



Societatea Națională de Gaze Naturale "ROMGAZ" SA

**RAPORT SEMESTRIAL**  
**PRIVIND ACTIVITATEA ECONOMICO-**  
**FINANCIARĂ A SOCIETĂȚII LA DATA DE**  
**30 Iunie 2017 (PERIOADA 01.01.2017-30.06.2017)**



**CUPRINS**

<b>Date de identificare raport și emitent</b>	<b>3</b>
<b>I. Semestrul I 2017 pe scurt</b>	<b>4</b>
1.1. Performanțele societății	4
1.2. Evenimente importante	6
<b>II. ROMGAZ pe scurt</b>	<b>7</b>
<b>III. Analiza activității societății</b>	<b>13</b>
3.1. Rezultate operaționale	13
3.2. Rezultate financiare	15
3.3. Prețuri și tarife	16
3.4. Activitatea investițională	18
3.5. Litigii	22
3.6. Acte juridice încheiate în conformitate cu art.52 din OUG nr.109/2011	22
<b>IV. Situația financiar-contabilă</b>	<b>24</b>
4.1. Situația interimară a poziției financiare	24
4.2. Situația interimară a rezultatului global	26
4.3. Situația interimară a fluxurilor de trezorerie	29
<b>V. Execuția contractului de mandat/contractelor de administrare</b>	<b>30</b>

---

## **DATE DE IDENTIFICARE RAPORT ȘI EMITENT**

Baza raportului	Art.65 din Legea nr.24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață și Anexa nr.31 la Regulamentul CNVM nr.1/2006 pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2017 (semestrul I al exercițiului financiar 2017)
Data raportului	11 august 2017
Denumirea emitentului	Societatea Națională de Gaze Naturale "ROMGAZ" SA
Sediul social	Mediaș, Piața Constantin I. Moțaș, nr.4, cod 551130, județul Sibiu
Telefon/fax	0040 269 201020/0040 269 846901
Web/E-mail	<a href="http://www.romgaz.ro">www.romgaz.ro</a> / <a href="mailto:secretariat@romgaz.ro">secretariat@romgaz.ro</a>
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)

## I. SEMESTRUL I 2017 PE SCURT

### 1.1. Performanțele societății<sup>1</sup>

Performanțele operaționale și financiare ale Romgaz în Semestrul I 2017 au crescut semnificativ atât în ceea ce privește raportarea la perioadele anterioare cât și la programele stabilite la începutul anului.

După o diminuare a consumului de gaze naturale la nivel național cu cca.4,6% în 2015 și cca.1,9% în 2016, în anul 2017 s-a înregistrat o revigorare a acestuia, consumul crescând în perioada de raportare cu cca.22%, de la 61,42 TWh în Semestrul I 2016 la 74,90 TWh în Semestrul I 2017.

Pe fondul creșterii consumului de gaze la nivel național, Romgaz a reușit să-și crească livrările cu 31,59% față de perioada anterioară, de la 24,34 TWh la 32,03 TWh. Ca urmare, *cota de piață a Romgaz* pe piața livrărilor de gaze din România a ajuns la 42,76%, fiind cu 3,13% mai mare decât cota deținută în perioada anterioară (39,63%).

*Producția de gaze naturale* a fost de 2.559 mil.mc, cu 362 mil.mc mai mare decât producția realizată în perioada similară a anului anterior (+16,5%) și cu 91,8 mil.mc mai mare decât cea programată (+3,7%). Cu această producție, conform estimărilor societății, Romgaz a avut o cotă de piață de 46,5% din consumul de gaze provenite din producția internă, fiind în creștere cu 4,91% față de cota deținută în perioada anterioară (41,59%).

*Producția de energie electrică* a Romgaz a crescut cu 95,8% comparativ cu producția realizată în perioada similară a anului 2016, de la 510,6 TWh la 999,7 TWh, cu această producție Romgaz deținând o cotă de piață de 3,13%<sup>2</sup>.

*Veniturile din vânzarea gazelor naturale* sunt mai mari cu 25,1% față de aceeași perioadă a anului anterior și cu 17,3% mai mari față de veniturile estimate în bugetul de venituri și cheltuieli al perioadei.

Marjele principalilor indicatori de rentabilitate: profitul net (36,28%), EBIT (42,8%) și EBITDA (55,1%), confirmă profitabilitatea ridicată a activității societății, *ratele profitului net și EBIT având cele mai mari valori semestriale înregistrate vreodată de societate.*

### Rezultate financiare relevante

\*milioane lei\*

T2 2016	T1 2017	T2 2017	Δ T2 (%)	Indicatori principali	SI 2016	SI 2017	Δ SI (%)
486,4	1.497,5	894,7	83,9	Cifra de afaceri (CA)	1.849,9	2.392,2	29,3
594,1	1.390,3	936,9	57,7	Venituri	1.910,4	2.327,1	21,8
449,1	721,1	572,3	27,4	Cheltuieli	1.155,4	1.293,4	11,9
145,0	669,2	364,6	151,4	Profit brut	755,0	1.033,8	36,9
19,0	108,3	57,5	202,6	Impozit pe profit	139,7	165,8	18,7
125,9	560,9	307,1	143,9	Profit net	615,3	868,0	41,1
138,8	664,2	358,8	158,5	EBIT	741,4	1.023,1	38,0
291,5	892,2	424,9	45,8	EBITDA	1.014,3	1.317,1	29,9

<sup>1</sup> Având în vedere faptul că ANRE nu a publicat rapoartele de monitorizare a pieței gazelor din noiembrie 2016, datele utilizate pentru consumul național reprezintă date estimate

<sup>2</sup> Sursa: CNTEE Transelectrica SA

T2 2016	T1 2017	T2 2017	Δ T2 (%)	Indicatori principali	SI 2016	SI 2017	Δ SI (%)
0,3	1,5	0,8	166,7	Profit pe acțiune (EPS) (lei)	1,6	2,25	40,6
25,9	37,5	34,3	32,4	Rata profitului net (% din CA)	33,26	36,28	9,1
28,5	44,4	40,1	40,7	Rata EBIT (% din CA)	40,1	42,8	6,7
59,9	59,6	47,5	-20,7	Rata EBITDA (% din CA)	54,8	55,1	0,5
6.282	6.220	6.211	-1,1	Număr de angajați la sfârșitul perioadei	6.282	6.211	-1,1

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.

Cifra de afaceri, profitul și ceilalți indicatori calculați pe baza acestora s-au stabilit pe baza valorii estimate a contravalorii gazelor naturale livrate, aceasta deoarece începând cu luna noiembrie 2016 nu a fost finalizat bilanțul de gaze, ca urmare a lipsei de claritate a reglementărilor privind livrarea de gaze către consumatorii casnici și asimilați.

În Trimestrul 2 2017, societatea a înregistrat creșteri substanțiale ale principalilor indicatori comparativ cu perioada similară a anului 2016, astfel: cifra de afaceri +83,9%, EBIT +158,5%, EBITDA +45,8% și profitul net +143,9%, iar ratele aferente de profitabilitate se situează de asemenea la valori semnificative.

Sintetic, principalii indicatori realizați în Semestrul I 2017 se prezintă astfel:

- ↳ **Veniturile totale** sunt mai mari cu **416,7 milioane lei**, înregistrând o creștere de 21,8% în timp ce cheltuielile totale au înregistrat o creștere de doar 11,9%;
- ↳ **Profitul net** obținut de societate este cu **252,7 milioane lei** mai mare decât cel înregistrat în perioada anterioară (+41,1%), creștere realizată atât pe seama creșterii vânzărilor de gaze naturale și energie electrică cât și pe diminuarea cheltuielilor;
- ↳ **Productivitatea muncii** a crescut cu **19,8%** comparativ cu perioada anterioară, de la 329,37 mii lei CA/angajat în SI 2016 la 395,0 mii lei/angajat în SI 2017;
- ↳ **Ratele profitul net, EBIT și EBITDA** sunt mai mari comparativ cu SI 2016, aceasta pe fondul creșterii semnificative a cifrei de afaceri, de la 1.849,9 mil.lei la 2.392,2 mil.lei;
- ↳ **EPS (profit net/acțiune)** este de **2,25 lei**, cu 40,6% mai mare decât cel înregistrat în Semestrul I 2016.

### Rezultate operaționale

T2 2016	T1 2017	T2 2017	Δ T2 (%)	Indicatori principali	SI 2016	SI 2017	Δ SI (%)
823	1.333	1.226	49,0	Gaz metan extras (mil.mc)	2.197	2.559	16,5
54	98	87	61,1	Redevență petrolieră (mil.mc)	153	185	20,9
1.590	1.672	1.486	-6,5	Producție condensat (tone)	3.641	3.158	-13,3
191,8	611,4	388,2	102,3	Producție energie electrică (GWh)	510,6	999,7	95,8
0,0	1.167,5	31,3	-	Servicii de extracție gaze din depozite facturate (mil.mc)	931,0	1.198,8	28,8
373,6	502,5	99,0	-73,5	Servicii de injecție gaze în depozite facturate (mil.mc)	682,5	601,5	-11,9

*Producția de gaze naturale* a evoluat în parametrii anticipați la întocmirea programului pentru anul 2017, nivelul realizat fiind de 103,72% comparativ cu cel planificat.

În prima jumătate a anului 2017 Romgaz a produs un volum de 2.559 milioane mc gaze naturale, cu 362 mil.mc (16,5%) mai mult decât în aceeași perioadă din anul trecut.

Creșterea *cantității de energie electrică* produsă, așa cum se poate observa din datele prezentate în tabelul de mai jos, este în strânsă legătură cu temperaturile scăzute în perioada rece, motiv pentru care în Semestrul I 2017 a funcționat un grup energetic de 200 MW.

*\*MWh\**

	2016	2017	Indici
1	2	3	4=3/2x100
Trimestrul I	318.720,48	611.482,91	191,85%
Trimestrul 2	191.846,53	388.248,50	202,37%
Semestrul I	510.567,01	999.731,41	195,80%

## 1.2. Evenimente importante

### 14 martie 2017

În data de 14 martie 2017 a avut loc, la sediul SPEE Iernut, întâlnirea de lansare (kick-off meeting) a proiectului privind “*Dezvoltarea CTE Iernut prin construcția unei centrale termoelectrice noi cu ciclu combinat cu turbine cu gaze*”, între reprezentanții Romgaz și cei ai Duro Felguera, respectiv Romelectro.

### 1 aprilie 2017

În conformitate cu prevederile OUG nr.64/2016 pentru modificarea și completarea Legii energiei electrice și a gazelor naturale nr.123/2012, începând cu data de 1 aprilie 2017 s-a realizat liberalizarea prețului gazelor naturale din producția internă.

### 25 aprilie 2017

Prin *Hotărârea nr.1/2017 Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor*:

- ☞ aprobă bugetul de venituri și cheltuieli al societății pe anul 2017;
- ☞ revocă din calitate de administratori, membri ai Consiliului de Administrație al Societății Naționale de Gaze Naturale Romgaz, pe domnii Dumitru Chisăliță, Aristotel Marius Jude, Stoicescu Răzvan Florin, doamna Negruț Aurora, ca urmare a expirării mandatelor în cursul lunii mai 2017;
- ☞ alege în funcția de administrator provizoriu al Societății Naționale de Gaze Naturale Romgaz S.A. pe domnul Stan Bogdan – Nicolae, domnul Chirilă Alexandru, domnul Gheorghe Gheorghe – Gabriel și domnul Metea Virgil Marius.

### 7 iunie 2017

Consiliul de Administrație a aprobat, prin *Hotărârea nr.14*, reînnoirea Contractului de mandat pentru Directorul General – Domnul Metea Virgil Marius pentru o perioadă de patru ani, precum și modificarea valorii indicatorilor de performanță pentru anul 2017 la nivelul celor aprobați de Adunarea Generală a Acționarilor prin bugetul de venituri și cheltuieli.

De asemenea, în cadrul aceleiași ședințe a fost ales în calitate de Președinte al Consiliului de Administrație domnul Gheorghe Gheorghe – Gabriel.

## II. ROMGAZ PE SCURT

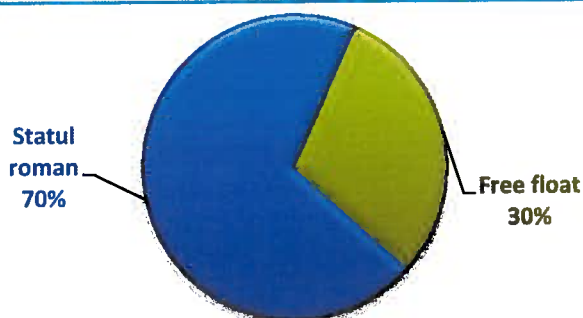
**Activitățile desfășurate de societate** sunt următoarele:

- ✎ 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 iunie 2017 structura acționariatului societății este următoarea:

	Număr acțiuni	%
Statul român <sup>3</sup>	269.823.080	70,0071
Free float – total, din care:	115.599.320	29,9929
*persoane juridice	94.581.287	24,5396
*persoane fizice	21.018.033	5,4533
<b>Total</b>	<b>385.422.400</b>	<b>100,0000</b>



### 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.

<sup>3</sup> Statul român prin *Ministerul Energiei*

## Conducerea societății

Societatea este administrată de un **consiliu de administrație** format din 7 membri care, la data de 30 iunie 2017, are următoarea componență:

Nr. crt.	Numele și prenumele	Instituția unde lucrează	Funcția în CA
1	Gheorghe Gheorghe Gabriel	Ministerul pentru Mediul de Afaceri, Comerț și Antreprenariat	Președinte
2	Tcaciuc Sebastian Gabriel	Auris Capital	Membru
3	Jansen Petrus Antonius Maria	Associate Lecturer London School of Business and Finance	Membru
4	Buzatu Florin Dănuț	Societatea de Administrare a Investițiilor Muntenia Invest SA	Membru
5	Stan Bogdan Nicolae	Agenția Națională de Administrare Fiscală	Membru
6	Chirilă Alexandru	Aparatul propriu de lucru al Prim-ministrului	Membru
7	Metea Virgil Marius	SNGN "Romgaz" SA	Membru

CV-urile administratorilor sunt prezentate pe pagina de internet a societății la adresa: <http://www.romgaz.ro/ro/consiliu-administratie>.

La data de 30 iunie 2017, următorii administratori dețin acțiuni în cadrul societății:

Nr. crt.	Numele și prenumele	Numărul de acțiuni deținute	Pondere în capitalul social (%)
1	Tcaciuc Sebastian Gabriel	33.000	0,00856204
2	Metea Virgil Marius	5.513	0,00143038
3	Buzatu Florin Dănuț	3.000	0,00077837

### Virgil Marius Metea - Director General (CEO)

Prin Hotărârea nr.8 din 12 iunie 2013, Consiliul de Administrație l-a numit pe domnul Virgil Marius Metea în funcția de director general și i-a delegat unele atribuții de administrare internă și atribuții de reprezentare a societății, iar prin Hotărârea nr.14 din 7 iunie 2017 Consiliul de Administrație a aprobat reînnoirea Contractului de mandat pe o perioadă de 4 ani.

Conducerea executivă a societății, sediu și sucursalele acesteia, este asigurată de:

Numele și prenumele	Funcția
<b>ROMGAZ - sediu</b>	
Rotar Dumitru Gheorghe	Director General Adjunct
Dobrescu Dumitru	Director General Adjunct
Bobar Andrei	Director Departament economic
Chertes Viorel Claudiu	Director Direcția suport management
Cindrea Corin Emil	Director Direcția calitate, sănătate, securitate, mediu
Ciolpan Vasile	Director Departament comercializare energie
Ștefănescu Dan Paul	Director Divizie explorare-producție
Terciu Iulian Ermil	Director Direcția resurse umane
Stancu Lucian Adrian	Director Direcția management corporativ
Bodogae Horea Sorin	Director Direcția achiziții
Pavlovschi Vlad	Director Direcția dezvoltare afaceri
Balasz Bela Atila	Director Direcția management energetic
Morariu Dan Nicolae	Director Direcția tehnologia informației și telecomunicații



Numele și prenumele	Funcția
Bîrsan Mircea Lucian	Director Direcția mecanică
Sorescu Eugen	Director Direcția explorare
<b>Sucursala Mediaș</b>	
Man Ioan Mihai	Director
Achimeț Teodora Magdalena	Director economic
Șuțoiu Florinel	Director producție
Seician Daniel	Director tehnic
<b>Sucursala Tîrgu Mureș</b>	
Dincă Ispasian Ioan	Director
Caraivan Viorica	Director economic
Rusu Grațian	Director producție
Baciu Marius Tiberiu	Director tehnic
<b>Sucursala Ploiești</b>	
Cârstea Vasile	Director
Ionescu Viorica Maria	Director economic
Vecerdea Dan Adrian	Director înmagazinare
<b>Sucursala Iernut</b>	
Bircea Angela	Director
Vlassa Susana Ramona	Director economic
Oprea Maria Aurica	Director comercial
David Ștefan	Director tehnic
<b>SIRCOSS</b>	
Stăncicu Sorin	Director
Bordeu Viorica	Director economic
Gheorghiu Sorin	Director tehnic
<b>STTM</b>	
Pop Traian	Director
Ilinca Cristian Alexandru	Director economic
Cioban Cristian Augustin	Director exploatare-dezvoltare

În tabelul următor este prezentată *situația deținerilor de acțiuni ale societății de către conducerea executivă* la data de 30 iunie 2017:

Nr. crt.	Numele și prenumele	Numărul de acțiuni deținute	Pondere în capitalul social (%)
0	1	2	3
1	Rotar Dumitru Gheorghe	15.611	0,00405036
2	Bobar Andrei	4.400	0,00114160
3	Ștefănescu Dan Paul	601	0,00015593
4	Cârstea Vasile	412	0,00010690
5	Stăncicu Sorin	76	0,00001972
6	Ilinca Cristian Alexandru	74	0,00001920
7	Morariu Dan Nicolae	52	0,00001349
8	Dincă Ispasian Ioan	48	0,00001245
9	Vecerdea Dan Adrian	45	0,00001168
10	Balasz Bela Atila	38	0,00000986

## Resursele umane

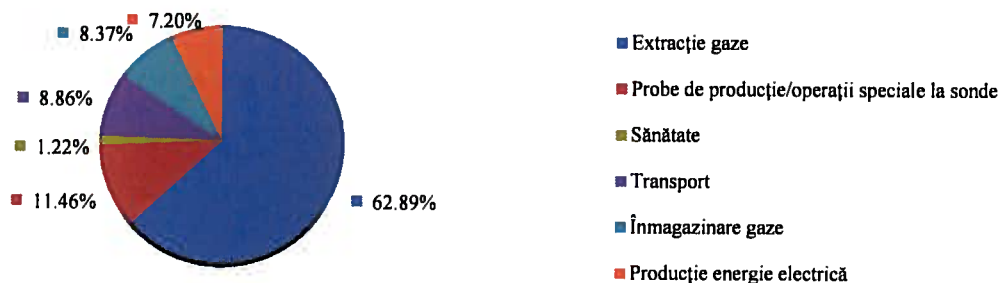
La data de 30 iunie 2017 societatea înregistra un număr de 6.211 angajați.

În tabelul de mai jos este prezentată evoluția numărului de angajați în perioada 1 ianuarie 2014-30 iunie 2017:

Specificații	2014	2015	2016	SI 2017
1	2	3	4	5
Număr de angajați la începutul perioadei	6.472	6.344	6.356	6.246
Număr de persoane nou angajate	92	159	168	113
Număr de persoane care au încetat raporturile de muncă cu societatea	220	147	278	148
Număr de angajați la sfârșitul perioadei	6.344	6.356	6.246	6.211

Structura angajaților societății la finele perioadei de raportare:

a) pe activități



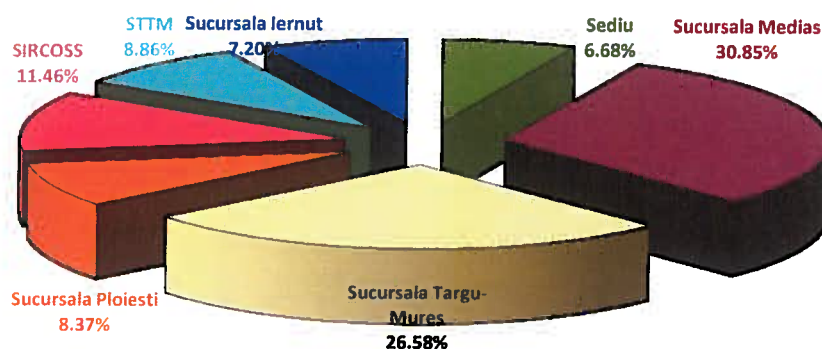
b) după nivelul de studii

- studii superioare 23,73%;
- studii medii 26,95%;
- școală de maștrii 3,62%;
- școală profesională 33,79%;
- studii generale diverse 11,91%;

c) pe categorii de vârstă

- sub 30 ani 4,23%;
- 30-40 ani 15,78%;
- 40-50 ani 39,64%;
- 50-60 ani 31,80%;
- Peste 60 ani 8,55%;

d) pe sediu și sucursale



## e) pe categorii

Entitatea	Muncitori	Maiștrii	TESA	Total
1	2	3	4	5
Sediu	31		384	<b>415</b>
Sucursala Mediaș	1.485	90	341	<b>1.916</b>
Sucursala Târgu-Mureș	1.319	52	280	<b>1.651</b>
Sucursala Ploiești	331	32	157	<b>520</b>
SIRCOSS	512	53	147	<b>712</b>
STTM	422	19	109	<b>550</b>
Sucursala Iernut	296	42	109	<b>447</b>
<b>TOTAL</b>	<b>4.396</b>	<b>288</b>	<b>1.527</b>	<b>6.211</b>

**Romgaz pe bursă**

Începând cu data de 12 noiembrie 2013, acțiunile societății sunt tranzacționate pe piața reglementată administrată de BVB (Bursa de Valori București) – sub simbolul “SNG” și pe piața reglementată administrată de LSE (London Stock Exchange), sub formă de GDR-uri emise de The Bank of New York Mellon – sub simbolul “SNGR”.

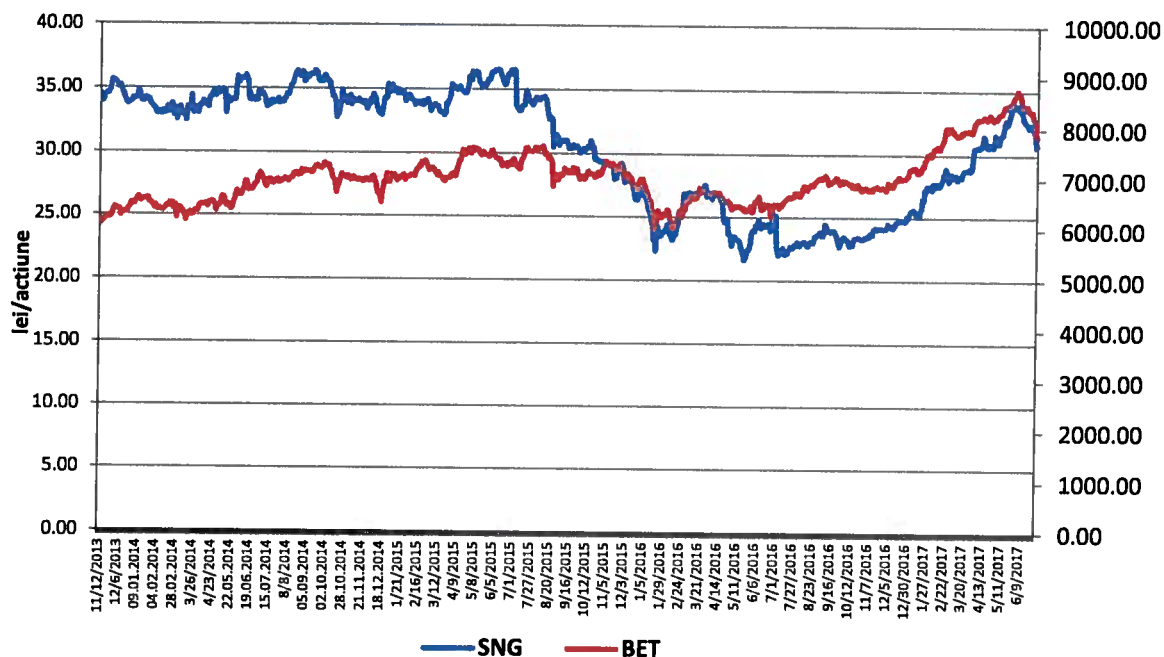
	30 iunie 2015	30 iunie 2016	30 iunie 2017
Număr de acțiuni	385.422.400	385.422.400	385.422.400
Preț de închidere (lei)	36,40	25,10	30,75
Capitalizare			
*mil.lei	14.029	9.674	11.852
*mil.Euro	3.136	2.140	2.603

La sfârșitul Semestrului I 2017 acțiunile Romgaz erau cotate la 30,75 lei, cu 22,51% peste prețul de închidere de la 30 iunie 2016. În cursul perioadei analizate, prețul acțiunii pe BVB a urmat un trend ascendent, cu un maxim atins în ziua de 29 mai 2017, de 33,95 lei. Același trend pozitiv l-au avut și GDR-urile pe LSE, cu valoarea maximă înregistrată în data de 26 mai 2017, de 8,21 USD.

Romgaz ocupă un loc însemnat în topul emitenților locali și este de asemenea inclusă în indicii de tranzacționare atât pe BVB cât și pe alte piețe, după cum urmează:

- Locul 2 după capitalizarea bursieră în topul emitenților din categoria Premium a BVB. Cu o capitalizare bursieră la 30 iunie 2017 de 11.851,7 mil.lei, respectiv 2.602,5 mil.Euro, Romgaz este a doua cea mai mare companie listată din România, fiind precedată de OMV Petrom cu o capitalizare de 16.058 mil.lei, respectiv 3.526 mil.Euro;
- Locul 3 după valoarea totală a tranzacțiilor din Semestrul I 2017 în topul emitenților locali pe segmentul principal al BVB, după Fondul Proprietatea și Banca Transilvania;
- Conform ultimelor ajustări trimestriale: ponderi de 10,22% și 9,75% în indicele BET (top 12 emitenți) și respectiv BET-XT (BET extins), 23,92% în indicele BET-NG (energie și utilități), 10,46% în indicele BET-TR (BET Total Return);
- Emitentul Romgaz este de asemenea inclus în indici globali cu alocare pe România, de exemplu în grupurile de indici FTSE (Financial Times Stock Exchange), MSCI (Morgan Stanley Capital International), S&P (Standard & Poor's), STOXX (orientați în principal pe piețele europene), Russell Frontier.

Evoluțiile cotațiilor acțiunilor Romgaz comparativ cu indicele BET, de la listare și până la 30 iunie 2017, sunt prezentate în figura următoare:



### III. ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII

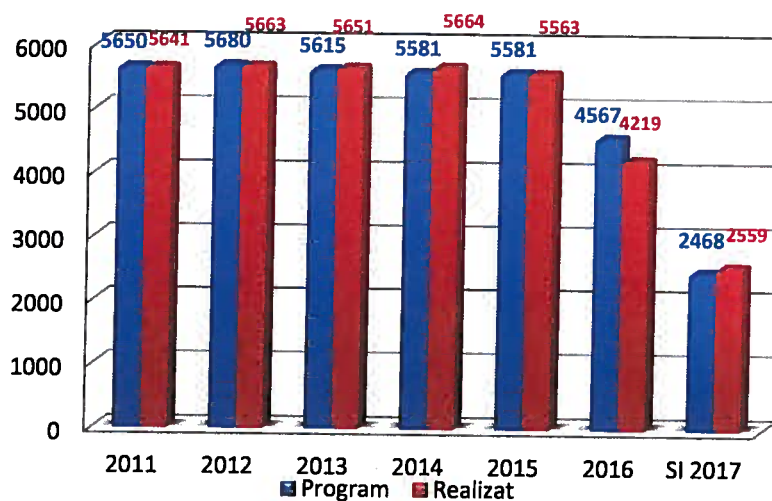
#### 3.1. Rezultate operaționale

Prin cele 148 zăcămintे comerciale operate prin sucursalele Mediaș și Târgu-Mureș, amplasate geografic în Bazinul Transilvaniei, Moldova, Muntenia și Oltenia, ponderea de cca.80% din producția totală a Romgaz o reprezintă cca.30 zăcăminte mature, aflate într-o fază avansată de depletare și având o vechime în exploatare mai mare de 30 ani.

O analiză retrospectivă relativă la volumele de gaze naturale produse în perioada 2011-2017 este prezentată în cele ce urmează:

Specificatii	2011	2012	2013	2014	2015	2016	SI 2017
I	2	3	4	5	6	7	7
Program (mil.mc)	5.650	5.680	5.615	5.581	5.581	4.567	2.468
Realizat (mil.mc)	5.641	5.663	5.651	5.664	5.563	4.219	2.559
Diferențe (Realizat-Program) mil.mc	-17	+36	+23	-18	+23	-348	91
Realizat %	99,7	100,7	100,8	99,7	100,8	92,4	103,7

În figura de mai jos este prezentată evoluția volumelor de gaze produse în perioada 2011-2016 și Semestrul I 2017, program versus realizări:



Analizând valorile aferente datelor de producție se constată că volumele de gaze realizate au fost sensibil egale sau peste nivelul programat. Putem spune că în această perioadă declinul natural al zăcămintelor de gaze naturale a fost în mare parte anulat (între 1-2% pe an, declin mediu în ultimii ani).

Producția realizată în perioada analizată a fost influențată în primul rând de creșterea volumului de vânzări gaze la nivelul Romgaz. Pentru realizarea acestei producții un impact pozitiv l-au avut următorii factori:

- comportarea în exploatare a sondelor puse în producție pe noul zăcământ Caragele din zona Munteniei, acesta având un aport de 73 mil.mc (cca.2,8%) la producția totală realizată în Semestrul I;
- creșterea consumului de gaze naturale pentru producerea de energie electrică de către Centrala Iernut;

- aportul de debit obținut ca urmare a operațiunilor de reparații și intervenții sonde, care la nivelul Semestrului I 2017 se ridică la cca.956 mii mc/zi, rezultând un spor de producție de 93,637 mil.mc (3,7% din producția realizată în aceeași perioadă);
- principalele zăcăminte mature au constituit obiectul unui intens program de optimizare a exploatării prin efectuarea de lucrări de reechipări și intervenții sonde, prin aplicarea de metode pentru eliminarea apei din sonde, prin implementarea de tehnologii performante de perforare și prin montarea de echipamente de măsurare a debitelor la nivel de sondă. Acest din urmă aspect permite o abordare pro-activă asupra performanțelor în exploatarea sondelor, prin monitorizarea permanentă a parametrilor de funcționare putând fi identificate și eliminate cauzele care determină scăderea potențialului de producție al acestora.

Cantitățile de gaze naturale extrase, livrate, injectate/extrase în/din depozitele de înmagazinare subterană pe perioada ianuarie - iunie 2017, comparativ cu aceeași perioadă a anilor 2015 și 2016, sunt prezentate în tabelul de mai jos (mil.mc):

Nr. crt.	Specificații	SI 2015	SI 2016	SI 2017	Indici
0	1	2	3	4	5=4/3x100
<b>1.</b>	<b>Gaz metan extras brut – total, din care:</b>	<b>2.776,7</b>	<b>2.197,4</b>	<b>2.559,4</b>	<b>116,5%</b>
1.1.	*gaze proprii	2.675,6	2.123,1	2.474,6	116,6%
1.2.	*asociere Schlumberger (100%)	101,1	74,4	84,8	114,0%
2.	Consum tehnologic	39,5	26,6	36,9	138,7%
<b>3.</b>	<b>Gaz metan propriu extras net (1.-1.2.-2.)</b>	<b>2.636,1</b>	<b>2.096,4</b>	<b>2.437,7</b>	<b>116,3%</b>
4.	Gaze proprii injectate în depozite	143,2	210,4	77,6	36,9%
5.	Gaze proprii extrase din depozite	293,3	308,9	497,0	160,9%
6.	Diferențe din PCS-uri	3,1	0,0	-6,6	
<b>7.</b>	<b>Gaz metan din producția proprie livrat (3.-4.+5.-6.)</b>	<b>2.783,1</b>	<b>2.194,9</b>	<b>2.863,7</b>	<b>130,5%</b>
8.1.	Gaze vândute în depozit				
8.2.	Gaze livrate la CTE Iernut și Cojocna	118,3	152,2	268,1	176,1%
<b>9.</b>	<b>Gaz metan din producția proprie livrat în piață (7.+8.1.-8.2.)</b>	<b>2.664,8</b>	<b>2.042,7</b>	<b>2.595,6</b>	<b>127,1%</b>
<b>10.</b>	<b>Gaz metan din asocieri<sup>*)</sup> – total, din care:</b>	<b>85,9</b>	<b>75,8</b>	<b>85,7</b>	<b>113,1%</b>
	*Schlumberger (50%)	50,5	37,2	42,4	114,3%
	*Raffles Energy (37,5%)	0,2	0,2	0,1	50,0%
	*Amromco (50%)	35,2	38,4	43,2	112,5%
11.	Achiziții gaze din producția internă	8,1	7,0	23,2	331,4%
<b>12.</b>	<b>Gaz metan din producția internă valorificat (9.+10.+11.)</b>	<b>2.758,8</b>	<b>2.125,5</b>	<b>2.704,5</b>	<b>127,2%</b>
<b>13.</b>	<b>Gaz metan din producția internă livrat (8.2.+12.)</b>	<b>2.877,1</b>	<b>2.277,7</b>	<b>2.972,6</b>	<b>130,5%</b>
14.	Gaze din import livrate	2,2	6,8	25,7	377,9%
15.	Gaze livrate la Iernut și Cojocna din alte surse (inclusiv dezechilibre)			17,7	
<b>16.</b>	<b>Gaz metan total livrat (13.+14.+15.)</b>	<b>2.879,3</b>	<b>2.284,5</b>	<b>3.016,0</b>	<b>132,0%</b>
*	Servicii de extracție gaze din depozite facturate	1.190,1	931,0	1.198,8	128,8%
*	Servicii de injecție gaze în depozite facturate	731,1	682,5	601,5	88,1%

<sup>\*)</sup> În cazul asocierii Romgaz – Schlumberger gazele produse sunt evidențiate integral în producția Romgaz după care se împart în cote egale între cei doi asociați, fiind valorificate separat de aceștia. 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.

### 3.2. Rezultate financiare

Veniturile societății provin din producția și livrarea de gaze naturale (producție și livrare gaze proprii, gaze aferente asocierilor în participațiune, livrare gaze achiziționate din import și de la alți producători interni), din prestarea serviciului de înmagazinare subterană a gazelor naturale, producția și furnizarea de energie electrică (începând cu data de 1 februarie 2013) și alte servicii specifice.

*\*mii lei\**

Nr. crt.	Specificații	Semestrul I 2016	Semestrul I 2017	Indici (2017/2016)
0	1	2	3	4=3/2x100
1	<b>Venituri – total, din care:</b>	<b>1.910.392</b>	<b>2.327.146</b>	<b>121,82%</b>
	*venituri din exploatare	1.896.307	2.316.303	122,15%
	*venituri financiare	14.085	10.843	76,98%
2	Cifra de afaceri	1.849.903	2.392.220	129,32%
3	<b>Cheltuieli – total, din care:</b>	<b>1.155.388</b>	<b>1.293.373</b>	<b>111,94%</b>
	*cheltuieli de exploatare	1.145.483	1.284.086	112,10%
	*cheltuieli financiare	9.905	9.287	93,77%
4	<b>Profit brut</b>	<b>755.004</b>	<b>1.033.773</b>	<b>136,92%</b>
5	Impozit pe profit	139.737	165.814	118,66%
6	<b>Profit net</b>	<b>615.267</b>	<b>867.959</b>	<b>141,07%</b>

*Notă:* veniturile și cheltuielile nu conțin producția imobilizată.

Veniturile totale realizate în Semestrul I 2017 au fost mai mari decât cele realizate în Semestrul I 2016 cu 21,8%.

#### Rezultatele economico-financiare

Situația comparativă a rezultatelor economico-financiare este prezentată în tabelul de mai jos (mii lei):

Explicații	Semestrul I 2016	Semestrul I 2017	Indici (2017/2016)
1	2	3	4=3/2x100
Rezultat din exploatare	750.824	1.032.217	137,48%
Rezultat financiar	4.180	1.556	37,22%
<b>Rezultat brut</b>	<b>755.004</b>	<b>1.033.773</b>	<b>136,92%</b>
Impozit pe profit	- 139.737	- 165.814	118,66%
<b>Rezultat net</b>	<b>615.267</b>	<b>867.959</b>	<b>141,07%</b>

Rezultatul net realizat în Semestrul I 2017 de **867.959 mii lei** este mai mare decât cel realizat în aceeași perioadă a anului 2016 cu 41,1%.

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

Indicatori	Formula de calcul	U.M.	SI 2016	SI 2017
1	2	3	4	5
Fondul de rulment (FR)	$C_p - A_i = C_{pr} + D_{tl} + Pr + S_i - A_i$	mil.lei	3.233	3.315
Nevoia de fond de rulment (NFR)	$(A_c - D + Ch_{av}) - (D_{crt} - Cr_{ts} + V_{av})$	mil.lei	2.081	1.523
Trezoreria netă	$FR - NFR = D - Cr_{ts}$	mil.lei	1.152	1.791
Rata rentabilității economice	$P_b / C_p \times 100$	%	7,84	10,98
Rata rentabilității capitalului (ROE)	$P_n / C_{pr} \times 100$	%	6,64	9,57
Rata rentabilității comerciale	$P_b / CA \times 100$	%	40,81	43,21
Rata rentabilității activelor	$P_n / A \times 100$	%	5,55	7,51
EBIT	$P_b + Ch_d - V_d$	mil.lei	741	1.023
EBITDA	$EBIT + A_m$	mil.lei	1.014	1.317
ROCE	$EBIT / C_{ang} \times 100$	%	7,70	10,87
Lichiditatea curentă	$A_{crt} / D_{crt}$	-	3,22	2,55
Solvabilitatea patrimonială	$C_{pr} / P \times 100$	%	83,63	78,50

unde:

$C_p$	capitaluri permanente;	$V_{av}$	venituri în avans;
$A_i$	active imobilizate;	$P_b$	profit brut;
$C_{pr}$	capital propriu;	$P_n$	profit net;
$D_{tl}$	datorii pe termen lung;	$CA$	cifra de afaceri;
$Pr$	provizioane;	$A$	active totale;
$S_i$	subvenții pentru investiții;	$Ch_d$	cheltuieli cu dobânzile;
$A_c$	active circulante;	$V_d$	venituri din dobânzi;
$D$	disponibilități;	$A_m$	amortizare și deprecieri;
$Ch_{av}$	cheltuieli în avans;	$C_{ang}$	capital angajat (total active – datorii curente);
$D_{crt}$	datorii curente;	$A_{crt}$	active curente;
$Cr_{ts}$	credite pe termen scurt;	$P$	pasive totale.

### 3.3. Prețuri și tarife

Cadrul de reglementare pentru desfășurarea activităților privind **producția**, transportul, **distribuția**, **furnizarea și înmagazinarea gazelor naturale**, modalitățile de organizare și funcționare a sectorului gazelor naturale, de acces pe piață, precum și criteriile și procedurile aplicabile pentru acordarea de autorizații și/sau licențe în sectorul gazelor naturale este stabilit de Legea nr.123/2012 care, la Cap.XII “**Prețuri și tarife**”, art.179, prevede următoarele:

activitățile aferente pieței reglementate cuprind:

- furnizarea gazelor naturale la preț reglementat și în baza contractelor-cadru până la 31 decembrie 2014 pentru clienții noncasnici. Începând cu 1 ianuarie 2015 s-au eliminat prețurile reglementate pentru clienții noncasnici;
- furnizarea gazelor naturale la preț reglementat și în baza contractelor-cadru până la 31 decembrie 2021 pentru clienții casnici. În vederea asigurării nediscriminării între categorii de consumatori, până la sfârșitul perioadei de reglementare, clienții casnici și producători de energie termică, numai pentru cantitatea de gaze utilizată la producerea de energie termică în centralele de cogenerare și în centralele termice destinate consumului populației, au același tratament din punctul de vedere al asigurării cantităților și prețului de vânzare al gazelor naturale consumate, indiferent dacă au ales să fie eligibili sau reglementați;



- furnizarea de ultimă instanță a gazelor naturale la preț reglementat și în baza contractelor-cadru pentru clienții finali;
  - transportul gazelor naturale;
  - transportul gazelor prin conductele de alimentare din amonte, conform prevederilor condițiilor de valabilitate a licenței;
  - înmagazinarea subterană a gazelor naturale;
  - stocarea gazelor naturale în conductă;
  - distribuția gazelor naturale și a biogazului/biometanului;
  - activitățile conexe desfășurate de către operatorii licențiați;
  - activități aferente operării terminalului GNL;
- ✎ pe piața reglementată sistemele de prețuri și tarife se stabilesc de ANRE, pe baza metodologiilor aprobate și publicate de aceasta, după informarea și consultarea tuturor părților interesate;
- ✎ calendarul de eliminare treptată a prețurilor reglementate pentru clienții finali este stabilit de către Guvern, în conformitate cu graficul de eșalonare a prețurilor producătorilor, propus de ANRE și ANRM, ținând seama de posibilele efecte negative ale eliminării prețurilor reglementate, astfel încât acestea să fie cât mai puțin resimțite de client;
- ✎ ANRE va monitoriza anual rezultatele calendarului de eliminare treptată a prețurilor reglementate pentru clienții finali și propune Guvernului, după caz, valorificarea producției interne a gazelor naturale pe piața internă până la finalizarea calendarului aprobat.

Romgaz acționează atât pe piața reglementată, desfășurând activități de înmagazinare subterană a gazelor naturale și respectiv de distribuție a acestora, cât și pe piața nereglementată, desfășurând activități de producție și furnizare gaze naturale.

### ***Înmagazinarea subterană a gazelor naturale***

Tarifele de înmagazinare practicate în cele două perioade de comparație sunt cele aprobate prin Ordinul ANRE nr.58 din 27 martie 2015.

Menționăm faptul că ANRE, prin Ordinul nr.9 din 23 martie 2016 și respectiv prin ordinul nr.19 din 30 martie 2017 a prelungit durata de aplicare a Ordinului nr.58/2015.

Situația tarifelor de înmagazinare practicate este prezentată în tabelul de mai jos:

Componenta de tarif	U.M.	Tarife
Componentă volumetrică pentru <i>injecția</i> gazelor naturale	lei/MWh	2,37
Componentă fixă pentru <i>rezervarea capacității</i> de înmagazinare	lei/MWh/ciclu de înmagazinare	13,68
Componentă volumetrică pentru <i>extracția</i> gazelor naturale	lei/MWh	1,87

### ***Distribuția gazelor naturale***

Tarifele de distribuție practicate în semestrul I 2016 sunt cele aprobate prin Ordinul nr.133/2015 privind stabilirea tarifelor reglementate pentru prestarea serviciului de distribuție și aprobarea prețurilor pentru furnizarea reglementată a gazelor naturale realizate de Societatea Națională de Gaze Naturale "Romgaz" - S.A. Mediaș, iar cele practicate în semestrul I 2017 sunt cele aprobate prin Ordinul nr.58 din 27 septembrie 2016.

*Prețurile finale reglementate* practicate în semestrul I 2016 sunt cele stabilite prin Ordinul ANRE nr.133/2015, iar cele practicate în semestrul I 2017 sunt cele aprobate prin Ordinul nr.58 din 27 septembrie 2016.

### 3.4. Activitatea investițională

*Investițiile* joacă un rol deosebit în menținerea declinului producției, atât prin descoperirea de noi rezerve cât și prin îmbunătățirea gradului de recuperare actual prin reabilitarea, dezvoltarea și modernizarea facilităților existente.

Societatea a realizat în perioada 2014-30 iunie 2017 investiții în valoare de cca.2,7 mld.lei, astfel:

Perioada	2014	2015	2016	SI 2017	Total
Valoare (mii lei)	1.085.500	937.916	497.716	221.586	2.742.718

Pentru anul 2017 Romgaz și-a programat investiții în valoare de 1.143,00 mil.lei din care programul pentru semestrul I este de 471,13 mil.lei și a realizat 221,59 mil.lei, ceea ce reprezintă o realizare de 47,03% a programului.

Investițiile au fost finanțate exclusiv din surse proprii.

Din punctul de vedere al realizărilor fizice aferente perioadei analizate, au fost finalizate obiectivele începute în anul precedent, s-au derulat activitățile de pregătire (proiectare, obținere terenuri, avize, acorduri, autorizații, achiziții) pentru obiectivele noi și s-au executat lucrările de modernizare și reparații capitalizabile la sondele aflate în exploatare.

Aceste realizări fizice asigură premiza pentru înregistrarea realizărilor valorice în semestrul II.

Nerealizări s-au înregistrat la obiectivele de natura instalațiilor tehnologice la sonde, retehnologizărilor și modernizărilor la instalații și echipamente și asocierilor.

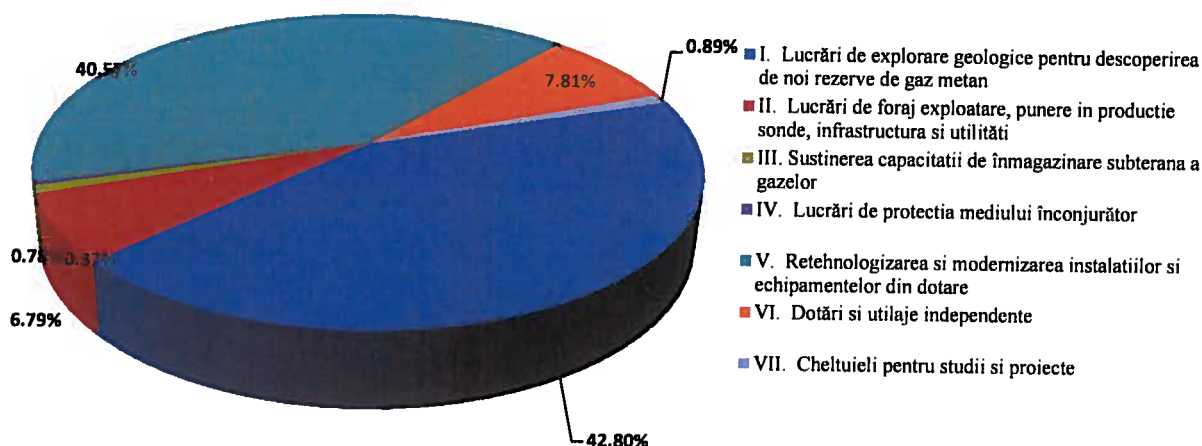
Nivelul valoric al realizărilor pe semestrul I 2017 este mai scăzut decât cel planificat aferent aceleiași perioade, motivat de următoarele aspecte:

- înregistrarea unor economii față de valorile estimate prin proiectele de foraj rezultate în urma organizării procedurilor de achiziție a lucrărilor de foraj sonde;
- cadrul legislativ neclar privind legalitatea execuției de către beneficiari sau administratorii drumurilor a unor lucrări pe drumurile publice locale care asigură accesul către locațiile sondelor;
- încheierea cu întârziere a unor contracte de execuție instalații tehnologice de suprafață și colectoare gaze, generată de respingerea repetată a documentațiilor de atribuire de către SEAP (Sistemul Electronic de Achiziții Publice);
- imposibilitatea obținerii terenurilor necesare realizării anumitor obiective de investiții de natura instalații tehnologice de suprafață și colectoare de gaze.

Comparativ cu perioada similară a anului precedent, situația realizărilor pe principalele capitole este prezentată în tabelul de mai jos:

Capitol investiții	SI 2016	SI 2017	*mii lei*
			%
I	2	3	4=3/2x100
I. Lucrări de explorare geologică pentru descoperirea de noi rezerve de gaz metan	72.704	94.837	130,44
II. Lucrări de foraj de exploatare, punere în producție sonde, infrastructură și utilități	10.730	15.056	140,32
III. Susținerea capacității de înmagazinare subterană a gazelor	28.442	1.728	6,07
IV. Lucrări de protecția mediului înconjurător	66	810	1,64
V. Retehnologizarea și modernizarea instalațiilor și echipamentelor din dotare	99.818	89.894	90,06
VI. Dotări și utilaje independente	13.879	17.296	124,42
VII. Cheltuieli pentru studii și proiecte	2.552	1.965	76,64
<b>TOTAL</b>	<b>228.191</b>	<b>221.586</b>	<b>97,10</b>

În figura următoare este prezentată structura investițiilor realizate în perioada de raportare:



O sinteză privind obiectivele fizice realizate ne indică faptul că într-o măsură semnificativă obiectivele stabilite au fost realizate, astfel:

Nr. crt.	Obiective fizice principale	Planificat	Realizat
1.	Execuție foraj, explorare	38 de sonde	12 sonde finalizate 5 sonde în execuție 11 sonde în achiziție 21 sonde pregătire pentru achiziție
2.	Proiectare foraj	23 sonde	25 sonde în proiectare sau achiziție proiectare
3.	Execuție foraj exploatare	3 sonde	în curs de contractare
4.	Execuție instalații tehnologice – sonde rămase pe gaze	44 sonde	2 sonde finalizate 13 sonde în execuție 7 sonde în achiziție execuție 7 elaborare proiecte 15 obținere autorizație de construire

Nr. crt.	Obiective fizice principale	Planificat	Realizat
5.	Susținere capacități de înmagazinare	Depozit Urziceni - sistem de injecție/extracție gaze - foraj 2 sonde	- execuție 90% - în execuție
6.	Modernizări sonde	102 sonde, corelat cu programul anual stabilit cu ANRM	102 sonde finalizate 20 sonde în execuție
7.	Reparații capitalizabile sonde și modernizări sonde (reechipări/reactivări sonde)	102 sonde, corelat cu programul anual stabilit cu ANRM	102 sonde finalizate
8.	Producția de energie electrică	Achiziția execuției lucrărilor de modernizare	a fost atribuit contractul și a început derularea acestuia: elaborarea părții de inginerie, a proiectelor tehnice și a documentațiilor necesare obținerii diferitelor avize, aprobări și autorizații, amenajare teren.
9.	Asocieri	Aurelian Petroleum: - probare sonda 1 Voitinel  Lukoil: - cercetare geochimică (500 km <sup>2</sup> ) - cercetare prin lucrări de electrometrie  - program de training și transfer de tehnologie (TT&T)  Amromco: - foraj 2 sonde - reparații la 7 sonde  Slovacia: - foraj 5 sonde - studii G&G	în curs de execuție  - se elaborează studii și interpretări date pentru identificarea de lead-uri și prospecte pentru noi sonde de explorare - în curs de execuție  - finalizat - finalizat  - în curs de execuție - finalizate

În perioada analizată au fost puse în funcțiune investiții însumând 171.413 mii lei.

La finele semestrului I 2017 societatea are încheiate contracte pentru obiective de investiții în valoare de 252.815 mii lei.

#### **Dezvoltare CTE Iernut**

Una din direcțiile strategice principale ale Romgaz, prevăzută în “*Strategia de dezvoltare pentru perioada 2015-2025*”, este consolidarea poziției pe piețele de furnizare a energiei. În speță, în domeniul producerii de energie electrică Romgaz și-a propus “eficientizarea activității prin realizarea unor investiții pentru creșterea randamentului Centralei termoelectrice (CTE) Iernut la minim 55%, încadrarea în cerințele de mediu (emisii NOX, CO<sub>2</sub>) și mărirea siguranței de exploatare”.

În ceea ce privește posibilitățile de adaptare ale CTE Iernut la o piață de energie tot mai competitivă, analiza situației și a performanțelor actuale ale centralei evidențiază următoarele aspecte cheie:

- compararea randamentelor de producere a energiei electrice (consumurile specifice de combustibil) ale grupurilor existente în cadrul centralei, cu performanțele

realizate pe plan mondial în instalații bazate pe utilizarea unui ciclu combinat gaze-abur (randamente de 55-59%), conduce la o diferență de 15-20 puncte de randament în favoarea instalațiilor care utilizează cicluri combinate;

- prin utilizarea unui ciclu combinat, la creșterea eficienței energetice se adaugă și creșterea elasticității în exploatare a grupurilor cât și reducerea emisiilor poluante (CO<sub>2</sub>, NOX etc.);
- necesitatea actuală de reducere a costurilor de producere a energiei electrice, corelată cu cea de reducere a consumului de hidrocarburi, conduce la adoptarea unor tehnologii performante, cu consumuri specifice minime.

În consecință, a apărut ca necesară și oportună analiza posibilităților de dezvoltare CTE Iernut în vederea îmbunătățirii parametrilor tehnico-economici, a creșterii duratei de exploatare și a încadrării în dispozițiile “Directivei 2010/75/UE a Parlamentului European” privind emisiile industriale.

Urmare a considerentelor de mai sus, conform Hotărârii Consiliului de Administrație nr.14 din 23 iunie 2016, Romgaz va:

- dezvolta și exploata CTE Iernut, fără încheierea unui contract de asociere în participațiune cu alte persoane fizice sau juridice;
- finanța investiția privind dezvoltarea CTE Iernut, din surse proprii și prin accesarea fondurilor din PNI;
- încheia în termen cât mai scurt posibil un contract de lucrări având ca obiect dezvoltarea CTE Iernut, în varianta propusă de conducerea executivă, respectiv construcția unei centrale noi, într-o variantă constructivă ciclu combinat cu turbine cu gaz (CCTG) la o putere instalată de max.430 MW și eficiența electrică brută, la sarcină nominală, de min.55%.

În acest sens societatea a procedat la atribuirea unui contract de achiziție publică în sensul prevederilor Legii nr.99/23.05.2016, privind achizițiile sectoriale și HG nr.394/2016 privind normele metodologice de aplicare a prevederilor referitoare la atribuirea contractului sectorial.

Romgaz a semnat Contractul de lucrări nr.13384/31.10.2016 cu Asociera Duro Felguera SA Gijon, Spania, lider de asociere și SC Romelectro SA București, prin care executantul se obligă să execute “Dezvoltarea CTE Iernut prin construcția unei centrale termoelectrice noi cu ciclu combinat cu turbine cu gaze” ceea ce presupune realizarea proiectului “la cheie” respectiv proiectarea, livrarea echipamentelor, execuția lucrărilor și punerea în funcțiune.

În data de 14 martie 2017 a avut loc, la sediul SPEE Iernut, întâlnirea de lansare (kick-off meeting) a Proiectului, între reprezentanții Romgaz și cei ai Duro Felguera, respectiv Romelectro.

S-au desfășurat o serie de întâlniri între echipa de proiect Romgaz și specialiștii executantului în vederea definitivării proiectului tehnic, acesta urmând a fi avizat în CTE Iernut și CTE Romgaz.

Au fost efectuate livrări de subansamble ale echipamentelor.

În urma finalizării studiului geotehnic, rezultă necesitatea executării unor piloți de fundație. Începând cu 21 august 2017 executantul își propune începerea executării și testării piloților de probă.

### 3.5. Litigii

Situația sintetizată a litigiilor în care este implicată Romgaz se prezintă astfel:

- ☞ numărul total de litigii este de 115 (exclusiv litigiile de muncă fără pretenții financiare, obligația de a face, situațiile în care societatea este terț poprit etc), din care:
  - ☞ 74 de cauze în care Romgaz este reclamantă;
  - ☞ 27 de cauze în care Romgaz este pârâtă;
  - ☞ 14 cauze în care Romgaz este parte civilă/vătămată;
- ☞ valoarea totală a dosarelor în care Romgaz are calitatea de reclamantă este de 1.856.727.429 lei.
- ☞ valoarea totală a dosarelor în care Romgaz este pârâtă este de 8.422.312,55 lei și 60.000 euro.

### 3.6. Acte juridice încheiate în condițiile art.52 din OUG nr.109/2011

Actele juridice încheiate în perioada 1 ianuarie-30 iunie 2017 în condițiile art.52 alin.(1) și alin.(6) din OUG nr.109 din 30 noiembrie 2011 privind guvernarea corporativă a întreprinderilor publice, așa cum acesta a fost modificat prin Legea nr.111/2016, sunt prezentate în tabelul următor:

Nr. crt.	Parte contractantă	Număr/Data contract	Obiectul contractului	Valoare, fără TVA (lei)
0	1	2	3	4
1	SC CET Govora SA	95/29.06.2017	vânzare-cumpărare gaze naturale	27.176.310,50
		6/30.06.2016 prelungit și modificat prin AA 1/2016 și 2/2017	- I I -	18.881.157,90
		7/30.06.2016 prelungit și modificat prin AA 1,2,3,4/2016 și 5,6,7,8/2017	- I I -	1.949.519,14
2	SC Electrocentrale Constanța SA	18.051/20.06.2017	vânzare-cumpărare gaze naturale	6.219.320,75
		24/30.09.2016 prelungit și modificat prin AA 1/2017	- I I -	9.301.028,11
		25/30.09.2016 prelungit și modificat prin AA 1,2,3/2016 și 4,5,6,7/2017	- I I -	64.460.491,22 <sup>*)</sup>
3	SC Oltchim SA	100/29.06.2017	vânzare-cumpărare gaze naturale	27.862.710,10
		101/29.06.2017	- I I -	20.939,64
4	SC Electrocentrale București SA	11.563/31.05.2017	vânzare-cumpărare gaze naturale	3.187.325,26
		11.565/31.05.2017	- I I -	2.443.381,00
		8/29.07.2016 prelungit și modificat prin AA 1,2,3,4/2016	- I I -	401.258.067,22 <sup>*)</sup>
		9/29.07.2016 prelungit și modificat prin AA 1,2,3/2016 și 4,5,6,7/2017	- I I -	461.560.637,07 <sup>*)</sup>

Nr. crt.	Parte contractantă	Număr/Date contract	Obiectul contractului	Valoare, fără TVA (lei)
5	SC Electrocentrale Galați SA	1/12.01.2017	- I I -	4.007.000,00 <sup>*)</sup>
		32/31.10.2016 prelungit și modificat prin AA 1,2,3/2016 și 4,5,6,7/2017	vânzare-cumpărare gaze naturale	50.016.084,55 <sup>*)</sup>
6	SC Termoficare Oradea SA	33/31.10.2016 prelungit și modificat prin AA 1,2/2016 și 3,4,5/2017	- I I -	27.481.438,79 <sup>*)</sup>
		37/21.12.2015 prelungit și modificat prin AA 1,2/2016 și 3,4/2017	vânzare-cumpărare gaze naturale	101.303.790,46 <sup>*)</sup>
7	SC Termo Calor Confort SA	38/21.12.2015 prelungit și modificat prin AA 1,2,3,4,5/2016 și 6,7,8,9/2017	- I I -	101.891.439,36 <sup>*)</sup>
		13/29.09.2016 prelungit și modificat prin AA 1/2017	vânzare-cumpărare gaze naturale	2.424.981,17 <sup>*)</sup>
8	SC Complex Energetic Hunedoara SA	14/29.09.2016 prelungit și modificat prin AA 1,2,3/2016 și 4,5,6,7/2017	- I I -	22.401.252,72 <sup>*)</sup>
		16/23.09.2016 prelungit și modificat prin AA 1,2,3/2016 și 4,5,6,7/2017	vânzare-cumpărare gaze naturale	2.318.149,48 <sup>*)</sup>
		17/23.09.2016 prelungit și modificat prin AA 1,2/2017	- I I -	31.216.922,68 <sup>*)</sup>

<sup>\*)</sup> – valoarea estimată a contractelor este actualizată cu actele adiționale încheiate pe Semestrul I 2017

## IV. SITUAȚIA FINANCIAR-CONTABILĂ

### 4.1. Situația interimară a poziției financiare

În tabelul de mai jos este prezentat rezumatul situației poziției financiare individuale la 30 iunie 2017, comparativ cu 31 decembrie 2016:

INDICATOR	31 decembrie 2016 (mii lei)	30 iunie 2017 (mii lei)	Variație (%)
1	2	3	4=(3-2)/2x100
<b>ACTIVE</b>			
<i>Active imobilizate</i>			
Imobilizări corporale	5.789.262	5.653.721	-2,34
Alte imobilizări necorporale	397.864	373.071	-6,23
Investiții în filiale	1.200	1.200	0,00
Investiții în asociați	120	120	0,00
Alte investiții financiare	69.657	69.678	0,03
<b>TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE</b>	<b>6.258.103</b>	<b>6.097.790</b>	<b>-2,56</b>
<i>Active circulante</i>			
Stocuri	575.983	487.552	-15,35
Creanțe comerciale și alte creanțe	828.610	683.719	-17,49
Alte active financiare	2.892.751	2.443.872	-15,52
Alte active	141.525	51.624	-63,52
Numerar și echivalent de numerar	280.526	1.791.267	538,54
<b>TOTAL ACTIVE CIRCULANTE</b>	<b>4.719.395</b>	<b>5.458.034</b>	<b>15,65</b>
<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>10.977.498</b>	<b>11.555.824</b>	<b>5,27</b>
<b>CAPITALURI ȘI DATORII</b>			
<i>Capitaluri</i>			
Capital emis	385.422	385.422	0,00
Rezerve	3.020.152	3.036.461	0,54
Rezultat reportat	6.270.587	5.649.923	-9,90
<b>TOTAL CAPITALURI</b>	<b>9.676.161</b>	<b>9.071.806</b>	<b>-6,25</b>
<i>Datorii pe termen lung</i>			
Provizioane pentru beneficii acordate la pensionare	119.986	117.017	-2,47
Datorii privind impozitul amânat	40.123	23.427	-41,61
Provizioane	194.048	200.156	3,15
<b>Total datorii termen lung</b>	<b>354.157</b>	<b>340.600</b>	<b>-3,83</b>
<i>Datorii pe termen scurt</i>			
Datorii comerciale și alte datorii	569.941	329.410	-42,20
Datorii cu impozitul pe profit curent	60.295	61.728	2,38
Venituri în avans	4.924	1.631	-66,88
Provizioane	50.437	37.865	-24,93
Alte datorii	261.583	1.712.784	554,78
<b>Total datorii pe termen scurt</b>	<b>947.180</b>	<b>2.143.418</b>	<b>126,29</b>
<b>TOTAL DATORII</b>	<b>1.301.337</b>	<b>2.484.018</b>	<b>90,88</b>
<b>TOTAL CAPITALURI ȘI DATORII</b>	<b>10.977.498</b>	<b>11.555.824</b>	<b>5,27</b>



### *Active immobilizate*

Totalul activelor immobilizate a înregistrat o scădere de 2,56%, adică cu 160,31 milioane lei, de la 6.258,1 milioane lei la 31 decembrie 2016 la 6.097,8 milioane lei la 30 iunie 2017, diminuare datorată, în principal, amortizării și deprecierei acestor active, precum și unui volum mai redus al investițiilor în active de explorare și producție gaze naturale.

### *Active circulante*

Activele circulante au crescut cu 738,64 milioane lei ca urmare a majorării numerarului și echivalentelor de numerar.

### *Stocuri*

Diminuarea stocurilor la 30 iunie 2017 față de 31 decembrie 2016 cu 15,35% (88,43 milioane lei) se datorează, în principal, diminuării stocului de gaze din depozite, ca urmare a livrărilor din primul semestru al anului 2017 și a înmagazinării unei cantități reduse de gaze în primul semestru al anului 2017.

### *Creanțe comerciale și alte creanțe*

Creanțele comerciale au scăzut, față de 31 decembrie 2016, cu 17,49%, datorită livrărilor de gaze mai mici la finalul Semestrului I 2017 față de finalul anului 2016, ca urmare a sezonality activității.

### *Alte active*

Alte active au scăzut la 30 iunie 2017 comparativ cu 31 decembrie 2016, în principal ca urmare a diminuării cheltuielilor înregistrate în avans. Cheltuielile în avans s-au diminuat cu partea de servicii de transport prestate de Transgaz pentru gazele înmagazinate ale Societății, care au fost reclasificate în categoria stocurilor la sfârșitul Semestrului I 2017. La 31 decembrie 2016, cheltuielile în avans exclusiv serviciile de transport gaze au fost în sumă de 5,0 milioane lei.

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

Numerarul, echivalentele de numerar și alte active financiare au fost la 30 iunie 2017 în sumă de 4.235,1 milioane lei, față de 3.173,3 milioane lei la finalul anului 2016, creșterea fiind datorată încasărilor din primul semestru al anului 2017 și unui volum redus al lucrărilor de investiții. Din aceste disponibilități au fost plătite în cursul lunii iulie 2017, dividendele aferente anului 2016, așa cum au fost aprobate de acționarii societății.

### *Capitaluri*

Capitalurile proprii ale societății s-au diminuat cu 6,25% (604,36 milioane lei) față de finalul anului 2016 datorită repartizării către acționari, sub formă de dividende, a rezultatului anului 2016 și a unei părți din rezultatul obținut în anii anteriori, conform hotărârii AGA.

### *Datorii pe termen lung*

Datoriile pe termen lung au înregistrat o diminuare față de 31 decembrie 2016, în principal ca urmare a modificării provizionului pentru dezafectarea sondelor de producție și înmagazinare deținute de societate.

### *Datorii pe termen scurt*

Datoriile pe termen scurt au crescut cu 1.196,24 milioane lei, de la 947,18 milioane lei, cât se înregistrau la 31 decembrie 2016, la 2.143,42 milioane lei, suma înregistrată la 30 iunie 2017, datorită repartizării dividendelor de plată către acționari.

### *Datoriile comerciale și alte datorii*

Datoriile comerciale s-au micșorat față de 31 decembrie 2016 cu 42,20%, ca urmare a reducerii avansurilor încasate pentru gazele ce urmează a fi livrate în perioada următoare (189,44 milioane lei la 30 iunie 2017, față de 464,05 milioane lei la 31 decembrie 2016).

### *Alte datorii*

Alte datorii au înregistrat o majorare cu 554,78%, ca efect al înregistrării datoriei societății față de acționari, reprezentând dividendele repartizate, conform hotărârii AGA, din profitul anului 2016.

### *Provizioane*

Provizioanele pe termen scurt au înregistrat o scădere de 24,93% față de anul încheiat la 31 decembrie 2016. Această diminuare s-a datorat reversării provizionului pentru participarea salariaților societății la profit în urma aprobării de către AGA a plății acesteia.

## 4.2. Situația interimară a rezultatului global

Sinteza contului de profit și pierdere al societății pentru perioada 1 ianuarie-30 iunie 2017, comparativ cu perioada similară a anului 2016, se prezintă astfel:

Descriere	SI 2016 (mii lei)	SI 2017 (mii lei)	Diferențe (mii lei)	Variație (%)
1	2	3	4=3-2	5=4/2x100
Cifra de afaceri	1.849.903	2.392.220	542.317	29,32
Costul mărfurilor vândute	(37.867)	(45.791)	7.924	20,93
Venituri din investiții	13.624	10.704	(2.920)	-21,43
Alte câștiguri sau pierderi	(130.984)	(64.599)	(66.385)	-50,68
Variația stocurilor	(17.639)	(142.057)	124.418	705,36
Materii prime și consumabile	(29.343)	(32.128)	2.785	9,49
Amortizări și deprecieri	(272.935)	(294.052)	21.117	7,74
Cheltuieli cu personalul	(229.977)	(261.084)	31.107	13,53
Cheltuieli financiare	(9.167)	(8.875)	(292)	-3,19
Cheltuieli de explorare	-	(70.181)	70.181	n/a
Alte cheltuieli	(444.648)	(516.460)	71.812	16,15
Alte venituri	64.037	66.076	2.039	3,18
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>755.004</b>	<b>1.033.773</b>	<b>278.769</b>	<b>36,92</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(139.737)	(165.814)	26.077	18,66
<b>Profitul net</b>	<b>615.267</b>	<b>867.959</b>	<b>252.692</b>	<b>41,07</b>

### *Cifra de afaceri*

În semestrul încheiat la 30 iunie 2017, cifra de afaceri a înregistrat o creștere de 29,32% (542,32 milioane lei) față de perioada similară a anului anterior.

Creșterea cu 376,33 milioane lei a cifrei de afaceri din vânzarea gazelor naturale, atât a celor din producția Romgaz, cât și a celor achiziționate în vederea revânzării și din asocieri, a fost completată de majorarea veniturilor din vânzarea de energie electrică și servicii de înmagazinare gaze în depozite și servicii auxiliare. Creșterea semnificativă a veniturilor s-a datorat atât cantităților mai mari de gaze vândute cât și a cantităților mai mari de gaze extrase din depozit.

### *Costul mărfurilor vândute*

Costul mărfurilor vândute a crescut cu 20,93%, respectiv 7,92 milioane lei, în semestrul încheiat la 30 iunie 2017, comparativ cu perioada similară a anului 2016, ca urmare a livrării

unei cantități mai mari de gaze achiziționate în vederea revânzării, în special gaze din import și pentru compensarea dezechilibrelor pe piața de gaze reglementate de codul rețelei.

#### *Alte câștiguri sau pierderi*

În semestrul încheiat la 30 iunie 2017 societatea a înregistrat o pierdere netă de 66,4 milioane lei, în scădere față de aceeași perioadă a anului precedent când a fost înregistrată o ajustare pentru deprecierea creanțelor față de unul dintre principalii clienți ai Societății. În cursul primului semestru al anului 2017 s-au înregistrat ajustări pentru deprecierea creanțelor nesemnificative, de 2,5 milioane lei.

Pierdere netă din cedarea activelor imobilizate în Semestrul I 2017, în valoare de 37,0 milioane lei se compensează aproape în totalitate cu venitul provenit din reversarea ajustării de depreciere înregistrate în anii precedenți. Venitul este prezentat în cadrul poziției Amortizare și depreciere.

#### *Variația stocurilor*

În semestrul I al anilor 2017 și 2016, cantitățile de gaze proprii Romgaz, extrase din depozite au fost mai mari decât cele injectate, generând astfel o variație a stocurilor defavorabilă (pierdere). Diferența mult mai mare între cantitatea de gaze extrasă din depozite față de cea injectată în cursul semestrului curent față de perioada similară a anului trecut a generat variația de 705,36% între cele două perioade.

#### *Amortizare și depreciere*

Cheltuielile cu amortizarea și deprecierea activelor imobilizate corporale și necorporale au crescut în semestrul încheiat la 30 iunie 2017, comparativ cu perioada similară a anului 2016, în principal ca urmare a ajustărilor pentru deprecierea mijloacelor fixe și a activelor de explorare.

#### *Cheltuieli cu personalul*

În perioada de raportare, cheltuielile cu salariile, taxele și contribuțiile sociale aferente salariaților au înregistrat o creștere de 13,53%, comparativ cu aceeași perioadă a anului 2016. Majorarea față de anul anterior se datorează, în principal, cheltuielii generate de participarea salariaților la profit, aprobată de AGA în cursul lunii iunie 2017. Această cheltuială este anulată de reluarea la venituri a provizionului constituit la finalul anului 2016, venitul fiind prezentat în cadrul Altor cheltuieli.

#### *Cheltuieli de explorare*

Cheltuielile de explorare înregistrate în Semestrul I 2017 în valoare de 70,2 milioane lei sunt anulate de reluarea la venituri a ajustării de depreciere înregistrate în anii precedenți. Aceste venituri sunt înregistrate în cursul perioadei în cadrul cheltuielii nete cu Amortizarea și deprecierea.

#### *Alte cheltuieli*

Alte cheltuieli au înregistrat o majorare cu 16,15% față de semestrul I al anului 2016. Majorarea se datorează următoarelor:

- în anul 2017, în procesul de producție a energiei electrice s-a folosit pe lângă gazul produs de Societate, și gaz achiziționat din import;
- majorării cheltuielilor cu serviciile de transport al gazelor naturale și serviciilor de distribuție a energiei electrice.

În același timp, cheltuielile cu impozitele și taxele au crescut comparativ cu perioada similară a anului trecut ca urmare a creșterii impozitului pe veniturile suplimentare și a redevenței.

Un efect pozitiv asupra rezultatului primului semestru al anului 2017 l-a avut eliminarea impozitului pe construcții speciale.

În continuare prezentăm situația comparativă a rezultatului global interimar pe segmente pentru perioada ianuarie-iunie 2017, respectiv ianuarie-iunie 2016:

Descriere	<i>*mii lei*</i>					
	Producție și livrare gaze	Înmagazinare subterană gaze	Energie electrică	Alte activități	Decontări între segmente	TOTAL
1	2	3	4		5	6
<i>Cifra de afaceri</i>						
*Semestrul I 2016	1.574.438	194.890	155.691	114.630	(189.746)	1.849.903
*Semestrul I 2017	1.998.444	251.959	299.000	124.589	(281.772)	2.392.220
<i>Costul mărfurilor vândute</i>						
*Semestrul I 2016	(15.399)	(408)	(21.756)	(304)	-	(37.867)
*Semestrul I 2017	(40.182)	(1)	(5.268)	(340)	-	(45.791)
<i>Venituri din investiții</i>						
*Semestrul I 2016	456	2.256	23	10.889	-	13.624
*Semestrul I 2017	196	1.134	10	9.364	-	10.704
<i>Alte câștiguri sau pierderi</i>						
*Semestrul I 2016	(129.153)	(721)	(327)	(783)	-	(130.984)
*Semestrul I 2017	(43.714)	(1.459)	(361)	(19.065)	-	(64.599)
<i>Variația stocurilor</i>						
*Semestrul I 2016	(10.843)	(8.442)	75	1.571	-	(17.639)
*Semestrul I 2017	(111.807)	(31.356)	44	1.062	-	(142.057)
<i>Materii prime și consumabile</i>						
*Semestrul I 2016	(19.824)	(4.658)	(731)	(5.264)	1.134	(29.343)
*Semestrul I 2017	(23.522)	(4.971)	(516)	(5.405)	2.286	(32.128)
<i>Amortizare și depreciere</i>						
*Semestrul I 2016	(210.834)	(46.936)	(3.438)	(11.727)	-	(272.935)
*Semestrul I 2017	(229.993)	(51.677)	(3.660)	(8.722)	-	(294.052)
<i>Cheltuieli cu personalul</i>						
*Semestrul I 2016	(146.642)	(21.929)	(13.499)	(47.907)	-	(229.977)
*Semestrul I 2017	(166.816)	(25.139)	(15.722)	(53.407)	-	(261.084)
<i>Cheltuieli financiare</i>						
*Semestrul I 2016	(8.366)	(801)	-	-	-	(9.167)
*Semestrul I 2017	(8.058)	(817)	-	-	-	(8.875)
<i>Cheltuieli de explorare</i>						
*Semestrul I 2016	-	-	-	-	-	-
*Semestrul I 2017	(70.181)	-	-	-	-	(70.181)
<i>Alte cheltuieli</i>						
*Semestrul I 2016	(480.322)	(44.800)	(87.610)	(21.121)	189.205	(444.648)
*Semestrul I 2017	(536.594)	(26.294)	(200.610)	(32.809)	279.847	(516.460)
<i>Alte venituri</i>						
*Semestrul I 2016	63.408	568	40	614	(593)	64.037
*Semestrul I 2017	66.120	28	33	256	(361)	66.076
<i>Profit înainte de impozitare</i>						
*Semestrul I 2016	616.919	69.019	28.468	40.598	-	755.004
*Semestrul I 2017	833.893	111.407	72.950	15.523	-	1.033.773
<i>Cheltuiala cu impozitul pe profit</i>						
*Semestrul I 2016	-	-	-	(139.737)	-	(139.737)
*Semestrul I 2017	-	-	-	(165.814)	-	(165.814)
<i>Profitul perioadei</i>						
*Semestrul I 2016	616.919	69.019	28.468	(99.139)	-	615.267
*Semestrul I 2017	833.893	111.407	72.950	(150.291)	-	867.959

### 4.3. Situația fluxurilor de trezorerie

Fluxurile de trezorerie înregistrate în Semestrul I 2017 și respectiv în Semestrul I 2016 se prezintă astfel:

INDICATOR	6 luni încheiate la 30.06.2016 (mii lei)	6 luni încheiate la 30.06.2017 (mii lei)	Variație (%)
1	2	3	4=(3-2)/2x100
<b>Fluxuri de numerar din activități operaționale</b>			
<b>Profitul net aferent perioadei</b>	615.267	867.959	41,07
<b>Ajustări pentru:</b>			
Cheltuieli cu impozitul pe profit	139.737	165.814	18,66
Cheltuieli cu dobânzile	9	3	-66,67
Efectul trecerii timpului asupra provizionului de dezafectare	9.158	8.872	-3,12
Venituri cu dobânzile	(13.624)	(10.704)	-21,43
Pierderi din cedarea activelor imobilizate	49.347	37.043	-24,93
Variația provizionului cu dezafectarea recunoscută în rezultatul perioadei, cu excepția efectului trecerii timpului	(1.230)	(838)	-31,87
Variația altor provizioane	(4.911)	(15.550)	216,64
Cheltuieli cu deprecierea activelor de explorare	13.890	(8.730)	n/a
Pierderi din proiecte de explorare	-	70.181	n/a
Deprecierea netă a activelor imobilizate	(23.126)	28.270	n/a
Cheltuieli cu amortizarea	282.171	274.512	-2,71
Deprecierea altor investiții financiare	(1.516)	(21)	-98,61
Deprecierea investițiilor în asociați	-	(3.392)	n/a
Pierderi din cedarea investițiilor în asociați și a altor investiții financiare	1.577	3.392	115,09
Pierderi din creanțele comerciale și alte creanțe	78.537	21.882	-72,14
Deprecierea netă a stocurilor	3.021	5.401	78,78
<b>Numerar generat din activități operaționale, înainte de variația capitalului circulant</b>	<b>1.148.307</b>	<b>1.444.094</b>	<b>25,76</b>
<b>Variația capitalului circulant</b>			
(Creștere)/Descreștere valoare stocuri	30.861	83.054	169,12
(Creștere)/Descreștere creanțe comerciale și alte creanțe	91.269	212.910	133,28
(Creștere)/Descreștere datorii comerciale și alte datorii	(145.558)	(260.539)	78,99
<b>Numerar generat din activități operaționale</b>	<b>1.124.879</b>	<b>1.479.519</b>	<b>31,53</b>
Dobânzi plătite	(9)	(3)	-66,67
Impozit pe profit plătit	(208.384)	(181.077)	-13,10
<b>Numerar net generat din activități operaționale</b>	<b>916.486</b>	<b>1.298.439</b>	<b>41,68</b>
<b>Fluxuri de numerar din activități de investiții</b>			
(Creștere)/Descreștere alte active financiare	(302.899)	449.829	n/a
Dobânzi încasate	12.963	7.617	-41,24
Venituri din vânzarea activelor imobilizate	5	66	1220,00
Încasări din cedarea altor investiții financiare	400	-	n/a
Plăți pentru achiziția de active imobilizate	(147.384)	(150.024)	1,79
Plăți pentru achiziția de active de explorare	(67.507)	(94.695)	40,27
<b>Numerar net utilizat în activități de investiții</b>	<b>(504.422)</b>	<b>212.793</b>	<b>-142,19</b>
<b>Fluxuri de numerar din activități de finanțare</b>			
Dividendele plătite	(123)	(491)	299,19
<b>Numerar net utilizat în activități de finanțare</b>	<b>(123)</b>	<b>(491)</b>	<b>299,19</b>
<b>Creștere/(Descreștere) netă de numerar și echivalente de numerar</b>	<b>411.941</b>	<b>1.510.741</b>	<b>266,74</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei</b>	<b>740.352</b>	<b>280.526</b>	<b>-62,11</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la 30 iunie</b>	<b>1.152.293</b>	<b>1.791.267</b>	<b>55,45</b>

## V. EXECUȚIA CONTRACTULUI DE MANDAT/CONTRACTELOR DE ADMINISTRARE

Punctele de reper ale contractelor de administrare, ale contractului de mandat și respectiv a Planului de administrare și ale 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*”;
- ✎ 7 iunie 2017 - Consiliul de Administrație, prin Hotărârea nr.14 aprobă reînnoirea Contractului de mandat al Directorului General – Domnul Virgil Marius Metea pe o perioadă de patru ani și faptul că indicatorii și criteriile de performanță din Contractul de mandat, pentru anul 2017, vor fi cei aprobați de către Adunarea Generală a Acționarilor prin bugetul de venituri și cheltuieli.

### *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.

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.

Măsurile și acțiunile de urmat în vederea realizării obiectivelor strategice așa cum acestea au fost stabilite prin Planul de administrare, sunt 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	Coefficient 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

### Actualizarea valorilor indicatorilor de performanță

#### Prevederile Contractului de administrare și ale Planului de administrare

Adunarea Generală a Acționarilor, prin Hotărârea nr.12 luată în cadrul ședinței din data de 26 iulie 2013, a aprobat forma Contractului de administrare ce va fi încheiat cu membrii Consiliului de Administrație.

Contractul de administrare cuprinde și clauze referitoare la revizuirea/actualizarea indicatorilor de performanță, după cum urmează:

- ☞ Art.4: “... Administratorul va efectua toate actele necesare ... în vederea îndeplinirii obiectivelor și criteriilor de performanță stabilite în Anexa 1 la prezentul, împreună cu ceilalți membri ai Consiliului de Administrație, și/sau revizuite anual, după caz, în termen de 30 de zile de la data aprobării/rectificării bugetului de venituri și cheltuieli”;
- ☞ Art.9: “Administratorul se obligă ca, împreună cu ceilalți administratori, să ducă la îndeplinire planul de administrare și hotărârile AGA, în scopul atingerii obiectivelor și criteriilor de performanță, stabilite în Anexa 1 la prezentul Contract de Administrație. Criteriile și obiectivele de performanță se aplică pe întreaga perioadă a mandatului administratorului, valorile indicatorilor de performanță urmând a fi actualizate anual în conformitate cu prevederile bugetului de venituri și cheltuieli”.

Prin Hotărârea nr.16 din data de 25 septembrie 2013, Adunarea Generală a Acționarilor a aprobat Planul de administrare al societății pe perioada 2013-2017, prezentat și elaborat de către Consiliul de administrație.

Planul de administrare al societății prevede de asemenea posibilitatea modificării indicatorilor de performanță, menționând faptul că realizarea indicatorilor inițiali asumați de administratori este condiționată de îndeplinirea unor sarcini de către autoritățile statului, după cum urmează:

☛ *“Indicatorii de performanță prevăzuți în prezentul plan, ca rezultat al obiectivelor strategice stabilite și a planului de măsuri de realizat pentru îndeplinirea acestora, vor fi supuși din nou analizei în vederea aprobării de către Adunarea Generală a Acționarilor, în cazul în care se va constata că, din motive care nu sunt sub controlul administratorilor, din cauze externe societății (declinul pieței de gaze naturale și energie electrică, modificări ale cadrului legal și de reglementare s.a.) sau ca urmare a retratării situațiilor financiare conform Standardelor Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) obiectivele și respectiv indicatorii de performanță nu pot fi îndeplinite” – Rezumat al Planului de administrare (ultimul paragraf);*

☛ *“Realizarea indicatorilor de performanță este condiționată de:*

- *respectarea angajamentului României de creștere graduală a prețului de comercializare pe piața românească a producției interne de gaze naturale, pentru atingerea convergenței cu prețul de comercializare pe piața românească a gazelor naturale din import până la data de 31 decembrie 2018. Angajamentul este asumat prin Scrisoarea de Intenție semnată cu Fondul Monetar Internațional și respectiv prin Memorandumul de Înțelegere semnat cu Comisia Europeană, parte integrantă a Acordului de Înțelegere de tip Preventiv semnat cu Fondul Monetar Internațional și Comisia Europeană;*
- *respectarea de către ANRE a prevederilor legale referitoare la ajustarea venitului reglementat și respectiv a tarifelor de înmagazinare subterană a gazelor naturale.*

.....  
*În cazul în care, alte circumstanțe sau evenimente în afara controlului Romgaz o impun, Planul de Administrare va fi amendat/modificat/completat în mod corespunzător în ceea ce privește nivelul indicatorilor de performanță” – punctul 4.7. Criterii și obiective de performanță din Planul de administrare (pag.76-ultimul paragraf).*

#### **Prevederile Contractului de administrare și ale Planului de administrare**

Consiliul de Administrație, prin Hotărârea nr.29 luată în cadrul ședinței din data de 16 decembrie 2013, a aprobat Contractul de mandat ce va fi încheiat cu Directorul General.

Contractul de mandat prevede posibilitatea renegocierii acestuia, astfel:

*“La începutul fiecărui an de mandat părțile pot renegocia remunerația care se cuvine directorului general cu respectarea prevederilor legale în vigoare și cu încadrarea în bugetul de venituri și cheltuieli.*

*Obiectul renegocierii va viza cuantumul remunerației, modul de calcul și criteriile pe baza cărora se calculează componenta fixă și componentele variabile ale indemnizației, cu luarea în considerare a planului de administrare și a planului de management”;*

Planul de management pentru perioada 2013-2017, așa cum acesta a fost aprobat de către Consiliul de Administrație al societății prin Hotărârea nr.1 din data de 29 ianuarie 2014, prevede că:

☛ *“Indicatorii de performanță prevăzuți în prezentul plan, ca rezultat al obiectivelor strategice stabilite și a planului de măsuri de realizat pentru îndeplinirea acestora, vor fi supuși din nou analizei în vederea aprobării de către Consiliul de Administrație, în cazul în care se va constata că, din motive care nu sunt sub controlul administratorilor, din*



*cauze externe societății (declinul pieței de gaze naturale și energie electrică, modificări ale cadrului legal și de reglementare s.a.) obiectivele și respectiv indicatorii de performanță nu pot fi îndeplinite” – Rezumat al Planului de management (ultimul paragraf); și*

☞ *“Realizarea indicatorii de performanță este condiționată de:*

☞ *respectarea angajamentului României de creștere graduală a prețului de comercializare pe piața românească a producției interne de gaze naturale, pentru atingerea convergenței cu prețul de comercializare pe piața românească a gazelor naturale din import până la data de 31 decembrie 2018. Angajamentul este asumat prin Scrisoarea de Intenție semnată cu Fondul Monetar Internațional și respectiv prin Memorandumul de Înțelegere semnat cu Comisia Europeană, parte integrantă a Acordului de Înțelegere de tip Preventiv semnat cu Fondul Monetar Internațional și Comisia Europeană;*

☞ *respectarea de către ANRE a prevederilor legale referitoare la ajustarea venitului reglementat și respectiv a tarifelor de înmagazinare subterană a gazelor naturale.*

*În cazul în care, alte circumstanțe sau evenimente în afara controlului directorului general o impun, Planul de management va fi amendat/modificat/completat în mod corespunzător în ceea ce privește nivelul indicatorilor de performanță” – punctul 6. Criterii și obiective de performanță din Planul de management (ultimul paragraf).*

#### **Demersurile efectuate pentru modificarea contractelor**

Încă din primul an de mandat au apărut numeroase cauze obiective, imprevizibile și care au fost în afara controlului conducerii administrative și executive a societății, de natură a împiedica îndeplinirea obiectivelor și indicatorilor de performanță cuprinși în Contractul de administrare și respectiv în Contractul de mandat, și anume:

☞ *nerespectarea calendarului de creștere graduală a prețului de comercializare a gazelor din producția internă, avut în vedere la elaborarea și aprobarea Planului de administrare;*

☞ *reglementări de natură fiscală cu impact semnificativ asupra performanțelor societății, cum ar fi:*

☞ *prelungirea aplicării și după data de 31 decembrie 2014 a perioadei de aplicare a impozitului asupra veniturilor suplimentare obținute de producătorii de gaze naturale ca urmare a dereglementării prețurilor;*

☞ *introducerea începând cu data de 1 ianuarie 2014 a taxei pe construcțiile speciale, așa numita “taxă pe stâlp”;*

☞ *diminuarea consumului de gaze naturale la nivel național.*

#### **Contractele de administrare**

Ca urmare a celor menționate mai sus, conducerea administrativă a solicitat acționarilor, conform prevederilor Planului de administrare și a Contractului de administrare, ajustarea modului de calcul a indicatorilor de performanță din cadrul Contractelor de administrare. Solicitarea a fost fundamentată prin Referatul nr.13.293 din 16 mai 2016 care a fost prezentat acționarilor și a fost discutat în ședința ordinară din data de 16 iunie 2016.

În urma analizei solicitărilor fundamentate în cadrul referatului, prin pct.I din Hotărârea nr.5 din 16 iunie 2016, Adunarea Generală a Acționarilor a aprobat “*modificarea modului de calcul a indicatorilor de performanță în sensul eliminării efectelor factorilor de influență externi, care nu sunt sub controlul managementului societății*”. Prin pct.II din aceeași hotărâre

Adunarea Generală a Acționarilor a aprobat “încheierea unui Act adițional la Contractul de administrare pentru modificarea modului de calcul al indicatorilor de performanță, în sensul eliminării factorilor de influență externi care nu sunt sub controlul managementul societății”, mandatându-se reprezentantul acționarului majoritar pentru semnarea Actului adițional la Contractul de administrare (pct.III).

La solicitarea Ministerului Energiei, în calitate de acționar majoritar, a fost completată ordinea de zi a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 11 august 2016 cu propunerea de revocare a aprobărilor date de AGA în ședința din data de 16 iunie 2016 referitoare la modificarea modului de calcul a indicatorilor de performanță, încheierea unui act adițional la Contractul de administrare și mandatarea reprezentantului acționarului majoritar pentru semnarea acestuia. Prin Hotărârea nr.7 din 11 august 2016 AGA a aprobat solicitările formulate de Ministerul Energiei.

Pe ordinea de zi a ședinței Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 15 noiembrie 2016 a fost introdus, în vederea analizei și aprobării, *Referatul nr.25.988 din 5 octombrie 2016 privind propunerea de modificare a indicatorilor de performanță din cadrul Contractului de administrare*. Prin acest Referat Consiliul de Administrație a solicitat *“stabilirea indicatorilor de performanță la nivelul indicatorilor din bugetul de venituri și cheltuieli aprobat de Adunarea Generală a Acționarilor prin Hotărârea nr.5 din 16 iunie 2016”*. Prin Hotărârea nr.10 din 15 noiembrie 2016 AGA nu aprobă *“criteriile și obiectivele de performanță, în coroborare cu bugetul de venituri și cheltuieli al S.N.G.N. Romgaz S.A. aprobat prin Hotărârea nr.5/2016”*.

Pe ordinea de zi a ședinței Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 25 aprilie 2017 a fost introdus, în vederea analizei și aprobării, *Referatul nr.8.756 din 23 martie 2017 privind propunerea de modificare a indicatorilor de performanță din cadrul Contractului de administrare*. Prin acest Referat Consiliul de Administrație a solicitat *“stabilirea indicatorilor de performanță la nivelul indicatorilor din bugetul de venituri și cheltuieli ce va fi aprobat de către Adunarea Generală a Acționarilor”*. Prin Hotărârea nr.1 din 25 aprilie 2017 AGA nu aprobă *“modificarea indicatorilor de performanță din cadrul contractelor de administrație”*.

#### **Contractul de mandat**

Consiliului de Administrație, prin Hotărârea nr.11 din 12 mai 2016, aprobă *“modificarea modului de calcul a indicatorilor de performanță în sensul eliminării efectelor factorilor de influență externi, care nu sunt sub controlul managementului societății și din ale căror cauză, obiectivele și respectiv indicatorii de performanță nu pot fi îndeplinite”* și *“încheierea unui act adițional la Contractul de Mandat al Directorului General al societății, înregistrat cu nr.3066/2013 pentru modificarea modului de calcul al indicatorilor de performanță, în sensul eliminării factorilor de influență externi care nu sunt sub controlul managementul societății, ulterior aprobării de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor a modificării modului de calcul a acestora”*.

Cu toate că odată cu Hotărârea AGA nr.5 din 16 iunie 2016 a fost îndeplinită condiția privind încheierea actului adițional la Contractul de mandat, acesta nu a fost semnat de către societate.

Consiliul de Administrație a aprobat, prin Hotărârea nr.14 din 7 iunie 2017, reînnoirea Contractului de mandat pentru Directorul General – Domnul Metea Virgil Marius pentru o perioadă de patru ani, precum și modificarea valorii indicatorilor de performanță pentru anul 2017 la nivelul celor aprobați de Adunarea Generală a Acționarilor prin bugetul de venituri și cheltuieli.

### Realizări 2014-2017

Valorile principalilor indicatorilor realizați Semestrul I al anilor 2014-2017 sunt prezentate în tabelul de mai jos (mii lei):

Indicatori	SI 2014	SI 2015	SI 2016	SI 2017
1	2	3	4	5
Cifra de afaceri	2.526.342	2.235.108	1.849.903	2.392.220
Venituri din exploatare <sup>*)</sup>	2.656.020	2.322.941	1.983.987	2.416.151
Cheltuieli de exploatare <sup>*)</sup>	1.444.729	1.203.057	1.158.240	1.373.008
Profit brut	1.089.527	952.141	755.005	1.033.773
Profit net	870.953	766.610	615.268	867.959
EBITDA	1.630.907	1.448.351	1.115.264	1.347.528
Cheltuieli de exploatare la 1000 lei venituri din exploatare (lei)	543,9	517,9	583,8	568,3
Număr mediu de personal	6.257	6.186	6.128	6.056
Productivitatea muncii (mii lei cifră de afaceri/persoană)	403,8	361,3	301,9	395,0
Productia de gaze naturale (milioane mc)	2.865,6	2.776,7	2.197,4	2.559,4
Volumul de resurse geologice	805	1.800	1.570	1.087
Plăți restante	0	0	0	0

<sup>\*)</sup> - fără ajustări și provizioane.

### Realizările Semestrului I 2017

#### Contractele de administrare

Realizarea indicatorilor și criteriilor de performanță prevăzuți în Contractele de administrare, la nivelul Semestrului I 2017, este prezentată în tabelul de mai jos:

Indicator	Coefficient ponderare	Indicator	Valori medii 2013-2015	Valori țintă	Valori realizate	Grad de realizare	Pondere
1	2	3	4	5	6	7=6/5x100	8=2x7
EBITDA	0,25	+4,5%	1.398.173,9	1.461.091,7	1.347.527,8	92,9	23,05
CA	0,20	+6%	2.203.784,4	2.336.011,5	2.392.219,6	102,4	20,48
W	0,10	+6%	356,0	377,4	395,0	104,7	10,47
$C_{expl}/V_{expl}$	0,10	-0,6%	546,6	543,3	568,3	95,6	9,56
RES	0,10	+1%	1.391,7	1.405,6	1.087,0	77,3	7,73
$d_Q$	0,15	-1,5%	2.724,7	2.683,8	2.559,4	95,4	14,31
$P_{res}$	0,10	0	0	0	0	110,0	11,00
<b>Total</b>	<b>1,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>96,60</b>

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

Gradul de îndeplinire a criteriilor și obiectivelor de performanță este de **96,60%**.

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

- ♣ *Cifra de afaceri* – mai mare decât ținta cu 56,2 mil.lei;
- ♣ *Productivitatea muncii* – mai mare decât productivitatea programată cu 17,6 mii lei/salariat;
- ♣ *Nivelul plăților restante* – zero.

Următorii indicatori nu au fost realizați integral:

- *Volumul de resurse geologice* – mai mici cu 318,6 mil.mc;
- *EBITDA* – cu 113,6 mil.lei sub valoarea țintă;
- *Cheltuielile de exploatare la 1000 lei venituri din exploatare* – mai mari cu 25 lei (+4,6%) față de valoarea țintă.
- *Producția de gaze extrase, cu 124,4 mil.mc* sub nivelul țintă.

#### Contractul de mandat

Realizarea indicatorilor și criteriilor de performanță conform Contractului de mandat, la nivelul Semestrului I 2017, este prezentată în tabelul de mai jos:

	U.M.	Criteriul de performanță	Coefficient de ponderare	Valori țintă <sup>4</sup>	Valori realizate	Grad de realizare	Pondere
1	2	3	4	5	6	7=6/5x100	8=2x7
<b>EBITDA</b>	mii lei	creștere	0,25	1.092.836,0	1.347.527,8	<b>123,3</b>	<b>30,83</b>
<b>CA</b>	mii lei	creștere	0,20	2.074.364,0	2.392.219,6	<b>115,3</b>	<b>23,06</b>
<b>W</b>	mii lei/ persoană	creștere	0,10	329,37	395,0	<b>119,9</b>	<b>11,99</b>
<b>C<sub>expl</sub>/V<sub>expl</sub></b>	lei	scădere	0,10	632,74	568,3	<b>111,3</b>	<b>11,13</b>
<b>RES</b>	milioane mc	creștere	0,10	1.400,0	1.087,0	<b>77,6</b>	<b>7,76</b>
<b>d<sub>Q</sub></b>		menținere	0,15	2.468,0	2.559,4	<b>103,7</b>	<b>15,56</b>
<b>P<sub>res</sub></b>	mii lei	menținere	0,10	0	0	<b>110,0</b>	<b>11,00</b>
<b>Total</b>	-	-	<b>1,00</b>	-	-	-	<b>111,33</b>

Gradul de îndeplinire a criteriilor și obiectivelor de performanță este de **111,33%**.

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

- ♣ *EBITDA* – mai mare decât ținta cu 255 mil.lei (+23,3%);
- ♣ *Cifra de afaceri* – mai mare cu 318 mil.lei (+15,3%);
- ♣ *Productivitatea muncii* – mai mare decât productivitatea programată cu 66 mii lei/salariat (+19,9%);
- ♣ *Cheltuielile de exploatare la 1000 lei venituri din exploatare* – mai mici cu 64 lei (-10,2%) față de valoarea țintă;
- ♣ *Producția de gaze extrase, mai mare cu 91 mil.mc;*

<sup>4</sup> Reprezintă valorile cuprinse în sau care au stat la baza fundamentării Bugetului de Venituri și Cheltuieli pe anul 2017 așa cum acesta a fost aprobat de Adunarea Generală a Acționarilor prin Hotărârea nr.1 din 25 aprilie 2017



☛ *Plățile restante.*

Nu a fost realizat integral doar indicatorul “*Volumul de resurse geologice*” – mai mici cu 313 mil.mc (-22,4%).

Anexăm Situațiile financiare interimare individuale pentru perioada încheiată la data de 30 iunie 2017, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS).

**Semnături:**

**Președinte Consiliul de Administrație,**

**GHEORGHE GHEORGHE GABRIEL**

**Director General,**

**METEA VIRGIL MARIUS**

**Director Departament Economic,**

**BOBAR ANDREI**

