

SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE NATURALE "ROMGAZ" SA

RAPORT TRIMESTRIAL

PRIVIND ACTIVITATEA ECONOMICO-FINANCIARĂ
A SNG "ROMGAZ" SA LA 30 SEPTEMBRIE 2015

(perioada 01.01.2015-30.09.2015)



DATE DE IDENTIFICARE RAPORT ȘI EMITENT

Baza raportului	Art.227 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital și Anexa nr.30 la Regulamentul CNVM nr.1/2006 pentru perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2015
Data raportului	13 noiembrie 2015
Denumirea emitentului	Societatea Națională de Gaze Naturale "ROMGAZ" SA
Sediul social	Mediaș, Piața Constantin I. Motaș, nr.4, cod 551130, județul Sibiu
Telefon/fax	0040 269 201020 / 0040 269 846901
Web/E-mail	www.romgaz.ro / secretariat@romgaz.ro
Cod unic de înregistrare	14056826
Număr de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului	J32/392/2001
Capital social subscris și vărsat	385.422.400 lei
Număr de acțiuni	385.422.400, având fiecare o valoare nominală de 1 leu
Piața reglementată pe care se tranzacționează acțiunile societății	Bursa de Valori București (acțiuni) și Bursa de Valori din Londra (GDR-uri)

PERFORMANȚELE SOCIETĂȚII

Veniturile din exploatare realizate au fost în concordanță cu cele programate prin bugetul de venituri și cheltuieli aprobat.

Producția de gaze naturale în T3 2015 a fost sensibil egală cu cea aferentă T3 2014 (1.357,8 vs 1.362,3 mil.mc) iar producția pe primele 9 luni din 2015 a fost cu doar 2,21% mai mică față de cea a perioadei similare din 2014 (4.134,5 vs 4.227,9 mil.mc).

Cantitățile de gaze nevândute au fost orientate spre depozitele de înmagazinare.

Realizarea unor marje ale profitului net (33,3%), EBIT (39,5%) și EBITDA (57,6%), confirmă menținerea în continuare a unei profitabilități ridicate a activității societății.

Cheltuielile de exploatare sunt mai mari comparativ cu cele programate, fiind afectate în principal cu ajustarea pentru deprecierea creanțelor comerciale în valoare de 187,9 mil.lei și cu ajustarea parțială a imobilizărilor necorporale privind lucrările de explorare în Marea Neagră în valoare de 133 mil.lei, ceea ce a dus la obținerea unui *profit net* de 975,3 mil.lei.

Comparativ cu perioada similară a anului precedent, performanțele societății au fost afectate în principal de diminuarea cu 2,66% a cererii de consum a gazelor naturale pe piața din România.

Vânzarea de către Romgaz a unor cantități de gaze diminuate față de aceeași perioadă a anului trecut este cauzată de:

- limitarea consumatorilor din portofoliu participanți la producerea de energie electrică din cauza datoriilor și a capacității reduse de plată;
- aparitiei cu întârziere a reglementărilor privind stocurile minime pentru iarna 2015-2016 și lipsei de apetit a principalilor "actori" din sectorul gazelor naturale pentru conformare, în contextul incertitudinilor privind continuarea procesului de liberalizare a prețului în secțiunea pieței reglementate.

Rezultate financiare relevante

milioane lei

T3 2014	T2 2015	T3 2015	Δ T3 (%)	Indicatori principali	9 luni 2014	9 luni 2015	Δ 9 luni (%)
760,4	869,6	698,0	-8,2%	Cifra de afaceri (CA)	3.286,8	2.933,1	-10,8%
913,2	941,6	902,3	-1,2%	Venituri	3.473,5	3.143,5	-9,5%
595,5	668,6	659,6	10,8%	Cheltuieli	2.066,2	1.948,7	-5,7%
317,7	273,0	242,6	-23,6%	Profit brut	1.407,2	1.194,8	-15,1%
74,7	69,5	33,9	-54,6%	Impozit pe profit	293,2	219,4	-25,2%
243,0	203,5	208,7	-14,1%	Profit net	1.114,0	975,3	-12,4%
353,0	577,8	246,7	-30,1%	Cash flow din activități operaționale	1.998,2	1.473,7	-26,2%
301,2	261,4	233,2	-22,6%	EBIT	1.349,2	1.160,0	-14,0%
503,3	381,8	465,2	-7,6%	EBITDA	1.917,7	1.688,9	-11,9%
0,63	0,53	0,54	-14,1%	Profit pe acțiune (EPS) (lei)	2,89	2,53	-12,4%
32,0%	23,4%	29,9%	-6,4%	Rata profitului net (% din CA)	33,9%	33,3%	-1,9%
39,6%	30,1%	33,4%	-15,7%	Rata EBIT (% din CA)	41,0%	39,5%	-3,7%
66,2%	43,9%	66,6%	0,7%	Rata EBITDA (% din CA)	58,3%	57,6%	-1,3%
6.361	6.332	6.351	-0,2%	Număr de angajați la sfârșitul perioadei	6.361	6.351	-0,2%

Cifrele din tabelul de mai sus sunt rotunjite, prin urmare pot rezulta mici diferențe la reconciliere.

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

Realizarea unei cifre de afaceri mai mici comparativ cu perioada similară a anului trecut este legată, în general, de diminuarea cererii de gaze naturale la nivel național iar, în special, de limitarea drastică a clienților Romgaz producători de energie electrică și apariția cu întârziere a reglementărilor legate de stocurile minime în depozite.

Din cauzele menționate anterior, profitul net, EBIT și EBITDA sunt mai mici comparativ cu perioada similară din 2014, perioadă în care au fost consemnate cele mai bune rezultate din istoria societății. Cu toate acestea, ratele acestor indicatori raportați la cifra de afaceri nu înregistrează abateri semnificative și se situează la un nivel extrem de favorabil și anume: 33,3%, 39,5% și 57,6% (față de 33,9%, 41,0% și respectiv 58,3% la 9 luni 2014), ceea ce confirmă menținerea în continuare a unei profitabilități ridicate a activității societății.

Profitul net pe acțiune de 2,53 lei înregistrat pe primele 9 luni ale anului 2015 va fi influențat pozitiv de repartizarea din rezervele constituite în anii precedenți în conformitate cu HG nr.168/1998.

În anul 2013 s-a repartizat din rezerve, cu efect în creșterea profitului net de repartizat suma de 157,5 mil.lei iar în anul 2014 suma de 241,90 mil.lei. Până la data finalizării situațiilor financiare la 30 septembrie 2015 suma care va fi repartizată din rezerve este de 127 mil.lei.

Rezultate operaționale

T3 2014	T2 2015	T3 2015	Δ T3 (%)	Indicatori principali	9 luni 2014	9 luni 2015	Δ 9 luni (%)
1.362,3	1.340,6	1.357,8	-0,33	Gaz metan extras (mil.mc)	4.227,9	4.134,5	-2,21
947,4	1.183,7	842,6	-11,06	Gaz metan din producția internă livrat (mil.mc) ^{*)}	4.152,9	3.719,7	-10,43
3,0	0,0	0,0		Gaze din import livrate (mil.mc)	72,9	2,2	-96,98
950,4	1.183,7	842,6	-11,34	Total gaze livrate (mil.mc)	4.225,8	3.721,9	-11,92
98,2	97,3	98,8	0,61	Redevență petrolieră (mil.mc)	310,0	300,5	-3,06
1.005,0	3.600,0	2.679,0	166,57	Producție condensat (tone)	3.164,0	8.191,0	158,88
395,1	264,5	691,9	75,12	Energie electrică livrată (GWh)	1.215,6	1.102,1	-9,34
0,0	38,9	0,0		Servicii de extracție gaze din depozite facturate (mil.mc)	1.169,4	1.190,1	1,77
1.005,6	438,9	819,0	-18,56	Servicii de injecție gaze în depozite facturate (mil.mc)	1.615,2	1.550,1	-4,03

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

Producția de gaze naturale a evoluat în parametri anticipați la întocmirea programului pentru anul 2015, nivelul realizat reprezentând 99,5% din cel planificat (4.153,9 mil.mc – program vs 4.134,5 mil.mc – realizat).

Evoluția trimestrială a producției reflectă sezonalitatea cererii, fiind potențată de vremea călduroasă înregistrată în cursul lunilor mai-iunie și de vremea caniculară înregistrată în cursul lunilor iulie-august. În consecință, în primele 9 luni ale anului 2015 Romgaz a înregistrat o producție cu 93,4 mil.mc (2,2%) mai mică decât în aceeași perioadă din anul trecut.

Scăderea drastică a cererii în segmentele industriei chimice, limitarea drastică a clienților Romgaz producători de energie electrică, apariția cu întârziere a reglementărilor privind stocurile minime pentru iarna 2015-2016, lipsa de apetit a principalilor "actori" din sectorul gazelor naturale pentru conformare, în contextul incertitudinilor privind continuarea procesului de liberalizare a prețului în secțiunea pieței reglementate.

Prin introducerea în exploatare a descoperirilor Frasin-Gura Humorului și Caragele *producția de condensat* a înregistrat o creștere majoră (159%) în perioada analizată, înregistrându-se o producție de 8.191 tone.

La 9 luni 2015 *energia electrică* emisă de CET Iernut a fost cu 22% mai mare (y/y) în contextul unei hidraulicități scăzute. Din totalul energiei emise 42% a fost destinată pieței de echilibrare ceea ce a dus la consolidarea poziției Romgaz ca și producător de energie electrică în piața de echilibrare. Prețurile de vânzare raportate la piață au fost depășite pe toate piețele.

ROMGAZ PE SCURT

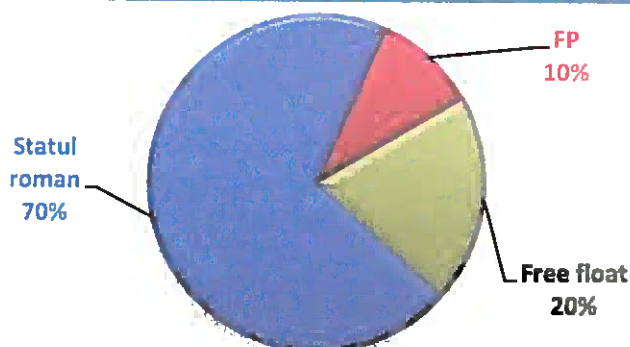
Activitățile desfășurate de societate sunt următoarele:

- ✘ explorare-producție de gaze naturale;
- ✘ înmagazinare subterană gaze naturale;
- ✘ furnizare de gaze naturale;
- ✘ operații speciale și servicii la sonde;
- ✘ servicii de mentenanță și transporturi;
- ✘ producție și furnizare energie electrică;
- ✘ distribuție de gaze naturale.

Structura acționariatului

La data de 30 septembrie 2015 structura acționariatului societății este următoarea:

	Număr acțiuni	%
Statul român ¹	269.823.080	70,0071
SC "Fondul Proprietatea" SA (FP)	38.542.960	10,0002
Free float – total, din care:	77.056.360	19,9927
*persoane juridice	66.026.995	17,1311
*persoane fizice	11.029.365	2,8616
Total	385.422.400	100,0000



Organizarea societății

Organizarea societății corespunde unei structuri de tip ierarhic-funcțională, având un număr de șase niveluri ierarhice de la acționarii societății la personalul de execuție.

În prezent, Societatea are în componența sa șapte sucursale înființate atât pe baza principiului specificului activităților desfășurate cât și al teritorialității (sucursalele de producție gaze naturale), după cum urmează:

- Sucursala de Producție Gaze Naturale Mediaș;
- Sucursala de Producție Gaze Naturale Târgu Mureș;
- Sucursala de Înmagazinare Subterană a Gazelor Naturale Ploiești;
- Sucursala de Intervenții, Reparații Capitale și Operații Speciale la Sonde Mediaș (SIRCOSS);
- Sucursala de Transport Tehnologic și Mentenanță Târgu Mureș (STTM);
- Sucursala de Producție Energie Electrică Iernut;
- Sucursala Bratislava.

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

Conducerea administrativă a societății

Societatea este administrată de un consiliu de administrație format din 7 membri care, la data de 30 septembrie 2015, are următoarea componență:

Nr. crt.	Numele și prenumele	Instituția unde lucrează	Funcția în CA
1	Negruț Aurora	Ministerul Energiei, Întreprinderilor Mici și Mijlocii și Mediului de Afaceri	Președinte
2	Popescu Ecaterina	SC "Bega Minerale Industriale" SA	Membru
3	Metea Virgil Marius	SNGN "Romgaz" SA	Membru
4	Jansen Petrus Antonius Maria	London School of Business and Finance	Membru
5	Chisăliță Dumitru	Universitatea "Transilvania" Brașov	Membru
6	Baciu Sorana Rodica	SC "ACGI'NIO" SRL	Membru
7	Dorcioman Dragoș	Ministerul Energiei, Întreprinderilor Mici și Mijlocii și Mediului de Afaceri	Membru

Resursele umane

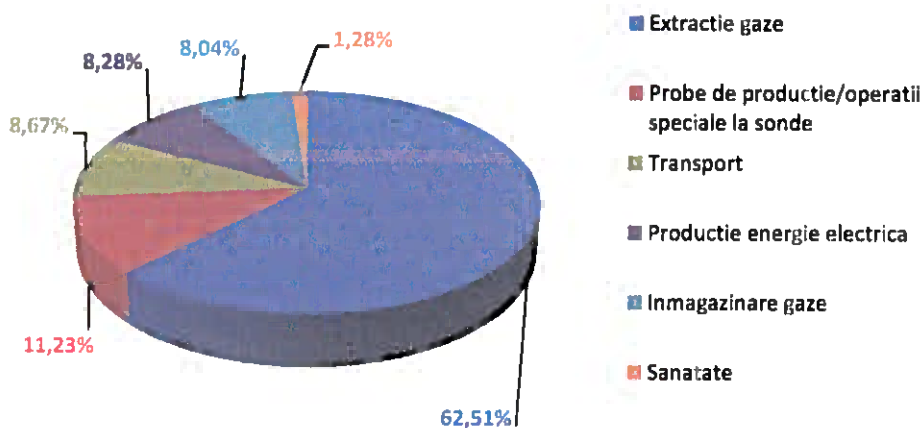
La data de 30 septembrie 2015 societatea înregistra un număr de 6.351 de angajați.

În tabelul de mai jos este prezentată evoluția numărului de angajați în perioada 1 ianuarie 2012-30 septembrie 2015:

Specificații	2012	2013	2014	9 luni 2015
1	2	3	4	5
Număr de angajați la începutul perioadei	5.945	5.921	6.472	6.344
Număr de persoane nou angajate	129	681 ^{*)}	92	126
Număr de persoane care au încetat raporturile de muncă cu societatea	153	130	220	119
Număr de angajați la sfârșitul perioadei	5.921	6.472	6.344	6.351

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

Structura pe activități a personalului societății la finele perioadei de raportare este prezentată în figura de mai jos:



INDICATORI FIZICI

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

Nr. crt.	Specificații	9 luni 2013	9 luni 2014	9 luni 2015	Indici
0	1	2	3	4	5=4/3x100
1.	Gaz metan extras brut – total, din care:	4.198,0	4.227,9	4.134,5	97,8%
1.1.	*gaze proprii	4.061,9	4.084,9	3.982,2	97,5%
1.2.	*asociere Schlumberger (100%)	136,1	143,0	152,3	106,5%
2.	Consum tehnologic	58,2	59,8	57,8	96,7%
3.	Gaz metan propriu extras net (1.-1.2.-2.)	4.003,7	4.025,1	3.924,4	97,5%
4.	Gaze proprii injectate în depozite	700,4	464,2	622,0	134,0%
5.	Gaze proprii extrase din depozite	262,4	450,5	293,3	65,1%
6.	Diferențe din PCS-uri	11,8	8,0	13,8	172,5%
7.	Gaz metan din producția proprie livrat (3.-4.+5.-6.)	3.553,8	4.003,4	3.581,9	89,5%
8.	Gaze livrate la CTE Iernut și Cojocna	130,6	304,0	359,4	118,2%
9.	Gaz metan din producția proprie livrat în piață (7.-8.)	3.423,3	3.699,4	3.222,5	87,1%
10.	Gaz metan din asocieri ^{*)} – total, din care:	139,5	136,0	125,2	92,1%
	*Schlumberger (50%)	68,1	71,5	76,1	106,5%
	*Raffles Energy (37,5%)	3,2	0,7	0,3	41,0%
	*Amromco (50%)	68,2	63,8	48,8	76,4%
11.	Achiziții gaze din producția internă	8,6	13,5	12,6	93,3%
12.	Gaz metan din producția internă valorificat (9.+10.+11.)	3.571,3	3.848,9	3.360,3	87,3%
13.	Gaz metan din producția internă livrat (8.+12.)	3.701,9	4.152,9	3.719,7	89,6%
14.	Gaze din import livrate	237,9	72,9	2,2	3,0%
15.	Gaz metan total livrat (13.+14.)	3.939,8	4.225,8	3.721,9	88,1%
*	Servicii de extracție gaze din depozite facturate	1.291,1	1.169,4	1.190,1	101,8%
*	Servicii de injecție gaze în depozite facturate	1.881,7	1.615,2	1.550,1	96,0%

^{*)} În cazul asocierii Romgaz – Schlumberger gazele produse sunt evidențiate și comercializate integral de către Romgaz după care veniturile obținute se împart în cote egale între cei doi asociați. În cazul asocierilor cu Amromco și Raffles Energy gazele obținute nu reprezintă producție a Romgaz dar valoarea gazelor se reflectă în cifra de afaceri a Romgaz conform cotei parte deținută în cadrul asocierii.

INVESTIȚII

Pentru primele 9 luni din 2015 Romgaz și-a programat investiții în valoare de *988,6 milioane lei* și a realizat *652,5 milioane lei*, cu cca.34% respectiv 336 milioane lei mai puțin decât nivelul investițiilor programate. Finanțarea investițiilor s-a făcut exclusiv din surse proprii ale societății.

Comparativ cu perioada similară a anului 2014, investițiile realizate în 2015 sunt mai mici cu 98,3 milioane lei, respectiv 13,1%.

Este de menționat faptul că investițiile în lucrări de explorare geologică pentru descoperirea de noi rezerve au crescut semnificativ, fiind cu 61,5% (149,3 milioane lei) mai mari față de perioada similară a anului 2014.

Valoarea mijloacelor fixe puse în funcțiune în perioada analizată a fost de *420,7 milioane lei*.

În tabelul de mai jos sunt prezentate investițiile realizate în primele 9 luni din 2015, pe capitolele de investiții, comparativ cu cele realizate în perioada similară a anului 2014 și respectiv cele programate:

mii lei

Capitol investiții	Realizat 9 luni 2014	Program 9 luni 2015	Realizat 9 luni 2015	2015/ 2014	R 2015/ P 2015
1	2	3	4	5-4x100	6-4/3x100
I. Lucrări de explorare geologică pentru descoperirea de noi rezerve de gaz metan	242.825	460.553	392.117	161,5%	85,1%
II. Lucrări de foraj exploatare, punere în producție sonde, infrastructură și utilități	126.923	93.999	39.647	31,2%	42,2%
III. Susținerea capacității de înmagazinare subterană a gazelor	153.375	86.630	19.184	12,5%	22,1%
IV. Lucrări de protecția mediului înconjurător	2.889	11.063	4.579	158,5%	41,4%
V. Retehnologizarea și modernizarea instalațiilor și echipamentelor din dotare	175.743	242.646	158.004	89,9%	65,1%
VI. Dotări și utilaje independente	36.155	67.489	31.478	87,1%	46,6%
VII. Cheltuieli pentru studii și proiecte	12.848	26.184	7.512	58,5%	28,7%
TOTAL	750.758	988.564	652.521	86,9%	66,0%

Nivelul realizărilor în primele 9 luni a fost influențat negativ de prelungirea termenelor necesare atribuirii unor contracte pentru forajul sondelor de explorare, imposibilitatea obținerii terenurilor pentru execuția unor instalații tehnologice, diminuarea semnificativă a costurilor lucrărilor realizate în regie proprie și încheierea unor contracte de livrare cu termene în trimestrul 4.

INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

Situația interimară a poziției financiare

În tabelul de mai jos este prezentat rezumatul situației poziției financiare individuale la 30 septembrie 2015, comparativ cu 31 decembrie 2014:

INDICATOR	31 decembrie 2014 (mii lei)	30 septembrie 2015 (mii lei)	Variație (%)
1	2	3	4 = (3-2)/2x100
ACTIVE			
<i>Active imobilizate</i>			
Imobilizări corporale	5.962.719	6.030.668	1,14%
Alte imobilizări necorporale	407.449	488.166	19,81%
Investiții în filiale	-	1.200	100,00%
Investiții în asociați	738	194	-73,71%
Alte active financiare	76.889	70.195	-8,71%
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	6.447.795	6.590.423	2,21%
<i>Active circulante</i>			
Stocuri	392.108	559.360	42,65%
Creanțe comerciale și alte creanțe	1.000.195	621.209	-37,89%
Alte active financiare	916.333	853.520	-6,85%
Alte active	101.886	150.969	48,17%
Numerar și echivalent de numerar	1.953.787	1.613.744	-17,40%
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE	4.364.309	3.798.802	-12,96%
TOTAL ACTIVE	10.812.104	10.389.225	-3,91%
CAPITALURI ȘI DATORII			
<i>Capitaluri</i>			
Capital emis	385.422	385.422	0,00%
Rezerve	2.142.347	2.571.188	20,02%
Rezultat reportat	7.184.249	6.516.658	-9,29%
TOTAL CAPITALURI	9.712.018	9.473.268	-2,46%
<i>Datorii pe termen lung</i>			
Provizioane pensii	97.265	97.265	0,00%
Datorii privind impozitul amânat	131.305	97.191	-25,98%
Provizioane	202.293	198.877	-1,69%
Total datorii termen lung	430.863	393.333	-8,71%
<i>Datorii pe termen scurt</i>			
Datorii comerciale și alte datorii	216.983	188.749	-13,01%
Datorii cu impozitul pe profit curent	93.590	60.314	-35,56%
Provizioane	35.814	44.592	24,51%
Alte datorii	322.836	228.969	-29,08%
Total datorii pe termen scurt	669.223	522.624	-21,91%
TOTAL DATORII	1.100.086	915.957	-16,74%
TOTAL CAPITALURI ȘI DATORII	10.812.104	10.389.225	-3,91%

ACTIVE IMOBILIZATE

Totalul activelor imobilizate a înregistrat o creștere de 2,21%, adică cu 142,63 milioane lei, de la 6.447,79 milioane lei la 31 decembrie 2014 la 6.590,42 milioane lei, creștere datorată

achiziționării de imobilizări corporale și necorporale, în special pentru activitatea de explorare și producție gaze naturale, în condițiile ajustării unor proiecte în curs de execuție, ajustării unor imobilizări corporale în funcțiune și a amortizării acestora.

ACTIVE CIRCULANTE

Activele circulante au scăzut cu 565,51 milioane lei (12,96%) la data de 30 septembrie 2015, ca urmare a scăderii numerarului și echivalentului de numerar, a titlurilor de stat și creanțelor comerciale.

Stocuri

Creșterea cu 42,65% (167,25 milioane lei) se datorează creșterii stocului de gaze naturale, ca efect al injectiei de gaze în depozitele subterane pe perioada trimestrelor II și III și creșterii stocului de material tubular necesar forării sondelor de extracție gaze naturale.

Creanțe comerciale și alte creanțe

Creanțele comerciale au scăzut, față de 31 decembrie 2014 cu 37,89%, ca rezultat al diminuării valorii și cantității gazelor livrate în trimestrele II și III 2015 și al creșterii valorii ajustărilor aferente creanțelor restante cu 187,88 milioane lei.

Numerar și echivalent de numerar. Alte active financiare

Numerarul, echivalentul de numerar și alte active financiare au fost la finele trimestrului III 2015 în sumă de 2.467,26 milioane lei, față de 2.870,12 milioane lei la finalul anului 2014. Această scădere se datorează faptului că la finele lunii iulie 2015 s-a efectuat plata dividendelor aferente anului 2014 (1.214,08 mil.lei).

Alte active

Cheltuielile înregistrate în avans și nedecontate la sfârșitul trimestrului III 2015 sunt cu 54,93 milioane lei mai mari decât la finele anului 2014 și reprezintă impozitul pe construcții speciale care urmează a afecta costurile, eșalonat pe perioada următoare a anului 2015, precum și costurile cu serviciile de transport gaze naturale în depozitele subterane și care urmează a fi facturate clienților pe măsura livrării gazelor înmagazinate.

CAPITALURI

Rezervele au crescut cu 428,84 milioane lei, ca efect al repartizării la fondul de dezvoltare a unei părți din profitul net al anului 2014 (407,03 milioane lei) și a unei părți din profitul perioadei curente (21,81 milioane lei), ca urmare a aplicării facilității fiscale, conform Hotărârii Guvernului 421/2014, de modificare și completare a Normelor metodologice de aplicare a Legii 571/2003, privind Codul fiscal.

Rezultatul reportat a scăzut cu 667,59 milioane lei, influențat negativ de repartizarea profitului net din anii precedenți, pe destinațiile aprobate de A.G.A., efectul pozitiv fiind generat de valoarea profitului net realizat în primele nouă luni ale anului 2015.

DATORII PE TERMEN LUNG

Diminuarea datoriilor pe termen lung este rezultatul reducerii datoriei cu 34,11 milioane lei a impozitului pe profitul amânat și a diminuării provizionului pentru dezafectarea imobilizărilor corporale cu 3,42 milioane lei.

DATORII PE TERMEN SCURT

Datoriile pe termen scurt au scăzut cu 146,60 milioane lei, de la 669,22 milioane lei, cât se înregistrau la 31 decembrie 2014, la 522,62 milioane lei, suma înregistrată la 30 septembrie 2015.

Datorii comerciale și alte datorii

Scăderea cu 13,01% se datorează reducerii obligațiilor față de furnizorii interni și de imobilizări, în condițiile în care beneficiarii gazelor livrate de către societate au efectuat plăți în avans mai mari comparativ cu sfârșitul anului 2014.

Alte datorii

Au înregistrat o scădere cu 29,08%, ca efect al scăderii obligațiilor față de bugetul de stat (TVA de plată, impozitul aplicat la veniturile suplimentare obținute în urma dereglementării prețurilor pe piața gazelor naturale, accizei pentru gazele naturale și impozitului pe salarii). Aceste datorii cu impozitele și taxele sunt mai mici la data de 30 septembrie 2015, comparativ cu 31 decembrie 2014, datorită valorii diminuate a gazelor naturale livrate și facturate clienților și diminuării obligației față de personalul angajat.

Datorii cu impozitul pe profit curent

Datoriile cu impozitul pe profitul curent au scăzut, datorită scăderii profitului brut și implicit a bazei de impozitare.

Provizioane

Provizioanele au înregistrat o creștere cu 24,51% față de anul încheiat la 31 decembrie 2014, influențate de provizionul constituit pentru dezafectarea mijloacelor fixe.

Situația interimară a rezultatului global

Sinteza contului de profit și pierdere al societății pentru perioada 1 ianuarie – 30 septembrie 2015, comparativ cu perioada similară a anului 2014, se prezintă astfel:

Descriere	Ianuarie- septembrie 2014 (mii lei)	Ianuarie- septembrie 2015 (mii lei)	Variație (mii lei)	Variație (%)
1	2	3	4=3-2	5=4/3x100
Cifra de afaceri	3.286.770	2.933.107	(353.663)	-11%
Costul mărfurilor vândute	(154.940)	(33.208)	(121.732)	-79%
Venituri din investiții	58.029	34.767	(23.262)	-40%
Alte câștiguri sau pierderi	(195.600)	(213.534)	17.934	9%
Variația stocurilor	30.202	129.917	99.715	330%
Materii prime și consumabile	(38.398)	(58.934)	20.536	53%
Amortizare și depreciere	(568.506)	(528.898)	(39.608)	-7%
Cheltuieli cu personalul	(323.624)	(358.748)	35.124	11%
Cheltuieli financiare	(11.589)	(13.602)	2.013	17%
Cheltuieli de explorare	(21.140)	-	(21.140)	-100%
Alte cheltuieli	(751.371)	(740.426)	(10.945)	-1%
Alte venituri	97.409	44.336	(53.073)	-54%
Profit înainte de impozitare	1.407.242	1.194.777	(212.465)	-15%
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(293.249)	(219.446)	(73.803)	-25%
Profitul net	1.113.993	975.331	(138.662)	-12%

Cifra de afaceri

În primele nouă luni ale anului 2015, societatea a înregistrat o cifră de afaceri de 2,93 miliarde lei, comparativ cu 3,29 miliarde lei realizată în aceeași perioadă a anului 2014, rezultând o scădere cu 11%.

Cifra de afaceri realizată din vânzarea gazelor naturale din producția internă a fost mai mică în perioada analizată, comparativ cu trimestrul III 2014, cu 187,97 milioane lei, influențată pozitiv de creșterea prețului mediu de livrare, în condițiile diminuării cantităților livrate, ca o consecință a diminuării cererii de consum.

Cifra de afaceri din activitatea de înmagazinare a fost influențată de cantitățile de gaze naturale injectate în depozite și de modificările sensibile survenite asupra tarifelor de înmagazinare aprobate de ANRE.

Cantitățile de gaze livrate din import au scăzut în trimestrul III 2015, comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, înregistrând o scădere valorică de 100,92 milioane lei. Reducerea cantităților de gaze livrate din import este cauzată atât de scăderea cererii de consum pe piața de gaze naturale, cât și de prevederile Ordinului ANRE nr. 24/2013 pentru aprobarea Metodologiei de alocare a cantităților de gaze naturale rezultate din activitatea de producție necesare acoperirii consumului pe piața reglementată, conform căruia producătorii de gaze naturale nu mai au obligația să livreze gaze în amestec intern cu import.

Cifra de afaceri din vânzare gaze interne proprii

Cifra de afaceri obținută din producția și valorificarea gazelor proprii a fost analizată mai detaliat pe factori de influență, folosind metoda substituțiilor în lanț. Rezultatele obținute sunt prezentate în tabelul de mai jos:

Cifra de afaceri obținută din vânzarea gazelor interne proprii (fără asocieri)	9 luni 2014 ($q_0 \times p_0$)	9 luni 2015 ($q_1 \times p_1$)	Indici (2015/2014)
1	2	3	4 = 3/2 x 100
Cantitate (milioane mc)	3.699.4	3.222.5	87.11%
Preț (lei/1000 mc)	670.4	711.2	106.10%
Valoare (mii lei)	2.479.960	2.291.995	92.42%
Diferență (2015 - 2014) (mii lei)	(187.965)		
Influență cantități ($q_1 \times p_0 - q_0 \times p_0$) (mii lei)	(319.681)		
Influență preț ($q_1 \times p_1 - q_1 \times p_0$) (mii lei)	131.716		

Notă: cantitățile de gaze naturale din coloanele 2 și 3 se corelează cu cantitățile din tabelul "Indicatori fizici" rd.9 coloanele 3 și 4.

Cifra de afaceri din activitatea de vânzare gaze interne proprii realizată în perioada ianuarie-septembrie 2015 față de cea realizată în perioada similară a anului 2014 a fost mai mică cu 187,97 mil.lei.

Influențele pe factori sunt următoarele:

- înregistrarea unei cantități mai mici a producției vândute cu 12,89%, care a dus la înregistrarea unor venituri din livrări gaze la clienți mai mici decât cele realizate în perioada similară a anului anterior cu 319,68 mil.lei. Cantitățile de gaze livrate nu conțin cantitățile de gaze livrate intern pentru producerea de energie electrică;
- vânzarea gazelor cu un preț mediu mai mare cu 6,10% față de cel realizat în perioada similară a anului anterior, care a generat o influență pozitivă asupra veniturilor de 131,72 mil.lei.

Cifra de afaceri din vânzare gaze interne din asocieri în participațiune

Cifra de afaceri aferentă asocierilor în participațiune realizată în perioada ianuarie-septembrie 2015, comparativ cu cea realizată în perioada similară a anului anterior, este redată în tabelul următor:

9 luni 2014			9 luni 2015			Diferențe	
Cantitate (mil.mc)	Preț (lei/mmc)	Valoare (mii lei)	Cantitate (mil.mc)	Preț (lei/mmc)	Valoare (mii lei)	mil.mc	mii lei
135,86	766,62	104.153	125,34	774,43	97.068	(10,52)	(7.085)

Veniturile din asocieri au fost mai mici decât cele realizate în perioada similară a anului anterior, în condițiile în care cantitățile de gaze livrate au fost mai mici cu cca.7,74%, iar prețul mediu de livrare sensibil mai mare (+1,02%).

Cifra de afaceri din activitatea de import gaze naturale

Cifra de afaceri obținută din vânzarea gazelor din import	9 luni 2014 (q ₀ xp ₀)	9 luni 2015 (q ₁ xp ₁)	Indici (2015/2014)
1	2	3	4=3/2x100
Cantitate (milioane mc)	72,9	2,2	2,97%
Preț (lei/1000 mc)	1.428,5	1.478,0	103,47%
Valoare (mii lei)	104.116	3.195	3,07%
Diferență (2015 – 2014) (mii lei)	(100.920)		
Influență cantități (q ₁ xp ₀ -q ₀ xp ₀) (mii lei)	(101.027)		
Influență preț (q ₁ xp ₁ -q ₁ xp ₀) (mii lei)	107		

Veniturile din vânzarea gazelor din import au fost mai mici decât realizările perioadei din anul anterior cu 100.920 mii lei. Această scădere se datorează variației cantității și prețurilor astfel:

- ↳ vânzarea unei cantități de gaze din import mai mici cu 97,03% a dus la scăderea veniturilor cu 101,03 mil.lei. Reducerea cantităților de gaze livrate se datorează scăderii cererii de consum pe piața de gaze naturale;
- ↳ vânzarea gazelor din import cu un preț mediu de vânzare (lei/mmc) cu 3,47% mai mare, cu o influență pozitivă asupra cifrei de afaceri de 0,11 mil.lei.

Cifra de afaceri din activitatea de înmagazinare

În cadrul activității de înmagazinare, veniturile facturate au următoarea componență:

Cifra de afaceri aferentă activității de înmagazinare	9 luni 2014	9 luni 2015	Indici (2015/2014)
1	2	3	4=3/2x100
Servicii de rezervare capacitate	240.263	193.544	80,55%
Servicii de injecție gaze	44.459	31.087	69,92%
Servicii de extracție gaze	22.304	22.751	102,01%
Alte venituri din înmagazinare	227	97	42,48%
TOTAL	307.253	247.478	80,55%

Costul mărfurilor vândute

Pentru perioada de nouă luni încheiată la data de 30 septembrie 2015, costul mărfurilor vândute a scăzut cu 79% de la 154,94 milioane lei în trimestrul III 2014, la 33,21 milioane lei în aceeași perioadă a anului 2015, în principal ca urmare a diminuării vânzărilor de gaze naturale achiziționate din import și a diminuării cantităților de energie electrică achiziționate și revândute clienților Romgaz.

Venituri din activitățile de investiții

Pentru perioada de raportare, venitul din activitatea de investiții a scăzut cu 40%, (23,26 milioane lei), ca rezultat al diminuării atât a cotelor procentuale de dobânzi aferente disponibilului de numerar plasat în depozite bancare, cât și a dobânzilor încasate pentru titlurile de stat deținute de societate.

Alte câștiguri sau pierderi

În trimestrul III 2015 societatea a înregistrat o pierdere de 213,53 milioane lei datorată în cea mai mare parte constituirii de ajustări de depreciere aferente creanțelor față de ELCEN București (136 milioane lei) și Electrocentrale Galați (49 milioane lei).

Variația stocurilor

În trimestrul III al anilor 2015 și 2014, cantitățile de gaze, proprii Romgaz, injectate în depozite au fost mai mari decât cele extrase, generând astfel o variație a stocurilor favorabilă (venit).

Diferența între cantitățile de gaze injectate și extrase în/din depozite a fost mai mare în trimestrul III 2015, decât cea înregistrată în aceeași perioadă a anului precedent, rezultând o creștere a veniturilor cu 99,72 milioane lei.

Materii prime și materiale consumabile

Valoarea materialelor consumate a fost mai mare decât cea similară a anului precedent, datorită volumului mare de lucrări curente efectuate la sonde și stații de comprimare.

Amortizare și depreciere

În cele nouă luni încheiate la 30 septembrie 2015, cheltuielile cu deprecierea, amortizarea și pierderile de valoare au scăzut cu 7% de la 568,51 milioane lei la 30 septembrie 2014, la 528,90 milioane lei la 30 septembrie 2015. Această scădere s-a datorat faptului că în perioada de raportare a anului 2015 s-au înregistrat ajustări pentru deprecierea proiectelor în curs de abandonare și a imobilizărilor corporale și necorporale aferente activității de explorare și producție gaze naturale, de 100,53 milioane lei, comparativ cu 193,68 milioane lei cât s-a înregistrat în primele trei trimestre ale anului precedent.

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

Cheltuieli cu personalul

În perioada de raportare, cheltuielile cu salariile, taxele și contribuțiile sociale aferente salariaților au crescut cu 11% comparativ cu aceeași perioadă a anului 2014, ca o consecință a modificărilor în sistemul de salarizare, conform prevederilor contractului colectiv de muncă.

Cheltuieli de explorare

Pentru perioada de raportare încheiată la data de 30 septembrie 2015, nu au fost proiecte de explorare abandonate, comparativ cu aceeași perioadă a anului 2014.

Alte cheltuieli

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

Descriere	Ianuarie- septembrie 2014 (mil lei)	Ianuarie- septembrie 2015 (mil lei)	Variație (mil lei)	Variație (%)
1	2	3	4=3-2	5=4/2x100
Cheltuieli cu electricitatea	14.813	12.035	(2.778)	-18,75%
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate	157	164	7	4,46%
Cheltuieli cu alte impozite și taxe	580.430	573.640	(6.790)	-1,17%
Cheltuieli cu comisioane bancare	606	482	(124)	-20,46%
Cheltuieli cu primele de asigurare	1.804	808	(996)	-55,21%
Cheltuieli cu despăgubiri, amenzi și penalități	204	23	(181)	-88,73%
Cheltuieli cu provizioanele	(20.931)	(5.767)	(15.164)	-72,45%
Cheltuieli privind rezervarea de capacitate și servicii de transport	28.903	32.455	3.552	12,29%
Alte cheltuieli operaționale	145.385	126.586	(18.799)	-12,93%
Total	751.371	740.426	(10.945)	-1,46%

Alte cheltuieli au înregistrat o scădere cu 1,46%, de la 751,37 milioane lei la 30 septembrie 2014, la 740,43 milioane lei la 30 septembrie 2015. Această scădere este datorată în principal cheltuielilor cu alte taxe și impozite, și anume:

- creșterii costului cu impozitul asupra veniturilor suplimentare obținute ca urmare a dereglementării prețurilor din sectorul gazelor naturale;
- scăderii impozitului pe construcții speciale, ca urmare a diminuării procentului aplicat asupra valorii de inventar a acestor mijloace fixe, de la 1,5% la 1%.

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

Cheltuieli cu provizioanele

În primele nouă luni ale anului 2015 s-a reversat o parte din provizionul constituit pentru redarea terenurilor în circuitul agricol, în suma de 4,25 milioane lei.

De asemenea, în aceeași perioadă a anului 2014 s-a reversat provizionul constituit la 31 decembrie 2013, pentru certificate CO₂ (10 milioane lei) și, parțial, provizionul constituit pentru dezafectarea mijloacelor fixe (11 milioane lei). În același timp s-au constituit provizioane pentru autorizații de mediu în sumă de 2 milioane lei.

Cheltuielile privind rezervarea de capacitate și servicii de transport

Au crescut în trimestrul III al anului curent, comparativ cu trimestrul III 2014, datorită unei cantități mai mari de gaze naturale consumate pentru producerea energiei electrice.

Alte cheltuieli operaționale

Au scăzut datorită diminuării valorii serviciilor executate cu terții și a costurilor cu certificatele CO₂.

Alte venituri

Pentru cele nouă luni încheiate la data de 30 septembrie 2015, valoarea altor venituri a scăzut cu 54%, adică cu 53,07 milioane lei și este aferentă diminuării veniturilor din penalități.

Cheltuiala cu impozitul pe profit

La 30 septembrie 2015, societatea a avut o cheltuială cu impozitul pe profit în cuantum de 219,45 milioane lei, comparativ cu cheltuiala cu impozitul pe profit de 293,25 milioane lei

aferentă celor nouă luni încheiate la 30 septembrie 2014, datorită înregistrării în anul curent a unei cheltuieli mai mici cu impozitul pe profitul curent, în condițiile în care venitul pe impozitul amânat a fost de 34,11 milioane lei, comparativ cu venitul de 8,5 milioane lei, înregistrat în aceeași perioadă a anului precedent.

Profitul perioadei

În primele trei trimestre ale anului 2015, profitul net al societății a scăzut cu 138,66 milioane lei (-12%), de la 1.113,99 milioane lei la 975,33 milioane lei, datorită efectului cumulat al celor prezentate mai sus.

În continuare prezentăm situația comparativă a rezultatului global interimar pe segmente pentru perioada ianuarie –septembrie 2015, respectiv ianuarie – septembrie 2014:

* mii lei *

Descriere	Producție și vânzare gaze	Înmagazinare	Alte activități	Ajustări și eliminări	TOTAL
<i>Cifra de afaceri</i>					
*ianuarie - septembrie 2014	2.819.048	307.253	555.943	(395.474)	3.286.770
*ianuarie - septembrie 2015	2.548.165	247.478	497.461	(359.997)	2.933.107
<i>Costul mărfurilor vândute</i>					
*ianuarie - septembrie 2014	(106.857)	(54)	(48.029)	-	(154.940)
*ianuarie - septembrie 2015	(12.413)	(25)	(20.770)	-	(33.208)
<i>Venituri din investiții</i>					
*ianuarie - septembrie 2014	3.699	3.400	50.930	-	58.029
*ianuarie - septembrie 2015	1.490	4.291	28.986	-	34.767
<i>Alte câștiguri sau pierderi</i>					
*ianuarie - septembrie 2014	(193.475)	(278)	(1.847)	-	(195.600)
*ianuarie - septembrie 2015	(203.042)	(319)	(10.173)	-	(213.534)
<i>Variația stocurilor</i>					
*ianuarie - septembrie 2014	31.462	(2.288)	1.028	-	30.202
*ianuarie - septembrie 2015	111.562	15.561	2.794	-	129.917
<i>Materii prime și consumabile</i>					
*ianuarie - septembrie 2014	(3.300)	(5.887)	(31.705)	2.494	(38.398)
*ianuarie - septembrie 2015	(39.971)	(10.296)	(12.441)	3.774	(58.934)
<i>Amortizare și depreciere</i>					
*ianuarie - septembrie 2014	(450.401)	(64.588)	(53.517)	-	(568.506)
*ianuarie - septembrie 2015	(435.743)	(67.589)	(25.566)	-	(528.898)
<i>Cheltuieli cu personalul</i>					
*ianuarie - septembrie 2014	(148.231)	(28.991)	(146.405)	3	(323.624)
*ianuarie - septembrie 2015	(227.063)	(34.031)	(97.654)	-	(358.748)
<i>Cheltuieli financiare</i>					
*ianuarie - septembrie 2014	(11.589)	-	-	-	(11.589)
*ianuarie - septembrie 2015	(12.508)	(1.094)	-	-	(13.602)
<i>Cheltuieli de explorare</i>					
*ianuarie - septembrie 2014	(21.140)	-	-	-	(21.140)
*ianuarie - septembrie 2015	-	-	-	-	-
<i>Alte cheltuieli</i>					
*ianuarie - septembrie 2014	(819.413)	(94.694)	(231.286)	394.022	(751.371)
*ianuarie - septembrie 2015	(790.108)	(73.154)	(234.779)	357.615	(740.426)
<i>Alte venituri</i>					
*ianuarie - septembrie 2014	92.413	277	5.764	(1.045)	97.409
*ianuarie - septembrie 2015	44.128	267	1.333	(1.392)	44.336

Descriere	Producție și vânzare gaze	Înmagazinare	Alte activități	Ajustări și eliminări	TOTAL
<i>Profit înainte de impozitare</i>					
*ianuarie - septembrie 2014	1.192.216	114.150	100.876	-	1.407.242
*ianuarie - septembrie 2015	984.497	81.089	129.191	-	1.194.777
<i>Cheltuiala cu impozitul pe profit</i>					
*ianuarie - septembrie 2014	-	-	(293.249)	-	(293.249)
*ianuarie - septembrie 2015	-	-	(219.446)	-	(219.446)
<i>Profit net</i>					
*ianuarie - septembrie 2014	1.192.216	114.150	(192.373)	-	1.113.993
*ianuarie - septembrie 2015	984.497	81.089	(90.255)	-	975.331

Situația fluxurilor de trezorerie

Fluxurile de trezorerie înregistrate în perioada ianuarie – septembrie 2015 și respectiv în perioada similară a anului 2014 se prezintă astfel:

INDICATOR	9 luni 2014 (mii lei)	9 luni 2015 (mii lei)	Variație (%)
1	2	3	4=(3-2)2x100
Fluxuri de numerar din activități operaționale			
Profitul net aferent perioadei	1.113.993	975.331	-12%
<i>Ajustări pentru:</i>			
Cheltuieli cu impozitul pe profit	293.249	219.446	-25%
Cheltuieli cu dobânzile	24	23	-4%
Efectul trecerii timpului asupra provizionului de dezafectare	11.565	13.579	17%
Venituri cu dobânzile	(58.029)	(34.767)	-40%
Pierderi din vânzarea activelor imobilizate	14.803	15.716	6%
Variația provizionului cu dezafectarea recunoscută în rezultatul anului, cu excepția efectului trecerii timpului	(10.964)	(1.114)	-90%
Variația altor provizioane	(12.983)	(4.653)	-64%
Cheltuieli cu deprecierea activelor de explorare	137.485	107.296	-22%
Cheltuielile de explorare	21.140	-	-
Deprecierea activelor imobilizate	56.192	(6.763)	-
Cheltuieli cu amortizarea	374.829	428.365	14%
Deprecierea investițiilor în asociații	220	1.297	490%
Deprecierea altor investiții financiare	-	6.694	-
Pierderi din creanțele comerciale și alte creanțe	179.159	188.530	5%
Deprecierea stocurilor	-	1.308	-
Numerar generat din activități operaționale, înainte de variația capitalului circulant	2.120.683	1.910.288	-10%
Variația capitalului circulant			
(Creștere)/Descrștere valoare stocuri	57.104	(168.490)	-
(Creștere)/Descrștere creanțe comerciale și alte creanțe	425.624	113.474	-73%
(Creștere)/Descrștere datorii comerciale și alte datorii	(171.879)	(94.739)	-45%
Numerar generat din activități operaționale	2.431.532	1.760.533	-28%
Dobânzi plătite	(24)	(23)	-4%
Impozit pe profit plătit	(433.314)	(286.836)	-34%
Numerar net generat din activități operaționale	1.998.194	1.473.674	-26%

	1	2	3	4=(3-2)/2x100
Fluxuri de numerar din activități de investiții				
Investiții în asociați	-	-	(753)	-
Investiții în filiale	-	-	(1.200)	-
(Creștere)/Descreștere alte active financiare	(207.133)	61.632		-
Dobânzi încasate	59.470	35.948		-40%
Venituri din vânzarea activelor imobilizate	-	627		-
Împrumuturi acordate asociațiilor	-	-	(703)	-
Rambursări ale sumelor împrumutate asociațiilor	-	-	65	-
Dividende încasate	-	-	1.634	-
Plăți pentru achiziția de active imobilizate	(254.271)	(234.676)		-8%
Plăți pentru achiziția de active de explorare	(469.458)	(461.752)		-2%
Numerar net utilizat în activități de investiții	(871.392)	(599.178)		-31%
Fluxuri de numerar din activități de finanțare				
Dividendele plătite	(986.550)	(1.214.539)		23%
Numerar net utilizat în activități de finanțare	(986.550)	(1.214.539)		23%
Creștere/(Descreștere) netă de numerar și echivalente de numerar	140.252	(340.043)		-
Numerar și echivalente de numerar la începutul anului	1.563.590	1.953.787		25%
Numerar și echivalente de numerar la 30 septembrie	1.703.842	1.613.744		-5%

Situația fluxurilor de trezorerie ale societății este întocmită folosind metoda indirectă, prin care profitul net este ajustat cu efectele tranzacțiilor care nu au natură monetară, amânările sau angajamentele de plăți sau încasări în numerar din exploatare, trecute sau viitoare, și elementele de venituri sau cheltuieli asociate cu fluxurile de trezorerie din investiții sau finanțare.

Reconcilierea profitului înainte de impozitare cu fluxul de trezorerie generat din activitatea de exploatare (înaintea modificărilor în activele circulante nete) a determinat o ajustare netă pozitivă de 1.910,29 milioane lei în perioada ianuarie-septembrie 2015, comparativ cu 2.120,68 milioane lei pentru perioada similară a anului 2014.

Cele mai importante mișcări în fluxurile de trezorerie reprezintă încasările valorii gazelor naturale livrate către clienții societății, plățile pentru achiziția de active imobilizate (234,68 milioane lei) și active de explorare în sumă de 461,75 milioane lei, conform planurilor de investiții aprobate la nivelul societății.

Indicatori

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

Indicatori	Formula de calcul	U.M.	9 luni 2014	9 luni 2015
1	2	3	4	5
Fondul de rulment (FR)	$C_p - A_i =$ $C_{pr} + D_{ll} + Pr + S_i - A_i$	mil. lei	3.466	3.276
Nevoia de fond de rulment (NFR)	$(A_c - D + Ch_{av}) -$ $(D_{crt} - Cr_{ts} + V_{av})$	mil. lei	1.762	1.662
Trezoreria netă	$FR - NFR = D - Cr_{ts}$	mil. lei	1.704	1.614
Rata rentabilității economice	$\frac{P_b}{C_p} \times 100$	%	14,31	12,11
Rata rentabilității capitalului (ROE)	$\frac{P_n}{C_{pr}} \times 100$	%	11,83	10,30
Rata rentabilității comerciale	$\frac{P_b}{CA} \times 100$	%	42,82	40,73
Rata rentabilității activelor	$\frac{P_n}{A} \times 100$	%	10,86	9,39
EBIT	$P_b + Ch_d - V_d$	mil. lei	1.349	1.160
EBITDA	$EBIT + Am$	mil. lei	1.918	1.689
ROCE	$\frac{EBIT}{C_{ang}} \times 100$	%	13,72	11,76
Solvabilitatea patrimonială	$\frac{C_{pr}}{P} \times 100$	%	91,76	91,18
Lichiditatea curentă	$\frac{A_{crt}}{D_{crt}}$	-	9,04	7,27
Gradul de îndatorare	$\frac{C_i}{C_{pr}} \times 100$	%	0,00	0,00
Viteza de rotație	$\frac{\overline{S_{clienți}}}{CA} \times 90$	-	63,01	74,63
Viteza de rotație a activelor imobilizate	$\frac{CA}{A_i}$	-	0,52	0,45

unde:

C_p capitaluri permanente;
A_i active imobilizate;
C_{pr} capital propriu;
D_{ll} datorii pe termen lung;
Pr provizioane;
S_i subvenții pentru investiții;
A_c active circulante;
D disponibilități;
Ch_{av} cheltuieli în avans;
D_{crt} datorii curente;
Cr_{ts} credite pe termen scurt;
C_i capital împrumutat;

V_{av} venituri în avans;
P_b profit brut;
P_n profit net;
CA cifra de afaceri;
A active totale;
Ch_d cheltuieli cu dobânzile;
V_d venituri din dobânzi;
Am amortizare și depreciere;
C_{ang} capital angajat (total active – datorii curente);
A_{crt} active curente;
P pasive totale;
 $\overline{S_{clienți}}$ sold mediu clienți.

EXECUȚIA CONTRACTELOR DE ADMINISTRARE/CONTRACTULUI DE MANDAT

Punctele de reper ale contractelor de administrare, a contractului de mandat și respectiv a Planului de administrare și a Planului de management sunt următoarele:

- ✎ 12 iunie 2013 - Consiliul de Administrație, prin Hotărârea nr.8, aprobă numirea domnului "Virgil Marius Metea în funcția de administrator executiv-director general";
- ✎ 26 iulie 2013 - Adunarea Generală a Acționarilor, prin Hotărârea nr.12, aprobă forma Contractului de administrație ce va fi încheiat cu membrii Consiliului de Administrație;
- ✎ 25 septembrie 2013 - Adunarea Generală a Acționarilor, prin Hotărârea nr.16, aprobă Planul de administrare al societății pe perioada 2013-2017, prezentat și elaborat de către Consiliul de Administrație;
- ✎ 16 decembrie 2013 - Consiliul de Administrație, prin Hotărârea nr.29, aprobă Contractul de mandat dintre Romgaz și domnul Virgil Marius Metea în calitate de administrator executiv-director general;
- ✎ 29 ianuarie 2014 - Consiliul de Administrație, prin Hotărârea nr.1, aprobă "Planul de management pe durata mandatului Directorului general al Societății Naționale de Gaze Naturale "ROMGAZ" – S.A., respectiv pentru perioada 2013-2017".

Obiectivele și criteriile de performanță

Planul de management cuprinde viziunea directorului general pentru îndeplinirea obiectivelor strategice cuprinse în Planul de administrare și realizarea criteriilor și obiectivelor de performanță stabilite prin Contractele de administrație.

Astfel, criteriile și obiectivele de performanță stabilite în Contractele de administrație constituie criterii și obiective de performanță a activității directorului general.

Principalele **obiective de performanță** cuprinse în contractele de administrare și respectiv de management pot fi sintetizate astfel:

- ✎ Creșterea portofoliului de resurse și rezerve de gaze, prin descoperirea de resurse noi și prin dezvoltarea și îmbunătățirea recuperării resurselor deja descoperite;
- ✎ Consolidarea poziției pe piețele de furnizare a energiei;
- ✎ Optimizarea, dezvoltarea și diversificarea activității de înmagazinare subterană, prin reconsiderarea importanței acesteia, pentru asigurarea siguranței, continuității și flexibilității în aprovizionarea cu gaze naturale a clienților;
- ✎ Creșterea performanțelor societății;
- ✎ Identificarea unor oportunități noi de creștere și diversificare;
- ✎ Îmbunătățirea structurii organizatorice a societății, inclusiv reorganizarea funcției de audit intern.

Pe lângă măsurile specifice care vor fi luate în vederea îndeplinirii fiecărui obiectiv, societatea și-a propus aplicarea unor măsuri cu caracter general care vor contribui, de asemenea, la îndeplinirea obiectivelor strategice ale societății, în următoarele domenii:

- Managementul resurselor umane;
- Guvernanța corporativă și responsabilitatea socială;
- Optimizarea procesului de bugetare și control;
- Îmbunătățirea imaginii societății;

→ Implementarea prevederilor legale referitoare la separarea activității de înmagazinare subterană a gazelor naturale;

→ Dezvoltarea rolului managementului riscului în cadrul societății.

Având în vedere aprobarea Planului de management doar în luna ianuarie 2014, raportările cu privire la măsurile și acțiunile menite să asigure realizarea obiectivelor strategice ale societății se fac începând cu trimestrul I al anului 2014.

Măsurile și acțiunile de urmat în vederea realizării obiectivelor strategice așa cum acestea au fost stabilite prin Planul de administrare, vor fi monitorizate periodic, trimestrial și anual, printr-o serie de **indicatori și criterii de performanță**, și anume:

Nr. crt.	Denumire indicator	U.M.	Criteriul de performanță	Indicator	Coeficient de ponderare
0	1	2	3	4	5
1.	EBITDA	mii lei	creștere	4,50%/an	0,25
2.	Cifra de afaceri	mii lei	creștere	6%/an	0,20
3.	Productivitatea muncii	lei/persoană	creștere	6%/an	0,10
4.	Cheltuieli de exploatare la 1000 lei venituri din exploatare	lei	reducere	0,60%/an	0,10
5.	Volumul de resurse geologice	milioane mc	creștere	1%/an	0,10
6.	Declinul producției de gaze naturale	%	menținere	1,5%/an	0,15
7.	Plățile restante	mii lei	menținere	0	0,10

În vederea eliminării fluctuațiilor accentuate ale indicatorilor, generate de factori externi, care nu se află sub controlul conducerii societății, calculul indicatorilor se face prin raportarea valorii realizate a acestora în perioada de raportare la mediile aritmetice a valorii indicatorilor realizate în ultimele trei perioade anterioare perioadei de raportare.

Având în vedere următoarele:

- ✗ în conformitate cu prevederile H.G. nr.831 din 4 august 2010, s-a aprobat vânzarea de către MECMA-reprezentată prin OPSPI, prin ofertă publică secundară inițială, a unui pachet de acțiuni administrat la SNGN "Romgaz" SA, reprezentând 15% din capitalul social al acesteia;
- ✗ procesul de vânzare a pachetului de acțiuni și respectiv de admitere la tranzacționare a acțiunilor pe piața operată de Bursa de Valori București și a certificatelor globale de depozit pe Bursa de Valori din Londra s-a finalizat cu succes în luna noiembrie 2013;
- ✗ până la admiterea la tranzacționare a acțiunilor pe o piață reglementată, din punct de vedere a reglementărilor contabile Romgaz își desfășura activitatea aplicând prevederile Ordinului Ministerului Finanțelor Publice nr.3055/2009;
- ✗ în cursul anului 2012, prin emiterea **Ordinului nr.881 din 25 iunie 2012**, Ministerul Finanțelor Publice a luat decizia de a extinde sfera de aplicare a Standardelor Internaționale de Raportare Financiară (IFRS). Potrivit acestui act normativ, societățile comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată au obligația de a aplica IFRS la întocmirea situațiilor financiare anuale individuale începând cu anul 2012.

În baza **Ordinului MFP nr.1.121/2006** aceste entități aveau opțiunea (fără a fi obligate) de a întocmi un set distinct de situații financiare în conformitate cu IFRS pentru alți utilizatori decât entitățile statului.

Ordinul nr.881/2012 abrogă art.4 din Ordinul nr.1121/2006 care solicita entităților care aplică IFRS să întocmească și situații financiare conforme cu reglementările contabile naționale;

- ✎ în baza **Ordinului MFP nr.1.286 din 1 octombrie 2012** au fost aprobate Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile societăților comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată,

Romgaz are obligația aplicării Standardelor Internaționale de Raportare Financiară începând cu anul 2013.

Deoarece, până la admiterea la tranzacționare a acțiunilor societății contabilitatea statutară era în conformitate cu OMFP nr.3055/2009, iar începând cu anul 2013 este conform IFRS, a apărut necesitatea efectuării unor precizări legate de modul de calcul al gradului de realizare a indicatorilor de performanță din Contractele de administrație și respectiv din Contractul de mandat, precizări aprobate de Consiliul de Administrație al societății în sesiunea din data de 13 noiembrie 2013, după cum urmează:

- ✎ perioada "*trimestru*" înseamnă perioada cumulată de la începutul anului până la finele trimestrului pentru care se calculează indicatorii de performanță;
- ✎ începând cu anul 2014, pentru comparabilitate, pentru perioadele intermediare anului (trim.I, trim.II și trim.III), indicatorii aferenți perioadelor similare din cei trei ani anteriori care au fost calculați conform situațiilor OMFP nr.3055/2009 se stabilesc astfel:

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

unde: $i=1\div 3$;

- ✎ pentru anul 2013 calcularea indicatorilor s-a făcut pe baza situațiilor financiare întocmite conform OMFP nr.3055/2009, aceștia fiind recalculați la finele anului conform IFRS. Regularizarea s-a făcut la finele anului, după aprobarea situațiilor financiare, prin calcularea indicatorilor anuali conform IFRS;
- ✎ la începutul fiecărui an (după închiderea situațiilor financiare ale anului anterior) se vor stabili indicatorii țintă, calculați ca medie a ultimilor trei ani și a indicatorului de performanță propus.

Realizări 2012-2015

Valorile principalilor indicatorilor realizați în primele 9 luni ale anilor 2012-2015 sunt prezentate în tabelul de mai jos (mii lei):

Indicatori	9 luni 2012	9 luni 2013	9 luni 2014	9 luni 2015
1	2	3	4	5
Cifra de afaceri	2.878.041	2.587.050	3.286.770	2.933.107
Venituri din exploatare ^{*)}	3.205.933	2.908.235	3.624.392	3.267.689
Cheltuieli de exploatare ^{*)}	2.089.833	1.972.404	2.103.725	1.902.025
Profit brut	1.184.750	957.483	1.407.242	1.194.777
Profit net	977.323	796.889	1.113.993	975.331
EBITDA	1.622.730	1.605.943	2.167.490	1.938.114
Cheltuieli de exploatare la 1000 lei venituri din exploatare (lei)	651,9	678,2	580,4	582,1
Număr mediu de personal	5.729	6.253	6.221	6.190
Productivitatea muncii (mii lei cifră de afaceri/persoană)	502,4	413,7	528,3	473,8
Productia de gaze naturale (milioane mc)	4.205,7	4.198,0	4.227,9	4.134,5
Volumul de resurse geologice	800	1.830	1.070	2.450
Plăți restante	0	0	0	0

*) - fără ajustări și provizioane.

Realizările perioadei ianuarie-septembrie 2015

Realizarea indicatorilor și criteriilor de performanță la nivelul Trimestrului 3 2015 este prezentată în tabelul de mai jos:

	Coefficient ponderare	Indicator	Valori medii 2012-2014	Valori țintă	Valori realizate	Grad de realizare	Pondere
1	2	3	4	5	6	7=6/5x100	8=2x7
EBITDA	0,25	+4,5%	1.798.721,1	1.879.663,5	1.938.114,4	103,1	25,78
CA	0,20	+6%	2.917.286,3	3.092.323,5	2.933.107,0	94,9	18,98
W	0,10	+6%	480,8	509,6	473,8	93,0	9,30
C_{expl}/V_{expl}	0,10	-0,6%	633,1	629,4	582,1	108,1	10,81
RES	0,10	+1%	1.233,3	1.245,7	2.450,0	196,7	19,67
d_Q	0,15	-1,5%	4.080,5 ²	4.019,3	4.134,5	102,9	15,44
P_{res}	0,10	0	0	0		110,0	11,00
Total	1,00	-	-	-	-	-	110,98

EBITDA – (mii lei);

CA – cifra de afaceri (mii lei);

W – productivitatea muncii (mii lei/salariat);

C_{expl}/V_{expl} – cheltuieli de exploatare la 1000 lei venituri din exploatare;

RES – volumul de resurse geologice (milioane mc);

² este producția trimestrului 3 2012 corectată cu declinul țintă de 1,5% anual, anul 2012 fiind considerat "an de bază".

d_Q – declinul producției de gaze naturale (%);
 P_{res} – plățile restante (mii lei).

Gradul de îndeplinire a criteriilor și obiectivelor de performanță este de **110,98%**.

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

- *EBITDA* – mai mare cu 58,5 mil.lei (+3,1%) față de valoarea țintă;
- *Cheltuielile de exploatare la 1000 lei venituri din exploatare* – mai mici cu 47,3 lei (-7,5%) față de valoarea țintă;
- *Volumul de resurse geologice* – mai mari cu 1.204,3 mil.mc (+96,7%);
- *Producția de gaze naturale* – mai mare cu 115,2 mil.mc decât valoarea țintă.

Următorii indicatori nu au fost realizați integral:

- *Cifra de afaceri* – mai mică decât ținta cu 159,2 mil.lei (-5,1%);
- *Productivitatea muncii* – mai mică decât productivitatea programată cu 35,8 mii lei/salariat (-7,0%).

Anexăm Situațiile financiare interimare individuale pentru perioada de 9 luni încheiată la data de 30 septembrie 2015, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS).

SEMNĂTURI


Președinte Consiliul de Administrație,

AURORA NEGRUȚ

Director General,
MARIUS VIRGIL METEA

Director Departament economic,
LUCIA IONAȘCU