,05%, ca urmare a majorării cu 603,25% a costului gazelor marfa vandute, datorită unor cantități mai mari cu 549,7% de gaze marfa vandute din import. Cu toate acestea, rezultatul Grupului nu a fost influențat semnificativ de vânzarea gazelor din import.

#### *Venituri din investiții*

Veniturile din investiții reprezintă venituri din plasarea disponibilităților Grupului în depozite bancare sau titluri de stat. Majorarea de 138,38% față de anul 2017 este generată de creșterea ratelor dobânzilor.

#### *Alte câștiguri sau pierderi*

Alte câștiguri sau pierderi trebuie analizate împreună cu Pierderile nete din deprecierea creanțelor comerciale. Ca urmare a implementării IFRS 15, aceste pierderi sunt prezentate separat în situația preliminară a rezultatului global consolidat. Grupul a optat pentru aplicarea IFRS 15 fără retratarea perioadelor precedente.

Fata de anul 2017, pierderile nete au crescut cu 1,8%.

#### *Variatia stocurilor*

Diminuarea efectului negativ al variatiei stocurilor in anul 2018 fata de anul 2017 se datoreaza unei cantitati de gaze naturale extrase din depozitele de inmagazinare mai mari cu 38% fata de cele injectate, comparativ cu anul 2017, cand s-a extras o cantitate de gaze cu 185% mai mare decat cea injectata.

#### *Amortizare si depreciere neta*

Cheltuielile cu amortizarea si deprecierea neta a activelor imobilizate, corporale si necorporale, au crescut in anul 2018 cu 23,02% comparativ cu anul 2017, in principal datorita inregistrarii unei ajustari din depreciere de 103,6 milioane lei pentru campurile de gaze exploatare de Romgaz, in urma testului de depreciere efectuat la decembrie 2018. De asemenea, Grupul a inregistrat o depreciere de 54 milioane lei a activelor care constituie actuala centrala de la Iernut, ca urmare a prognozei incetarii activitatii acesteia in anul 2020, cand se asteapta punerea in functiune a noii centrale, in constructie la acest moment.

#### *Cheltuieli cu personalul*

Cresterea cheltuielilor cu personalul cu 10,38% fata de anul 2017 se datoreaza atat indexarii salariilor astfel incat sa se acopere inflatia, cat si stimularii personalului pentru rezultate deosebite conform politicii de resurse umane.

#### *Cheltuieli de explorare*

Din cheltuielile de explorare inregistrate in cursul anului 2018 in valoare de 247,1 milioane lei, activitatile de seismica 3D reprezinta 97 milioane lei, in crestere cu 104% fata de anul anterior. Acest lucru demonstreaza angajamentul Grupului pentru descoperirea de noi rezerve.

Costurile de abandonare a proiectelor de explorare sunt mai mari fata de anul trecut cu 9%, insa efectul lor este anulat de reluarea la venituri a ajustarilor de depreciere aferente.

#### *Alte cheltuieli*

Alte cheltuieli au inregistrat o majorare cu 29,66% in anul 2018 fata de anul 2017. Majorarea de 323,5 milioane lei se datoreaza in principal cresterii cheltuielilor cu impozite si taxe (redeventa si impozit pe veniturile suplimentare, dupa cum s-a mentionat in sectiunea introductiva a raportului).

#### *Alte venituri*

Scaderea altor venituri se datoreaza in principal inregistrarii in anul 2017 a unui venit de 244 milioane lei reprezentand accize aferente consumului tehnologic pentru perioada 2010-2016. La data emiterii prezentului raport, intreaga suma a fost recuperata de Grup.

**Situatia preliminata a pozitiei financiare consolidate la 31 decembrie 2018 (neauditata)**

INDICATOR	Preliminat	Realizat	Variatie
	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017 (retrat <sup>*)</sup> )	
1	mii lei 2	mii lei 3	4=(2-3)/3x100 (%)
<b>ACTIVE</b>			
<b>Active imobilizate</b>			
Imobilizari corporale	6.060.357	5.842.708	3,73
Alte imobilizari necorporale	4.970	8.629	-42,40
Investitii in asociati	23.298	22.676	2,74
Creante privind impozitul amanat	112.478	66.272	69,72
Alte investitii financiare	9.812	69.678	-85,92
<b>TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE</b>	<b>6.210.915</b>	<b>6.009.963</b>	<b>3,34</b>
<b>Active circulante</b>			
Stocuri	259.061	389.515	-33,49
Creante comerciale și alte creante	433.369	816.086	-46,90
Active privind contractele cu clientii	390.395	-	n/a
Costul obtinerii de contracte cu clientii	583	-	n/a
Alte active financiare	881.245	2.787.261	-68,38
Alte active	168.080	305.913	-45,06
Numerar și echivalent de numerar	566.836	227.167	149,52
<b>TOTAL ACTIVE CIRCULANTE</b>	<b>2.699.569</b>	<b>4.525.942</b>	<b>-40,35</b>
<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>8.910.484</b>	<b>10.535.905</b>	<b>-15,43</b>
<b>CAPITALURI ȘI DATORII</b>			
<b>Capitaluri</b>			
Capital emis	385.422	385.422	0,00
Rezerve	1.825.568	2.312.532	-21,06
Rezultat reportat	5.546.940	6.296.875	-11,91
<b>TOTAL CAPITALURI</b>	<b>7.757.930</b>	<b>8.994.829</b>	<b>-13,75</b>
<b>Datoriile pe termen lung</b>			
Provizioane pentru beneficii acordate la pensionare	130.075	119.482	8,87
Provizioane	204.696	280.601	-27,05
<b>Total datoriile termen lung</b>	<b>334.771</b>	<b>400.083</b>	<b>-16,32</b>
<b>Datoriile pe termen scurt</b>			
Datorii comerciale și alte datorii	186.084	606.109	-69,30
Datorii privind contractele cu clientii	46.381	-	n/a
Datorii cu impozitul pe profit curent	69.555	128.520	-45,88
Venituri in avans	29.570	970	2948,45
Provizioane	93.760	76.290	22,90
Alte datorii	392.433	329.104	19,24
<b>Total datoriile pe termen scurt</b>	<b>817.783</b>	<b>1.140.993</b>	<b>-28,33</b>
<b>TOTAL DATORII</b>	<b>1.152.554</b>	<b>1.541.076</b>	<b>-25,21</b>
<b>TOTAL CAPITALURI ȘI DATORII</b>	<b>8.910.484</b>	<b>10.535.905</b>	<b>-15,43</b>

\*) În anul 2018, Grupul a modificat voluntar politica contabilă privitoare la recunoașterea costurilor cu lucrările de seismică, geologice, geofizice și alte operațiuni similare. Conform noii politici, aceste costuri se recunosc drept cheltuieli în momentul în care sunt efectuate. Anterior, acestea erau recunoscute ca active necorporale de explorare. Informațiile aferente perioadelor trecute au fost retratate, pentru a asigura comparabilitatea cu perioada curentă.

#### **ACTIVE IMOBILIZATE**

Totalul imobilizarilor corporale a inregistrat o crestere de 3,73%, adica cu 217,6 milioane lei, de la 5,8 miliarde lei la 31 decembrie 2017 la 6,1 miliarde lei la 31 decembrie 2018. Desi in anul 2018 Grupul estimeaza ca a investit in active 1,15 miliarde lei, cresterea a fost partial anulata de cheltuiala cu amortizarea (563 milioane lei in 2018, fata de 543 milioane lei in 2017) si ajustarile de depreciere (cheltuiala neta cu deprecierea de 79 milioane lei in 2018, fata de un venit net de 22 milioane lei in 2017). Din valoarea investitiilor realizate in anul 2018 de 1,15 miliarde lei, 569 milioane lei o reprezinta investitia in noua centrala de la Iernut.

In ceea ce priveste alte investitii financiare, in anul 2018, Grupul a inregistrat o diminuare a valorii juste a investitiei in Electrocentrale Bucuresti cu 59,9 milioane lei. Din aceasta valoare, 40,7 milioane lei au afectat rezultatul anului, diferenta fiind inregistrata in rezultatul reportat, ca urmare a tranzitiei la IFRS 9.

Investitiile in asociati sunt contabilizate in situatiile financiare consolidate prin metoda punerii in echivalenta care presupune ca investitia este initial recunoscuta la cost si ajustata ulterior in functie de modificarile postachizitie in cota-parte a Grupului din activele nete ale asociatului in care s-a investit. Profitul sau pierderea Grupului include cota sa din profitul sau pierderea asociatului.

#### **Impozitul pe profit amanat**

Impozitul pe profit amanat are la baza diferentele temporare intre valoarea contabila si valoarea fiscala a elementelor bilantiere. Aceste diferente temporare pot fi impozabile, ceea ce inseamna ca vor avea ca rezultat valori impozabile la determinarea rezultatului impozabil al perioadelor viitoare, sau deductibile, ce vor avea ca rezultat valori care sunt deductibile la determinarea rezultatului impozabil al perioadelor viitoare.

Avand in vedere ajustarile de depreciere inregistrate pentru campurile exploatate de Grup si pentru actuala centrala de la Iernut, diferenta temporara intre valoarea contabila si cea fiscala a activelor a crescut, ceea ce a generat majorarea creantei privind impozitul amanat la 31 decembrie 2018 fata de 31 decembrie 2017.

#### **ACTIVE CIRCULANTE**

##### **Stocuri**

Stocurile au scazut la finalul anului 2018 fata de anul 2017 cu 33,49% ca urmare a diminuarii cu 49% a stocului de gaze din depozite fata de anul precedent.

##### **Creante comerciale si alte creante. Active privind contractele cu clientii**

Variatia celor doua elemente bilantiere trebuie analizata cumulat, ca urmare a implementarii IFRS 15 (standardul a fost adoptat fara retratarea perioadelor anterioare). Astfel, se observa o crestere de 0,93% fata de finalul anului precedent.

Activele privind contractele cu clientii reprezinta dreptul Grupului la o contravaloare in schimbul bunurilor sau serviciilor transferate clientilor sai, atunci cand dreptul respectiv este conditionat de altceva decat de trecerea timpului. Anterior tranzitiei la IFRS 15, aceste sume erau prezentate in cadrul creantelor comerciale. Aceste active reprezinta livrarile aferente lunii decembrie 2018 pentru care urmeaza a se intocmi facturile de vanzare la momentul specificat in cadrul contractelor incheiate de Grup cu clientii sai.

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

Numerarul, echivalentele de numerar si alte active financiare (depozite la banci si titluri de stat achizitionate) au fost la 31 decembrie 2018 in suma de 1.448,08 milioane lei, fata de 3.014,43 milioane lei la finalul anului 2017, diminuarea fiind generata de distribuirea in anul 2018 catre actionari, pe langa dividendele aferente anului 2017, si a unor dividende suplimentare. Astfel, dividendele totale repartizate actionarilor in anul 2018 au fost in suma de 2,6 miliarde lei.



*Alte active*

Diminuarea inregistrata de alte active se datoreaza recuperarii in anul 2018 a unei sume de 113 milioane lei din creanta totala de 244 milioane lei inregistrata la 31 decembrie 2017 reprezentand accize aferente consumului tehnologic pentru perioada 2010-2016.

*CAPITALURI*

Capitalurile proprii ale Grupului s-au diminuat in anul 2018 cu 15,25% (1.371,4 milioane lei) fata de finalul anului 2017, datorita repartizarii catre actionari, sub forma de dividende, a rezultatului anului 2017 si a unei parti din rezultatul obtinut in anii anteriori, conform hotararii adunarii generale a actionarilor Grupului. In anul 2018 a avut loc o distribuire suplimentara de dividende din rezervele Societatii-mama.

Mai jos sunt prezentate elementele care au influentat capitalurile proprii ale Grupului in anii 2018 si 2017.

Descriere	Capital social	Rezerva legala	Alte rezerve	Rezultat reportat	Total
	mii lei	mii lei	mii lei	mii lei	mii lei
<b>Sold la 1 ianuarie 2018 (inaintea modificarii de politica contabila)</b>	<b>385.422</b>	<b>77.084</b>	<b>2.235.448</b>	<b>6.635.380</b>	<b>9.333.334</b>
Efect modificare politica contabila *)	-	-	-	(338.505)	<b>(338.505)</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2018 (retratat)</b>	<b>385.422</b>	<b>77.084</b>	<b>2.235.448</b>	<b>6.296.875</b>	<b>8.994.829</b>
Distribuire dividende	-	-	(716.886)	(1.923.258)	<b>(2.640.144)</b>
Majorare rezerve legale	-	391	-	(391)	-
Alocare la alte rezerve	-	-	185.563	(185.563)	-
Rezultatul anului	-	-	-	1.428.383	<b>1.428.383</b>
Rezerve din profit reinvestit	-	-	43.968	(43.968)	-
Efectul modificarilor in politicile contabile ca urmare a intrarii in vigoare a IFRS 15 si IFRS 9	-	-	-	(18.478)	<b>(18.478)</b>
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	(6.660)	<b>(6.660)</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2018</b>	<b>385.422</b>	<b>77.475</b>	<b>1.748.093</b>	<b>5.546.940</b>	<b>7.757.930</b>

\*) În anul 2018, Grupul a modificat voluntar politica contabilă privitoare la recunoaşterea costurilor cu lucrările de seismică, geologice, geofizice şi alte operaţiuni similare. Conform noii politici, aceste costuri se recunosc drept cheltuială în momentul în care sunt efectuate. Anterior, acestea erau recunoscute ca active necorporale de explorare. Informaţiile aferente perioadelor trecute au fost retratate, pentru a asigura comparabilitatea cu perioada curentă.

Descriere	Capital social	Rezerva legala	Alte rezerve	Rezultat reportat	Total
	mii lei	mii lei	mii lei	mii lei	mii lei
<b>Sold la 1 ianuarie 2017 (inaintea modificarii de politica contabila)</b>	<b>385.422</b>	<b>77.084</b>	<b>2.943.068</b>	<b>6.291.685</b>	<b>9.697.259</b>
Efect modificare politica contabila *)	-	-	-	(321.662)	(321.662)
<b>Sold la 1 ianuarie 2017 (retratat)</b>	<b>385.422</b>	<b>77.084</b>	<b>2.943.068</b>	<b>5.970.023</b>	<b>9.375.597</b>
Distribuire dividende	-	-	(747.719)	(1.472.314)	(2.220.033)
Alocare la alte rezerve	-	-	16.309	(16.309)	-
Rezultatul anului (inaintea modificarii politicilor contabile)	-	-	-	1.856.108	1.856.108
Rezerve din profit reinvestit	-	-	23.790	(23.790)	-
Efectul modificarilor in politicile contabile *)	-	-	-	(16.843)	(16.843)
<b>Sold la 31 decembrie 2017</b>	<b>385.422</b>	<b>77.084</b>	<b>2.235.448</b>	<b>6.296.875</b>	<b>8.994.829</b>

\*) În anul 2018, Grupul a modificat voluntar politica contabilă privitoare la recunoaşterea costurilor cu lucrările de seismică, geologice, geofizice şi alte operaţiuni similare. Conform noii politici, aceste costuri se recunosc drept cheltuială în momentul în care sunt efectuate. Anterior, acestea erau recunoscute ca active necorporale de explorare. Informaţiile aferente perioadelor trecute au fost retratate, pentru a asigura comparabilitatea cu perioada curentă.

#### **DATORII PE TERMEN LUNG**

Provizioanele pe termen lung au scazut cu 16,32% in cursul anului 2018 fata de anul 2017, mai ales ca urmare a diminuarii provizionului de dezafectare a sondelor ce urmeaza a fi casate in viitor.

#### **DATORII PE TERMEN SCURT**

Datoriile totale pe termen scurt s-au diminuat la 31 decembrie 2018 fata de finalul anului trecut cu 323,2 milioane lei, in principal ca urmare a aplicarii IFRS 15. Avansurile incasate de la clienti la finalul perioadei au fost prezentate in anul 2017 ca datorii comerciale, incluzand sumele aferente livrarilor lunii decembrie 2017, nefacturate pana la finalul anului. In anul 2018, acestea sunt prezentate net de livrarile lunii decembrie 2018 pentru care s-au incasat avansuri de la clienti.

Veniturile in avans au crescut la 31 decembrie 2018 fata de anul 2017 ca urmare a incasarii sumei de 20,99 milioane lei din Planul National de Investitii pentru investitia in CET Iernut. Subventia se va recunoaste la venituri pe masura amortizarii centralei finantate din aceste fonduri.

#### **Situatia preliminara a fluxurilor de trezorerie consolidate pentru anul inchelat la 31 decembrie 2018 (neauditata)**

Fluxurile de trezorerie consolidate inregistrate in perioada ianuarie - decembrie 2018 și, respectiv, in perioada similara a anului 2017 se prezinta astfel:

INDICATOR	Preliminat	Realizat	Variate
	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017 retrat <sup>*)</sup>	
1	(mil lei)	(mil lei)	(%)
	2	3	4=(2-3)/3x100
<b>Fluxuri de numerar din activitati operationale</b>			
<b>Profitul net aferent anului</b>	<b>1.428.383</b>	<b>1.839.265</b>	<b>-22,34</b>
<b>Ajustari pentru:</b>			
Cheltuieli cu impozitul pe profit	230.421	322.905	-28,64
Cota parte din rezultatul asociatilor	(622)	(1.375)	-54,76
Cheltuieli cu dobanzile	-	3	n/a
Efectul trecerii timpului asupra provizionului de dezafectare	26.175	18.621	40,57
Venituri cu dobanzile	(53.279)	(22.350)	138,38
Pierderi din cedarea activelor imobilizate	62.534	72.668	-13,95
Variatia provizionului cu dezafectarea recunoscuta in rezultatul perioadei, cu exceptia efectului trecerii timpului	(26.840)	11.693	n/a
Variatia altor provizioane	30.366	11.389	-166,63
Cheltuieli cu deprecierea activelor de explorare	(118.809)	(45.100)	163,43
Pierderi din proiecte de explorare	149.620	137.083	9,15
Deprecierea neta a activelor imobilizate	197.565	23.206	751,35
Cheltuieli cu amortizarea	562.768	543.374	3,57
Amortizarea costului contractelor	1.291	-	n/a
Deprecierea investitiilor in asociati	-	(12.462)	n/a
Deprecierea neta a activelor financiare (Castiguri)/Pierderi din investitii financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	40.782	-	n/a
Pierderi din cedarea investitiilor in asociati și a altor investitii financiare	-	12.308	n/a
Pierderi din creantele comerciale și alte creante	20.048	38.575	-48,03
Deprecierea neta a stocurilor	(2.052)	8.147	n/a
Venituri din datorii prescrise	(58)	(610)	-90,49
Venituri din subventii	(269)	(150)	79,33
<b>Numerar generat din activitati operationale inainte de variatia capitalului circulant</b>	<b>2.548.024</b>	<b>2.957.169</b>	<b>-13,84</b>

INDICATOR	Preliminat	Realizat	Variate
	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017 retrat <sup>*)</sup>	
1	(mii lei) 2	(mii lei) 3	(%) 4=(2-3)/3x100
(Creștere)/Descreștere valoare stocuri	130.045	178.363	-27,09
(Creștere)/Descreștere creanțe comerciale și alte creanțe	(5.076)	(180.285)	-97,18
Creștere/(Descreștere) datorii comerciale și alte datorii	(195.481)	105.975	n/a
<b>Numerar generat din activități operaționale</b>	<b>2.477.512</b>	<b>3.061.222</b>	<b>-19,07</b>
Dobânzi plătite		(3)	n/a
Impozit pe profit plătit	(334.324)	(309.956)	7,86
<b>Numerar net generat din activități operaționale</b>	<b>2.143.188</b>	<b>2.751.263</b>	<b>-22,10</b>
<b>Fluxuri de numerar din activități de investiții</b>			
Plăți pentru majorarea investiției în asociați	-	(144)	n/a
Incasări/(plăți) nete aferente activelor financiare	1.917.569	104.970	1726,78
Dobânzi încasate	49.338	20.909	135,97
Venituri din vânzarea activelor imobilizate	961	207	364,25
Plăți pentru achiziția de active imobilizate	(948.589)	(478.062)	98,42
Plăți pentru achiziția de active de explorare	(205.371)	(233.231)	-11,94
Incasări din cedarea investițiilor deținute în asociați	-	298	n/a
<b>Numerar net utilizat în activități de investiții</b>	<b>813.908</b>	<b>(585.053)</b>	<b>n/a</b>
<b>Fluxuri de numerar din activități de finanțare</b>			
Dividendele plătite	(2.638.535)	(2.220.003)	18,85
Subvenții primite	21.108	413	5010,90
<b>Numerar net utilizat în activități de finanțare</b>	<b>(2.617.427)</b>	<b>(2.219.590)</b>	<b>17,92</b>
<b>Creștere/(Descreștere) netă de numerar și echivalente de numerar</b>	<b>339.669</b>	<b>(53.380)</b>	<b>n/a</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la începutul anului</b>	<b>227.167</b>	<b>280.547</b>	<b>-19,03</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la finalul anului</b>	<b>566.836</b>	<b>227.167</b>	<b>149,52</b>

\*) În anul 2018, Grupul a modificat voluntar politica contabilă privitoare la recunoașterea costurilor cu lucrările de seismică, geologice, geofizice și alte operațiuni similare. Conform noii politici, aceste costuri se recunosc drept cheltuieli în momentul în care sunt efectuate. Anterior, acestea erau recunoscute ca active necorporale de explorare. Informațiile aferente perioadelor trecute au fost retratate, pentru a asigura comparabilitatea cu perioada curentă.

**DIRECTOR GENERAL**  
Adrian Constantin Volintiru

**DIRECTOR ECONOMIC**  
Andrei Bobar

