

ROMGAZ



**RAPORT ANUAL CONSOLIDAT
PRELIMINAR
PRIVIND ACTIVITATEA
ECONOMICO-FINANCIARĂ A
GRUPULUI ROMGAZ LA
31 DECEMBRIE 2025
(perioada 01.01.2025 - 31.12.2025)**

romgaz.ro

Raportul preliminar privind activitatea desfășurată în perioada 01.01-31.12.2025

DATE DE IDENTIFICARE RAPORT ȘI EMITENT

Baza raportului	Legea nr.24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață (art.63) pentru perioada de 12 luni încheiată la 31 decembrie 2025
Data raportului	27 februarie 2026
Denumirea emitentului	Societatea Națională de Gaze Naturale "ROMGAZ" SA
Sediul social	Mediaș, Piața Constantin I. Moțaș, nr.4, cod 551130, județul Sibiu
Telefon/fax	004 0374401020/004 0374474325
Web/E-mail	www.romgaz.ro / secretariat@romgaz.ro
Număr de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului	J2001000392326
Cod de înregistrare fiscală	RO14056826
Cod LEI	2549009R7KJ38D9RW354
Piața reglementată pe care se tranzacționează acțiunile societății	Bursa de Valori București (acțiuni).
Capital social subscris și vărsat	3.854.224.000 lei
Principalele caracteristici ale acțiunilor	3.854.224.000 acțiuni cu o valoare nominală de 1 leu acțiunile sunt nominative, ordinare, indivizibile, emise în formă dematerializată și liber tranzacționabile de la data de 12 noiembrie 2013 sub simbolul SNG

PREZENTARE GENERALĂ

SNGN Romgaz SA este principalul producător și furnizor de gaze naturale din România, principalele segmente ale activității Grupului Romgaz¹ fiind explorarea, producția de gaze naturale și furnizarea de gaze naturale, înmagazinarea de gaze și producerea de energie electrică.

Rezultate financiare consolidate relevante

(milioane lei, dacă nu se specifică altfel)

T4 2024	T3 2025	T4 2025 p*	Δ T4 (%)	Indicatori principali	2024	2025 p*	Δ '25/'24 (%)
2.299,7	1.799,5	1.978,0	-13,99	Cifra de afaceri (CA)	7.929,4	8.025,6	1,21
2.416,3	1.992,8	2.207,4	-8,64	Venituri	8.546,8	8.714,4	1,96
1.531,6	1.105,8	1.271,6	-16,98	Cheltuieli	4.953,6	4.882,4	-1,44
2,5	2,6	2,0	-19,67	Cota parte din rezultatul asociaților	8,0	8,4	4,88
887,1	889,6	937,8	5,71	Rezultat brut: profit/(pierdere)	3.601,2	3.840,3	6,64
45,2	-134,5	-25,5	n/a	Impozit pe profit	-395,2	-493,7	24,94
932,3	755,1	912,3	-2,15	Rezultat net: profit/(pierdere)	3.206,0	3.346,6	4,39
879,1	845,4	897,9	2,14	EBIT	3.479,5	3.705,6	6,50
1.053,5	1.007,6	1.090,2	3,48	EBITDA	4.082,6	4.405,6	7,91
0,24	0,2	0,24	-2,15	Rezultat pe acțiune (EPS) (lei)	0,83	0,87	4,39
40,54	41,96	46,12	13,76	Rata profitului net (% din CA)	40,43	41,70	3,14
38,23	46,98	45,39	18,75	Rata EBIT (% din CA)	43,88	46,17	5,22
45,81	55,99	55,12	20,31	Rata EBITDA (% din CA)	51,49	54,89	6,62
5.977	5.847	5.809	-2,81	Număr de angajați la sfârșitul perioadei	5.977	5.809	-2,81

*p - preliminar

Valorile din tabelul de mai sus sunt rotunjite, prin urmare pot rezulta mici diferențe la reconciliere. Rezultatele prezentate în cadrul acestui raport sunt neauditate; rezultatele finale pot diferi de cele incluse în acest raport.

¹ Grupul Romgaz este format din SNGN Romgaz SA („Societatea”/„Romgaz”) ca societate mamă și filialele SNGN Romgaz SA - Filiala de Înmagazinare Gaze Naturale Depogaz Ploiești SRL („Depogaz”, înființată în România), Romgaz Black Sea Limited (înființată în Comunitatea Bahamas) și Romgaz Trading SRL (înființată în Republica Moldova), deținute în proporție de 100% de Romgaz.

Raportul preliminar privind activitatea desfășurată în perioada 01.01-31.12.2025

Performanțele financiare preliminare ale Grupului Romgaz în anul încheiat la 31 decembrie 2025 au fost influențate de factorii de mai jos:

- ✎ **Producția de gaze naturale** estimată pentru anul 2025 a fost de **4.954,5 mil.mc**, cu 0,17% mai mică decât producția anului anterior (-8,2 mil.mc).
- ✎ **Producția de energie electrică** a anului 2025, de 750,1 MWh, a înregistrat o scădere de 14,8% față de anul 2024.
- ✎ **Capacitatea de înmagazinare** a gazelor naturale contractată la 31 decembrie 2025 a fost de 100%, gradul de umplere al depozitelor fiind de 73,28% la finalul anului.
- ✎ Veniturile totale au avansat în 2025 cu 167,56 milioane lei, înregistrând o creștere de 1,96%, ca urmare a următorilor factori:
 - creșterea cu 0,28% a cifrei de afaceri din vânzarea gazelor naturale (6.923,94 milioane lei în 2025 față de 6.904,69 milioane lei în anul anterior), generată de majorarea cu 5,48% a cantității de gaze livrate față de aceeași perioadă a anului 2024. În anul 2025, 80,8% din gaze au fost livrate la preț reglementat, spre deosebire de anul 2024 când procentul a fost de 55,5%.
 - cifra de afaceri din vânzarea de energie electrică a înregistrat, de asemenea, o majorare (382,03 milioane lei în 2025 față de 374,97 milioane lei în anul anterior), cu toate că nivelul livrărilor a fost cu 15,7% mai mic față de anul precedent;
 - cifra de afaceri aferentă serviciilor de înmagazinare a înregistrat o majorare de 10,01% (562,21 milioane lei în 2025, față de 511,07 milioane lei în 2024), ca urmare a creșterii veniturilor consolidate din rezervarea de capacitate (+4,68%) și a celor din injecție (+56,12%, ca urmare a unor cantități injectate în depozite cu 38,5% mai mari față de 2024).
- ✎ Raportat la trimestrul al treilea al anului 2025, cifra de afaceri realizată în trimestrul al patrulea a fost mai mare cu 9,92%.
- ✎ **Cheltuielile totale** au scăzut în anul 2025 cu 1,44% (71,22 milioane lei), influențate în principal de scăderea cheltuielilor cu impozitele și taxele care au înregistrat o scădere semnificativă față de perioada similară anterioară, de 462,12 milioane lei (-25,30%). Diminuarea se datorează volumelor de gaze mai ridicate livrate în anul 2025 la preț reglementat față de anul anterior. Veniturile din gaze vândute la preț reglementat sunt scutite de impozitul pe venitul suplimentar, reducerea acestui impozit în 2025 față de 2024 fiind de 434,17 milioane lei (-36,14%).
- ✎ **Profitul net consolidat al anului 2025** de 3.346,61 milioane lei, a fost cu 4,39% mai mare, respectiv cu 140,61 milioane lei, comparativ cu anul anterior.

INDICATORI FIZICI

Contitățile preliminate de gaze naturale extrase, livrate, injectate/extrase în/din depozitele de înmagazinare subterană, gazele utilizate la producția de energie electrică, producția de energie electrică și serviciile de extracție/injecție gaze din/în depozite facturate în perioada analizată sunt prezentate în tabelul de mai jos:

(mil.mc, dacă nu se menționează altfel)								
T4 2024	T3 2025	T4 2025 p	Δ T4 (%)	Specificații	2024	2025 p	Δ '25/'24 (%)	
1.290,7	1.190,4	1.278,5	-0,95	1. Gaz metan extras brut	4.962,7	4.954,5	-0,17	
19,4	18,1	20,9	7,73	2. Consum tehnologic	73,0	78,7	7,81	
1.271,3	1.172,3	1.257,6	-1,08	3. Gaz metan propriu extras net (1.-2.)	4.889,7	4.875,8	-0,28	
6,1	28,1	0,1	-98,36	4. Gaze proprii injectate în depozite	272,1	28,8	-89,42	
113,9	0,0	11,7	-89,73	5. Gaze proprii extrase din depozite	127,8	179,7	40,61	
0,0	0,0	0,0	0,00	5.1 Gaze vândute în depozit	77,1	4,1	-94,68	
0,4	0,9	1,2	200,00	6. Diferențe din PCS-uri	7,2	4,0	-44,44	
1.378,7	1.143,3	1.268,0	-8,03	7. Gaz metan din producția proprie livrat (3.-4+5.+5.1-6.)	4.815,3	5.026,8	4,39	
43,7	44,2	79,2	81,24	8.1 Gaze livrate la CTE Iernut și Cojocna din gaze Romgaz	264,2	226,2	-14,38	
0,5	0,1	0,5	0,00	8.2 Gaze autofurnizate	1,3	1,4	7,69	
1.334,5	1.099,0	1.188,3	-10,96	9. Gaz metan din producția proprie livrat în piață (7.-8.)	4.549,8	4.799,2	5,48	
4,2	3,9	3,8	-9,52	10. Gaz metan din asocieri (Amromco)	17,5	15,3	-12,57	
4,0	0,0	0,1	-97,50	11. Achiziții gaze din producția internă (inclusiv dezechilibre)	4,1	7,2	75,61	
1.342,7	1.102,9	1.192,2	-11,21	12. Gaz metan din producția internă valorificat (9+10+11.)	4.571,4	4.821,7	5,48	
1.386,9	1.147,2	1.271,9	-8,29	13. Gaz metan din producția internă livrat (8+12.)	4.836,9	5.049,3	4,39	
0,0	0,0	0,0	n/a	14. Gaze din import livrate	0,0	0,0	n/a	
0,0	0,0	0,1	n/a	15. Gaze livrate la Iernut și Cojocna din alte surse (inclusiv dezechilibre)	0,0	0,1	n/a	
1.386,9	1.147,2	1.272,0	-8,28	16. Gaz metan total livrat (13+14+15.)	4.836,9	5.049,4	4,39	
1.107,5	0,0	730,3	-34,06	Servicii de extracție gaze din depozite facturate	2.103,9	1.979,8	-5,90	
67,6	1.116,0	148,5	119,67	Servicii de injecție gaze în depozite facturate - reprezintă cantitățile de gaze aferente serviciilor de injecție facturate de către Filială.	1.580,5	2.194,2	38,83	
150,7	138,6	270,0	79,16	Producție energie electrică (GWh)	880,3	750,1	-14,79	

Raportul preliminar privind activitatea desfășurată în perioada 01.01-31.12.2025

INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

Indicatorii economico-financiari au fost calculați pe baza situațiilor financiare consolidate preliminare, neauditate și pot diferi de rezultatele efective auditate.

Veniturile Grupului provin, în principal, din activitatea de vânzare de gaze naturale, servicii de înmagazinare subterană a gazelor naturale și producerea și vânzarea de energie electrică.

Situația preliminară a rezultatului global consolidat (neauditată)

							(mii lei)
T4 2024	T3 2025	T4 2025p	Δ T4 (%)	Descriere	2024	2025p	Δ'25/'24 (%)
2.299.702	1.799.508	1.978.009	-13,99	Cifra de afaceri	7.929.436	8.025.582	1,21
(52.582)	(35.715)	(17.376)	-66,95	Costul mărfurilor vândute	(119.825)	(111.370)	-7,06
44.383	63.698	65.133	46,75	Venituri din investiții	190.009	231.909	22,05
(20.149)	(869)	(8.457)	-58,03	Alte câștiguri sau pierderi	(31.383)	(44.506)	41,82
33.263	(2.310)	23.793	-28,47	(Pierderi)/Câștiguri nete din deprecierea creanțelor comerciale	38.479	13.599	-64,66
(34.174)	19.248	6.095	n/a	Variația stocurilor	47.832	(22.761)	n/a
85.090	92.911	76.057	-10,62	Venituri din producția de imobilizări	307.228	316.882	3,14
(55.502)	(65.147)	(51.799)	-6,67	Materii prime și consumabile	(199.861)	(213.904)	7,03
(174.424)	(162.178)	(192.266)	10,23	Amortizare și depreciere netă	(603.157)	(699.978)	16,05
(361.562)	(337.559)	(356.231)	-1,47	Cheltuieli cu personalul	(1.201.977)	(1.251.463)	4,12
(584.265)	(257.376)	(311.922)	-46,61	Taxe și impozite	(1.826.729)	(1.364.607)	-25,30
(43.214)	(18.268)	(32.073)	-25,78	Cheltuieli financiare	(92.692)	(116.176)	25,34
(22.317)	(164)	(1.469)	-93,42	Cheltuieli de explorare	(78.709)	(28.858)	-63,34
2.461	2.611	1.977	-19,67	Cota parte din rezultatul asociaților	8.016	8.407	4,88
(50.538)	(29.500)	(69.890)	38,29	Cheltuieli cu certificatele de emisii	(180.752)	(144.853)	-19,86
(195.104)	(187.216)	(244.210)	25,17	Cheltuieli cu serviciile executate de terți și alte costuri	(646.474)	(845.803)	30,83
16.057	7.938	72.415	350,99	Alte venituri	61.736	88.246	42,94
887.125	889.612	937.786	5,71	Profit înainte de impozitare	3.601.177	3.840.346	6,64
45.220	(134.519)	(25.510)	n/a	Cheltuieli cu impozitul pe profit	(395.181)	(493.740)	24,94
932.345	755.093	912.276	-2,15	Profitul perioadei	3.205.996	3.346.606	4,39
				Alte elemente ale rezultatului global			
				Elemente ce pot fi reclasificate în rezultat			
-	-	(11)	n/a	Diferențe de curs din conversie valutară	-	(11)	n/a
-	-	(11)	n/a	Total elemente ce pot fi reclasificate în rezultat	-	(11)	n/a
				Elemente ce nu vor fi reclasificate în rezultat			
(8.842)	-	123.194	n/a	Câștiguri/(pierderi) actuariale din provizionul pentru beneficiile salariaților	(8.842)	123.194	n/a

Raportul preliminar privind activitatea desfășurată în perioada 01.01-31.12.2025

T4 2024	T3 2025	T4 2025p	Δ T4 (%)	Descriere	2024	2025p	Δ '25/'24 (%)
1.415	-	(19.711)	n/a	Impozit pe profit aferent elementelor ce nu vor fi reclasificate în rezultat	1.415	(19.711)	n/a
(7.427)	-	103.483	n/a	Total elemente ce nu vor fi reclasificate în rezultat	(7.427)	103.483	n/a
(7.427)	-	103.472	n/a	Total alte elemente ale rezultatului global, nete de impozit pe profit	(7.427)	103.472	n/a
924.918	755.093	1.015.748	9,82	Rezultatul global al perioadei	3.198.569	3.450.078	7,86

Cifra de afaceri

În anul 2025 Romgaz estimează o cifră de afaceri consolidată în valoare de 8,03 miliarde lei, comparativ cu 7,93 miliarde lei realizată în anul 2024.

Structura cifrei de afaceri în perioada analizată este prezentată mai jos:

(mii lei)

T4 2024	T3 2025	T4 2025p	Δ T4 (%)	Descriere	2024	2025p	Δ '25/'24 (%)
2.030.397	1.524.729	1.670.329	-17,73	Venituri din gazul vândut - producția internă	6.858.867	6.877.779	0,28
6.336	5.470	5.664	-10,61	Venituri din gazul vândut - alte aranjamente	25.471	22.888	-10,14
20.198	85	16	-99,92	Venituri din gazele achiziționate pentru revânzare	20.351	23.273	14,36
75.027	80.931	78.775	5,00	Venituri din servicii de înmagazinare - rezervare capacitate	294.640	308.433	4,68
57.783	-	41.071	-28,92	Venituri din servicii de înmagazinare - extracție	119.907	103.088	-14,03
4.893	75.652	10.232	109,12	Venituri din servicii de înmagazinare - injecție	96.526	150.693	56,12
68.048	67.714	136.999	101,33	Venituri din energie electrică	374.969	382.033	1,88
5.039	11.067	4.191	-16,83	Venituri din servicii	29.394	29.213	-0,62
28.111	30.710	27.531	-2,06	Venituri din vânzarea de bunuri	97.026	116.540	20,11
319	295	344	7,84	Alte venituri din contracte	753	1.218	61,75
2.296.151	1.796.653	1.975.152	-13,98	Total cifra de afaceri din contracte cu clienții	7.917.904	8.015.158	1,23
3.551	2.855	2.857	-19,54	Alte venituri	11.532	10.424	-9,61
2.299.702	1.799.508	1.978.009	-13,99	Total cifra de afaceri	7.929.436	8.025.582	1,21

Creșterea cifrei de afaceri provine din majorarea cu 0,28% a veniturilor din vânzarea gazelor naturale, din creșterea veniturilor din vânzarea de energie electrică cu 1,88% și din creșterea cu 20,11% în 2025 față de 2024 a veniturilor din vânzarea de bunuri (96,6% din aceste venituri reprezintă vânzări de condensat, producția fiind în creștere cu 46,9% față de anul precedent).

Veniturile consolidate din servicii de înmagazinare au crescut cu 10,01% în 2025 față de anul 2024 (cu 51,14 milioane lei).

Raportul preliminar privind activitatea desfășurată în perioada 01.01-31.12.2025

Tarifele de înmagazinare în perioadele analizate au fost:

- Ciclu de înmagazinare 1 aprilie 2024 - 31 martie 2025:
 - o Tarif rezervare capacitate: 10,34 lei/MWh/ciclu anual;
 - o Tarif injecție: 6,86 lei/MWh;
 - o Tarif extracție: 5,43 lei/MWh.
- Ciclu de înmagazinare 1 aprilie 2025 - 31 martie 2026:
 - o Tarif rezervare capacitate: 10,85 lei/MWh/ciclu anual (creștere cu 4,93%);
 - o Tarif injecție: 6,47 lei/MWh (scădere cu 5,69%);
 - o Tarif extracție: 5,34 lei/MWh (scădere cu 1,66%).

Facem mențiunea că veniturile consolidate din înmagazinare includ veniturile din servicii facturate de Romgaz aferente gazelor vândute din depozit; veniturile neconsolidate din înmagazinare au crescut cu 3,43% față de anul 2024.

Din punctul de vedere al volumelor, față de anul 2024, Grupul estimează că în 2025:

- a vândut cu 5,48% mai multe gaze naturale (inclusiv gaze achiziționate pentru revânzare);
- a prestat servicii de extracție gaze din depozite pentru o cantitate cu 6,15% mai mici și servicii de injecție gaze în depozite pentru o cantitate cu 38,5% mai mare;
- a produs cu 14,79% mai puțină energie electrică.

Costul mărfurilor vândute

În 2025, costul mărfurilor vândute a scăzut cu 7,06% față de aceeași perioadă a anului 2024, ca urmare a unei gestionări mai eficiente a contractelor de vânzare a energiei electrice în special a unor perioade mai reduse de nefuncționare a centralei din cauze accidentale.

Alte câștiguri și pierderi

Creșterea cu 13,1 milioane lei a pierderilor nete (+41,82%) a fost generată, în principal, de efectul negativ al diferențelor de curs valutar.

Pierderi/câștiguri nete din deprecierea creanțelor comerciale

În anul 2025, Grupul a înregistrat un câștig net din deprecierea creanțelor comerciale de 13,60 milioane lei ca urmare a anulării unei deprecieri înregistrate pentru creanța datorată de unul dintre clienții Grupului, creanța fiind recuperată.

Materii prime și consumabile

Costurile cu materiile prime și consumabilele au crescut ca urmare a numărului ridicat al lucrărilor de intervenții și reparații la activele productive ale Grupului.

Amortizare și depreciere netă

Cheltuielile cu amortizarea și deprecierea au crescut cu 16,05% ca urmare a majorării cheltuielilor cu amortizarea cu 4,31% generate de punerea în funcțiune a unor active în decursul anului 2025 și de creșterea ușoară a producției de gaze naturale care afectează direct amortizarea sondelor. Cheltuiala netă cu ajustările de depreciere a activelor imobilizate de 189,50 milioane lei, în creștere cu 66,53% față de anul anterior, se referă la active individuale abandonate ca urmare a unor foraje fără succes.

Taxe și impozite

Cheltuiala cu taxe și impozite a scăzut cu 25,30% în anul 2025 față de anul anterior. Reducerea de 462,12 milioane lei se datorează în principal diminuării cu 434,17 milioane (-36,14%) a cheltuielilor cu impozitul pe veniturile suplimentare, acestea ajungând la nivelul de 767,19 milioane lei, ca urmare a ponderii mai mari a gazelor livrate la preț reglementat față de perioada anterioară (80,8% în 2025 față de 55,5% în 2024). Cheltuielile cu redevența (inclusiv redevența pentru activitatea de înmagazinare) au scăzut cu 33,52 milioane lei (-5,66%) față de perioada similară a anului trecut.

Cheltuieli financiare

În baza programului EMTN al ROMGAZ lansat în anul 2024, în valoare de 1,5 miliarde euro, până în prezent au avut loc două emisiuni de obligațiuni, fiecare în valoare de 500 milioane euro. Prima emisiune de obligațiuni a avut loc în luna octombrie 2024, cea de-a doua fiind lansată în noiembrie 2025. În legătură cu cele două emisiuni în 2025 s-au înregistrat costuri cu dobânda de 138,58 milioane lei, din care în costul proiectului Neptun Deep s-a capitalizat suma de 69,24 milioane lei.

Cheltuieli cu certificatele de emisii de gaze cu efect de seră

Nivelul cheltuielilor cu certificatele de emisii de gaze cu efect de seră reflectă valoarea certificatelor corespunzătoare emisiilor generate de producția de energie electrică în anul 2025. Având în vedere producția de energie electrică mai mică în 2025 cu 14,8% față de 2024, în anul curent s-au înregistrat emisii mai scăzute de CO2 față de anul anterior, numărul de certificate necesare conformării fiind redus cu aproximativ 17%.

Cheltuieli cu serviciile executate de terți și alte costuri

Creșterea în 2025 cu 199,33 milioane lei (+30,83%) a cheltuielilor cu serviciile executate de terți este cauzată, în mare parte, de majorarea costurilor cu serviciile de transport al gazelor naturale și rezervare a capacității de transport (+51,45 milioane lei), a cheltuielilor cu energia și apa (+33,9 milioane lei) și de creșterea provizionului de dezafectare cu 41,21 milioane lei și a altor provizioane cu 26,19 milioane lei.

Alte venituri

În anul încheiat la 31 decembrie 2025, ROMGAZ a încasat suma de 60,06 milioane lei ca urmare a executării garanției de bună execuție constituite de Duro Felguera în baza contractului de lucrări pentru finalizarea noii centrale de la Iernut. În prezent se derulează proceduri pentru încasarea restului de 28,86 milioane lei reprezentând garanție de bună execuție, emitentul poliței refuzând să dea curs notificării de executare transmise de ROMGAZ.

Situația preliminară a poziției financiare consolidate (neauditată)

(mii lei)

INDICATOR	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025p	Δ '25/'24 (%)
ACTIVE			
Active imobilizate			
Imobilizări corporale	8.418.794	11.611.889	37,93
Imobilizări necorporale	5.131.142	5.130.833	-0,01
Investiții în asociați	59.426	67.833	14,15
Alte investiții financiare	5.616	5.584	-0,57
Creanțe privind impozitul amânat	356.640	349.755	-1,93
Active privind drepturile de utilizare	13.424	25.042	86,55
Total active imobilizate	13.985.042	17.190.936	22,92
Active circulante			
Stocuri	394.073	448.340	13,77
Certificate pentru emisiile de gaze cu efect de seră	137.244	135.229	-1,47
Creanțe comerciale și alte creanțe	837.805	849.976	1,45
Depozite bancare, altele decât numerarul și echivalentele de numerar	2.625.339	5.096.563	94,13
Creanțe privind impozitul pe profit	3.863	969	-74,92
Alte active	79.362	86.934	9,54
Numerar și echivalente de numerar	1.852.154	1.156.057	-37,58
Total active circulante	5.929.840	7.774.068	31,10
TOTAL ACTIVE	19.914.882	24.965.004	25,36
CAPITALURI ȘI DATORII			
Capitaluri			
Capital emis	3.854.224	3.854.224	0,00
Rezerve	3.966.562	6.724.931	69,54
Rezultat reportat	6.365.290	6.452.657	1,37
Total capitaluri	14.186.076	17.031.812	20,06

Raportul preliminar privind activitatea desfășurată în perioada 01.01-31.12.2025

INDICATOR	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025p	Δ '25/'24 (%)
<i>Datorii pe termen lung</i>			
Provizioane pentru beneficii acordate la pensionare	204.550	65.098	-68,18
Datorii privind impozitul amânat	-	2.164	n/a
Venituri în avans	386.849	386.830	0,00
Datorii cu leasing	10.899	22.333	104,91
Împrumuturi bancare	484.975	165.701	-65,83
Obligațiuni	2.476.433	5.070.513	104,75
Provizioane	351.789	449.851	27,88
Total datorii termen lung	3.915.495	6.162.490	57,39
<i>Datorii pe termen scurt</i>			
Datorii comerciale și alte datorii	456.770	484.845	6,15
Datorii privind contractele cu clienții	290.811	196.935	-32,28
Datorii cu impozitul pe profit curent	3.563	11.215	214,76
Venituri în avans	486	394	-18,93
Provizioane	162.689	240.470	47,81
Datorii cu leasing	4.729	5.070	7,21
Împrumuturi bancare	323.371	331.431	2,49
Obligațiuni	24.545	40.491	64,97
Alte datorii	546.347	459.851	-15,83
Total datorii pe termen scurt	1.813.311	1.770.702	-2,35
TOTAL DATORII	5.728.806	7.933.192	38,48
TOTAL CAPITALURI ȘI DATORII	19.914.882	24.965.004	25,36

ACTIVE IMOBILIZATE

Totalul activelor imobilizate a înregistrat o creștere de 22,92%, adică cu 3.205,89 milioane lei. Creșterea este generată, în principal, de investițiile realizate în cursul anului 2025 în dezvoltarea proiectului Neptun Deep (2.713,84 milioane lei).

Pentru construcția noii centrale electrice cu ciclu combinat cu turbine pe gaze de la lernut a fost investită suma de 104,93 milioane lei. La 31 decembrie 2025, noua centrală este finalizată în proporție de aproximativ 97,5%. În luna septembrie 2025, Romgaz a transmis către contractorul responsabil cu construcția centralei o notificare de reziliere a contractului de lucrări, rezilierea devenind efectivă în luna octombrie 2025. Pentru finalizarea centralei, Romgaz a constituit o echipă de proiect ce are ca obiectiv principal punerea în funcțiune a centralei până la finalul anului 2026.

ACTIVE CIRCULANTE

Activele circulante au crescut cu 1.844,23 milioane lei (+31,10%) la data de 31 decembrie 2025, în principal datorită numerarului, echivalentelor de numerar și depozitelor la bănci (altele decât numerarul și echivalentele de numerar) care, în urma emisiunii de obligațiuni din cursul anului 2025, au înregistrat o creștere de netă de 1.775,13 milioane lei. Mai jos sunt prezentate principalele influențe asupra activelor circulante.

Stocuri

Stocurile au crescut față de 31 decembrie 2024 cu 54,27 milioane lei (+13,77%) ca urmare a achiziției de piese de schimb și materiale auxiliare necesare în activitatea Grupului. Stocul de gaze naturale s-a diminuat cu 69,67 milioane lei ca urmare a unui nivel redus al gazelor ROMGAZ injectate în depozitele de înmagazinare (doar 28,8 milioane mc în anul 2025 față de 272,10 milioane mc în anul 2024).

Alte active

Creșterea altor active la 31 decembrie 2025 față de 31 decembrie 2024 cu 9,54% se datorează în principal cheltuielilor în avans, cea mai mare pondere în majorarea acestora având-o polițele de asigurare în legătură cu proiectul Neptun Deep.

Raportul preliminar privind activitatea desfășurată în perioada 01.01-31.12.2025

CAPITALURI ȘI REZERVE

Capitalurile proprii ale Grupului au crescut cu 20,06% datorită profitului realizat în anul 2025.

DATORII PE TERMEN LUNG

Datoriile pe termen lung au înregistrat în 2025 o creștere față de 2024 de 57,39%. În continuare sunt prezentate principalele influențe.

Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni

Împrumuturile din emisiuni de obligațiuni au crescut ca urmare a celei de-a doua tranșe de obligațiuni emise în valoare de 500 milioane euro în cadrul programului EMTN lansat de Romgaz.

Provizioane

Provizioanele pentru pensii au scăzut în 2025 cu 68,18% față de 31 decembrie 2024 ca urmare a prevederilor legale conform cărora companiile cu capital majoritar de stat nu mai pot acorda la pensionarea angajaților decât un ajutor reprezentând maxim un salariu. Anterior, acest ajutor reprezenta un anumit număr de salarii acordat în funcție de vechimea angajaților în industria specifică Grupului.

Provizioanele pentru dezafectare (porțiunea pe termen lung și cea pe termen scurt) au crescut cu 29,57% față de 31 decembrie 2024 ca urmare a majorării costurilor estimate de abandonare.

DATORII PE TERMEN SCURT

Datoriile pe termen scurt au înregistrat o scădere de 42,61 milioane lei. În continuare sunt prezentate principalele influențe.

Datorii privind contractele cu clienții

ROMGAZ se asigură de încasarea livrărilor de gaze fie prin încasarea în avans a acestora, fie prin solicitarea adresată clienților de a garanta plata prin scrisori de garanție bancară. Datoriile privind contractele cu clienții au scăzut ca urmare a livrărilor mai ridicate către clienți care au optat pentru prezentarea de astfel de scrisori.

Provizioane

Creșterea provizioanelor pe termen scurt, pe lângă majorarea provizionului de dezafectare, este generată de provizioane înregistrate pentru diverse litigii în care este implicat Grupul (+47,24 milioane lei). Din creșterea de 47,24 milioane lei, 31,43 milioane lei se referă la neacceptarea de către ROMGAZ a anumitor lucrări realizate de unul dintre prestatori; acesta a atacat în justiție refuzul ROMGAZ, instanța dându-i câștig de cauză; ROMGAZ va contesta decizia instanței.

Alte datorii

Diminuarea cu 86,50 milioane lei a altor datorii a fost generată, în principal, de reducerea cu 42,47 milioane lei a impozitului pe veniturile suplimentare aferent lunii decembrie și de scăderea cu 25,00 milioane lei a datoriei cu redevența petrolieră.

CAPITALURI ȘI REZERVE

Capitalurile proprii ale Grupului au crescut cu 22,82%. Modificările în capitalurile proprii din anul 2025, respectiv, anul 2024 sunt prezentate mai jos:

(mii lei)

Descriere	Capital social	Rezerva legală	Cota de dezvoltare	Fondul de dezvoltare	Profitul reinvestit	Rezerve pentru investiții în proiecte strategice	Alte rezerve	Diferențe de curs valutar din conversia operațiunilor din străinătate	Rezultat reportat	Total
Sold la 1 ianuarie 2025	3.854.224	265.149	486.388	651.678	518.213	2.025.409	19.725	-	6.365.290	14.186.076
Rezultatul anului	-	-	-	-	-	-	-	-	3.346.606	3.346.606
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	-	(11)	103.483	103.472
Rezultatul global al anului	-	-	-	-	-	-	-	(11)	3.450.089	3.450.078
Rezerve din profit reinvestit	-	-	-	-	63.787	-	-	-	(63.787)	-
Constituire rezerve legale	-	180.154	-	-	-	-	-	-	(180.154)	-
Distribuire dividende	-	-	-	-	-	-	-	-	(604.342)	(604.342)
Alocare la alte rezerve	-	-	-	269.071	-	2.245.357	-	-	(2.514.428)	-
Sold la 31 decembrie 2025	3.854.224	445.303	486.388	920.749	582.000	4.270.766	19.725	(11)	6.452.668	17.031.812

(mii lei)

Descriere	Capital social	Rezervă legală	Cota de dezvoltare	Fondul de dezvoltare	Profitul reinvestit	Rezerve pentru investiții în proiecte strategice	Alte rezerve	Rezultat reportat	Total
Sold la 1 ianuarie 2024	385.422	90.294	486.388	3.902.422	472.280	-	19.725	6.204.783	11.561.314
Rezultatul anului	-	-	-	-	-	-	-	3.205.996	3.205.996
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	-	(7.427)	(7.427)
Rezultatul global al anului	-	-	-	-	-	-	-	3.198.569	3.198.569
Majorare capital social	3.468.802	-	-	(3.468.802)	-	-	-	-	-
Rezerve din profit reinvestit	-	-	-	-	45.933	-	-	(45.933)	-
Constituire rezerve legale	-	174.855	-	-	-	-	-	(174.855)	-
Distribuire dividende	-	-	-	(24.580)	-	-	-	(549.227)	(573.807)
Alocare la alte rezerve	-	-	-	242.638	-	2.025.409	-	(2.268.047)	-
Sold la 31 decembrie 2024	3.854.224	265.149	486.388	651.678	518.213	2.025.409	19.725	6.365.290	14.186.076

Raportul preliminar privind activitatea desfășurată în perioada 01.01-31.12.2025

Situația preliminară a fluxurilor de trezorerie consolidate (neauditată)

Fluxurile de trezorerie consolidate înregistrate în anii 2024 și 2025 se prezintă astfel:

(mii lei)

INDICATOR	2024	2025p	Δ '25/'24 (%)
Fluxuri de numerar din activități operaționale			
Profitul net aferent anului	3.205.996	3.346.606	4,39
<i>Ajustări pentru:</i>			
Cheltuieli cu impozitul pe profit	395.181	493.740	24,94
Cotă parte din rezultatul asociaților	(8.016)	(8.407)	4,88
Cheltuieli cu dobânzile	68.584	90.378	31,78
Venituri din dividende	(686)	(7.957)	1.059,91
Efectul trecerii timpului asupra provizionului de dezafectare	24.108	25.798	7,01
Venituri cu dobânzile	(189.323)	(223.952)	18,29
Pierderi din cedarea activelor imobilizate	19.897	20.096	1,00
Variația provizionului cu dezafectarea recunoscută în rezultatul perioadei, cu excepția efectului trecerii timpului	(14.883)	26.329	n/a
Variația altor provizioane	50.464	29.963	-40,63
Cheltuieli cu deprecierea activelor de explorare	26.980	28.526	5,73
Deprecierea netă a activelor imobilizate	86.811	160.972	85,43
Diferențe valutare	(212)	40.959	n/a
Cheltuieli cu amortizarea	461.813	477.883	3,48
Pierderi/(câștiguri) din creanțe comerciale și alte creanțe	(38.460)	(15.719)	-59,13
Deprecierea netă a stocurilor	6.046	7.371	21,92
Venituri din datorii prescrise	(231)	(385)	66,67
Dobândă plătită	(38.897)	(132.794)	241,40
Impozit pe profit plătit	(2.193.168)	(493.856)	-77,48
Variația capitalului circulant			
(Creștere)/Descreștere valoare stocuri	(98.181)	(61.232)	-37,63
(Creștere)/Descreștere creanțe comerciale și alte creanțe	609.143	(4.024)	n/a
Creștere/(Descreștere) datorii comerciale și alte datorii	280.306	(212.139)	n/a
Numerar net generat din activități operaționale	2.653.272	3.588.156	35,24
Fluxuri de numerar din activități de investiții			
Investiții în asociați	(18.000)	-	n/a
Încasări din vânzarea participației în alte entități	-	32	n/a
Constituire depozite bancare și achiziție titluri de stat	(8.950.571)	(8.859.675)	-1,02
Depozite bancare și titluri de stat ajunse la scadență	8.832.955	6.428.465	-27,22
Dobânzi încasate	185.840	195.095	4,98
Încasări din vânzarea activelor imobilizate	424	1.254	195,75
Dividende încasate	686	7.957	1.059,91
Plăți pentru achiziția de active imobilizate (corporale)	(2.798.172)	(3.501.536)	25,14
Plăți pentru achiziția de active imobilizate (necorporale)	(2.257)	(5.757)	155,07
Plăți pentru achiziția de active de explorare	(199.871)	(135.126)	-32,39
Subvenții primite	15.927	-	-100,00
Numerar net (utilizat)/generat în activități de investiții	(2.933.039)	(5.869.291)	100,11

Raportul preliminar privind activitatea desfășurată în perioada 01.01-31.12.2025

INDICATOR	2024	2025p	Δ '25/'24 (%)
Fluxuri de numerar din activități de finanțare			
Rambursare împrumuturi	(323.312)	(323.388)	0,02
Încasări din obligațiuni emise	2.473.574	2.518.717	1,83
Dividendele plătite	(549.380)	(604.449)	10,02
Plăți pentru datoriile din leasing	(4.171)	(5.842)	40,06
Numerar net utilizat în activități de finanțare	1.596.711	1.585.038	-0,73
Creștere/(Descreștere) netă de numerar și echivalente de numerar	1.316.944	(696.097)	n/a
Numerar și echivalente de numerar la începutul anului	535.210	1.852.154	246,06
Numerar și echivalente de numerar la finalul anului	1.852.154	1.156.057	-37,58

PREȘEDINTE CONSILIU DE ADMINISTRAȚIE

Marius Gabriel NUȚ

DIRECTOR GENERAL

Răzvan POPESCU

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT

Aristotel Marius JUDE

DIRECTOR ECONOMIC

Gabriela TRÂNBIȚAȘ