

DATE DE IDENTIFICARE RAPORT SI EMITENT

Raportul anual preliminar conform art. 61 din Legea nr. 24/2017

Pentru exercitiul financiar: **an 2017**

Data raportului: **15 februarie 2018**

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: **004-0269-201020 / 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**

Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise: **Bursa de Valori Bucuresti (BVB), Bursa de Valori Londra (LSE)**

RAPORTUL ANUAL PRELIMINAR

**(elaborat pe baza situatiilor financiare individuale neauditate,
intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara)
PRIVIND ACTIVITATEA ECONOMICO-FINANCIARA A SNGN „ROMGAZ” SA
pentru anul 2017**

PREZENTARE GENERALA

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

Performantele operationale si financiare ale Romgaz in anul incheiat la 31 decembrie 2017 au crescut semnificativ atat in ceea ce priveste raportarea la perioadele anterioare cat si la programele stabilite la inceputul anului, anul 2017 fiind cel mai bun inregistrat de Romgaz de la listarea la Bursa de Valori Bucuresti si London Stock Exchange.

Productia de gaze naturale a fost de 5.158 mil.mc, cu 939 mil.mc mai mare decat productia realizata in anul anterior (+22,2%). Cresterea productiei a fost stimulata de temperaturile mai scazute de la inceputul anului 2017 si de cresterea cererii de gaze pentru producerea de energie electrica.

Cresterea cu 14,5% a cantitatii de energie electrica produsa de Romgaz in 2017 este in stransa legatura cu productia redusa din surse hidro si regenerabile, precum si cu perioada de canicula prelungita, precum si cu programul de reparatii si mentenanta a unor grupuri termo și indisponibilizarea unor capacitati de productie din zona termo si nuclear.

Sinteza principalilor indicatori pentru Trimestrul 4 (T4) si intreg anul 2017:

- ↳ In T4 am inregistrat un **Profit Net de 684,22 milioane lei**, in crestere cu **120,10%** fata de aceeași perioada a anului anterior (T4 2016) si cu **116,4%** mai mare fata de trimestrul anterior (T3 2017). Un efect semnificativ l-a avut finalizarea in T4 2017 a unei inspectii fiscale privind accizele, care a dus la inregistrarea unui venit si a unei creante fata de bugetul de stat in valoare de 244,38 milioane lei.

Marja Profitului Net in T4 a fost de 50,9% si **marja EBIT s-a situat la nivelul de 58,8%**, cu mult peste valorile inregistrate in T4 2016 si T3 2017;

- ↳ **Profitul Net** al anului 2017 a fost mai mare cu **82,4%** fata de anul 2016, cu **56,4%** mai mare fata de anul 2015 si cu **32,5%** mai mare decat rezultatul net al anului 2014;
- ↳ **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 crescut cu **46,44%**, fiind estimate la **505,76 milioane lei**, ca urmare a vanzarii in anul 2017 a unei cantitati de gaze proprii din depozite mai mari cu **56,4%**;
- ↳ **Veniturile din vanzarea de energie electrica** a atins valoarea de **464,17 milioane lei**, in crestere cu **38,0%** fata de anul 2016; cota de piata a productiei de energie electrica a fost de **2,95%**, conform informatiilor Transelectrica;
- ↳ **Marjele de profitabilitate urmeaza si in 2017 trendul ascendent: Marja Profitului Net** a fost **40,75%** si **Marja EBIT** de **47,43%** (fata de 30,0% si respectiv 36,9% in anul precedent);
- ↳ De asemenea, **EBITDA** se mentine in continuare la o marja semnificativa de **59,4%** raportata la cifra de afaceri;
- ↳ In anul 2017, Societatea a realizat investitii in valoare de 781,77 milioane lei, in crestere cu 57,07% fata de nivelul realizat in anul precedent;
- ↳ Livrarile de gaze proprii au fost mai mari in anul 2017 fata de anul precedent cu 32,7%.

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 2017	T4 2017	T4 2016	Δ T4 (%)	Indicatori principali	An 2017	An 2016	Δ 12 luni (%)
1,192	1,406	1,185	18,7	Productie gaze naturale brut (mld mc)	5,158	4,219	22,2
1.191	1.393	1.023	36,2	Productie condensat (tone)	5.742	5.864	-2,1
0,083	0,103	0,084	22,6	Redeventa petroliera (mld mc)	0,371	0,292	27,1
465,8	398,3	726,3	-45,2%	Productie energie electrica (GWh)	1.863,8	1.628,3	14,5%
9,7	537,0	509,9	5,3%	Servicii de extractie gaze din depozite facturate (mil.mc)	1.745,5	1.440,9	21,1%
774,3	121,8	65,0	87,4%	Serviciul de injectie gaze in depozite facturate (mil.mc)	1.497,6	1.367,4	9,5%

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 2017, comparativ cu anii 2015 si 2016, sunt prezentate in tabelul de mai jos (mil.mc):

Nr. crt.	Specificatii	2015	2016	2017	Indici
0	1	2	3	4	5=4/3x100
1	Gaz metan extras brut - total, din care:	5.562,7	4.219,4	5.157,5	122,2%
1.1.	*gaze proprii	5.359,7	4.068,0	4.987,7	122,6%
1.2.	*asociere Schlumberger (100%)	203,1	151,3	169,8	112,2%
2	Consum tehnologic	78,5	54,5	74,5	136,7%
3	Gaz metan propriu extras net (1.-1.2.-2.)	5.281,1	4.013,6	4.913,2	122,4%
4	Gaze proprii injectate in depozite	738,4	414,7	253,5	61,1%
5	Gaze proprii extrase din depozite	409,5	462,6	723,5	156,4%
6	Diferente din PCS-uri	16,1	4,5	2,7	
7	Gaz metan din productia proprie livrat (3.-4.+5.-6.)	4.936,1	4.057,0	5.380,5	132,6%
8.1.	Gaze vandute in depozit	-	79,2	0,0	-
8.2.	Gaze livrate la CTE Iernut si Cojocna din gaze Romgaz	527,0	463,7	506,4	109,2%
9	Gaz metan din productia proprie livrat in piata (7.+8.1.-8.2.)	4.409,1	3.672,5	4.874,1	132,7%
10	Gaz metan din asocieri - total, din care:	168,9	149,0	175,5	117,8%
	*Schlumberger (50%)	101,5	75,7	84,9	112,2%
	*Raffles Energy(37,5%)	0,5	0,3	0,1	33,3%
	*Amromco (50%)	66,9	73,0	90,5	124,0%
11	Achizitiile gaze din productia interna (Inclusiv dezechilibre)	17,1	11,2	27,0	241,1%
12	Gaz metan din productia interna valorificat (9.+10.+11.)	4.595,1	3.832,7	5.076,6	132,5%
13	Gaz metan din productia interna livrat (8.2.+12.)	5.122,1	4.296,4	5.583,0	129,9%
14	Gaze din import livrate	3,0	6,8	33,0	485,3%
15	Gaze livrate la Iernut si Cojocna din alte surse (Inclusiv dezechilibre)		4,8	40,3	839,6%
16	Gaz metan total livrat (13.+14.+15.)	5.125,1	4.308,0	5.656,3	131,3%
*	Servicii de extractie gaze din depozite facturate	1.656,7	1.440,9	1.745,5	121,1%
*	Servicii de injectie gaze in depozite facturate	1.673,1	1.367,4	1.497,6	109,5%

INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

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

Veniturile societatii 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 individual pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017 (neauditata)

Descriere	Preliminat	Preliminat	Realizat	Realizat	Variatie	Variatie
	T4 2017	2017	T4 2016	2016	T4	2017-2016
1	(mii lei)	(mii lei)	(mii lei)	(mii lei)	(%)	(%)
	2	3	4	5	6= $\frac{(2/4)-1}{1} \times 100$	7= $\frac{(3/5)-1}{1} \times 100$
Cifra de afaceri	1.343.540	4.585.189	1.010.348	3.411.868	32,98	34,39
Costul marfurilor vandute	(11.577)	(61.095)	(3.552)	(49.878)	225,93	22,49
Venituri din investitii	6.702	22.349	4.094	22.117	63,70	1,05
Alte castiguri sau pierderi	(31.705)	(120.335)	(60.630)	(468.218)	-47,71	-74,30
Variatia stocurilor	(86.009)	(186.651)	(52.564)	20.963	63,63	n/a
Materii prime si consumabile	(15.474)	(63.694)	(13.174)	(54.632)	17,46	16,59
Amortizare si depreciere neta	(141.168)	(548.869)	45.412	(311.012)	n/a	76,48
Cheltuieli cu personalul	(162.648)	(562.883)	(141.731)	(498.114)	14,76	13,00
Cheltuieli financiare	(5.339)	(18.624)	(4.544)	(18.275)	17,50	1,91
Cheltuieli de explorare	(4.507)	(137.083)	(172.846)	(253.348)	-97,39	-45,89
Alte cheltuieli	(374.871)	(1.075.170)	(276.068)	(881.923)	35,79	21,91
Alte venituri	279.558	364.169	27.397	361.147	920,40	0,84
Profit inainte de impozitare	796.502	2.197.303	362.142	1.280.695	119,94	71,57
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(112.276)	(328.989)	(51.265)	(256.116)	119,01	28,45
Profitul anului	684.226	1.868.314	310.877	1.024.579	120,10	82,35
EBITDA	930.968	2.723.826	312.704	1.569.670	197,72	73,53
Marja EBITDA (%)	69,29	59,4	31,0	46,0	123,52	29,13
EBITDA ajustat *)	686.583	2.479.441	n/a	n/a	n/a	n/a
Marja EBITDA ajustat (%)	51,10	54,07	n/a	n/a	n/a	n/a
EBIT	789.800	2.174.957	358.116	1.258.658	120,54	72,80
Marja EBIT (%)	58,78	47,43	35,4	36,9	66,05	28,54
EPS (lei)	1,78	4,85	0,81	2,66	119,75	82,33

*) EBITDA ajustat reprezinta EBITDA ajustat cu veniturile inregistrate ca urmare a finalizarii controlului fiscal avand ca obiect acciza, avand in vedere caracterul singular al acestui venit.

Cifra de afaceri

In anul 2017, Romgaz estimeaza o cifra de afaceri in valoare de 4,59 miliarde lei, comparativ cu 3,41 miliarde lei realizata in anul 2016.

Cresterea cifrei de afaceri provine din majorarea cu 32,6% a veniturilor din vanzarea gazelor naturale, atat a celor din productia Romgaz, cat si a celor achizitionate in vederea revanzarii si din asocieri, precum si din majorarea veniturilor din vanzarea de energie electrica (38%) si servicii de inmagazinare gaze in depozite (46,44%).

Costul marfurilor vandute

In anul 2017, costul marfurilor vandute a crescut cu 22,49%, ca urmare a majorarii cu 172,81% a costului gazelor marfa vandute, datorita unor cantitati mai mari cu 233% de gaze marfa vandute din import si din productia interna. Costurile generate de dezechilibrele negative pe piata de echilibrare a energiei electrice au scazut cu 66,1%.

Alte castiguri sau pierderi

Pentru anul 2017 societatea a preliminat o pierdere neta de 120,33 milioane lei, in scadere fata de aceeaasi perioada a anului precedent cu 348 milioane lei, datorita unor pierderi nete din ajustari pentru deprecierea creantelor cu scadenta depasita mai mici fata de anul precedent cu 348,5 milioane lei. In cursul anului 2017 s-au inregistrat ajustari pentru deprecierea creantelor comerciale de 6 milioane lei.

Variatia stocurilor

In cursul anului 2017, cantitatile de gaze proprii Romgaz, extrase din depozite au fost mai mari decat cele injectate, generand astfel o variatie a stocurilor defavorabila (pierdere).

Materii prime si materiale consumabile

In anul 2017, costul estimat al materialelor consumabile a fost mai mare decat in anul precedent, datorita cresterii consumului tehnologic generat de cresterea productiei.

Amortizare si depreciere neta

Cheltuielile cu amortizarea si deprecierea activelor imobilizate, corporale si necorporale au crescut in anul 2017 cu 76,48% comparativ cu anul 2016, in principal ca urmare a ajustarilor pentru deprecierea mijloacelor fixe si a activelor de explorare. In cursul anului 2017, s-a inregistrat o pierdere neta din aceste ajustari de 5,5 milioane lei, fata de un castig net de 216,9 milioane lei in 2016.

Cheltuieli cu personalul

Cresterea cheltuielilor cu personalul cu 13% fata de anul 2016 se datoreaza atat indexarii salariilor astfel incat sa se acopere inflatia si stimularii persoanelor pentru rezultate deosebite conform politicii de resurse umane cat si cheltuielii cu participarea salariatilor la profit, acordata conform hotararii actionarilor de repartizare a profitului anului 2016; cheltuiala a fost anulata de reluarea la venituri in anul 2017 a provizionului constituit in acest scop la finalul anului 2016, rezultatul anului curent nefiind influentat de aceasta cheltuiala.

Cheltuieli de explorare

In anul 2017, cheltuielile de explorare au inregistrat o scadere de 45,89% fata de anul precedent datorita unei valori mai scazute a proiectelor de explorare la care s-a renuntat in cursul anului 2017.

Alte cheltuieli

In anul 2017, alte cheltuieli au crescut fata de anul precedent cu 21,91%, ajungand la valoarea de 1.075,17 milioane lei, fata de 881,92 milioane lei in anul 2016. Cresterea acestor cheltuieli se datoreaza in principal cresterii productiei si a cantitatilor de gaze vandute in anul curent fata de anul precedent, ceea ce a determinat majorarea impozitului pe venitul suplimentar, a redeventei petroliere, cat si a cheltuielilor cu transportul gazelor livrate. Un efect pozitiv asupra altor cheltuieli l-a avut eliminarea impozitului pe constructiile speciale.

Alte venituri

In anul 2017, a fost finalizata inspectia fiscala avand ca obiect accizele aferente consumului tehnologic. Echipa de inspectie fiscala a concluzionat ca in cazul consumului tehnologic de gaz natural utilizat pentru mentinerea capacitatii de a produce, de a inmagazina, de a transporta si de a distribui gaze naturale, Societatea nu datoreaza accize. S.N.G.N. ROMGAZ S.A a calculat, declarat si achitat accize aferente consumului tehnologic pentru perioada 2010 - 2016 in valoare totala de 244 milioane lei, suma care urmeaza a fi recuperata de catre Societate. Pana la data emiterii raportului preliminar pentru anul 2017 s-a recuperat suma de 113 milioane lei, prin compensarea datoriilor cu TVA si redeventa petroliera inregistrate la 31 decembrie 2017.

Situatia preliminara a pozitiei financiare individuale la 31 decembrie 2017 (neauditata)

INDICATOR	Preliminat 31.12.2017 (mii lei)	Realizat 31.12.2016 (mii lei)	Variatie (%)
1	2	3	4=(2-3)/3x100
Active imobilizate			
Imobilizari corporale	5.842.366	5.789.262	0,92
Alte imobilizari necorporale	412.284	397.864	3,62
Investitii in filiale	1.200	1.200	0,00
Investitii in asociati	120	120	0,00
Alte investitii financiare	69.678	69.657	0,03
Creante privind impozitul amanat	1464	-	n/a
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	6.327.112	6.258.103	1,10
Active circulante			
Stocuri	405.626	575.983	-29,58
Creante comerciale si alte creante	816.086	828.610	-1,51
Alte active financiare	2.786.166	2.892.751	-3,68
Alte active	305.908	141.525	116,15
Numerar si echivalent de numerar	227.165	280.526	-19,02
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE	4.540.951	4.719.395	-3,78
TOTAL ACTIVE	10.868.063	10.977.498	-1,00
Capitaluri si Datorii			
Capital si rezerve			
Capital social	385.422	385.422	0,00
Rezerve	2.312.532	3.020.152	-23,43
Rezultat reportat	6.626.488	6.270.587	5,68
TOTAL CAPITALURI	9.324.442	9.676.161	-3,63
Datorii pe termen lung			

INDICATOR	Preliminat 31.12.2017 (mii lei)	Realizat 31.12.2016 (mii lei)	Variatie (%)
1	2	3	4=(2-3)/3x100
Provizioane pensii	119.482	119.986	-0,42
Datorii privind impozitul amanat	-	40.123	n/a
Provizioane	280.601	194.048	44,60
TOTAL DATORII PE TERMEN LUNG	400.083	354.157	12,97
<i>Datorii pe termen scurt</i>			
Datorii comerciale	606.109	569.941	6,35
Datorii cu impozitul pe profit curent	131.065	60.295	117,37
Venituri in avans	970	4.924	-80,30
Provizioane	76.290	50.437	51,26
Alte datorii	329.104	261.583	25,81
TOTAL DATORII PE TERMEN SCURT	1.143.538	947.180	20,73
TOTAL DATORII	1.543.621	1.301.337	18,62
TOTAL CAPITALURI SI DATORII	10.868.063	10.977.498	-1,00

ACTIVE IMOBILIZATE

Alte imobilizari necorporale

Alte imobilizari necorporale au crescut cu 3,62% (adica 14,4 milioane lei), ca urmare a investitiilor in seismica 2D si 3D si geochimie datorita prelungirii, la finalul anului 2016, cu 5 ani a acordului petrolier de concesiune de Explorare-Dezvoltare-Exploatare pentru opt perimetre.

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. Ca urmare a cresterii diferentelor temporare deductibile generate de majorarea provizionului de dezafectare si a casarilor de active din activitatea de explorare care, potrivit codului fiscal in vigoare, vor genera deduceri in calculul impozitului pe profit al perioadelor viitoare, societatea inregistreaza la finalul anului 2017 o creanta privind impozitul amanat.

ACTIVE CIRCULANTE

Stocuri

Stocurile au scazut la finalul anului 2017 fata de anul 2016 cu 29,58% ca urmare a diminuarii stocului de gaze pe fondul cresterii volumului de gaze extrase din depozite fata de anul precedent cu 56,4% si diminuarii volumului de gaze injectate in depozite in cursul anului cu 38,9%.

Alte active

Alte active au crescut in anul 2017 fata de anul 2016 cu 116,15% in special datorita inregistrarii creantei privind accizele pentru consumul tehnologic de recuperat de la ANAF in urma finalizarii inspectiei fiscale.

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 2017 in suma de 3.013,33 milioane lei, fata de 3.173,28 milioane lei la finalul anului 2016, diminuarea fiind generata de distribuirea in anul 2017 catre actionari, pe langa dividendele aferente anului 2016, si a unor dividende suplimentare.

CAPITAL SI REZERVE

Capitalurile proprii ale societatii s-au diminuat cu 3,63% (351,72 milioane lei) fata de finalul anului 2016, datorita repartizarii catre actionari, sub forma de dividende, a rezultatului anului 2016 si a unei parti din rezultatul obtinut in anii anteriori, conform hotararii adunarii generale a actionarilor societatii. In anul 2017 a avut loc o distribuire suplimentara de dividende din rezervele Societatii.

DATORII PE TERMEN LUNG

Provizioane

Provizioanele pe termen lung au crescut cu 44,64% in cursul anului 2017 fata de anul 2016, mai ales ca urmare a cresterii provizionului de dezafectare a sondelor ce urmeaza a fi casate in viitor. Aceasta majorare se datoreaza cresterii costurilor estimate de abandonare a sondelor.

DATORII PE TERMEN SCURT

Datorii comerciale si alte datorii

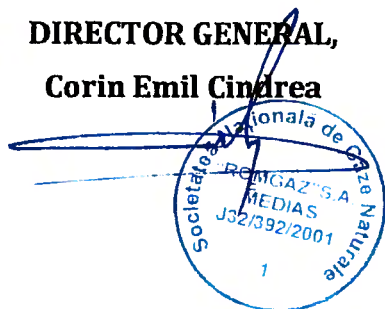
Datoriile comerciale si alte datorii au crescut la 31 decembrie 2017 fata de anul precedent cu 12,47%, ca urmare a majorarii productiei de gaze in ultimul trimestru al anului 2017 fata de aceeaasi perioada a anului trecut, care a generat o crestere a datoriei cu redeventa petroliera la finalul anului 2017 fata de 2016, precum si ca urmare a majorarii cantitatilor de gaze livrate si a veniturilor din vanzarea gazelor, care a dus la datorii mai mari cu impozitul pe venitul suplimentar obtinut in urma dereglementarii preturilor din sectorul de gaze naturale si datorii mai mari cu TVA.

Provizioane

Provizioanele pe termen scurt s-au majorat la 31 decembrie 2017 cu 51,1% datorita cresterii provizionului de dezafectare sonde, asa cum s-a mentionat mai sus, si a provizionului pentru redarea in circuitul agricol a terenurilor dupa scoaterea din uz a sondelor neproductive.

DIRECTOR GENERAL,

Corin Emil Cindrea



DIRECTOR ECONOMIC,

Andrei Bobar