

SOCIETATEA NAȚIONALĂ DE GAZE NATURALE "ROMGAZ" SA
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025

ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU
ORDINUL MINISTERULUI FINANȚELOR PUBLICE NR. 2844/2016

CUPRINS**PAGINA**

Situația rezultatului global	1
Situația poziției financiare	2
Situația modificărilor în capitalul propriu	4
Situația fluxurilor de trezorerie	5
Note explicative la situațiile financiare individuale:	7
1. Informații generale	7
2. Principalele politici contabile; estimări și raționamente semnificative	7
3. Cifra de afaceri și alte venituri	22
4. Venituri din investiții	23
5. Costul de achiziție al mărfurilor vândute, al materiilor prime și consumabilelor	23
6. Alte câștiguri sau pierderi	23
7. Amortizare și deprecieri	24
8. Cheltuieli cu personalul	24
9. Cheltuieli financiare	24
10. Taxe și impozite	24
11. Impozitul pe profit	25
12. Imobilizări corporale	27
13. Explorarea și evaluarea resurselor de gaze naturale	31
14. Imobilizări necorporale. Active privind drepturile de utilizare	31
15. Stocuri	32
16. Creanțe. Datorii privind contractele cu clienții	32
17. Capital social	34
18. Provizioane și datorii privind beneficiile acordate la pensionare	35
19. Venituri în avans	38
20. Datorii comerciale și alte datorii	38
21. Managementul riscului financiar	39
22. Tranzacții și solduri cu entități afiliate	43
23. Informații privind membrii organelor de administrație, conducere și supraveghere	45
24. Investiții în filiale și asociați	45
25. Alte investiții financiare	46
26. Numerar și echivalente de numerar	47
27. Împrumuturi bancare și obligațiuni	47
28. Depozite bancare altele decât numerar și echivalente de numerar	49
29. Garanții bancare acordate	49
30. Garanții bancare primite	49
31. Contingențe	49
32. Onorariile auditorilor	50
33. Evenimente ulterioare datei bilanțului	50
34. Autorizarea situațiilor financiare	50

SITUAȚIA REZULTATULUI GLOBAL

	Nota	Anul încheiat la 31 decembrie 2025 '000 RON	Anul încheiat la 31 decembrie 2024 '000 RON
Cifra de afaceri	3	7.579.634	7.531.970
Costul de achiziție al mărfurilor vândute	5	(111.367)	(119.694)
Venituri financiare	4	277.534	289.197
Alte câștiguri sau pierderi	6	(69.998)	(26.718)
Câștiguri/(pierderi) nete din deprecierea creanțelor comerciale	16	(115.786)	38.479
Variația stocurilor		(22.761)	47.832
Venituri din producția de imobilizări		316.882	307.228
Materii prime și consumabile	5	(188.405)	(180.389)
Amortizare și depreciere	7	(685.447)	(604.074)
Cheltuieli cu personalul	8	(1.037.090)	(1.101.776)
Taxe și impozite	10	(1.340.564)	(1.806.601)
Cheltuieli financiare	9	(185.207)	(92.410)
Cheltuieli cu explorarea	13	(26.438)	(73.786)
Cheltuieli cu certificatele pentru emisiile de gaze cu efect de seră	18 b)	(144.874)	(180.752)
Cheltuieli cu serviciile executate de terți și alte costuri		(730.550)	(584.331)
Alte venituri	3	86.134	52.921
Profit înainte de impozitare		3.601.697	3.497.096
Cheltuiala cu impozitul pe profit	11	(463.381)	(406.399)
Profitul anului		3.138.316	3.090.697
Alte elemente ale rezultatului global			
Elemente ce nu vor fi reclasificate în rezultat			
Câștiguri/(pierderi) actuariale din actualizarea datoriilor privind beneficiile salariaților	18 c)	2.498	(8.352)
Impozit pe profit aferent elementelor ce nu vor fi reclasificate în rezultat	11	(400)	1.336
Total elemente ce nu vor fi reclasificate în rezultat		2.098	(7.016)
Total alte elemente ale rezultatului global anual, nete de impozit pe profit		2.098	(7.016)
Rezultatul global al anului		3.140.414	3.083.681

Situațiile financiare au fost autorizate de Consiliul de Administrație la 25 martie 2026.

Răzvan Popescu
Director General

Gabriela Trânbițaș
Director Economic

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE

	Nota	31 decembrie 2025 '000 RON	31 decembrie 2024 '000 RON
ACTIVE			
Active imobilizate			
Imobilizări corporale	12	5.879.911	5.663.767
Imobilizări necorporale	14 a)	10.367	10.617
Investiții în filiale	24 a)	10.257.373	7.545.662
Investiții în asociați	24 b)	18.120	18.120
Creanțe privind impozitul amânat	11	175.573	181.620
Investiția netă în leasing		-	105
Alte active	16 b)	372.982	337.008
Active privind drepturile de utilizare	14 b)	22.971	10.179
Alte investiții financiare	25	5.584	5.616
Total active imobilizate		16.742.881	13.772.694
Active circulante			
Stocuri	15	436.169	381.217
Certificate pentru emisiile de gaze cu efect de seră	20	135.229	137.244
Creanțe comerciale	16 a)	655.440	766.565
Depozite bancare altele decât numerarul și echivalentele de numerar	28	4.872.957	2.456.527
Alte active	16 b)	46.173	47.623
Investiția netă în leasing		111	119
Numerar și echivalente de numerar	26	1.054.956	1.712.183
Total active circulante		7.201.035	5.501.478
Total active		23.943.916	19.274.172
CAPITALURI ȘI DATORII			
Capitaluri			
Capital social	17	3.854.224	3.854.224
Rezerve		6.306.178	3.712.043
Rezultat reportat		6.325.847	6.383.910
Total capitaluri		16.486.249	13.950.177
Datorii pe termen lung			
Datorii privind beneficiile acordate la pensionare	18 c)	61.075	191.416
Venituri în avans	19	292.638	292.657
Datorii cu leasing		21.569	8.797
Împrumuturi bancare	27 a)	165.701	484.975
Obligațiuni	27 b)	5.070.513	2.476.433
Alte datorii		869	-
Provizioane	18	448.018	351.789
Total datorii pe termen lung		6.060.383	3.806.067

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE

	Nota	31 decembrie 2025 '000 RON	31 decembrie 2024 '000 RON
Datorii curente			
Datorii comerciale	20	143.832	197.622
Datorii privind contractele cu clienții	16 e)	196.935	290.811
Datorii cu impozitul pe profit curent	11	10.078	(2.561)
Venituri în avans	19	394	486
Provizioane	18	232.117	155.733
Datorii cu leasingul		3.741	3.535
Împrumuturi bancare	27 a)	331.431	323.371
Obligațiuni	27 b)	40.491	24.545
Alte datorii	20	438.265	524.386
Total datorii curente		1.397.284	1.517.928
Total datorii		7.457.667	5.323.995
Total capitaluri și datorii		23.943.916	19.274.172

Situațiile financiare au fost autorizate de Consiliul de Administrație la 25 martie 2026.

Răzvan Popescu
 Director General

Gabriela Trânbițaș
 Director Economic

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR ÎN CAPITALUL PROPRIU

	Capital social	Rezerva legală	Cota de dezvoltare	Fondul de dezvoltare	Profitul reinvestit	Rezerve pentru investiții în proiecte strategice	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total
	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON
Sold la 1 ianuarie 2025	3.854.224	251.939	486.388	550.564	482.867	1.920.560	19.725	6.383.910	13.950.177
Rezultatul anului	-	-	-	-	-	-	-	3.138.316	3.138.316
Alte elemente ale rezultatului global anual	-	-	-	-	-	-	-	2.098	2.098
Rezultatul global al anului	-	-	-	-	-	-	-	3.140.414	3.140.414
Majorare rezerve**	-	180.085	-	254.584	45.810	2.113.656	-	(2.594.135)	-
Distribuire dividende*	-	-	-	-	-	-	-	(604.342)	(604.342)
Sold la 31 decembrie 2025	3.854.224	432.024	486.388	805.148	528.677	4.034.216	19.725	6.325.847	16.486.249
Sold la 1 ianuarie 2024	385.422	77.084	486.388	3.812.376	439.112	-	19.725	6.220.195	11.440.302
Rezultatul anului	-	-	-	-	-	-	-	3.090.697	3.090.697
Alte elemente ale rezultatului global anual	-	-	-	-	-	-	-	(7.016)	(7.016)
Rezultatul global al anului	-	-	-	-	-	-	-	3.083.681	3.083.681
Majorare capital social	3.468.802	-	-	(3.468.802)	-	-	-	-	-
Majorare rezerve**	-	174.855	-	231.570	43.755	1.920.560	-	(2.370.740)	-
Distribuire dividende*	-	-	-	(24.580)	-	-	-	(549.226)	(573.806)
Sold la 31 decembrie 2024	3.854.224	251.939	486.388	550.564	482.867	1.920.560	19.725	6.383.910	13.950.177

*) În aprilie 2025, acționarii Societății au aprobat distribuirea de dividende în sumă de 604.342 mii RON (2024: 549.226 mii RON), dividendul pe acțiune fiind de 0,1568 RON (anul încheiat la 31 decembrie 2024: 0,1425 RON. În 2024 suma de 24.580 mii lei a fost distribuită ca dividende în urma unei inspecții a Agenției Naționale de Administrare Fiscală desfășurate în perioada noiembrie 2019 - ianuarie 2020, având ca scop verificarea aplicării Ordonanței de Urgență a Guvernului nr. 114/2018.

**) Creșterea rezervelor, a fost aprobată de acționari în 2025. Distribuirea profitului are la bază prevederile Ordonanței Guvernului nr. 64/2001. Ordonanța se aplică societăților controlate de Statul Român și stipulează rezervele care pot fi constituite și nivelul dividendelor care ar trebui distribuite cât și condițiile distribuirii acestora. Rezervele pentru investiții în proiecte strategice au fost constituite ca urmare a modificărilor introduse în 2024 în Ordonanța Guvernului nr. 64/2001. Fondul de dezvoltare poate fi distribuit sub formă de dividende dacă acționarul majoritar solicită acest lucru. Rezervele pentru investiții în proiecte strategice trebuie să fie distribuite sub formă de dividende dacă fondurile nu sunt folosite sau angajate până la data punerii în funcțiune a investițiilor finanțate din aceste rezerve. Celelalte rezerve nu sunt distribuibile. Potrivit legislației în vigoare, rezerva legală și rezerva profitului reinvestit se constituie la sfârșitul anului și vor fi supuse aprobării acționarilor în anul următor.

Situațiile financiare au fost autorizate de Consiliul de Administrație la 25 martie 2026.

Răzvan Popescu
Chief Executive Officer

Gabriela Trânbițaș
Chief Financial Officer

SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025 '000 RON	Anul încheiat la 31 decembrie 2024 '000 RON
Fluxuri de trezorerie din activități operaționale		
Profit net	3.138.316	3.090.697
Ajustări pentru:		
Cheltuiala cu impozitul pe profit (nota 11)	463.381	406.399
Cheltuiala cu dobânda (nota 9)	159.409	68.302
Venituri din dividende (nota 4)	(45.586)	(30.643)
Efectul trecerii timpului asupra provizionului de dezafectare (nota 9, nota 18)	25.798	24.108
Venituri din dobânzi (nota 4)	(231.948)	(258.554)
Pierdere netă din cedarea activelor imobilizate (nota 6)	16.195	19.897
Variația provizionului de dezafectare recunoscută în rezultatul perioadei, cu excepția efectului trecerii timpului (nota 18)	26.329	(14.820)
Variația altor provizioane (nota 18)	(83.018)	48.202
Deprecierea netă a activelor de explorare (nota 13)	28.526	26.980
Deprecierea netă a activelor imobilizate	147.907	86.745
Diferențe de curs valutar	75.571	(200)
Amortizarea activelor imobilizate	476.415	462.796
Pierderi din creanțe și deprecierea netă a creanțelor comerciale și a altor creanțe (nota 6, nota 16 c)	113.666	(38.460)
Deprecierea netă a stocurilor (nota 6, nota 15)	8.699	6.818
Venituri din datorii prescrise	(385)	(231)
Dobânzi plătite	(132.793)	(38.897)
Impozit pe profit plătit	(445.095)	(2.163.863)
Numerar generat din activități operaționale înainte de mișcările în capitalul circulant	3.741.387	1.695.276
Mișcări în capitalul circulant:		
(Creștere)/Scădere stocuri	(63.245)	(94.038)
(Creștere)/Scădere creanțe comerciale și alte creanțe	(1.091)	587.577
Creștere/(Scădere) datorii comerciale și alte datorii	(218.349)	270.562
Numerar generat din activități operaționale	3.458.702	2.459.377

SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
	'000 RON	'000 RON
Fluxuri de numerar din activități de investiții		
Contribuție către asociați	-	(18.000)
Investiții în filiale	(2.711.711)	(733.522)
Încasări din vânzarea investițiilor în alte entități	32	-
Numerar plasat în depozite bancare	(8.141.451)	(8.533.308)
Numerar încasat din depozite bancare ajunse la scadență	5.753.874	8.422.922
Împrumuturi acordate filialelor	-	(1.330.909)
Dobânzi încasate	178.292	172.032
Încasări din vânzarea de imobilizări	1.254	424
Dividende încasate	45.586	30.643
Plăți pentru achiziția de imobilizări corporale	(687.922)	(688.973)
Plăți pentru achiziția de imobilizări necorporale	(6.524)	(1.945)
Plăți pentru achiziția de active de explorare (nota 13)	(134.033)	(199.341)
Încasări - leasing	124	109
Subvenții primite (nota 19)	-	15.927
Numerar net utilizat în activități de investiții	(5.702.479)	(2.863.941)
Fluxuri de numerar din activități de finanțare		
Numerar încasat din obligațiuni emise (nota 27 b)	2.518.717	2.473.574
Rambursare împrumuturi bancare (nota 27 a)	(323.388)	(323.312)
Dividende plătite	(604.449)	(549.379)
Plăți leasing	(4.330)	(2.967)
Numerar net generat din/(utilizat în) activități de finanțare	1.586.550	1.597.916
Creștere/(Scădere) netă de numerar și echivalente de numerar	(657.227)	1.193.352
Numerar și echivalente de numerar la începutul anului	1.712.183	518.831
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul anului	1.054.956	1.712.183

Situațiile financiare au fost autorizate de Consiliul de Administrație la 25 martie 2026.

Răzvan Popescu
Director General

Gabriela Trânbițaș
Director Economic

NOTE EXPLICATIVE

1. INFORMAȚII GENERALE

Informații cu privire la *Societatea Națională de Gaze Naturale Romgaz S.A. („Societatea”/„Romgaz”)*

Societatea Națională de Gaze Naturale Romgaz S.A. („S.N.G.N. Romgaz S.A.”/„Societatea”/„Romgaz” este organizată ca societate pe acțiuni, în conformitate cu legile aplicabile în România. Societatea este listată la Bursa de Valori București.

Sediul social al Societății este la Mediaș, Piața Constantin I. Motaș, nr. 4, cod 551130, județul Sibiu.

Statul Român, prin Ministerul Energiei, este acționar majoritar la S.N.G.N. Romgaz S.A. alături de alte persoane fizice și juridice (nota 17).

Romgaz are ca activitate principală:

1. cercetarea geologică pentru descoperirea rezervelor de gaze naturale, țigeti și condensat;
2. exploatarea, producția și valorificarea, inclusiv prin comercializare, a resurselor minerale;
3. producția de gaze naturale pentru:
 - asigurarea continuității fluxului de înmagazinare;
 - consumul tehnologic;
 - livrarea în sistemul de transport.
4. punerea în producție, intervenții, reparații capitale la sondele ce echipează depozitele, precum și la sondele de extracție a gazelor naturale, pentru activitatea proprie și pentru terți;
5. producția și furnizarea de energie electrică.

2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE; ESTIMĂRI ȘI RAȚIONAMENTE SEMNIFICATIVE

a) *Politici contabile semnificative*

Declarația de conformitate

Situațiile financiare individuale („Situațiile financiare”) ale Societății au fost întocmite în conformitate cu Ordinul Ministerului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, cu modificările ulterioare (OMF 2844/2016). OMF 2844/2016 este conform cu IFRS adoptate de Uniunea Europeană.

În scopul întocmirii acestor situații financiare, moneda funcțională a Societății este considerată a fi leul românesc (RON).

Bazele contabilizării

Situațiile financiare au fost întocmite pe baza principiului continuității activității. Principalele politici contabile sunt prezentate mai jos. La întocmirea acestor situații financiare au fost urmate aceleași politici contabile, metode de calcul și prezentare ca și în cele mai recente situații financiare anuale.

Contabilitatea este ținută în limba română și în moneda națională (leul românesc). Elementele incluse în aceste situații financiare sunt exprimate în lei românești. Cu excepția cazurilor în care se menționează altfel, sumele sunt prezentate în mii lei (mii RON).

Valoarea justă

Valoarea justă reprezintă prețul care ar fi primit ca urmare a vânzării unui activ sau prețul care ar fi plătit pentru a transfera o datorie printr-o tranzacție normală între participanții la piață, la data evaluării, indiferent dacă acest preț este observabil sau estimat folosind o tehnică de evaluare directă. În estimarea valorii juste a unui activ sau a unei datorii, Societatea ia în considerare caracteristicile activului sau ale datoriei pe care participanții la piață le-ar lua în considerare în determinarea prețului activului sau datoriei, la data evaluării. Valoarea justă în scopuri de evaluare și/sau prezentare în situațiile financiare este determinată pe o astfel de bază, cu excepția evaluărilor care sunt similare cu valoarea justă, dar nu reprezintă valoare justă, cum ar fi valoarea realizabilă netă în IAS 2 „Stocuri” sau valoarea de utilizare în IAS 36 „Deprecierea activelor”.

În plus, în scopuri de raportare financiară, evaluările la valoarea justă sunt clasificate în Nivelul 1, 2 sau 3, în funcție de gradul în care informațiile necesare determinării valorii juste sunt observabile și importanța acestor informații pentru Societate, după cum urmează:

NOTE EXPLICATIVE

- informații de Nivelul 1 - prețuri cotate (neajustate), pe piețe active, pentru active și datorii identice cu cele pe care Societatea le evaluează;
- informații de Nivelul 2 - informații, altele decât prețurile cotate incluse în nivelul 1, care sunt observabile pentru activul sau datoria evaluată, direct sau indirect; și
- informații de Nivelul 3 - informații neobservabile pentru activ sau datorie.

Filiale

Filiala este o entitate controlată de Societate. În stabilirea existenței controlului, Societatea analizează următoarele:

- dacă deține autoritate asupra entității în care a investit;
- dacă are expunere sau drepturi asupra rezultatelor variabile pe baza participării sale în entitatea în care a investit;
- dacă are capacitatea de a-și utiliza autoritatea asupra entității în care a investit pentru a influența valoarea rezultatelor Societății.

Investiția în filiale este recunoscută la cost mai puțin ajustările cumulate de depreciere, după caz.

Societatea analizează la data situațiilor financiare dacă există indicii de depreciere a investițiilor în filiale. Dacă în perioadele anterioare valoarea investiției într-o filială a fost recuperată prin dividendele primite de la filiala respectivă, investiția este recunoscută la cost fără a mai analiza eventualele indicii de depreciere. Dacă investiția într-o filială nu a fost recuperată în perioadele anterioare, Societatea analizează mediul economic curent și viitor în comparație cu condițiile existente la data investiției în filiala respectivă; o înrăutățire a condițiilor economice (ex. prețul de vânzare, mediul fiscal) poate genera necesitatea efectuării unui test de depreciere.

Asociați

Un asociat este o entitate asupra căreia Societatea exercită o influență semnificativă prin participarea la luarea deciziilor de politică financiară și operațională ale entității în care s-a investit. Investițiile în entități asociate sunt înregistrate la cost mai puțin ajustările cumulate de depreciere.

Angajamente comune

Un angajament în comun este un angajament în cadrul căruia două sau mai multe părți dețin controlul în comun. Controlul comun reprezintă controlul partajat al unui angajament, convenit prin contract, care există numai atunci când deciziile legate de activitățile relevante necesită consimțământul unanim al părților care dețin controlul comun.

Un angajament în comun este fie o exploatare în participație, fie o asociere în participație.

O exploatare în participație este un angajament în comun în cadrul căruia părțile care dețin controlul comun al angajamentului au drepturi la activele și obligații privind datoriile aferente angajamentului. Părțile respective se numesc operatori într-o exploatare în participație.

O asociere în participație este un angajament comun în cadrul căruia părțile care dețin controlul comun al angajamentului au drepturi la activele nete ale angajamentului. Părțile respective se numesc asociați într-o asociere în participație.

Exploatări în participație

În raport cu interesul său într-o exploatare în participație, Societatea recunoaște:

- activele sale, inclusiv partea sa din orice active deținute în comun;
- datoriile sale, inclusiv partea sa din orice datorii suportate în comun;
- veniturile sale din vânzarea părții din producție care îi revine în urma exploatării în participație;
- partea sa din veniturile care rezultă în urma vânzării producției de către exploatarea în participație; și
- cheltuielile sale, inclusiv partea sa din orice cheltuieli suportate în comun.

Ca operator într-o exploatare în participație, Societatea contabilizează activele, datoriile, veniturile și cheltuielile aferente intereselor sale într-o exploatare în participație în conformitate cu IFRS aplicabile activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor specifice.

Dacă Societatea participă, dar nu deține controlul în comun al unei exploatări în participație, contabilizează participația sa în angajament în conformitate cu paragrafele de mai sus, dacă are drepturi la activele și are obligații privind datoriile exploatării în participație.

NOTE EXPLICATIVE

Dacă Societatea participă, dar nu deține controlul în comun al unei exploatări în participație, nu are drepturi la activele și nu are obligații privind datoriile exploatării în participație, aceasta contabilizează participația sa în exploatarea în participație în conformitate cu IFRS aplicabile participației respective.

Standardele și interpretările intrate în vigoare în perioada curentă

Următoarele standarde și amendamente sau îmbunătățiri la standardele existente emise de către IASB și adoptate de către UE au intrat în vigoare pentru perioada curentă:

- Amendamente la IAS 21 “Efectele variației cursurilor de schimb valutar: Lipsa convertibilității” (aplicabile perioadelor anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2025).

Adoptarea acestor amendamente, interpretări sau îmbunătățiri la standardele existente nu a dus la modificări ale politicilor contabile ale Societății.

Standarde și interpretări emise de IASB care au fost adoptate de UE, dar nu au intrat încă în vigoare

La data emiterii situațiilor financiare, următoarele standarde, amendamente și îmbunătățiri au fost adoptate de către UE, dar nu sunt încă în vigoare:

- IFRS 18 “Prezentarea situațiilor financiare” (aplicabil perioadelor anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2027);
- Îmbunătățiri anuale Volumul 11 (aplicabile perioadelor anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2026);
- Contracte care fac referire la energia electrică dependentă de natură - Amendamente la IFRS 9 și IFRS 7 (aplicabile perioadelor anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2026);
- Amendamente la clasificarea și evaluarea instrumentelor financiare - Amendamente la IFRS 9 și IFRS 7 (aplicabile perioadelor anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2026).

Societatea nu a adoptat aceste standarde, amendamente sau îmbunătățiri înaintea intrării lor în vigoare. Societatea evaluează potențialul impact asupra situațiilor financiare.

În ceea ce privește IFRS 18, standardul introduce o structură revizuită pentru situația rezultatului global, incluzând subtotaluri obligatorii, cum ar fi profitul operațional și profitul înainte de finanțare și impozitul pe profit. IFRS 18 introduce, de asemenea, cerințe îmbunătățite privind dezagregarea și indicatorii de performanță definiți de management (IPM). Întrucât Societatea face publici anumiți indicatori (cum ar fi EBITDA și EBIT), standardul va impune reconcilierii ale acestor indicatori cu cele mai apropiate subtotaluri definite de IFRS, împreună cu explicații privind relevanța acestora. Societatea va evalua implicațiile și va actualiza aceste informații pe măsură ce implementarea avansează.

Standarde și interpretări emise de IASB dar care nu au fost încă adoptate de UE

În prezent, IFRS adoptate de UE nu diferă semnificativ de IFRS adoptate de IASB, cu excepția următoarelor standarde, amendamente sau îmbunătățiri la standardele și interpretările existente, care nu au fost aprobate pentru a fi utilizate la data publicării situațiilor financiare:

- IFRS 19 “Filiale fără responsabilitate publică: Prezentare” (aplicabil perioadelor anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2027);
- Amendamente la IAS 21 “Efectele variației cursurilor de schimb valutar: Conversia într-o monedă de prezentare hiperinflaționistă” (aplicabile perioadelor anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2027);
- Amendamente la IFRS 19 “Filiale fără responsabilitate publică: Prezentare” (aplicabile perioadelor anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2027).

Societatea este în curs de evaluare a efectului pe care aceste standarde, amendamente sau îmbunătățiri la standardele și interpretările existente îl pot avea asupra situațiilor financiare ale Societății în perioada inițială de aplicare.

Recunoașterea veniturilor

a) Venituri din contractele cu clienții

Societatea recunoaște venituri din următoarele surse majore:

- vânzarea de gaze, fie din producție proprie, fie achiziționate în vederea revânzării și activității conexe (ex. servicii de transport, înmagazinare, distribuție);
- vânzarea energiei electrice, fie din producție proprie, fie achiziționată în vederea revânzării.

NOTE EXPLICATIVE

Veniturile sunt evaluate pe baza contraprestației la care Societatea se așteaptă să aibă dreptul într-un contract cu un client și exclude sumele colectate în numele terților. Veniturile sunt recunoscute atunci când, sau pe măsură ce, Societatea transferă bunurile sau prestează serviciile către client, respectiv, clientul obține controlul asupra acestora.

În funcție de natura bunurilor sau serviciilor, veniturile pot fi recunoscute în timp sau la un moment specific.

Contractele încheiate de Societate nu conțin componente de finanțare semnificative.

Societatea nu prezintă informații despre obligațiile de performanță rămase, aplicând soluția practică din IFRS 15, deoarece contractele cu clienții sunt în general semnate pe perioade mai mici de un an, iar veniturile sunt recunoscute la valoarea pe care Societatea are dreptul să o perceapă.

Venituri din vânzarea de gaze și energie electrică

Contractele Societății de vânzare a gazelor includ o singură obligație de executare, care este îndeplinită la livrare. Obligația de executare include gazul livrat și activitățile conexe necesare pentru furnizarea gazului către client. Venitul este recunoscut în momentul livrării către client și în conformitate cu suma pe care Societatea are dreptul să o factureze. Livrările de gaze sunt facturate lunar. Veniturile din aceste contracte sunt recunoscute la un moment specific, pe baza cantităților efectiv livrate, la prețurile stabilite în contractele încheiate.

Contractele de energie electrică ale Societății includ o singură obligație de executare care este îndeplinită pe parcursul perioadei de livrare, pe măsură ce clientul primește și consumă simultan energie electrică. Veniturile sunt recunoscute în momentul consumului de către client și în conformitate cu suma pe care Societatea are dreptul să o factureze. Livrările de energie electrică sunt facturate lunar. Veniturile din aceste contracte sunt recunoscute în timp pentru întreaga lună pe baza cantităților efective livrate la prețurile stabilite în contractele încheiate.

Creanțele comerciale din livrările de gaze sunt scadente în general în termen de 30 de zile de la emiterea facturii. Acestea trebuie garantate de către clienți prin scrisori de garanție bancară. În cazul în care clienții nu oferă o astfel de garanție, aceștia trebuie să se asigure că gazele naturale sunt plătite în avans.

Creanțele comerciale din vânzarea de energie electrică sunt în general scadente în termen de 7 zile de la data transmiterii facturii. Acestea trebuie garantate de către clienți prin scrisori de garanție bancară. În cazul în care clienții nu oferă o astfel de garanție, aceștia trebuie să se asigure că energia electrică este plătită în avans.

b) *Alte venituri*

Veniturile din chirii din contractele de leasing operațional unde Societatea este locator sunt recunoscute liniar pe durata contractului de leasing în conformitate cu substanța contractelor aferente.

Venituri din investiții

Veniturile din dobânzi sunt recunoscute pe măsura generării venitului, conform contabilității de angajamente.

Dividendele sunt recunoscute ca venituri în momentul în care se stabilește dreptul legal de a primi aceste sume.

Costuri de finanțare

Costurile de finanțare direct atribuibile achiziționării, construirii sau producerii activelor cu ciclu lung de producție, care sunt acele active care necesită o perioadă îndelungată de timp pentru a fi pregătite pentru utilizarea lor în scopul prestabilit, sunt adăugate la costul acelor active până în momentul în care activele sunt în mare parte pregătite pentru utilizarea lor prestabilită.

Dacă fondurile împrumutate în scop general sunt utilizate în vederea obținerii unui activ cu ciclu lung de producție, Societatea determină valoarea costurilor de îndatorare eligibile pentru capitalizare prin aplicarea unei rate de capitalizare la cheltuielile aferente activului respectiv. Rata de capitalizare reprezintă media ponderată a costurilor îndatorării aferente tuturor împrumuturilor Societății, aflate în derulare pe parcursul perioadei respective. Totuși, Societatea exclude din acest calcul costurile îndatorării aferente împrumuturilor contractate în mod special în scopul obținerii unui activ cu ciclu lung de producție, până la finalizarea tuturor activităților necesare pregătirii celui activ pentru utilizarea sa prestabilită sau pentru vânzare. Valoarea costurilor îndatorării pe care Societatea le capitalizează în cursul unei perioade nu poate depăși valoarea costurilor de îndatorare suportate în cursul perioadei respective.

Costurile îndatorării includ diferențele de curs valutar provenite din împrumuturile în valută, în măsura în care acestea sunt considerate o ajustare a costurilor cu dobânzile.

Dobânda aferentă contractelor de leasing nu este inclusă în calculul ratei de capitalizare.

Datorii privind contractele cu clienții

Datoriile privind contractele cu clienții reprezintă obligația de a transfera unui client bunurile sau serviciile pentru care Societatea a primit o contraprestație (sau pentru care este scadentă o anumită contraprestație) de la client.

NOTE EXPLICATIVE

Dacă un client plătește o contraprestație sau Societatea are dreptul la o contraprestație care este necondiționată (adică o creanță), înainte ca Societatea să transfere bunul sau serviciul clientului, Societatea trebuie să prezinte contractul ca o datorie privind contractele cu clienții în momentul efectuării plății sau la termenul de scadență al acesteia (oricare are loc primul).

Cheltuieli de explorare

Costurile aferente prospecțiunilor seismice, studiilor geologice, geofizice și ale altor activități de explorare similare se recunosc drept cheltuieli de explorare în situația rezultatului global în perioada în care au loc.

Cheltuielile de explorare includ, de asemenea, valorile nete ale activelor de explorare care nu au identificat resurse de gaze și au fost casate.

Valute

Moneda funcțională este moneda mediului economic de bază în care Societatea operează și este moneda principală în care sunt generate și cheltuite fluxuri de trezorerie. Societatea operează în România și are leul românesc (RON) ca monedă funcțională. Majoritatea vânzărilor și achizițiilor sunt în moneda națională a României.

În întocmirea situațiilor financiare ale Societății, tranzacțiile în alte monede (valute) decât moneda funcțională sunt înregistrate la cursul de schimb în vigoare la data tranzacțiilor. La data fiecărei situații financiare, elementele monetare denominate în valută sunt evaluate la cursurile de schimb în vigoare la acea dată.

Diferențele de curs de schimb sunt recunoscute în rezultat în perioada în care apar, ca alte câștiguri sau pierderi; diferențele favorabile de curs valutar sunt prezentate drept câștiguri, iar diferențele nefavorabile sunt prezentate drept pierderi.

Elementele nemonetare care sunt măsurate la cost istoric într-o monedă străină nu sunt reevaluate.

Beneficiile angajaților

Beneficii acordate la pensionare

În cursul activității, Societatea face plăți către Statul Român în contul angajaților săi la ratele stabilite de legislația în vigoare. Toți angajații Societății sunt membri ai planului de pensii al Statului Român. Aceste costuri sunt recunoscute în situația rezultatului global odată cu recunoașterea salariilor.

În baza contractului colectiv de muncă aplicabil în cadrul Societății, Societatea este obligată să plătească salariaților săi în momentul pensionării un multiplicator al salariului brut, în funcție de vechimea în muncă în industria gazului metan/industria energiei electrice. În acest sens, Societatea a înregistrat o datorie pentru beneficii acordate la pensionare. Această datorie este actualizată anual și este calculată după metode actuariale pe baza estimării salariului mediu, a numărului mediu de salarii de plată la pensionare, a estimării perioadei când acestea vor fi plătite, fiind adusă la valoarea prezentă folosind un factor de actualizare bazat pe dobânda aferentă unor investiții cu grad maxim de siguranță. Pe măsură ce angajații se pensionează, datoria se diminuează prin reluarea la venituri a unei sume echivalente.

Legislația actuală, intrată în vigoare începând cu anul 2025, limitează la un salariu numărul de salarii acordate angajaților la pensionare; Contractele Colective de Muncă viitoare vor trebui să respecte prevederile legale în vigoare.

Beneficiile se plătesc în cinci rate anuale egale.

Câștigurile, respectiv, pierderile actuariale sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global. Acestea reprezintă modificări ale valorii actualizate a obligației privind beneficiile determinate ca urmare a ajustărilor statistice și modificărilor ipotezelor actuariale. Orice alte modificări ale datoriei se recunosc în rezultatul anului.

Societatea nu operează nici un alt plan de pensii sau de beneficii după pensionare și, deci, nu are nici un fel de alte obligații referitoare la pensii.

Participarea salariaților la profit

Societatea înregistrează în situațiile financiare un provizion cu privire la fondul de participare a salariaților la profit în conformitate cu legislația în vigoare, și anume Ordonanța Guvernului nr. 64/2001. În conformitate cu aceasta, angajații pot primi un salariu mediu lunar de bază ca beneficiu.

Obligațiile referitoare la fondul de participare a salariaților la profit se decontează în mai puțin de un an și sunt evaluate la sumele care se estimează a fi plătite în momentul decontării.

NOTE EXPLICATIVE

Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute în momentul în care Societatea are o obligație legală sau implicită rezultată din evenimente trecute, când pentru decontarea obligației este necesară o ieșire de resurse care încorporează beneficii economice și când poate fi făcută o estimare credibilă în ceea ce privește valoarea obligației.

Certificate pentru emisiile de gaze cu efect de seră achiziționate

Societatea recunoaște o datorie pentru obligația de decontare a emisiilor reale de CO₂ (provizion până la achiziționarea certificatelor de gaze cu efect de seră, datorie curentă după achiziționarea acestor certificate, până la includerea lor în Registrul Unic al Emisiilor de Gaze cu Efect de Seră). Provizionul este evaluat la cea mai bună estimare a cheltuielilor necesare stingerii obligației prezente la data bilanțului. Datoria care urmează să fie decontată utilizând certificatele aflate la dispoziție este măsurată la valoarea contabilă a certificatelor respective; orice exces de emisii se măsoară la valoarea de piață a certificatelor la sfârșitul perioadei. Cheltuiala aferentă este recunoscută la același nivel cu datoria. Certificatele pentru emisiile de gaze cu efect de seră achiziționate în perioada respectivă sunt cele care vor fi incluse în Registrul Unic al Emisiilor de Gaze cu Efect de Seră. Acestea sunt recunoscute ca active circulante (imobilizări necorporale) și evaluate la cost. Atunci când certificatele sunt incluse în Registrul Unic, datoria respectivă este decontată, iar activul și datoria sunt derecunoscute.

Provizioane pentru dezafectarea sondelor

Datoriile pentru costurile de dezafectare sunt recunoscute ca urmare a obligației Societății de a abandona o sondă, sau de a demonta și îndepărta o instalație sau un element al unei instalații și pentru a restaura locul unde este localizată, atunci când poate fi făcută o estimare rezonabilă a acestei datorii.

Societatea a înregistrat un provizion pentru dezafectarea sondelor.

Acest provizion a fost calculat pe baza estimării costurilor viitoare determinate în funcție de condițiile și cerințele locale. Provizionul a fost adus la valoarea prezentă folosind costul datoriei. Această rată și costurile estimate pentru dezafectare se actualizează anual pentru a reflecta eventualele modificări și efectul inflației.

Provizionul de dezafectare are la bază durata economică a câmpurilor pe care se află situate sondele, chiar dacă această durată depășește durata acordurilor de concesiune aferente, întrucât se consideră că această durată poate fi prelungită. Durata de viață economică a câmpurilor se stabilește pe baza studiilor trimise spre aprobare către ANRMPSG; pe baza acestor studii, ANRMPSG aprobă rezervele disponibile pe fiecare câmp, generând durata de viață economică a câmpurilor respective.

Un element corespondent de imobilizare corporală cu o valoare echivalentă cu cea a provizionului este, de asemenea, recunoscut. Acesta este amortizat ulterior, ca parte componentă a imobilizării corporale.

Societatea aplică IFRIC 1 „Modificări ale datoriilor existente din dezafectare, restaurare și de natură similară” pentru modificările obligațiilor de dezafectare, restaurare și datoriilor similare.

Modificarea provizionului pentru dezafectarea sondelor este înregistrată după cum urmează:

- cu condiția îndeplinirii criteriilor specificate la punctul b., modificările provizionului sunt capitalizate sau scăzute din costul activului în perioada respectivă;
- valoarea dedusă din costul activului nu depășește valoarea netă contabilă a acestuia. Dacă diminuarea provizionului este mai mare decât valoarea netă contabilă a activului, diferența este recunoscută în rezultat;
- în cazul în care ajustarea duce la o majorare a costului unui activ, Societatea ia în considerare dacă aceasta este un indiciu că noua valoare contabilă a activului poate să nu fie complet recuperabilă. Dacă un astfel de indiciu există, Societatea testează activul pentru depreciere, estimându-i valoarea recuperabilă și contabilizează orice pierdere din depreciere.

Odată ce activul aferent a ajuns la finalul duratei de viață utilă, toate modificările ulterioare ale datoriei sunt recunoscute în contul de profit și pierdere în perioada în care au loc.

Efectul trecerii timpului asupra provizionului de dezafectare este recunoscut în rezultatul fiecărei perioade, ca o cheltuială financiară.

Impozitarea

Cheltuiala cu impozitul pe profit reprezintă suma impozitului curent și a impozitului amânat.

Impozitul curent

Impozitul curent se bazează pe profitul impozabil al perioadei. Profitul impozabil diferă de profitul raportat în situația rezultatului global, deoarece exclude elementele de venituri și cheltuieli care sunt impozabile sau deductibile în alte perioade și exclude, de asemenea, elementele care nu sunt niciodată impozabile sau deductibile. Datoria Societății

NOTE EXPLICATIVE

privind impozitul curent este calculată utilizând ratele de impozitare care au fost adoptate sau în mare măsură adoptate la finalul perioadei de raportare.

Impozitul amânat

Impozitul amânat este recunoscut asupra diferențelor dintre valoarea contabilă a activelor și datoriilor din situațiile financiare și bazele corespunzătoare de impozitare utilizate în calculul profitului impozabil și este determinat utilizând metoda pasivului bilanțier.

Datoriile cu impozitul amânat sunt în general recunoscute pentru toate diferențele temporare impozabile, iar activul de impozit amânat este în general recunoscut pentru toate diferențele temporare deductibile în măsura în care este probabil să existe profituri impozabile asupra cărora să poată fi utilizate acele diferențe temporare deductibile. Astfel de active și datorii nu sunt recunoscute dacă diferența temporară provine din fondul comercial sau din recunoașterea inițială (alta decât dintr-o combinație de întreprinderi) a altor active și datorii într-o tranzacție care nu afectează nici profitul impozabil și nici profitul contabil.

Datoriile cu impozitul amânat sunt recunoscute pentru diferențele temporare impozabile aferente investițiilor în asociați și intereselor în asociațiile în participațiune, cu excepția cazurilor în care Societatea este în măsură să controleze stornarea diferenței temporare și este probabil ca diferența temporară să nu fie stornată în viitorul previzibil. Impozitul amânat activ provenit din diferențele temporare deductibile asociate cu astfel de investiții și interese sunt recunoscute numai în măsura în care este probabil să existe suficiente profituri impozabile asupra cărora să se utilizeze beneficiile aferente diferențelor temporare și se estimează că vor fi reversate în viitorul apropiat.

Valoarea contabilă a activelor cu impozitul amânat este revizuită la data fiecărei situații financiare și este redusă în măsura în care nu mai este probabil să existe suficiente profituri impozabile pentru a permite recuperarea integrală sau parțială a activului.

Activele și datoriile cu impozitul amânat sunt evaluate la ratele de impozitare estimate a fi aplicate în perioada în care datoria este decontată sau activul este realizat, pe baza ratelor de impozitare și a legilor fiscale care au fost adoptate sau în mare măsură adoptate până la finalul perioadei de raportare. Evaluarea activelor și datoriilor cu impozitul amânat reflectă consecințele fiscale ale modului în care Societatea estimează, la data raportării, că va recupera sau va deconta valoarea contabilă a activelor și datoriilor sale.

Activele și datoriile cu impozitul amânat sunt compensate atunci când există un drept legal de a compensa activele și datoriile curente cu impozitul și când acestea privesc impozitele pe venit impuse de aceeași autoritate fiscală, iar Societatea intenționează să-și deconteze activele de impozit amânat cu datoriile de impozit amânat pe bază netă.

Impozitul curent și cel amânat aferente perioadei

Impozitul curent al perioadei este recunoscut ca o cheltuială în situația rezultatului global. Impozitul amânat aferent perioadei este recunoscut drept cheltuială sau venit în situația rezultatului global, cu excepția cazurilor în care se referă la elemente creditate sau debitate direct în capitalul propriu, caz în care impozitul este, de asemenea, recunoscut direct în capitalul propriu, sau a cazurilor în care provine din contabilizarea inițială a unei combinații de întreprinderi. În cazul unei combinații de întreprinderi, efectul fiscal este luat în calculul fondului comercial sau în determinarea valorii cu care costul depășește interesele achizitorului în valoarea justă netă a activelor, datoriilor și a datoriilor contingente identificabile ale societății achiziționate.

Imobilizări corporale**(1) Cost****(i) Imobilizări corporale**

Elementele de imobilizări corporale sunt înregistrate la cost mai puțin amortizarea cumulată și pierderile cumulate din depreciere. Costul inițial al unui activ include costul de achiziție sau costul de construcție, valoarea altor costuri direct atribuibile care au fost generate de transportul la locația acestora și îndeplinirea condițiilor necesare pentru punerea lor în starea de folosință anticipată de conducere și estimarea inițială a obligațiilor de dezafectare. Costul de achiziție sau costul de construcție este suma totală plătită și valoarea justă a oricăror alte plăți făcute pentru achiziția sau construcția activului.

(ii) Perna de gaze

Perna de gaze este un stoc inactiv de gaze și reprezintă cantitatea de gaze naturale constituită ca rezervă la nivelul depozitului, fizic recuperabilă, care asigură condițiile optime necesare pentru menținerea caracteristicilor de curgere tehnico-productive ale acesteia.

(iii) Costurile de dezvoltare

Cheltuielile de construcție, instalare și finalizare a elementelor de infrastructură precum platformele, conductele și forarea sondelor de dezvoltare, inclusiv punerea în funcțiune a sondelor, sunt capitalizate în imobilizări corporale, urmând a fi

NOTE EXPLICATIVE

amortizate de la momentul începerii producției, așa cum este descris mai jos în politica contabilă pentru imobilizări corporale.

(iv) Costurile de întreținere și reparație

Societatea nu recunoaște în valoarea contabilă a unui element de imobilizări corporale costurile întreținerii curente și accidentale a elementului respectiv. Aceste costuri sunt recunoscute în rezultat pe măsură ce sunt suportate.

Costurile întreținerii curente sunt în primul rând costurile cu manopera și consumabilele și pot include costul componentelor mici. Scopul acestor cheltuieli este descris ca fiind pentru „reparațiile și întreținerea” elementului de imobilizări corporale.

Cheltuielile cu activitățile majore, inspecții și reparații cuprind costul înlocuirii activelor sau a unor părți din active, costurile de inspecție și costurile de reparații capitale. Aceste cheltuieli sunt capitalizate dacă un activ sau o parte a unui activ, care a fost amortizat(ă) separat, este înlocuit(ă) și este probabil că va aduce beneficii economice viitoare Societății. Dacă o parte a activului înlocuit nu a fost evidențiată ca o componentă separată și, prin urmare, nu a fost amortizată separat, se utilizează valoarea de înlocuire pentru a estima valoarea contabilă netă a activului înlocuit care este casat imediat. Costurile de inspecție asociate cu programele majore de întreținere sunt capitalizate și amortizate pe perioada până la următoarea inspecție.

Costurile activităților de reparații capitale pentru sondele de extracție a gazelor sunt de asemenea capitalizate și sunt amortizate utilizând metoda unităților de producție.

Toate celelalte costuri cu întreținerea și reparațiile minore sunt recunoscute direct în cheltuieli.

(2) Amortizare

Valoarea amortizabilă a unei imobilizări corporale este costul acesteia minus valoarea reziduală a activului. Valoarea reziduală este valoarea estimată pe care ar obține-o Societatea în prezent din cedarea unui activ, după deducerea costurilor estimate asociate cedării, dacă activul ar avea deja vechimea și starea prevăzute la sfârșitul duratei sale de viață utilă.

Pentru imobilizările corporale direct productive (sondele de extracție a gazelor naturale), Societatea aplică metoda de amortizare pe baza unității de produs (UdP), pentru a reflecta în situația rezultatului global o cheltuială proporțională cu producția obținută în timpul perioadei din totalul rezervei de gaze naturale certificate la începutul perioadei. În conformitate cu această metodă, valoarea fiecărei sonde de producție este amortizată în funcție de proporția pe care o are cantitatea de gaz natural extrasă în decursul perioadei din rezerva de gaz dovedită dezvoltată la începutul perioadei.

Activele reprezentând perna de gaze nu se amortizează, întrucât se așteaptă ca valoarea reziduală să depășească costul acestora.

Pentru imobilizările corporale indirect productive și activele de înmagazinare amortizarea se calculează la cost, folosindu-se metoda liniară de-a lungul duratei utile de viață estimată a activelor, după cum urmează:

<u>Activ</u>	<u>Ani</u>
Active aferente producției de gaze(altele decât cele amortizate pe baza UdP)	1 - 50
Clădiri	1 - 70
Instalații tehnice, aparatură birotică	1 - 18
Instalații, mașini și echipamente	1 - 30
Active de înmagazinare	2 - 36

Terenurile nu se amortizează deoarece se consideră că au o durată de viață nelimitată.

Activele în curs de construcție pentru scopuri de producție, de închiriere, administrative sau pentru scopuri nedeterminate încă sunt înregistrate la cost istoric diminuat cu pierderea cumulată din depreciere. Amortizarea acestor active, pe aceeași bază cu alte imobilizări corporale, începe când activele sunt gata pentru a fi utilizate.

Imobilizările corporale casate sunt eliminate din situația poziției financiare împreună cu amortizarea cumulată și pierderile cumulate din depreciere aferente. Pierderea sau câștigul provenit din aceste operațiuni se recunoaște în alte câștiguri și pierderi.

Pentru imobilizările corporale retrase din uz, care nu au fost casate la data situațiilor financiare, se înregistrează ajustări de depreciere la nivelul valorii rămase neamortizate la data retragerii.

NOTE EXPLICATIVE**(3) Depreciere**

Activele imobilizate trebuie recunoscute la valoarea cea mai mică dintre valoarea contabilă și valoarea recuperabilă. Dacă și numai dacă valoarea recuperabilă a unui activ este mai mică decât valoarea sa contabilă, valoarea contabilă a activului trebuie redusă pentru a fi egală cu valoarea sa recuperabilă. O astfel de reducere reprezintă o pierdere din depreciere care se recunoaște în alte câștiguri și pierderi.

În acest sens, Societatea analizează la finalul fiecărei perioade de raportare dacă sunt indicii privind deprecierea activelor, fie la nivel individual de active, fie la nivelul unităților generatoare de numerar. Dacă astfel de indicii sunt identificate, Societatea testează activele pentru a stabili dacă acestea sunt depreciate.

Activele Societății sunt alocate pe unități generatoare de numerar. Unitatea generatoare de numerar reprezintă cel mai mic grup identificabil de active care generează intrări de numerar independente într-o mare măsură de intrările de numerar generate de alte active sau grupuri de active. Societatea consideră fiecare zăcământ comercial ca fiind o unitate separată generatoare de numerar.

Toate depozitele de înmagazinare deținute de Societate, închiriate către Depogaz, sunt considerate ca făcând parte dintr-o singură unitate generatoare de numerar, având în vedere că tarifele de înmagazinare se stabilesc analizând întreaga activitate de înmagazinare, nu fiecare depozit în parte.

Societatea operează o singură centrală electrică, care este considerată o unitate generatoare de numerar independentă.

În 2025 și 2024, Societatea nu a efectuat un test de depreciere în segmentul de producție (pentru operațiunile onshore), deoarece nu a identificat niciun indiciu de depreciere.

Nu au fost identificate indicii de depreciere în legătură cu investiția în Romgaz Black Sea Limited.

În 2025 și 2024, nu au fost identificate indicii de depreciere pentru centrala electrică.

Valoarea recuperabilă este cea mai mare valoare dintre valoarea justă a unui activ sau a unei unități generatoare de numerar minus costurile asociate cedării și valoarea sa de utilizare.

Active de explorare și evaluare**(1) Cost**

Cheltuielile de explorare (altele decât prospecțiunile seismice, studiile geologice, geofizice și alte activități similare) și evaluare a gazelor naturale sunt înregistrate în contabilitate pe baza metodei eforturilor încununate de succes.

Costurile asociate direct cu o sondă de explorare sunt recunoscute inițial ca activ până când forajul sondei este complet, iar rezultatele au fost evaluate. Aceste costuri includ salariile angajaților, materialele și combustibilul utilizat, costurile de foraj și plățile efectuate către contractori. În cazul în care nu se găsesc hidrocarburi cu potențial comercial, sonda de explorare este depreciată în situația poziției financiare până la obținerea de la Autoritatea Națională de Reglementare în Domeniul Minier, Petrolier și al Stocării Geologice a Dioxidului de Carbon - ANRMPSG a tuturor aprobărilor în vederea casării; ajustarea de depreciere înregistrată anterior este anulată în corespondență cu costul activului. Dacă se găsesc hidrocarburi și, în urma unei evaluări, se constată că există potențial comercial de dezvoltare, costurile continuă să fie capitalizate. Costurile direct asociate cu activitatea de evaluare, realizată pentru a determina mărimea, caracteristicile și potențialul comercial al unui zăcământ ca urmare a descoperirii inițiale de hidrocarburi, inclusiv costurile sondelor de evaluare unde nu au fost descoperite hidrocarburi, sunt recunoscute inițial ca un activ. Toate aceste costuri efectuate sunt supuse revizuirii tehnice, comerciale de către conducere cel puțin o dată pe an pentru a confirma intenția de dezvoltare a descoperirii, sau de extragere a hidrocarburilor. Când acest lucru nu este posibil, pentru respectivele active se înregistrează o ajustare de depreciere, până la îndeplinirea formalităților legale necesare casării lor. Când rezerve dovedite de gaze naturale sunt identificate și dezvoltarea este aprobată de către conducere, activul respectiv este transferat în imobilizări corporale, altele decât activele de explorare și evaluare.

(2) Depreciere

La data fiecărei raportări, conducerea Societății revizuieste activele de explorare și evaluare și stabilește necesitatea înregistrării în situațiile financiare a unei pierderi din depreciere în următoarele situații:

- perioada în care Societatea are dreptul de a explora o anumită zonă a expirat în decursul perioadei sau va expira în viitorul apropiat și nu se preconizează reînnoirea acesteia;
- nu sunt prevăzute în buget și nici planificate cheltuieli substanțiale pentru explorarea și evaluarea ulterioară a resurselor de gaze în acea zonă;

NOTE EXPLICATIVE

- explorarea și evaluarea resurselor de gaze dintr-o anumită zonă nu au dus la descoperirea unor cantități de resurse de gaze viabile din punct de vedere comercial și Societatea a decis să întrerupă acest gen de activități în zona respectivă;
- există suficiente date care să indice că, deși este probabilă demararea unei acțiuni de valorificare în zona respectivă, este puțin probabil ca valoarea contabilă a activului de explorare și de evaluare să fie complet recuperată în urma valorificării cu succes sau a vânzării.

Imobilizări necorporale

(1) Cost

Drepturile de exploatare sunt recunoscute la cost de achiziție.

Licențele pentru programe informatice, brevetele și alte imobilizări necorporale sunt recunoscute la cost de achiziție.

Imobilizările necorporale nu sunt reevaluate.

(2) Amortizare

Drepturile de exploatare sunt amortizate pe baza unității de produs.

Brevetele și alte imobilizări necorporale sunt amortizate folosind metoda liniară pe durata de viață utilă a acestora, dar nu mai mult de 20 ani. Licențele aferente drepturilor de utilizare a programelor informatice sunt amortizate pe o perioadă de 3 ani.

Stocuri

Stocurile sunt înregistrate inițial la cost de producție, sau cost de achiziție, după caz. Costul produselor finite și în curs de execuție include materialele, forța de muncă, cheltuielile înregistrate pentru a aduce produsele în locul și forma existentă și cheltuielile de producție indirecte aferente (pe baza capacității normale de funcționare). Pentru stocuri cu mișcare lentă, uzate fizic sau moral se înregistrează ajustări de valoare.

La data fiecărei situații financiare, acestea se evaluează la cea mai mică valoare dintre cost și valoarea realizabilă netă. Valoarea realizabilă netă este estimată pe baza prețului de vânzare diminuat cu costurile de finalizare și cheltuielile de vânzare. Costul stocurilor este determinat cu ajutorul formulei costului mediu ponderat.

Active și datorii financiare

Activele financiare ale Societății includ numerarul și echivalentele de numerar, creanțele comerciale, alte creanțe, împrumuturi acordate, depozite bancare cu o maturitate de la data constituirii/achiziției mai mare de trei luni și alte investiții în instrumente de capital.

Datoriile financiare includ împrumuturile bancare purtătoare de dobândă, descoperirile de cont, obligațiunile și datoriile comerciale și alte datorii.

Pentru fiecare element, politicile contabile privind recunoașterea și evaluarea sunt prezentate în această notă.

Numerarul și echivalentele de numerar includ numerarul în casă și conturile bancare, precum și depozitele bancare pe termen scurt cu o maturitate, de la data constituirii, mai mică de trei luni.

Societatea recunoaște un activ financiar sau o datorie financiară în situația poziției financiare atunci și numai atunci când devine parte la prevederile contractuale ale instrumentului. La recunoașterea inițială, activele financiare sunt clasificate ca evaluate la cost amortizat sau evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere. Clasificarea depinde de modelul de afaceri al Societății pentru gestionarea activelor financiare și de fluxurile de trezorerie contractuale ale acestora.

Societatea nu deține active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

La recunoașterea inițială, activele financiare și datoriile financiare sunt evaluate la valoarea justă plus sau minus, în cazul activelor și datoriilor evaluate la cost amortizat, costurile tranzacției care sunt direct atribuibile achiziției sau emisiunii activului financiar sau datoriei financiare.

Creanțele rezultate din contracte cu clienții reprezintă dreptul necondiționat al Societății la o contravaloare. Dreptul la o contravaloare este necondiționat dacă este necesară doar trecerea timpului înainte ca plata acelei contravalori să devină scadentă. Acestea sunt evaluate, la recunoașterea inițială la prețul tranzacției.

NOTE EXPLICATIVE

Costul amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare este valoarea la care activul financiar sau datoria financiară este evaluat(ă) la recunoașterea inițială minus rambursările de principal, plus sau minus amortizarea cumulată utilizând metoda dobânzii efective pentru fiecare diferență dintre valoarea inițială și valoarea la scadență și, pentru activele financiare, modificată pentru orice ajustare pentru depreciere.

Orice diferență dintre valoarea de intrare și valoarea la data scadenței este recunoscută în situația rezultatului global pentru perioada împrumuturilor și obligațiunilor folosind metoda dobânzii efective.

Instrumentele financiare sunt clasificate ca datorii sau capital propriu în conformitate cu natura aranjamentului contractual. Dobânzile, dividendele, câștigurile și pierderile aferente unui instrument financiar clasificat drept datorie sunt raportate drept cheltuială sau venit. Distribuțiile către deținătorii de instrumente financiare clasificate drept capital propriu sunt înregistrate direct în capitalul propriu.

Instrumentele financiare sunt compensate atunci când Societatea are un drept legal aplicabil de a compensa și intenționează să deconteze fie pe bază netă, fie să realizeze activul și să stingă obligația simultan.

Deprecierea activelor financiare

Activele financiare, altele decât cele la valoare justă prin profit sau pierdere, sunt evaluate pentru depreciere la finele fiecărei perioade de raportare.

Cu excepția creanțelor comerciale, ajustarea pentru pierderi aferentă unui instrument financiar se evaluează la o valoare egală cu pierderile din creditare preconizate pe toată durata de viață dacă riscul de credit aferent instrumentului financiar respectiv a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială. Dacă, la data raportării, riscul de credit pentru un instrument financiar nu a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială, Societatea evaluează ajustarea pentru pierderi pentru acel instrument financiar la o valoare egală cu pierderile din creditare preconizate pe 12 luni.

Ajustarea pentru pierderi aferentă creanțelor comerciale care rezultă din tranzacții ce intră sub incidența IFRS 15 se evaluează folosind metoda simplificată.

Societatea evaluează pierderile din creditare preconizate ale unui instrument financiar într-un mod care să reflecte informații rezonabile și justificabile care sunt disponibile fără cost sau efort nejustificat la data de raportare cu privire la evenimente trecute, condiții curente și prognoze privind condițiile economice viitoare.

Valoarea contabilă a activelor financiare, altele decât cele evaluate la valoare justă prin contul de profit și pierdere, este redusă prin utilizarea unui cont de ajustare pentru depreciere.

Derecunoașterea activelor și a datoriilor

Societatea derecunoaște un activ financiar numai atunci când drepturile contractuale asupra fluxurilor de numerar aferente activelor expiră, sau când transferă activul financiar și, în mod substanțial, toate riscurile și beneficiile aferente activului către o altă entitate.

Societatea derecunoaște datoriile financiare dacă și numai dacă obligațiile Societății au fost plătite, anulate sau au expirat.

Rezerve

Rezervele cuprind:

- rezerva legală, care este folosită anual pentru a transfera la rezerve până la 5% din profitul statutar, dar nu mai mult de 20% din capitalul social al Societății;
- rezerve pentru fondul de dezvoltare, care sunt reprezentate de repartizări din profit conform Ordonanței Guvernului nr. 64/2001, paragraful g); rezerva se constituie din profitul net, după constituirea tuturor celorlalte rezerve ;
- rezerve din profitul reinvestit, constituite conform Codului Fiscal. Suma profitului pentru care s-a beneficiat de scutirea de impozit pe profit, conform legislației fiscale, mai puțin partea aferentă rezervei legale, se repartizează la sfârșitul anului, cu prioritate pentru constituirea rezervelor;
- rezerva din cota geologică, nedistribuibilă, constituită până la 2004. Rezerva din cota geologică constituită ulterior anului 2004 este distribuibilă și este prezentată în cadrul rezultatului reportat. Cota geologică constituită ulterior anului 2004 se repartizează odată cu repartizarea profitului aprobată de Adunarea Generală a Acționarilor, pe măsura amortizării, sau în urma casării activelor imobilizate finanțate din cota de dezvoltare;
- alte rezerve nedistribuibile, constituite din rezultatul reportat reprezentând diferențe înregistrate la tranziția Societății la IFRS. Aceste rezerve se constituie în conformitate cu OMF 2844/2016;

NOTE EXPLICATIVE

- rezervele pentru investiții în proiecte strategice sunt constituite în conformitate cu Ordonanța Guvernului nr. 64/2001, pentru diferența dintre rata de distribuire a dividendelor solicitată de Guvern și rata mai redusă de distribuire a dividendelor aprobată de Societate, pentru susținerea investițiilor majore de interes național în vederea creșterii capacității energetice a României.

Subvenții guvernamentale

Subvențiile reprezintă resurse financiare nerambursabile acordate de guvern Societății cu condiția de a îndeplini anumite criterii. Subvențiile cuprind subvențiile privind activele și subvențiile privind veniturile.

Subvențiile aferente activelor reprezintă subvenții guvernamentale pentru acordarea cărora principala condiție este că Societatea trebuie să cumpere, să construiască sau să dobândească în alt mod active imobilizate.

Subvențiile aferente veniturilor cuprind subvențiile guvernamentale care nu sunt subvenții aferente activelor.

Subvențiile nu sunt recunoscute până când nu există siguranța rezonabilă că:

- societatea va respecta condițiile atașate acordării acestora; și
- subvențiile vor fi primite.

Subvențiile pentru active sunt prezentate în situația poziției financiare prin înregistrarea subvenției ca venit în avans, care este apoi recunoscut în profit sau pierdere pe o bază sistematică pe parcursul perioadei de viață utilă a activului.

Subvențiile referitoare la venituri sunt recunoscute ca parte a profitului sau pierderii în cadrul „Altor venituri”, pe măsura înregistrării cheltuielilor aferente. Până la momentul efectuării cheltuielii, subvenția primită este recunoscută ca venit în avans.

Dacă o subvenție guvernamentală devine creanță ca și compensație pentru cheltuielile sau pierderile suportate într-o perioadă anterioară, Societatea recunoaște o astfel de subvenție în profitul sau pierderea perioadei în care devine creanță.

b) Estimări și raționamente semnificative

Pregătirea informațiilor financiare necesită efectuarea de către conducere a unor estimări și prezumții, care afectează sumele raportate ale activelor și datoriilor și prezentarea activelor și datoriilor contingente la data bilanțului, precum și sumele raportate ale veniturilor și cheltuielilor în timpul perioadei de raportare. Rezultatele reale pot diferi față de aceste estimări. Estimările și prezumțiile pe care se bazează acestea sunt revizuite permanent. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea este revizuită, dacă această revizuire afectează doar perioada respectivă sau în perioada revizuirii și în perioadele viitoare, dacă revizuirea afectează atât perioada curentă cât și perioadele viitoare.

Mai jos sunt prezentate estimările și raționamentele semnificative pe care conducerea le-a făcut în aplicarea de politici contabile cu efect semnificativ asupra sumelor recunoscute în situațiile financiare.

Estimări referitoare la subvențiile guvernamentale aferente veniturilor

Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 27/2022 cu modificările ulterioare (OUG 27) a inclus obligația Societății de a vinde energia electrică pe care o producea la un preț reglementat. Potrivit OUG 27, producătorii de energie electrică trebuiau să calculeze o contribuție la Fondul de tranziție energetică. Pentru perioada 1 ianuarie 2023 - 31 martie 2024, dacă valoarea certificatelor de CO₂ aferente energiei vândute la preț reglementat depășea contribuția la Fondul de Tranziție Energetică, producătorii de energie electrică aveau dreptul să primească excedentul. Până în decembrie 2025, legislația nu prevedea mecanismul de solicitare a acestor sume de la Statul Român și nici autoritatea competentă pentru soluționarea unor astfel de cereri. Ca atare, dreptul de a primi subvenția nu este executoriu. Societatea a inițiat o acțiune legală pentru recuperarea acestor sume.

Guvernul nu acționează ca acționar sau client al Societății în această problemă. Ca atare, standardul relevant luat în considerare în contabilitatea subvenției este IAS 20.

La 31 decembrie 2025, Societatea ar trebui să încaseze 188.260 mii RON. Până când suma devine practic certă, Societatea prezintă subvenția ca un activ contingent.

Estimări referitoare la pierderea din deprecierea creanțelor comerciale

La sfârșitul fiecărei perioade, Societatea evaluează riscurile legate de creanțele curente și restante și probabilitatea ca aceste riscuri să se materializeze. Creanțele Societății sunt în general scadente în 30 de zile de la data emiterii facturii. Pe baza informațiilor disponibile la sfârșitul perioadei și pe baza experienței anterioare, Societatea estimează pierderea preconizată pe toată durata de viață a creanțelor, atât curente cât și restante, la nivel de client și înregistrează pierderi de depreciere corespunzătoare (nota 16).

NOTE EXPLICATIVE

Raționamente referitoare la cheltuielile de explorare aferente zăcămintelor nedezvoltate

Dacă lucrările realizate dovedesc că structurile geologice nu sunt exploatabile din punct de vedere economic sau că acestea nu dispun de resurse de hidrocarburi disponibile, se înregistrează o ajustare de depreciere. Această analiză se realizează pe baza experienței tehnice a experților geologi.

Estimări referitoare la rezervele dovedite dezvoltate

Societatea aplică metoda de amortizare pe baza unității de produs pentru sondele de producție, pentru a reflecta în situația rezultatului global o cheltuială proporțională cu producția obținută din totalul rezervei de gaze naturale dovedite dezvoltate la începutul perioadei. În conformitate cu această metodă, valoarea contabilă a fiecărei sonde de producție este amortizată în funcție de proporția pe care o are cantitatea de gaz natural extrasă în decursul perioadei în rezerva de gaz la începutul perioadei. Aceste rezerve de gaz sunt actualizate anual de către experți interni certificați ANRMPSG, bazându-se pe politicile și evaluările interne care au la bază aprobări ale ANRMPSG.

Rezervele de gaze dovedite dezvoltate estimate reprezintă un factor-cheie în evaluarea indicatorilor de depreciere a activelor din cadrul segmentului de producție.

Periodic, Romgaz colaborează cu o companie internațională reputabilă pentru a efectua o evaluare independentă a rezervelor sale de gaze, cea mai recentă fiind la 31 decembrie 2023. Cu toate acestea, amortizarea sondelor de producție și evaluarea indicatorilor de depreciere se bazează pe rezervele de gaze dovedite dezvoltate estimate de către experții interni ai Romgaz și certificate de ANRMPSG.

Dacă rezervele de gaze ar crește cu 5%, cheltuiala cu amortizarea activelor utilizând metoda pe baza unității de produs ar fi cu 9.944 mii RON mai mică decât nivelurile actuale (2024: 8.932 mii RON).

Dacă rezervele de gaze ar scădea cu 5%, cheltuiala cu amortizarea activelor utilizând metoda pe baza unității de produs ar fi cu 10.941 mii RON mai mare decât nivelurile actuale (2024: 9.857 mii RON).

Estimări referitoare la provizionul pentru dezafectare

Provizionul pentru costurile de dezafectare este recunoscut pentru obligația Societății de a dezafecta și abandona o sondă, de a demonta și înlătura un element de imobilizare corporală și de a restaura locul pe care se poziționa, atunci când se poate face o estimare credibilă a datoriei.

Acest provizion este calculat pe baza estimării costurilor viitoare stabilite în conformitate cu condițiile și cerințele locale și este adus la valoarea prezentă folosind costul datoriei. Această rată și costurile estimate pentru dezafectare sunt actualizate anual (nota 18).

Costurile de abandonare a sondelor sunt calculate ca o medie a costurilor efectiv suportate în anul curent pentru astfel de activități. Aceste costuri sunt aduse la valoarea prezentă pe perioada în care Societatea consideră că zăcămintul va fi viabil din punct de vedere economic, chiar dacă termenul actual al acordurilor de concesiune este mai scurt, întrucât Societatea consideră că există o probabilitate ridicată de a prelungi durata acestor acorduri.

Dacă durata de viață economică a acordurilor de concesiune existente ar crește cu 5 ani, provizionul pentru dezafectare ar scădea cu 104.786 mii RON (2024: 69.137 mii RON).

Dacă durata de viață economică a acordurilor de concesiune existente ar scădea cu 5 ani, provizionul pentru dezafectare ar crește cu 119.318 mii RON (2024: 78.437 mii RON).

Estimări referitoare la beneficiile acordate la pensionare

În baza contractelor colective de muncă aplicabile în cadrul Societății, Societatea este obligată să plătească salariaților săi în momentul pensionării un multiplicator al salariului brut, în funcție de vechimea în muncă în industria gazului metan/industria energiei electrice. Această datorie este actualizată anual și este calculată după metode actuariale pe baza estimării salariului mediu, a numărului mediu de salariați care trebuie plătiți la pensionare, a estimării perioadei când sumele vor fi plătite, fiind adusă la valoare prezentă folosind un factor de actualizare bazat pe dobânda aferentă unor investiții cu grad maxim de siguranță (titluri de stat) (nota 18).

Legislația actuală, intrată în vigoare începând cu anul 2025, limitează la un salariu numărul de salarii acordate angajaților la pensionare; Contractele Colective de Muncă viitoare vor trebui să respecte prevederile legale în vigoare. A se vedea nota 18 c) pentru informații suplimentare.

Societatea nu operează nici un alt plan de pensii sau de beneficii după pensionare și, deci, nu are nici un alt fel de alte obligații referitoare la pensii.

NOTE EXPLICATIVE

Raționament privind amortizarea și durata de viață utilă a imobilizărilor corporale

Tranziția energetică ar putea reduce durata de viață utilă estimată a activelor Societății, accelerând astfel ratele de amortizare. Cu toate acestea, se estimează că majoritatea activelor existente vor avea probabil valori contabile imateriale până în 2050. Strategia de bază a Grupului se concentrează pe activitatea de producție și va continua să reprezinte o parte importantă din activitățile Grupului în această perioadă. Prin urmare, Conducerea nu se așteaptă ca viața utilă a imobilizărilor corporale ale Grupului să se modifice. Sunt necesare în continuare cheltuieli de capital semnificative pentru proiectele în curs, precum și pentru reînnoirea și/sau înlocuirea activelor uzate și, prin urmare, durata de viață utilă a viitoarelor cheltuieli de capital poate fi diferită.

Dacă durata de viață utilă a imobilizărilor corporale amortizate pe bază liniară ar crește cu 5%, amortizarea pentru anul respectiv ar scădea cu 7.582 mii RON (2024: 4.360 mii RON).

Dacă durata de viață utilă a imobilizărilor corporale amortizate pe bază liniară ar scădea cu 5%, amortizarea pentru anul respectiv ar crește cu 8.525 mii RON (2024: 13.171 mii RON).

Raționament privind deprecierea activelor

Societatea evaluează dacă există indicii de depreciere atât la nivelul unităților generatoare de numerar, cât și la nivelul activelor individuale.

Indiciile de depreciere luate în considerare la nivel de unităților generatoare de numerar (activitatea de gaze naturale onshore) includ: schimbări semnificative în analiza rezervelor de gaze dovedite dezvoltate, analiza rentabilității zăcămintelor existente, reglementări legate de prețul gazelor, reglementări privind mediul fiscal și decizii de încetare a concesiunilor existente.

Indicii de depreciere pentru activele individuale includ lipsa producției, deciziile de abandonare sau de casare a unui activ individual.

Indicii de depreciere în segmentul de energie electrică includ scăderea prețurilor la energie electrică, perioada până la punerea în funcțiune a centralei, nivelul producției și nivelul impozitării care afectează activitatea. Ipotezele utilizate pentru prețuri se bazează pe cea mai bună estimare a conducerii, luând în considerare specificul pieței locale, precum și corelația dintre piețele locale și cele regionale.

Indiciile de depreciere avute în vedere pentru investițiile în filiale includ prețuri mai scăzute decât cele estimate la data la care Societatea a decis să investească într-o filială precum și niveluri mai ridicate ale impozitelor și taxelor care ar putea cauza profituri viitoare mai reduse. Nu au fost identificate indicii de depreciere în legătură cu investițiile Societății în filiale.

Raționament legat de valoarea reziduală a pernei de gaz

Perna de gaz este înregistrată la cost. Societatea estimează că prețurile viitoare ale gazului (adică valoarea reziduală) vor depăși costul pernei de gaz. Prin urmare, perna de gaz nu este amortizată.

Contingențe

Prin natura lor, contingențele se finalizează doar când unul sau mai multe evenimente viitoare incerte au loc sau nu. Stabilirea existenței și a valorii potențiale ale elementului contingent necesită exercitarea raționamentului profesional și utilizarea de estimări în ceea ce privește rezultatul evenimentelor viitoare (nota 32).

Raționamente referitoare la aplicarea Pilonului doi

În decembrie 2023, parlamentul României a adoptat o legislație pentru implementarea regulilor modelului Pilonului doi. Pentru Societate, legislația a intrat în vigoare începând cu 1 ianuarie 2024 și cuprinde o regulă de includere a veniturilor și un impozit minim intern, care împreună sunt concepute pentru a asigura o rată minimă de impozitare efectivă de 15% în fiecare țară în care Grupul Romgaz își desfășoară activitatea.

Grupul Romgaz este format din Societatea Națională de Gaze Naturale Romgaz S.A., în calitate de societate-mamă finală, și filialele sale deținute integral S.N.G.N. ROMGAZ S.A. - Filiala de Înmagazinare Gaze Naturale DEPOGAZ Ploiești S.R.L. ("Depogaz"), Romgaz Black Sea Limited și Romgaz Trading S.R.L. Depogaz este principalul operator de stocare a gazelor din România. Romgaz Black Sea Limited deține 50% din drepturile și obligațiile pentru blocul offshore Neptun Deep.

Legislația română include o fază inițială de exceptare de la regula de includere a veniturilor pentru grupurile multinaționale supuse impozitului suplimentar sau impozitului suplimentar național, prin care impozitul va fi redus la zero în primii 5 ani ai fazei inițiale a activității internaționale a grupului multinațional. Faza inițială a activității internaționale a început la 1 ianuarie 2024.

Un grup multinațional este considerat a fi în faza inițială a activității sale internaționale dacă, pentru un exercițiu

NOTE EXPLICATIVE

financiar:

a) are entități constitutive în cel mult 6 jurisdicții; și

b) suma valorii contabile a imobilizărilor corporale ale tuturor entităților constitutive ale grupului multinațional cu sediul în toate jurisdicțiile, cu excepția jurisdicției de referință, nu depășește 50.000 mii euro. Jurisdicția de referință reprezintă jurisdicția în care entitățile constitutive ale grupului multinațional au cea mai mare valoare contabilă totală a imobilizărilor corporale în exercițiul financiar în care grupul multinațional intră inițial în sfera de aplicare a legii. Valoarea totală a imobilizărilor corporale dintr-o jurisdicție este suma valorii contabile a tuturor imobilizărilor corporale ale tuturor entităților constitutive ale grupului multinațional care sunt stabilite în respectiva jurisdicție.

Grupul Romgaz este un grup multinațional, deoarece Romgaz Black Sea Limited este o companie înregistrată în Commonwealth-ul Bahamas și Romgaz Trading S.R.L. este o companie înregistrată în Republica Moldova. Romgaz Black Sea Limited nu are însă operațiuni în afara României, compania fiind implicată într-un singur proiect și anume dezvoltarea proiectului Neptun Deep în România. Romgaz Trading S.R.L. nu are în prezent activitate. Ca atare, toate activele corporale sunt situate în România, care este considerată a fi jurisdicția de referință.

Având în vedere cele de mai sus, Societatea nu a recunoscut niciun impozit suplimentar pe venit din aplicarea regulilor modelului Pilonului doi. Societatea a notificat autoritățile fiscale cu privire la faptul că se află în faza inițială a activității sale internaționale.

Raționamente privind impactul schimbărilor climatice și tranziția către o economie cu emisii scăzute de carbon

Romgaz acordă o atenție deosebită politicilor de decarbonizare, contribuției la atingerea țintelor de decarbonizare asumate prin Acordul de la Paris și punerii în aplicare a legislației aferente pachetului Green Deal al Comisiei Europene. Strategia actuală a Societății pentru perioada 2022-2030 cuprinde o serie de direcții de acțiune pentru reducerea emisiilor de carbon. Mai mult, Romgaz a elaborat o strategie de decarbonizare prin care s-a definit un plan cadru detaliat de acțiuni/proiecte/investiții pe termen lung în scopul atingerii țintelor de decarbonizare. Strategia Romgaz va fi la rândul ei actualizată după finalizarea strategiei de decarbonizare, în strânsă corelare cu aceasta.

Totodată, având în vedere o serie de acte normative europene aferente politicilor Green Deal care au intrat în vigoare în 2024 și care presupun o serie de obligații ale producătorilor de gaze naturale, Romgaz a inițiat următoarele demersuri:

a) Punerea în aplicare a Regulamentului (UE) nr. 2024/1735 al Parlamentului European și al Consiliului din 13 iunie 2024 de stabilire a unui cadru de măsuri pentru consolidarea ecosistemului european de producere de tehnologii „zero net” și de modificare a regulamentului (UE) nr. 2018/1724. (Regulamntul NZIA)

Regulamentul NZIA include un capitol privitor la tehnologia de captare, transport și stocare a bioxidului de carbon, intenția regulamentului fiind aceea de a accelera și facilita investițiile în asemenea tehnologii.

De asemenea, stabilește o țintă de minim 50 milioane tone CO₂ anual capacitate de stocare în zăcămintele depletate de petrol și gaze și în acvifere saline. Pentru atingerea acestei ținte art. 23 (1) instituie în sarcina producătorilor de petrol și gaze din Uniunea Europeană crearea și punerea la dispoziție, până în anul 2030, a unor capacități de stocare CO₂ stabilită de Comisie și calculată proporțional cu cota din producția de țiței și gaze naturale la nivelul Uniunii în perioada 1 ianuarie 2020 - 31 decembrie 2023. NZIA impune producătorilor de petrol și gaze din Uniunea Europeană să asigure până în anul 2030 o capacitate de stocare CO₂ de 50 milioane tone/an, din care României îi revine o cotă de 10,25 milioane tone CO₂/an, iar Romgaz are o obligația de contribuție la capacitate de 4,12 milioane tone CO₂/an.

Atât în scopul punerii în aplicare a cerințelor acestui regulament, cât și din perspectiva unei potențiale diversificări a afacerilor societății și a orientării spre activități cu amprentă redusă de carbon, Romgaz și-a stabilit ca prim pas în această direcție o analiză a oportunității și fezabilității tehnice de transformare a unor zăcămintele depletate de gaze naturale în situri de stocare CO₂.

Totodată, având în vedere obligația impusă prin regulamentul NZIA, Romgaz va continua demersurile în direcția implementării unor proiecte de captare, transport și stocare în condițiile în care studiile și analizele tehnice, economice și comerciale demonstrează fezabilitatea unor asemenea investiții.

Romgaz a depus la Curtea de Justiție a Uniunii Europene o acțiune directă împotriva Comisiei Europene. Societatea solicită în principal abrogarea Regulamentului delegat nr. 1477/2025 de completare a Regulamentului (UE) 2024/1735 al Parlamentului European și al Consiliului și anularea Deciziei (UE) 2025/1479 a Comisiei din 22 mai 2025 de specificare a contribuțiilor proporționale la obiectivul Uniunii privind capacitatea de injecție de CO₂ până în 2030 din partea producătorilor de petrol și gaze din Uniunea Europeană.

NOTE EXPLICATIVE

- b) Punerea în aplicare a Regulamentului (UE) 2024/1787 al Parlamentului European și al Consiliului din 13 iunie 2024 privind reducerea emisiilor de metan în sectorul energetic și de modificare a Regulamentului (UE) 2019/942. (Regulamentul REM)

Regulamentul REM instituie pentru sectorul energetic european norme stricte privind (i) măsurarea și raportarea emisiilor de metan, (ii) monitorizarea periodică a instalațiilor/echipamentelor în vederea depistării timpurii a scăpărilor de gaze și eliminarea lor prin intervenții imediate, (iii) limitarea evacuării metanului în atmosferă și (iv) acțiuni de reducere a emisiilor provenite din sonde inactive sau abandonate.

Implementarea regulamentului REM reprezintă pentru Societate o provocare în contextul în care Societatea operează una dintre cele mai mari și complexe infrastructuri de extracție gaze naturale amplasată pe întreg teritoriul țării, mare parte din această infrastructură având o vechime remarcabilă. Cu toate acestea, având în vedere importanța adoptării măsurilor prevăzute de regulament atât din perspectiva aspectelor de mediu cât și din cea a reducerii pierderilor și creșterii eficienței, au fost inițiate demersurile necesare implementării prevederilor din regulament.

Regulamentul NZIA și Regulamentul REM nu au condus la recunoașterea vreunei deprecieri a zăcămintelor actuale de gaze sau la reducerea rezervelor de gaze. Gazul este un combustibil de tranziție, iar conducerea consideră că astfel de reglementări nu vor duce la închiderea accelerată a câmpurilor existente.

Societatea monitorizează evoluția reglementărilor la nivelul UE și la nivel național și evaluează în mod continuu impactul acestora asupra activităților sale. În prezent, Societatea nu consideră că schimbările climatice vor avea un efect semnificativ asupra duratei de viață utilă a imobilizărilor corporale, a provizioanelor de dezafectare, a deprecierei sau a altor prevederi generale.

3. CIFRA DE AFACERI ȘI ALTE VENITURI

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
	'000 RON	'000 RON
Venituri din gazul vândut, inclusiv activități conexe - producția proprie	6.908.725	6.886.938
Venituri din gazul vândut - alte aranjamente	22.888	25.471
Venituri din gazele achiziționate pentru revânzare	23.273	20.351
Venituri din energie electrică	382.055	374.990
Venituri din servicii	30.422	30.626
Venituri din vânzarea de bunuri	116.533	96.879
Alte venituri - contracte	1.152	708
Venituri totale din contracte cu clienții	7.485.048	7.435.963
Venituri din chirii	94.586	96.007
Total cifra de afaceri	7.579.634	7.531.970
Alte venituri din exploatare	86.134	52.921
Total cifra de afaceri și alte venituri	7.665.768	7.584.891

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
	'000 RON	'000 RON
Venituri recunoscute la un moment specific	7.072.619	7.030.387
Venituri recunoscute în timp	412.429	405.576
Venituri totale din contracte cu clienții	7.485.048	7.435.963

NOTE EXPLICATIVE

4. VENITURI DIN INVESTIȚII

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
	'000 RON	'000 RON
Venituri din dividende	45.586	30.643
Venituri din dobânzi	231.948	258.554
Total	277.534	289.197

Veniturile din dobânzi sunt obținute din plasamentele Societății în depozite bancare.

5. COSTUL DE ACHIZIȚIE AL MĂRFURILOR VÂNDUTE, AL MATERIELOR PRIME ȘI CONSUMABILELOR

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
	'000RON	'000RON
Consumabile folosite	151.344	147.955
Consum tehnologic	28.501	25.476
Alte consumabile	8.560	6.958
Costul total al materiilor prime și consumabilelor	188.405	180.389
Costul gazelor achiziționate pentru revânzare	23.270	24.643
Costul dezechilibrelor de energie electrică *	86.574	93.820
Costul altor bunuri vândute	1.523	1.231
Costul total al mărfurilor vândute	111.367	119.694

*) Dezechilibrele sunt generate atunci când cantitățile livrate sunt mai mici decât cantitățile contractate. Diferența trebuie achiziționată.

6. ALTE CÂȘTIGURI SAU PIERDERI

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
	'000 RON	'000 RON
Câștiguri din diferențele de curs valutar	59.119	7.073
Pierderi din diferențe de curs valutar	(106.343)	(7.057)
Câștig/(pierdere) net/(ă) din cedarea activelor imobilizate	(16.195)	(19.897)
Deprecierea netă a altor creanțe (nota 16 c)	2.164	(19)
Deprecierea netă a stocurilor (nota 15)	(8.699)	(6.818)
Pierderi din creanțe	(44)	-
Total câștig net/(pierdere netă)	(69.998)	(26.718)

NOTE EXPLICATIVE

7. AMORTIZARE ȘI DEPRECIERE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
	'000 RON	'000 RON
Amortizare	509.014	490.349
din care:		
- amortizarea imobilizărilor corporale (nota 12)	499.511	481.031
- amortizarea imobilizărilor necorporale (nota 14 a)	5.908	6.583
- amortizarea activelor privind dreptul de utilizare (nota 14 b)	3.595	2.735
Ajustări nete de valoare privind imobilizările corporale, inclusiv a activelor de explorare	176.433	113.725
Total amortizare și deprecieri	685.447	604.074

8. CHELTUIELI CU PERSONALUL

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
	'000 RON	'000 RON
Salarii	1.014.259	962.776
Contribuții sociale	37.661	34.577
Tichete de masă	43.058	44.201
Alte beneficii conform contractului colectiv de muncă	34.814	33.773
Efectul modificării obligației privind beneficiile la pensionare (nota 18 c)	(113.629)	5.343
Pensii private	10.149	10.325
Asigurare privată de sănătate	10.778	10.781
Total cheltuieli cu personalul	1.037.090	1.101.776

9. CHELTUIELI FINANCIARE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
	'000 RON	'000 RON
Cheltuiala cu dobânda	159.409	68.302
Efectul trecerii timpului asupra provizionului de dezafectare (nota 18)	25.798	24.108
Total	185.207	92.410

10. TAXE ȘI IMPOZITE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
	'000 RON	'000 RON
Redevență	538.254	572.691
Impozit pe venit suplimentar	767.190	1.201.360
Contribuția la fondul de tranziție energetică	13.461	23.626
Alte taxe și impozite	21.659	8.924
Total	1.340.564	1.806.601

NOTE EXPLICATIVE

11. IMPOZITUL PE PROFIT

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
	'000 RON	'000 RON
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	457.734	449.144
Cheltuiala/(Venitul) cu impozitul pe profit amânat	5.647	(42.745)
Cheltuiala cu impozitul pe profit	463.381	406.399

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
	'000 RON	'000 RON
Datoria cu impozitul pe profit curent	26.687	14.048
Contribuția la fondul de solidaritate	(16.609)	(16.609)
Datorii cu impozitul pe profit curent	10.078	(2.561)

Rata de impozitare aplicată pentru reconcilierea de mai jos aferentă anului încheiat la 31 decembrie 2025, respectiv la 31 decembrie 2024, este de 16% și este datorată de toate persoanele juridice române care obțin profit, pe baza codului fiscal din România.

Cheltuiala totală cu impozitul pe profit curent a anului poate fi reconciliată cu profitul contabil după cum urmează:

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
	'000 RON	'000 RON
Profit contabil înainte de impozitare	3.601.697	3.497.096
Cheltuiala cu impozitul pe profit calculat la 16%	576.272	559.535
Efectul veniturilor neimpozabile	(66.902)	(57.119)
Efectul cheltuielilor nedeductibile la determinarea profitului impozabil	74.948	69.192
Efectul reducerilor aferente impozitului pe profit *)	(76.068)	(79.266)
Efectul stimulentei fiscale pentru profitul reinvestit	(7.329)	(7.001)
Efectul stimulentei fiscale pentru constituirea rezervei legale	(28.814)	(27.977)
Efectul beneficiului care rezultă dintr-un credit fiscal, care reduce cheltuiala cu impozitul amânat	(4.834)	(8.220)
Efectul impozitului pe profit aferent anilor anteriori	(9.539)	-
Cheltuiala cu impozitul pe profit	457.734	449.144

*) Reducerile de impozit pe profit sunt calculate conform Ordonanței de Urgență a Guvernului nr. 153/2020, care prevede reduceri ale impozitului pe profit în cazul în care capitalul propriu este pozitiv sau dacă înregistrează creșteri față de o perioadă de referință (nivelul anului 2020 sau nivelul anului anterior). Reducerile variază în funcție de nivelul creșterii capitalului propriu.

NOTE EXPLICATIVE

Componența și mișcarea soldurilor în impozitul amânat

	Impozit amânat (activ)/ datorie 31 decembrie 2023	Mișcări în profit și pierdere 2024	Mișcare în OCI în 2024	Impozit amânat (activ)/ datorie 31 decembrie2 024	Mișcări în profit și pierdere 2025	Mișcare în OCI în 2025	Impozit amânat (activ)/ datorie 31 decembrie 2025
	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON
Provizioane	(106.759)	3.290	(1.336)	(104.805)	(5.620)	400	(110.025)
Imobilizări corporale	73.565	(29.627)	-	43.938	(12.037)	-	31.901
Active de explorare *)	(82.196)	12.055	-	(70.141)	6.656	-	(63.485)
Investiții financiare	(29)	-	-	(29)	-	-	(29)
Stocuri	(6.508)	(4.666)	-	(11.174)	(1.392)	-	(12.566)
Creanțe comerciale și alte creanțe	(15.612)	(23.797)	-	(39.409)	18.040	-	(21.369)
Total	(137.539)	(42.745)	(1.336)	(181.620)	5.647	400	(175.573)

OCI-alte elemente ale rezultatului global

*) Conform Codului Fiscal aplicabil în România, cheltuielile aferente amplasării, explorării, dezvoltării sau oricărei activități pregătitoare pentru exploatarea resurselor naturale, care, conform OMF 2844/2016, se înregistrează direct în rezultat, se recuperează în cote egale pe o perioadă de 5 ani, începând cu luna în care se efectuează cheltuielile. De asemenea, pentru activele fixe specifice explorării și producției de resurse de gaze, valoarea contabilă fiscală a activelor fixe scoase din uz se deduce utilizând metoda de amortizare fiscală utilizată înainte de scoaterea din uz a acestora pentru perioada rămasă de amortizare, în cazul în care activul nu ar fi fost scos din uz. Toate aceste costuri sunt tratate ca active doar din punct de vedere fiscal și generează un activ privind impozitul amânat.

NOTE EXPLICATIVE

12. IMOBILIZĂRI CORPORALE

	Terenuri și amenajări terenuri	Clădiri	Active aferente producției de gaze	Instalații, mașini și echipamente	Instalații tehnice, aparatură birotică	Active de înmagazinare **)	Active de explorare	Imobilizări corporale în curs	Total
	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON
Cost									
Sold la 1 ianuarie 2025	121.424	992.661	7.851.441	1.288.205	118.891	1.642.657	514.383	2.085.910	14.615.572
Intrări *)	67	51	61.308	333	-	3.594	138.429	712.238	916.020
Transferuri	107	31.337	299.221	106.177	4.943	-	-	(441.785)	-
Leșiri	(67)	(3.254)	(132.100)	(24.174)	(3.416)	(30.785)	(88.836)	(5.172)	(287.804)
Sold la 31 decembrie 2025	121.531	1.020.795	8.079.870	1.370.541	120.418	1.615.466	563.976	2.351.191	15.243.788
Amortizare cumulată									
Sold la 1 ianuarie 2025	-	466.774	5.369.794	922.252	87.245	924.723	-	-	7.770.788
Amortizare	-	29.035	333.857	78.934	9.372	48.313	-	-	499.511
Leșiri	-	(1.097)	(42.636)	(26.058)	(3.016)	(28.895)	-	-	(101.702)
Sold la 31 decembrie 2025	-	494.712	5.661.015	975.128	93.601	944.141	-	-	8.168.597
Depreciere									
Sold la 1 ianuarie 2025	3.180	81.668	551.242	90.611	1.079	14.036	164.371	274.830	1.181.017
Depreciere ***)	-	9.932	44.829	4.389	100	24.463	31.264	88.626	203.603
Transferuri	-	-	47.718	-	-	-	-	(47.718)	-
Utilizări	-	(397)	(59.839)	(8)	(52)	(12.809)	(84.437)	(4.628)	(162.170)
Leșiri	-	(376)	(10.851)	(1.625)	1.562	(5.219)	(2.738)	(7.923)	(27.170)
Sold la 31 decembrie 2025	3.180	90.827	573.099	93.367	2.689	20.471	108.460	303.187	1.195.280
Valoare netă la 1 ianuarie 2025	118.244	444.219	1.930.405	275.342	30.567	703.898	350.012	1.811.080	5.663.767
Valoare netă la 31 decembrie 2025	118.351	435.256	1.845.756	302.046	24.128	650.854	455.516	2.048.004	5.879.911

*) Intrările de imobilizări corporale în curs includ 104.934 mii RON pentru noua centrală lernut. Nicio dobândă nu a fost capitalizată.

**) Inclusiv perna de gaz în valoare de 216.343 mii RON. Nu s-au înregistrat modificări în cursul anului.

***) Deprecierea înregistrată în cursul anului se referă la active individuale; astfel de active sunt complet depreciate, așa cum este descris în nota 2.

NOTE EXPLICATIVE

	Terenuri și amenajări terenuri	Clădiri	Active aferente producției de gaze	Instalații, mașini și echipamente	Instalații tehnice, aparatură birotică	Active de înmagazinare**)	Active de explorare	Imobilizări corporale în curs	Total
	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON
Cost									
Sold la 1 ianuarie 2024	119.133	979.244	7.514.730	1.226.602	118.061	1.647.390	340.161	1.907.982	13.853.303
Intrări *)	-	-	23.827	15	-	-	199.871	743.116	966.829
Transferuri	2.291	15.369	475.460	77.529	8.574	-	(17.836)	(561.387)	-
Leșiri	-	(1.952)	(162.576)	(15.941)	(7.744)	(4.733)	(7.813)	(3.801)	(204.560)
Sold la 31 decembrie 2024	121.424	992.661	7.851.441	1.288.205	118.891	1.642.657	514.383	2.085.910	14.615.572
Amortizare cumulată									
Sold la 1 ianuarie 2024	-	441.331	5.082.270	869.561	86.056	876.948	-	-	7.356.166
Amortizare	-	26.641	325.316	67.973	8.929	52.172	-	-	481.031
Leșiri	-	(1.198)	(37.792)	(15.282)	(7.740)	(4.397)	-	-	(66.409)
Sold la 31 decembrie 2024	-	466.774	5.369.794	922.252	87.245	924.723	-	-	7.770.788
Depreciere									
Sold la 1 ianuarie 2024	3.180	81.019	511.694	89.401	1.596	14.374	144.674	281.030	1.126.968
Depreciere ***)	-	2.310	55.468	4.572	716	112	29.897	67.521	160.596
Transferuri	-	-	69.019	-	-	-	-	(69.019)	-
Utilizări	-	(356)	(46.732)	(1.402)	(180)	(294)	(7.283)	(3.432)	(59.679)
Leșiri	-	(1.305)	(38.207)	(1.960)	(1.053)	(156)	(2.917)	(1.270)	(46.868)
Sold la 31 decembrie 2024	3.180	81.668	551.242	90.611	1.079	14.036	164.371	274.830	1.181.017
Valoare netă la 1 ianuarie 2024	115.953	456.894	1.920.766	267.640	30.409	756.068	195.487	1.626.952	5.370.169
Valoare netă la 31 decembrie 2024	118.244	444.219	1.930.405	275.342	30.567	703.898	350.012	1.811.080	5.663.767

*) Intrările de imobilizări corporale în curs includ 209.847 mii RON pentru noua centrală lernut. Nicio dobândă nu a fost capitalizată.

**) Inclusiv perna de gaz în valoare de 216.343 mii RON. Nu s-au înregistrat modificări în cursul anului.

***) Deprecierea înregistrată în cursul anului se referă la active individuale; astfel de active sunt complet depreciate, așa cum este descris în nota 2.

NOTE EXPLICATIVE

Active închiriate

Valoarea netă a imobilizărilor corporale închiriate terților:

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
	'000 RON	'000 RON
Clădiri	101.739	111.061
Instalații, mașini și echipamente	23.822	37.698
Instalații tehnice, aparatură birotică	526	893
Active de înmagazinare	428.496	485.802
Valoarea netă a imobilizărilor corporale închiriate terților	554.583	635.454

	Clădiri	Instalații tehnice, aparatură birotică	Instalații, mașini și echipamente	Active de înmagazinare	Total
	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON
Cost					
Sold la 1 ianuarie 2025	213.900	7.903	173.025	1.405.945	1.800.773
Intrări	-	-	-	3.549	3.549
Leșiri	(2.130)	(510)	(689)	(20.402)	(23.731)
Sold la 31 decembrie 2025	211.770	7.393	172.336	1.389.092	1.780.591
Amortizare cumulată					
Sold la 1 ianuarie 2025	101.524	7.001	135.324	908.955	1.152.804
Amortizare	7.598	333	13.876	48.283	70.090
Leșiri	(687)	(481)	(686)	(16.660)	(18.514)
Sold la 31 decembrie 2025	108.435	6.853	148.514	940.578	1.204.380
Depreciere					
Sold la 1 ianuarie 2025	1.315	9	3	11.188	12.515
Depreciere	1.632	7	-	24.463	26.102
Leșiri/Utilizări	(1.351)	(2)	(3)	(15.633)	(16.989)
Sold la 31 decembrie 2025	1.596	14	-	20.018	21.628
Valoare netă la:					
1 ianuarie 2025	111.061	893	37.698	485.802	635.454
31 decembrie 2025	101.739	526	23.822	428.496	554.583

NOTE EXPLICATIVE

	Clădiri	Instalații tehnice, aparatură birotică	Instalații, mașini și echipamente	Active de înmagazinare	Total
	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON
Cost					
Sold la 1 ianuarie 2024	214.013	8.163	173.284	1.406.991	1.802.451
Intrări	-	-	-	2.194	2.194
Ieșiri	(113)	(260)	(259)	(3.240)	(3.872)
Sold la 31 decembrie 2024	213.900	7.903	173.025	1.405.945	1.800.773
Amortizare cumulată					
Sold la 1 ianuarie 2024	93.733	6.908	120.751	860.003	1.081.395
Amortizare	7.840	353	14.832	52.164	75.189
Ieșiri	(49)	(260)	(259)	(3.212)	(3.780)
Sold la 31 decembrie 2024	101.524	7.001	135.324	908.955	1.152.804
Depreciere					
Sold la 1 ianuarie 2024	1.315	9	3	11.251	12.578
Depreciere	-	-	-	112	112
Ieșiri/Utilizări	-	-	-	(175)	(175)
Sold la 31 decembrie 2024	1.315	9	3	11.188	12.515
Valoare netă la:					
1 ianuarie 2024	118.965	1.246	52.530	535.737	708.478
31 decembrie 2024	111.061	893	37.698	485.802	635.454

Analiza maturității veniturilor din active închiriate

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
	'000 RON	'000 RON
Anul 1	76.870	84.013

NOTE

13. EXPLORAREA ȘI EVALUAREA RESURSELOR DE GAZE NATURALE

Informațiile financiare următoare reprezintă sumele incluse în totalurile Societății referitoare la activitatea asociată cu explorarea și evaluarea resurselor de gaze naturale.

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
	'000 RON	'000 RON
Seismică, studii geologice, geofizice	26.438	73.786
Total cheltuieli de explorare	26.438	73.786
Mișcarea netă a deprecierii activelor de explorare (venit net)/pierdere netă	28.526	26.980
Numerar utilizat în activități de investiții în explorare	(134.033)	(199.341)
	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
	'000 RON	'000 RON
Active de explorare incluse în imobilizări corporale (nota 12)	455.516	350.012
Datorii incluse în datorii comerciale	(24.120)	(32.303)
Active nete	431.396	317.709

14. IMOBILIZĂRI NECORPORALE. ACTIVE PRIVIND DREPTURILE DE UTILIZARE

a) Imobilizări necorporale

	2025	2024
	'000 RON	'000 RON
Cost		
Sold la 1 ianuarie	118.808	116.846
Intrări	7.320	3.405
leșiri	(10.904)	(1.443)
Sold la 31 decembrie	115.224	118.808
Amortizare cumulată		
Sold la 1 ianuarie	108.191	101.608
Amortizare	5.908	6.583
leșiri	(9.242)	-
Sold la 31 decembrie	104.857	108.191
Valoare netă la 1 ianuarie	10.617	15.238
Valoare netă la 31 decembrie	10.367	10.617

NOTE

b) Active privind drepturile de utilizare

	2025	2024
	'000 RON	'000 RON
Cost		
Sold la 1 ianuarie	17.531	15.391
Efectul modificării indicilor de actualizare a chiriei	338	640
Contracte noi	16.290	1.500
Contracte finalizate	(1.766)	-
Sold la 31 decembrie	32.393	17.531
Amortizare cumulată		
Sold la 1 ianuarie	7.352	4.617
Amortizare	3.595	2.735
Contracte finalizate	(1.525)	-
Sold la 31 decembrie	9.422	7.352
Valoare netă la 1 ianuarie	10.179	10.774
Valoare netă la 31 decembrie	22.971	10.179

15. STOCURI

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
	'000 RON	'000 RON
Piese de schimb și materiale	413.495	303.200
Produce finite (gaze)	43.893	113.560
Alte stocuri	1.291	984
Stocuri aflate la terți	56.028	33.312
Deprecierea pieselor de schimb și materialelor	(77.526)	(69.566)
Deprecierea altor stocuri	(1.012)	(273)
Total	436.169	381.217

16. CREANȚE. DATORII PRIVIND CONTRACTELE CU CLIEȚII

a) Creanțe comerciale

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
	'000 RON	'000 RON
Creanțe comerciale	948.786	1.280.462
Ajustări pentru pierderile din creditare preconizate ale creanțelor comerciale (nota 16 c)	(293.346)	(513.897)
Total	655.440	766.565

NOTE

b) Alte active

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
	'000 RON	'000 RON
Împrumuturi acordate filialelor	311.019	302.080
Dobânzi la împrumuturile acordate filialelor	61.963	34.928
Total alte active (termen lung)	372.982	337.008
Avansuri plătite furnizorilor	2.410	490
Creanțe din exploatare în participație	6.612	2.932
Alte creanțe	20.532	28.682
Ajustări pentru pierderile din creditare preconizate ale altor creanțe (nota 16 c)	(170)	(169)
Debitori diverși	44.454	46.667
Ajustări pentru pierderile din creditare preconizate ale debitorilor diverși (nota 16 c)	(43.883)	(46.048)
Cheltuieli în avans	10.196	5.637
Subvenții de primit	90	-
TVA neexigibilă	5.931	9.015
Alte creanțe fiscale	1	417
Total alte active (termen scurt)	46.173	47.623

c) Modificarea ajustării pentru pierderile din creditare preconizate pentru creanțele comerciale, alte creanțe și alte active

	2025	2024
	'000 RON	'000 RON
Sold la 1 ianuarie	560.114	599.762
Majorare ajustare alte creanțe (nota 6)	700	453
Majorare ajustare creanțe comerciale	144.237	36.366
Pierderi din creanțe comerciale *)	(336.337)	(1.188)
Diminuare ajustare alte creanțe (nota 6)	(2.864)	(434)
Diminuare ajustare creanțe comerciale	(28.451)	(74.845)
Sold la 31 decembrie	337.399	560.114

*) În anul 2025, Societatea a trecut pe costuri creanțe în valoare de 336.337 mii RON ca urmare a pierderii unui litigiu cu unul dintre clienții Societății și a finalizării procedurii de faliment aferente unui alt client al Societății. Ambele creanțe au fost depreciate integral în perioada anterioară.

d) Expunerea la risc pentru creanțe comerciale și alte creanțe

31 decembrie 2025	Valoare brută	Rata de pierdere preconizată	Pierdere preconizată pe toată durata de viață
	'000 RON	%	'000 RON
Creanțe curente inclusiv creanțele reprezentând facturi de întocmit	601.359	-	-
Scadența depășită cu până la 30 zile	3.821	83,70	3.198
Scadența depășită între 30 - 90 zile	9.400	69,05	6.491
Scadența depășită între 90 - 360 zile	26.798	11,12	2.980
Scadența depășită peste 360 zile *)	307.408	91,3	280.677
Total creanțe	948.786		293.346

Creanțele curente au fost încasate în 2026, prin urmare, nu s-a înregistrat nici o ajustare la 31 decembrie 2025.

NOTE

*) La 31 decembrie 2025, valoarea brută a creanțelor cu scadența depășită de peste 360 zile în sumă de 307.408 mii RON, include 157.085 mii RON (31 decembrie 2024: 161.531 mii RON) care trebuie plătite de Ministerul Energiei (pentru clienții non-casnici) și de Ministerul Muncii (pentru clienții casnici) în baza Ordonanței de Urgență a Guvernului nr. 27/2022. Având în vedere că aceste creanțe sunt vechi, că legislația în vigoare nu include un termen de plată a acestora și că bugetul de stat al anului 2026 nu pare a prevedea sume suficiente pentru plata datoriilor către toți participanții din piață, la 31 decembrie 2025, Societatea a înregistrat ajustări de depreciere pentru aceste creanțe pe baza probabilității ca aceste creanțe să nu fie încasate.

31 decembrie 2024	Valoare brută '000 RON	Rata de pierdere preconizată %	Pierdere preconizată pe toată durata de viață '000 RON
Creanțe curente inclusiv creanțele reprezentând facturi de întocmit	749.823	0,00	-
Scadența depășită cu până la 30 zile	14.391	6,08	875
Scadența depășită între 30 - 90 zile	1.897	93,83	1.780
Scadența depășită între 90 - 360 zile	31.815	98,66	31.390
Scadența depășită peste 360 zile	482.536	99,44	479.852
Total creanțe	1.280.462		513.897

e) Datorii privind contractele cu clienții

Datoriile privind contractele cu clienții se referă la numerarul primit de către Societate în avans pentru livrări viitoare; de obicei, avansurile se primesc pentru livrările din cursul lunii următoare.

Veniturile aferente datoriilor privind contractele cu clienții la 31 decembrie 2024 au fost recunoscute în 2025.

Modificarea datoriilor privind contractele cu clienții la 31 decembrie 2025 comparativ cu 31 decembrie 2024 este cauzată în principal de clienții care optează pentru încheierea de scrisori de garanție bancară către Romgaz pentru a-și asigura încasările, în loc să plătească în avans pentru livrările viitoare.

17. CAPITAL SOCIAL

	31 decembrie 2025 '000 RON	31 decembrie 2024 '000 RON
3.854.224.000 acțiuni ordinare achitate integral(2024: 3.854.224.000 acțiuni ordinare achitate integral)	3.854.224	3.854.224
Total	3.854.224	3.854.224

Structura acționariatului, reprezentând principalii acționari, la 31 decembrie 2025 este următoarea:

	Număr acțiuni	Suma '000 RON	Procentaj (%)
Statul Român prin Ministerul Energiei	2.698.230.800	2.698.231	70,01
Fondul de Pensii Administrat Privat NN	211.933.514	211.934	5,50
Persoane juridice	780.032.658	780.032	20,24
Persoane fizice	164.027.028	164.027	4,25
Total	3.854.224.000	3.854.224	100

NOTE

Structura acționariatului, reprezentând principalii acționari, la 31 decembrie 2024 este următoarea:

	Număr acțiuni	Suma '000 RON	Procentaj (%)
Statul Român prin Ministerul Energiei	2.698.230.800	2.698.231	70,01
Persoane juridice	962.639.519	962.640	24,98
Persoane fizice	193.353.681	193.353	5,01
Total	3.854.224.000	3.854.224	100

Toate acțiunile sunt comune, au fost subscrise și plătite integral la 31 decembrie 2025. Toate acțiunile au același drept de vot și au o valoare nominală de 1 leu/acțiune (31 decembrie 2024: 1 leu/acțiune).

18. PROVIZIOANE ȘI DATORII PRIVIND BENEFICIILE ACORDATE LA PENSIONARE

	31 decembrie 2025 '000 RON	31 decembrie 2024 '000 RON
Provizion de dezafectare (nota 18 a)	448.018	351.789
Beneficii acordate la pensionare (nota 18 c)	61.075	191.416
Total provizioane și datorii pe termen lung	509.093	543.205
Provizion de dezafectare (nota 18 a)	43.462	28.937
Provizion pentru litigii (nota 18 b *)	52.224	6.579
Provizion pentru certificatele pentru emisii de gaze cu efect de sera (nota 18 b)	53.551	43.907
Alte provizioane (nota 18 b **)	82.880	76.310
Total provizioane termen scurt	232.117	155.733
Total provizioane	741.210	698.938

*) Valoarea litigiilor în care este implicată Societatea este estimată la 64.473 mii RON (31 decembrie 2024: 41.698 mii RON), reprezentând expunerea maximă a Societății. Conducerea Societății consideră că provizionul în sumă de 52.224 mii RON (31 decembrie 2024: 6.579 mii RON) este suficient, pe baza informațiilor actuale disponibile.

**) La 31 decembrie 2025, alte provizioane în sumă de 82.880 mii RON (31 decembrie 2024: 76.310 mii RON) includ provizionul pentru participarea salariaților la profit în valoare de 49.911 mii RON (31 decembrie 2024: 46.939 mii RON), provizioane pentru impozite și taxe în valoare de 9.118 mii RON (31 decembrie 2024: 7.018 mii RON), un provizion de 6.227 mii RON pentru componenta variabilă din remunerația consiliului de administrație și a directorilor cu contract de mandat la care aceștia vor avea dreptul dacă îndeplinesc indicatorii cheie de performanță aprobați de acționari (31 decembrie 2024: 6.939 mii RON) și provizionul pentru concedii neefectuate de 17.624 mii RON (31 decembrie 2024: 15.415 mii RON).

a) Provizionul de dezafectare

Mișcarea provizionului de dezafectare	2025 '000 RON	2024 '000 RON
Sold la 1 ianuarie	380.726	405.585
Provizion adițional înregistrat ca active imobilizate	62.678	23.853
Efectul trecerii timpului (nota 9)	25.798	24.108
Înregistrat în contul de profit sau pierdere	26.329	(14.820)
Reducere înregistrată în corespondență cu active imobilizate	(4.051)	(58.000)
Sold la 31 decembrie	491.480	380.726

NOTE

Societatea provizionează complet costurile de dezafectare viitoare ale sondelor de gaze naturale pe o bază actualizată la momentul instalării. Provizionul pentru costurile de dezafectare a acestor sonde la sfârșitul vieții lor economice a fost estimat cu ajutorul tehnologiei existente, la prețuri curente sau ipoteze viitoare, în funcție de momentul estimat al activității, și actualizat utilizând o rată de 7,94% (anul încheiat la 31 decembrie 2024: 7,37%). În timp ce provizionul se bazează pe cea mai bună estimare a costurilor viitoare și viața economică a sondelor, există incertitudini în ceea ce privește atât suma, cât și momentul realizării acestor costuri.

Creșterea cu un punct procentual a ratei de actualizare ar duce la diminuarea provizionului de dezafectare cu 58.850 mii RON (2024: 52.698 mii RON). Diminuarea cu un punct procentual a ratei de actualizare ar duce la majorarea provizionului de dezafectare cu 73.014 mii RON (2024: 66.849 mii RON).

Creșterea cu un punct procentual a ratei inflației ar duce la majorarea provizionului de dezafectare cu 76.135 mii RON (2024: 69.237 mii RON). Diminuarea cu un punct procentual a ratei inflației ar duce la reducerea provizionului de dezafectare cu 61.902 mii RON (2024: 55.105 mii RON).

b) Provizioane privind litigiile, certificatele de gaze cu efect de seră și alte provizioane

	Provizioane pentru litigii	Provizioane pentru certificatele pentru emisii de gaze cu efect de seră	Alte provizioane	Total
	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON
Sold la 1 ianuarie 2025	6.579	43.907	76.310	126.796
Provizion adițional în perioadă *)	55.058	140.921	75.691	271.670
Provizion utilizat în perioadă	(8.982)	(104.941)	(69.121)	(183.044)
Provizion neutilizat, reversat	(431)	(26.336)	-	(26.767)
Sold la 31 decembrie 2025	52.224	53.551	82.880	188.655

*) În 2025 provizionul suplimentar pentru litigii, în valoare de 55.058 mii RON, include suma de 17.034 mii RON înregistrată ca o creștere a activelor imobilizate, reflectând faptul că Societatea a pierdut procesul în primă instanță. Dacă decizia nefavorabilă este menținută în faza de apel, suma aferentă ar deveni plătitibilă, iar provizionul ar fi reversat în corespondență cu o datorie. Până la emiterea unei hotărâri definitive, Societatea a recunoscut activul imobilizat împreună cu înregistrarea corespunzătoare a provizionului.

În 2025, pe lângă cele 104.941 mii RON reprezentând provizionul pentru certificatele pentru emisii de gaze cu efect de seră utilizat, Societatea a cheltuit încă 39.933 mii RON pentru a achiziționa certificate aferente anului 2025, cheltuielile cu certificatele pentru emisii de gaze cu efect de seră însumând 144.874 mii RON.

	Provizioane pentru litigii	Provizioane pentru certificatele pentru emisii de gaze cu efect de seră	Alte provizioane	Total
	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON
Sold la 1 ianuarie 2024	18.839	-	65.098	83.937
Provizion adițional în perioadă *)	9.770	137.092	69.709	216.571
Provizion utilizat în perioadă	(12.144)	(90.139)	(58.497)	(160.780)
Provizion neutilizat, reversat	(9.886)	(3.046)	-	(12.932)
Sold la 31 decembrie 2024	6.579	43.907	76.310	126.796

*) În 2024, pe lângă cele 90.139 mii RON reprezentând provizionul pentru certificate pentru emisii de gaze cu efect de seră utilizat, Societatea a achiziționat în plus certificate aferente anului 2024 în valoare de 90.613 mii RON, cheltuielile cu certificatele pentru emisii de gaze cu efect de seră însumând 180.752 mii RON.

NOTE

c) Datorii privind beneficiile acordate la pensionare

Mișcarea datoriei privind beneficiile acordate la pensionare

	2025	2024
	'000 RON	'000 RON
Sold la 1 ianuarie	191.416	177.721
Costul dobânzii	11.639	9.967
Costul serviciului curent	1.422	11.464
Plăți în timpul anului	(3.511)	(16.088)
Reclasificare în provizionul pentru litigii *) (Câștigul)/pierderea actuarial/ă aferent/ă perioadei	(14.213)	-
	(2.498)	8.352
Costurile serviciilor anterioare **)	(123.180)	-
Sold la 31 decembrie	61.075	191.416

În baza Contractelor Colective de Muncă aplicabile în cadrul Grupului, Grupul este obligat să plătească angajaților săi la pensionare un număr de salarii brute, în funcție de anii lucrați în industria gazelor/industria energiei electrice. În acest scop, Societatea a înregistrat o obligație pentru beneficii la pensionare.

**) Cu toate acestea, legislația intrată în vigoare în anul 2025, limitează beneficiile de pensionare la un singur salariu lunar; viitoarele Contracte Colective de Muncă trebuie să respecte prevederile legale aplicabile. În consecință, obligația privind beneficiile la pensionare a fost revizuită și redusă în 2025.

*) Unii dintre angajații Societății care s-au pensionat în cursul anului 2025 au inițiat acțiuni în instanță împotriva Societății, solicitând plata beneficiilor incluse în Contractul Colectiv de Muncă; hotărârile judecătorești provizorii au dat câștig de cauză angajaților, însă Societatea a atacat aceste decizii. Având în vedere deciziile provizorii, Societatea a reversat obligația privind beneficiile de pensionare pentru echivalentul beneficiilor solicitate în instanță și a înregistrat un provizion pentru litigii pentru suma respectivă.

Cu excepția câștigului/pierderii actuariale, toate celelalte mișcări în datoria privind beneficiile acordate la pensionare se recunosc în cadrul cheltuielilor cu personalul.

În calculul datoriei privind beneficiile angajaților s-au utilizat următoarele ipoteze semnificative:

- nu se preconizează disponibilizări de personal sau restructurări;
- rata medie de actualizare: 5,6% (2024: 6,8%);
- rata de creștere a salariilor: 4,6% în 2026; 4,7% în 2027; 4,9% în 2028; 5,1% în perioada 2029-2031, urmând o tendință descrescătoare în anii următori (2024: 5,8% în 2025; 4,9% în 2026; 4,7% în 2027; 4,5% în perioada 2028-2031, urmând o tendință descrescătoare în anii următori).

Analiza sensibilității

Rata de actualizare are un efect semnificativ asupra datoriei. Modificarea izolată cu un punct procentual a ipotezelor ar avea efectul de mai jos asupra datoriei:

	Creșterea ipotezelor	Scăderea ipotezelor
	'000 RON	'000 RON
31 decembrie 2025		
Rata medie de actualizare	(3.406)	3.678
Rata de creștere a salariilor	3.838	(3.601)
31 decembrie 2024		
Rata medie de actualizare	(16.030)	18.343
Rata de creștere a salariilor	18.777	(16.647)

NOTE

Analiza maturității plăților de beneficii

	2025	2024
	'000 RON	'000 RON
Până într-un an	3.751	16.676
1-2 ani	1.257	13.972
2-5 ani	4.427	52.550
5-10 ani	20.998	145.866
Peste 10 ani	115.372	611.347

19. VENITURI ÎN AVANS

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
	'000 RON	'000 RON
Sume încasate din PNI (a se vedea mai jos)	292.446	292.446
Alte venituri în avans	110	122
Alte sume primite cu caracter de subvenții	82	89
Total venituri în avans pe termen lung	292.638	292.657
Alte sume primite cu caracter de subvenții	394	486
Total venituri în avans pe termen scurt	394	486
Total venituri în avans	293.032	293.143

Planul Național de Investiții ("PNI")

În Hotărârea Guvernului nr. 1096/2013 pentru aprobarea mecanismului de alocare tranzitorie cu titlu gratuit a certificatelor de emisii de gaze cu efect de seră producătorilor de energie electrică, pentru perioada 2013-2020, Anexa nr.3 „Planul Național de Investiții”, Romgaz este inclusă cu investiția „Ciclu combinat cu turbine pe gaz”.

Pentru această investiție, Romgaz a încheiat în anul 2017 un contract de finanțare cu Ministerul Energiei, prin care Ministerul Energiei se angajează să acorde o finanțare nerambursabilă de 320.912 mii RON, reprezentând maxim 25% din valoarea totală a cheltuielilor eligibile ale investiției. Până la 31 decembrie 2025 Societatea a încasat 292.446 mii RON. Sumele încasate în baza acestui contract vor fi transferate la venituri pe măsura amortizării investiției. La 31 decembrie 2025 niciun venit nu a fost recunoscut, întrucât centrala nu a fost pusă în funcțiune.

Prin Hotărârea Guvernului nr. 1164/30 decembrie 2025, termenul până la care investițiile finanțate din Planul Național de Investiții trebuie finalizate și puse în funcțiune s-a extins până la 31 decembrie 2026, iar perioada de rambursare s-a extins până la 30 iunie 2027. În cazul în care centrala nu este pusă în funcțiune până la 31 decembrie 2026, subvenția guvernamentală trebuie rambursată Ministerului Energiei. Un act adițional la acordul de finanțare a fost semnat în decembrie 2025 pentru a reflecta modificările legislative.

20. DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
	'000 RON	'000 RON
Furnizori - facturi de primit	81.736	116.479
Datorii comerciale	25.277	23.186
Datorii față de furnizorii de imobilizări	36.819	57.957
Total datorii comerciale	143.832	197.622

NOTE

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
	'000 RON	'000 RON
Datorii către salariați	43.343	41.860
Redevențe	132.941	157.419
Contribuția la Fondul de Tranziție Energetică	-	6.510
Asigurări sociale	39.277	37.586
Alte datorii curente	7.638	11.983
Datorii cu certificatele pentru emisiile de gaze cu efect de seră *)	135.229	137.244
TVA	4.088	12.016
Dividende de plată	873	1.365
Impozitul pe venitul suplimentar	72.055	114.527
Datorii cu alte impozite	2.821	3.876
Total alte datorii	438.265	524.386
Total datorii comerciale și alte datorii	582.097	722.008

*) Conform legislației în vigoare, certificatele pentru emisiile de gaze cu efect de seră trebuie predate autorităților competente până la finalul lunii septembrie 2026. Soldul la 31 decembrie 2025 conține certificate achiziționate în 2025 dar care nu au fost încă predate.

21. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

Factori de risc financiar

Societatea este expusă unei varietăți de riscuri financiare: riscul de piață (care include riscul valutar, riscul inflaționist, riscul ratei de dobândă), riscul de credit, riscul de lichiditate. Programul de gestionare a riscului la nivel de Societate se axează pe imprevizibilitatea piețelor financiare și caută să minimizeze potențialele efecte adverse asupra performanței financiare a Societății, în anumite limite. Totuși, această abordare nu previne pierderile în afara acestor limite în cazul unor variații semnificative în piață. Societatea nu utilizează instrumente derivate pentru a acoperi expunerea la riscuri.

Societatea Romgaz are proceduri aprobate de management al riscurilor, care asigură identificarea și controlul acestora prin implementarea unui sistem ce menține riscurile la un nivel acceptabil. Managementul riscurilor este un proces continuu ce implică identificarea riscurilor care ar putea afecta atingerea obiectivelor Societății, evaluarea riscurilor identificate, gestionarea acestora, identificarea măsurilor de control pentru riscurile semnificative și elaborarea unui plan anual pentru implementarea măsurilor de control pentru riscurile semnificative.

Evaluarea riscurilor ia în considerare probabilitatea și impactul pentru a determina dacă este necesară luarea unor măsuri. Pe baza expunerii la risc, nivelul de toleranță este stabilit utilizând o matrice. Nivelurile de toleranță variază de la riscuri tolerabile, care nu necesită nicio măsură, până la riscuri intolerabile, care necesită măsuri urgente de control.

Riscurile identificate pot fi acceptate, monitorizate, evitate, tratate sau transferate.

(a) Riscul de piață

(i) Riscul valutar

Societatea este expusă riscurilor valutare ca urmare a expunerii pe diverse valute. Riscul valutar apare din tranzacții comerciale viitoare și din creanțe și datorii recunoscute.

Societatea este expusă în principal riscului valutar generat de EUR față de RON ca urmare a numerarului, împrumuturilor purtătoare de dobândă și a obligațiunilor. Societatea nu folosește instrumente de tip hedge pentru a acoperi riscul, ci monitorizează modificările cursurilor de schimb.

La 31 decembrie 2025 cursul oficial a fost de 5,0985 RON/EUR (31 decembrie 2024: 4,9741 RON/EUR).

NOTE

	EUR	GBP	USD	MDL	RON	
	1 EUR = 5,0985	1 GBP = 5,8335	1 USD = 4,3417	1 MDL = 0,2580	1 RON	Total
31 decembrie 2025	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON
Active financiare						
Numerar și echivalente de numerar	87.257	5	105	263	967.326	1.054.956
Împrumuturi către filiale	-	-	-	-	372.982	372.982
Depozite bancare altele decât numerarul și echivalentele de numerar	2.602.119	-	-	-	2.270.838	4.872.957
Creanțe comerciale și alte creanțe	-	-	-	-	655.440	655.440
Total active financiare	2.689.376	5	105	263	4.266.586	6.956.335
Datorii financiare						
Datorii comerciale și alte datorii	-	-	-	-	(143.832)	(143.832)
Datorii leasing	(16.124)	-	-	-	(9.186)	(25.310)
Împrumuturi bancare	(497.132)	-	-	-	-	(497.132)
Obligațiuni	(5.111.004)	-	-	-	-	(5.111.004)
Total datorii financiare	(5.624.260)	-	-	-	(153.018)	(5.777.278)
Net	(2.934.884)	5	105	263	4.113.568	1.179.057
	1 EUR = 4,9741	1 GBP = 5,9951	1 USD = 4,7768	1 MDL = 0,2576	1 RON	Total
31 decembrie 2024	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON
Active financiare						
Numerar și echivalente de numerar	109.332	3	8	263	1.602.577	1.712.183
Împrumuturi către filiale	-	-	-	-	337.008	337.008
Depozite bancare altele decât numerarul și echivalentele de numerar	2.450.433	-	-	-	6.094	2.456.527
Creanțe comerciale și alte creanțe	-	-	-	-	766.565	766.565
Total active financiare	2.559.765	3	8	263	2.712.244	5.272.283
Datorii financiare						
Datorii comerciale și alte datorii	-	(9)	-	-	(197.613)	(197.622)
Datorii leasing	(6.811)	-	-	-	(5.521)	(12.332)
Împrumuturi bancare	(808.346)	-	-	-	-	(808.346)
Obligațiuni	(2.500.978)	-	-	-	-	(2.500.978)
Total datorii financiare	(3.316.135)	(9)	-	-	(203.134)	(3.519.278)
Net	(756.370)	(6)	8	263	2.509.110	1.753.005

Societatea este expusă în principal riscului valutar generat de EUR față de RON. Tabelul de mai jos detaliază sensibilitatea Societății la o creștere/scădere cu 5% a cursului de schimb EUR față de RON. Rata de 5% este rata utilizată în rapoartele interne către conducere privind riscul valutar și reprezintă evaluarea de către conducere a modificărilor rezonabile ale cursului de schimb. Analiza de sensibilitate include doar elementele monetare denominate în valută în bilanț.

NOTE

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
	'000 RON	'000 RON
Slăbirea leului - pierdere	146.744	37.818
Întărirea leului - câștig	(146.744)	(37.818)

(ii) *Riscul inflaționist*

Rata oficială a inflației în România în anul încheiat la 31 decembrie 2025 a fost 7,32% după cum a fost comunicat de către Institutul Național de Statistică din România. Rata cumulată a inflației pe parcursul ultimilor trei ani a fost sub 100%. Acest factor, printre alții, a condus la concluzia că România nu este o economie hiperinflaționistă.

(iii) *Riscul ratei de dobândă*

Societatea este expusă riscului ratei dobânzii din cauza împrumuturilor bancare purtătoare de dobândă.

O creștere cu 1% a punctului procentual la împrumuturile bancare ar duce la o creștere a cheltuielilor cu dobânzile de 3.770 mii RON în cursul anului 2026.

Depozitele bancare, certificatele de trezorerie și obligațiunile emise poartă o rată fixă a dobânzii.

Societatea nu folosește instrumente de acoperire a riscului, dar monitorizează modificările ratelor de dobândă.

(b) *Riscul de credit*

Activele financiare, care expun Societatea unui potențial risc de credit, cuprind în principal creanțe comerciale, numerar și echivalente de numerar, depozite bancare altele decât echivalentele de numerar. Politicile Societății prevăd ca vânzările să fie făcute către clienți cu risc de credit scăzut. De asemenea, vânzările trebuie să fie garantate fie prin plată în avans, fie prin scrisori de garanție bancară. Valoarea netă a creanțelor, după ajustarea pentru deprecierea creanțelor incerte reprezintă valoarea maximă expusă riscului de credit. Societatea are o concentrare a riscului de credit în legătură cu cei mai mari 3 clienți ai săi, care reprezintă 40,47% din soldul creanțelor nete la 31 decembrie 2025 (cei mai mari 3 clienți: 29,80% la 31 decembrie 2024).

Deși încasarea creanțelor ar putea fi influențată de factori economici, conducerea consideră că nu există un risc semnificativ de pierdere pentru Societate, în afara ajustării pentru creanțe incerte, deja constituite.

Consiliul de Administrație al Romgaz a aprobat o politică internă privind plasarea excesului de numerar în obligațiuni de stat sau depozite bancare. În ceea ce privește depozitele bancare, numerarul este plasat numai la băncile care au un rating de credit bun. Dacă banca nu are rating de credit, lichiditățile excedentare pot fi plasate la aceasta dacă este deținută majoritar de stat sau scadența este scurtă. Expunerea la fiecare bancă nu poate fi mai mare de un anumit procent, o alocare mai mare fiind permisă doar băncilor care au ca acționar majoritar Statul Român.

Calitatea creditului numerarului și echivalentelor de numerar și a depozitelor bancare, altele decât numerarul și echivalentele de numerar, este prezentată mai jos:

Echivalent cu ratingul extern de credit	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
	'000 RON	'000 RON
A+	699.396	474.311
BBB+	3.347.051	2.500.299
BBB	1.440.944	-
BBB-	81.094	1.013.590
BB	3.370	1
Nu există rating de credit	356.058	180.509
Total	5.927.913	4.168.710

Numerarul Societății este plasat la 14 bănci, dintre care primele 5 bănci dețin 89% din totalul numerarului, echivalentelor de numerar și depozitelor bancare, altele decât numerarul și echivalentele de numerar (2024: primele 5 bănci dețineau 95% din numerarul Societății, echivalentele de numerar și depozitele bancare, altele decât numerarul și echivalentele de numerar).

NOTE

(c) Gestionarea riscurilor privind capitalul

Obiectivele Societății în ceea ce privește gestiunea capitalului sunt de a proteja abilitatea Societății de a-și desfășura în continuare activitatea în așa fel încât să asigure beneficii către acționari și alți utilizatori interesați și să mențină o structură de capital optimă pentru minimizarea costurilor capitalului. Capitalul include capitalurile proprii, împrumuturile bancare și obligațiunile emise.

Pentru a menține sau ajusta structura capitalului, Societatea poate modifica politica de dividende, poate emite noi acțiuni sau să vândă active pentru a reduce datoriile.

Societatea este adepta politicii de a nu apela la împrumuturi în situația în care investițiile necesare pot fi finanțate din resurse generate intern.

Gestionarea capitalului Societății urmărește să se asigure că acesta respectă angajamentele financiare atașate împrumuturilor purtătoare de dobândă. Încălcarea respectării acordurilor financiare ar permite băncii să ceară plata imediată a împrumuturilor. Nu au existat încălcări ale angajamentelor financiare ale împrumutului purtător de dobândă în perioada curentă. Angajamentele financiare aferente împrumuturilor existente trebuie respectate la fiecare sfârșit de an; totuși, acestea sunt monitorizate periodic pentru a identifica orice risc de neconformitate, astfel încât măsurile să fie luate în timp util.

(d) Estimarea valorii juste

Valoarea contabilă a activelor și datoriilor financiare se presupune că aproximează valoarea justă a acestora.

Instrumentele financiare din bilanț includ creanțe comerciale și alte creanțe, numerarul și echivalentele de numerar, depozitele bancare altele decât numerarul și echivalentele de numerar, datoriile comerciale, împrumuturile purtătoare de dobândă și obligațiunile emise. Datorită termenului scurt, valoarea justă a creanțelor comerciale, numerarului și echivalentelor de numerar, depozitelor bancare, altele decât echivalentele de numerar, precum și a datoriilor comerciale aproximează valoarea contabilă.

Valoarea justă a împrumuturilor bancare aproximează valoarea lor contabilă, deoarece acestea poartă o rată variabilă a dobânzii.

Valoarea contabilă a obligațiunilor aproximează valoarea lor justă. Prețul de închidere al obligațiunilor la Bursa de Valori din Luxemburg la 31 decembrie 2025 a fost de 102,632% pentru prima tranșă a emisiunii și de 99,984% pentru cea de-a doua tranșă (informații de nivel 1).

(e) Gestionarea riscurilor de lichiditate

Riscul de lichiditate este gestionat prin monitorizarea constantă a scadențelor activelor și pasivelor. Politica Societății este de a avea termenele de încasare mai scurte decât termenele de plată. În cazul unor evenimente neprevăzute care pot afecta lichiditățile disponibile, Romgaz a încheiat două linii de credit revolving angajate (nota 27) care pot fi accesate pentru a asigura respectarea termenelor de plată.

În tabelul următor sunt prezentate datoriile financiare ale Societății pe maturități contractuale. Sumele reprezintă fluxuri de numerar viitoare neactualizate din datorii financiare.

31 decembrie 2025	Scadente în mai puțin de 1 lună '000 RON	Scadente în 1-3 luni '000 RON	Scadente în 3 luni până la 1 an '000 RON	Scadente în 1-5 ani '000 RON	Scadente peste 5 ani '000 RON	Total '000 RON
Datorii comerciale	48.287	95.342	203	-	-	143.832
Împrumuturi bancare	-	85.422	253.785	166.992	-	506.199
Datorii leasing	418	1.055	2.872	10.655	10.771	25.771
Obligațiuni	-	-	286.259	3.384.129	2.667.153	6.337.541
Total	48.705	181.819	543.119	3.561.776	2.677.924	7.013.343

NOTE

31 decembrie 2024	Scadente în mai puțin de 1 lună '000 RON	Scadente în 1-3 luni '000 RON	Scadente în 3 luni până la 1 an '000 RON	Scadente în 1-5 ani '000 RON	Scadente peste 5 ani '000 RON	Total '000 RON
Datorii comerciale	72.209	125.384	29	-	-	197.622
Împrumuturi bancare	-	86.352	256.036	496.695	-	839.083
Datorii leasing	236	1.516	2.369	5.581	8.788	18.490
Obligațiuni	-	-	118.135	2.948.973	-	3.067.108
Total	72.445	213.252	376.569	3.451.249	8.788	4.122.303

Responsabilitatea finală pentru gestionarea riscului de lichiditate revine conducerii Societății, care a stabilit un cadru adecvat pentru gestionarea riscului de lichiditate pentru finanțarea pe termen scurt, mediu și lung a Societății și pentru cerințele de gestionare a riscului de lichiditate. Societatea gestionează riscul de lichiditate prin menținerea unui nivel adecvat al rezervelor, prin monitorizarea continuă a prognozelor și a fluxurilor de numerar actuale, și prin conectarea profilelor de maturitate ale activelor financiare cu cele ale datoriilor financiare.

22. TRANZACȚII ȘI SOLDURI CU ENTITĂȚI AFILIATE

(i) Vânzări de bunuri și servicii

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025 '000 RON	Anul încheiat la 31 decembrie 2024 '000 RON
Filiale *)	116.341	113.797
Societăți asociate	14.228	23.590
Total	130.569	137.387

*) Din suma de 116.341 mii RON reprezentând venituri obținute din tranzacțiile cu filialele, 84.163 mii RON se referă la venituri din chirii (2024: 84.476 mii RON).

(ii) Entități afiliate unei autorități guvernamentale

Societatea este controlată de Ministerul Energiei, în numele statului român (nota 17). Drept urmare toate societățile asupra cărora Statul Român exercită control sau deține influență semnificativă sunt considerate părți afiliate ale Societății. În conformitate cu IAS 24, Societatea aplică excepția de la prezentare pentru entitățile afiliate Guvernului și, prin urmare, prezintă tranzacțiile și soldurile semnificative. Pragul de semnificație este determinat de mărimea tranzacțiilor și a cerințelor de divulgare reglementare/supraveghere existente (Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni pe piața de capital și Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018). Cu excepția tranzacțiilor enumerate mai jos, nu au fost identificate alte tranzacții semnificative individuale sau tranzacții semnificative colectiv. Tranzacțiile cu părțile afiliate se desfășoară în condiții de piață, fără a exista tranzacții care să iasă din cadrul operațiunilor zilnice obișnuite.

Tabelul următor prezintă vânzările Societății cu societățile asupra cărora Statul Român deține controlul sau influență semnificativă:

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025 '000 RON	Anul încheiat la 31 decembrie 2024 '000 RON
Electrocentrale București SA	819.467	566.334
Engie România SA	782.510	676.197
E.On Energie România SA	2.049.467	1.660.825
Total	3.651.444	2.903.356

NOTE

Tabelul de mai jos prezintă soldurile colectiv materiale ale numerarului și echivalentelor de numerar și depozitelor bancare, altele decât echivalentele de numerar, la băncile asupra cărora Statul Român deține controlul.

	31 decembrie 2025 '000 RON	31 decembrie 2024 '000 RON
CEC Bank	87.574	-
Exim Banca Românească	1.459.476	988.086
Total	1.547.050	988.086
(iii) Achiziții de bunuri și servicii		
	Anul încheiat la 31 decembrie 2025 '000 RON	Anul încheiat la 31 decembrie 2024 '000 RON
Filiale	30.872	62.338
Total	30.872	62.338
(iv) Venituri din dobânzi și dividende		
	Anul încheiat la 31 decembrie 2025 '000 RON	Anul încheiat la 31 decembrie 2024 '000 RON
Filiale - dobânzi	27.035	83.496
Filiale - dividende	37.629	29.957
Total	64.664	113.453
(v) Creanțe comerciale		
	31 decembrie 2025 '000 RON	31 decembrie 2024 '000 RON
Filiale	2.957	1.795
Total	2.957	1.795
(vi) Investiție netă în leasing		
	31 decembrie 2025 '000 RON	31 decembrie 2024 '000 RON
Filiale	111	225
Total	111	225
(vii) Împrumuturi acordate		
	31 decembrie 2025 '000 RON	31 decembrie 2024 '000 RON
Filiale	372.982	337.008
Total	372.982	337.008
(viii) Datorii comerciale		
	31 decembrie 2025 '000 RON	31 decembrie 2024 '000 RON
Filiale	-	63
Total	-	63

NOTE

(ix) Impozitare

Societatea este supusă unor taxe specifice industriei și/sau cu caracter general. Acestea sunt prezentate în notele 10 și 11.

23. INFORMAȚII PRIVIND MEMBRII ORGANELOR DE ADMINISTRAȚIE, CONDUCERE ȘI SUPRAVEGHERE

Salarizarea directorilor și administratorilor

Societatea nu are obligații contractuale legate de pensii față de foștii directori și administratori ai Societății.

Pe parcursul anilor încheiați la 31 decembrie 2025, respectiv 31 decembrie 2024, nu au fost acordate avansuri și credite directorilor și administratorilor Societății, cu excepția avansurilor pentru deplasări în interes de serviciu, iar aceștia nu datorează Societății nici o sumă provenită din astfel de avansuri.

Directorii includ directori cu contract de mandat și directori cu contract de muncă. Administratorii menționați în tabelul de mai jos se referă la membrii Consiliului de Administrație.

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
	'000 RON	'000 RON
Salarii plătite directorilor (brut)	43.073	35.407
din care, prime și componenta variabilă (brut)	7.854	5.337
Indemnizații plătite administratorilor (brut)	4.110	3.513
din care, componenta variabilă (brut)	1.971	1.543
	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
	'000 RON	'000 RON
Salarii de plătit directorilor	871	726
Salarii de plătit administratorilor	96	96

Pe lângă cele de mai sus, la 31 decembrie 2025 Societatea a înregistrat un provizion pentru bonusuri acordate directorilor și administratorilor în valoare de 6.277 mii RON (31 decembrie 2024: 6.939 mii RON).

24. INVESTIȚII ÎN FILIALE ȘI ASOCIAȚI

a) Investiții în filiale

Numele filialei	Activitatea principală	Țara de rezidență și de desfășurare a operațiunilor	Procentajul de interes deținut (%)	
			31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
SNGN ROMGAZ SA - Filiala de Înmagazinare Gaze Naturale DEPOGAZ Ploiești SRL	Înmagazinare de gaze	România Țara de înregistrare - Bahamas	100	100
Romgaz Black Sea Limited	Explorare și producție gaze	Țara operațiunilor - România	100	100
Romgaz Trading S.R.L	Trading gaze	Țara operațiunilor - Republica Moldova	100	-
			Cost la 31 decembrie 2025	Cost la 31 decembrie 2024
			'000 RON	'000 RON
SNGN ROMGAZ SA - Filiala de Înmagazinare Gaze Naturale DEPOGAZ Ploiești SRL			66.056	66.056
Romgaz Black Sea Limited			10.191.048	7.479.606
Romgaz Trading S.R.L			269	-
Total			10.257.373	7.545.662

NOTE

b) Investiții în asociați

Investițiile Societății în entități asociate sunt contabilizate la cost minus deprecierea acumulată. Acțiunile nu sunt cotate la bursa. Nu s-au primit dividende în anii încheiați la 31 decembrie 2025, respectiv 31 decembrie 2024.

Investiția Companiei în Agri LNG Project Company nu este semnificativă. Investiția este complet provizionată.

Numele asociatului	Activitatea principală	Țara de rezidență și de desfășurare a operațiunilor	Procentajul de interes și puterea de vot deținut (%)			
			31 decembrie 2025	31 decembrie 2024		
SC Depomureș SA Tg.Mureș	Înmagazinare de gaze	România	40,4014	40,4014		
SC Agri LNG Project Company SRL	Proiecte de fezabilitate	România	25	25		
Numele asociatului	Cost la 31 decembrie 2025	Depreciere la 31 decembrie 2025	Valoare netă la 31 decembrie 2025	Cost la 31 decembrie 2024	Depreciere la 31 decembrie 2024	Valoare netă la 31 decembrie 2024
	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON	'000 RON
SC Depomureș SA Tg.Mureș	18.120	-	18.120	18.120	-	18.120
SC Agri LNG Project Company SRL	182	(182)	-	182	(182)	-
Total	18.302	(182)	18.120	18.302	(182)	18.120

25. ALTE INVESTIȚII FINANCIARE

Alte investiții financiare sunt evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere.

Cu excepția investiției în Patria Bank, care este investiție clasificată în nivelul 1 în ierarhia valorii juste, restul investițiilor sunt incluse în categoria de nivelul 3, conform IFRS 13.

Compania	Activitatea principală	Țara de rezidență și de desfășurare a operațiunilor	Procentajul de interes deținut (%)	
			31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Electrocentrale București S.A.	Producerea energiei electrice și termice	România	2,49	2,49
Patria Bank S.A.	Alte activități de intermediere financiară	România	0,02	0,02
Mi Petrogas Services S.A.	Servicii anexe extracției petrolului și gazelor naturale, exclusiv prospecțiuni	România	10	10
Asociere Lukoil Asociația Producătorilor de Energie Electrică-HENRO	Operațiuni petroliere de explorare	România	12,2	12,2
	Asociație non-guvernamentală, non-profit, independentă	România	33,33	33,33

NOTE

Compania	Valoare justă la 31 decembrie 2025 '000 RON	Valoare justă la 31 decembrie 2024 '000 RON
Electrocentrale București S.A.	-	-
Patria Bank S.A. *)	47	79
Mi Petrogas Services S.A.	60	60
Asociere Lukoil	5.227	5.227
Asociația Producătorilor de Energie Electrică- HENRO	250	250
Total	5.584	5.616

*) În anul 2016 acționarii Societății au hotărât retragerea Romgaz din acționariatul băncii, ca urmare a procesului de fuziune în care a fost implicată Patria Bank. În anul 2021 a fost obținută aprobarea BNR pentru răscumpărarea parțială a acțiunilor pe care Societatea le deține la Patria Bank. Acțiunile Patria Bank S.A. sunt cotate, însă în urma procesului de fuziune s-a stabilit prețul la care se va face răscumpărarea acțiunilor deținute de acționarii care au solicitat retragerea din acționariat. Astfel, investiția este evaluată la această valoare de răscumpărare.

26. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR.

	31 decembrie 2025 '000 RON	31 decembrie 2024 '000 RON
Conturi curente la bănci *)	152.695	122.106
Numerar în casă	20	37
Depozite la termen	901.393	1.588.325
Numerar restricționat **)	848	1.715
Total	1.054.956	1.712.183

*) Conturile curente includ depozitele overnight.

**) La 31 decembrie 2025, numerarul restricționat se referă la conturile folosite doar pentru plata dividendelor către acționari, potrivit reglementărilor pieței de capital.

27. ÎMPRUMUTURI BANCARE. OBLIGAȚIUNI

a) Împrumuturi bancare

	Maturitate	31 decembrie 2025 '000 RON	31 decembrie 2024 '000 RON
325.000 mii EUR împrumut bancar (echivalent a 1.657.013 mii RON la 5,0985 RON/1 EUR) (negarantat) *)	Iunie 2027	497.132	808.346
745.875 mii RON facilitate de credit (negarantată)**)	Septembrie 2027	-	-
100.000 mii EUR facilitate de credit (echivalent 509.850 mii RON la 5,0985 RON/1 EUR) (negarantată) **)	Decembrie 2026	-	-
Total		497.132	808.346

*) În martie 2022, Romgaz a semnat un acord de finanțare în valoare de 325 milioane EUR cu Raiffeisen Bank S.A. pentru finanțarea unei părți din prețul de cumpărare al acțiunilor ExxonMobil Exploration and Production Romania Limited (în prezent Romgaz Black Sea Limited) care deține 50% din drepturile și obligațiile blocului Neptun Deep.

În iunie 2022, a fost semnat un act adițional la contractul de finanțare între Romgaz în calitate de împrumutat și Raiffeisen Bank S.A. și Banca Comercială Română S.A. în calitate de creditori.

Contractul de împrumut include două angajamente financiare care trebuie îndeplinite la fiecare 31 decembrie:

- Gradul de îndatorare să fie sub 300%. Gradul de îndatorare este raportul dintre datoria netă la 31 decembrie și profitul înainte de dobânzi, impozite, amortizare și depreciere (EBITDA) pentru anul respectiv. Datoria netă reprezintă suma totală a principalului datorat de Romgaz ca urmare a îndatorării financiare (de exemplu, împrumuturi bancare restante, obligațiuni emise, datorii de leasing) după deducerea sumei totale a numerarului și echivalentelor de numerar.

NOTE

- Gradul de acoperire a ratei dobânzii din profit trebuie să fie mai mare de 110%. Gradul de acoperire a serviciului datoriei înseamnă raportul dintre EBITDA pentru anul respectiv și serviciul datoriei (de exemplu, dobânzi și comisioane bancare ale oricărei datorii financiare, rambursări programate ale principalului aferent oricărei datorii financiare) plătite sau de plată în cursul anului.
- toți indicatorii sunt calculați pe baza acestor situații financiare.

La 31 decembrie 2025 și 31 decembrie 2024, Societatea a respectat ambele angajamente financiare. Nu există indicii că Societatea s-ar putea confrunta cu dificultăți în respectarea angajamentelor financiare, atunci când acestea vor fi testate la 31 decembrie 2026.

Scadența finală a facilității este de cinci ani de la utilizare. Nu există alte costuri de finanțare în afară de dobânda. Împrumutul este rambursabil în rate trimestriale. Împrumutul nu este garantat.

Rata medie a dobânzii în perioadă a fost de 2,31%/an.

**) În 2024, Romgaz a semnat două facilități de tip credit de 745.875 mii RON (cu Banca Transilvania SA) și 250.000 mii EUR (UniCredit Bank SA). Facilitățile pot fi folosite pentru operațiunile normale ale Companiei. Romgaz nu a tras nici o sumă din aceste facilități.

	2025	2024
	'000 RON	'000 RON
Sold la 1 ianuarie	808.346	1.131.722
Cheltuiala cu dobânda	16.430	38.962
Dobânda platită	(16.490)	(38.897)
Rambursări	(323.388)	(323.312)
Diferențe de curs valutar	12.234	(129)
Valoarea justă la 31 decembrie	497.132	808.346

b) Obligațiuni

În septembrie 2024 Romgaz a lansat primul program de obligațiuni pe termen mediu EMTN (Euro Medium Term Note) pentru o valoare de 1.500.000 mii EUR.

Prima tranșă de 500.000 mii EUR din program a fost emisă în octombrie 2024. Rata cuponului este de 4,75%. Obligațiunile sunt rambursabile în 5 ani la valoarea nominală.

A doua tranșă de 500.000 mii EUR din program a fost emisă în noiembrie 2025. Rata cuponului este de 4,625%. Obligațiunile sunt rambursabile în 6 ani la valoarea nominală.

Obligațiunile nu sunt garantate.

Cuponul aferent celor două emisiuni este plătit anual. Obligațiunile nu sunt convertibile și nu sunt garantate. Obligațiunile nu au angajamente financiare.

Obligațiunile sunt listate la Bursa de Valori din Luxemburg și la Bursa de Valori București.

	2025	2024
	'000 RON	'000 RON
Încasări din emisiunea de obligațiuni	2.527.817	2.485.488
Cost tranzacționare	(9.100)	(11.914)
Încasări nete din emisiunea de obligațiuni	2.518.717	2.473.574
	2025	2024
	'000 RON	'000 RON
Valoarea netă la 1 ianuarie	2.500.978	-
Încasări din emisiunea de obligațiuni	2.518.717	2.473.574
Dobânda datorată	142.059	28.655
Dobândă plătită	(116.304)	-
Diferența de curs valutar	65.554	(1.251)
Valoarea netă la 31 decembrie	5.111.004	2.500.978

NOTE

Valoarea netă a obligațiunilor este aproximativ egală cu valoarea lor justă. La 31 decembrie 2025, prețul de închidere al obligațiunilor la Bursa de Valori din Luxemburg a fost de 102,632% pentru prima tranșă respectiv 99,984% pentru a doua tranșă.

28. DEPOZITE BANCARE ALTELE DECÂT NUMERARUL ȘI ECHIVALENTELE DE NUMERAR

Depozitele bancare altele decât numerarul și echivalentele de numerar reprezintă depozite cu o maturitate, de la data constituirii, mai mare de 3 luni. Societatea nu a identificat niciun risc de pierdere a valorii acestor active, astfel încât nu a înregistrat ajustări pentru depreciere.

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
	'000 RON	'000 RON
Depozite bancare	4.822.103	2.434.436
Dobânzi de încasat aferente depozitelor bancare	50.854	22.091
Total	4.872.957	2.456.527

29. GARANȚII BANCARE ACORDATE

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
	'000 RON	'000 RON
Garanții acordate	129.544	173.851
Total	129.544	173.851

În 2025, Romgaz a încheiat un act adițional la contractul de credit cu BCR SA reprezentând o facilitate pentru emitere scrisori de garanție și deschiderea de acreditive pentru o sumă maximă disponibilă de 500.000 mii RON. La 31 decembrie 2025 mai sunt disponibili pentru utilizare 372.480 mii RON (31 decembrie 2024: 328.915 mii RON).

La 31 decembrie 2025, obligațiile contractuale ale Societății pentru achiziția de active imobilizate sunt de 745.683 mii RON (31 decembrie 2024: 832.267 mii RON).

30. GARANȚII BANCARE PRIMITE

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
	'000 RON	'000 RON
Garanții primite	1.909.305	1.939.112
Total	1.909.305	1.939.112

Scrisorile de garanție sunt constituite de clienții Societății pentru a garanta plata livrărilor.

31. CONTINGENȚE

(a) Acțiuni în instanță

Societatea este supusă mai multor acțiuni juridice apărute în cursul normal al activității. Conducerea Societății consideră că acestea nu vor avea nici un efect advers asupra rezultatelor și poziției financiare a Societății, altele decât provizioanele înregistrate deja.

(b) Impozitarea

Sistemul de impozitare din România este într-o fază de consolidare și armonizare cu legislația europeană. Totuși, încă există interpretări diferite ale legislației fiscale. În anumite situații, autoritățile fiscale pot trata în mod diferit anumite aspecte, procedând la calcularea unor impozite și taxe suplimentare și a dobânzilor și penalităților de întârziere aferente. În România, exercițiul fiscal rămâne deschis pentru verificare fiscală timp de 5 ani. Conducerea Societății consideră că obligațiile fiscale incluse în aceste situații financiare sunt adecvate.

(c) Contingențe legate de mediu

În România, reglementările legate de mediu sunt în dezvoltare și Societatea nu a înregistrat nicio datorie la 31 decembrie 2025 pentru niciun cost anticipat inclusiv taxe legale și de consultanță, studii de impact, designul și implementarea planurilor de refacere a mediului, exceptând suma de 491.480 mii RON (31 decembrie 2024: 380,725 mii RON) reprezentând provizionul de dezafectare.

NOTE**(d) Contingente referitoare la subvențiile aferente veniturilor**

Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 27/2022 cu modificările ulterioare (OUG 27) a inclus obligația Societății, până la 31 martie 2024, de a vinde energia electrică produsă la un preț reglementat de 450 RON/MWh. Potrivit OUG 27, producătorii de energie electrică trebuiau să calculeze o contribuție la Fondul de tranziție energetică. Dacă valoarea certificatelor de CO₂ aferente energiei vândute la 450 lei/MWh depășea contribuția la Fondul de tranziție energetică, producătorii de energie electrică aveau dreptul să primească excedentul. Până în decembrie 2025, legislația nu prevedea mecanismul de solicitare a acestor sume de la Statul Român și nici autoritatea competentă pentru soluționarea unor astfel de cereri. Ca atare, dreptul de a primi subvenția nu este probabil. Astfel, la 31 decembrie 2025, Societatea a prezentat un activ contingent de 188.260 mii RON până când legislația va prevedea un mecanism de recuperare a acestei sume (31 decembrie 2024: 188.260mii RON).

Societatea a inițiat acțiuni legale pentru recuperarea acestor sume.

32. ONORARIILE AUDITORULUI

Onorariul perceput de auditorul statutar al Societății, PricewaterhouseCoopers Audit SRL pentru auditul statutar al situațiilor financiare anuale aferente anului 2025 este de 825 mii RON, iar pentru filiale 373 mii RON (31 decembrie 2024: 758 mii RON pentru Societate și 327 mii RON pentru filiale).

Onorariile percepute de auditorul statutar al Societății pentru alte servicii de asigurare prestate în anul 2025 au fost de 2.157 mii RON pentru Societate și iar pentru filiale 248 mii RON (31 decembrie 2024: 2.414 mii RON pentru Societate și 228 mii RON pentru filiale).

Nu au fost percepute onorarii de către auditor între 31 decembrie 2025 și data la care aceste situații financiare au fost autorizate pentru emitere.

33. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI

Având în vedere tensiunile geopolitice ca urmare a izbucnirii războiului din Iran, s-a înregistrat o creștere a volatilității piețelor financiare și o presiune asupra deprecierei cursului de schimb.

Se estimează că aceste evenimente ar putea afecta activitățile din diverse sectoare ale economiei și ar putea duce la creșteri suplimentare ale prețurilor energiei în Europa și la un risc crescut de perturbări în lanțul de aprovizionare.

Societatea nu are expuneri directe față de părți afiliate și/sau clienți sau furnizori cheie din regiune.

Societatea consideră aceste evenimente ca fiind evenimente ulterioare perioadei de raportare care nu generează ajustări, al căror efect cantitativ nu poate fi estimat în prezent cu un grad suficient de încredere. În prezent, conducerea Societății analizează posibilul impact al schimbării condițiilor micro- și macroeconomice asupra poziției financiare și a rezultatelor operaționale ale Societății.

34. AUTORIZAREA SITUAȚIILOR FINANCIARE

Situațiile financiare au fost autorizate de Consiliul de Administrație la 25 martie 2026.

Răzvan Popescu
Director General

Gabriela Trânbițaș
Director Economic