

Către: Adunarea Generală a Acționarilor a S.N.G.N Romgaz S.A.

Referitor: Bugetul de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2026 al S.N.G.N. Romgaz S.A.

AVIZAT,
PREȘEDINTELE
CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE,
Marius Gabriel NUȚ

REFERAT
privind Bugetul de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2026
al S.N.G.N. Romgaz S.A.

- I. **Fundamentarea** proiectului Bugetului de venituri și cheltuieli pentru anul 2026 și estimările pentru anii 2027-2028 au avut la bază legislația privind:
- întărirea disciplinei financiare și stabilirea cheltuielilor de natură salarială în bugetul anului 2026 la nivelul operatorilor economici la care statul este acționar unic ori majoritar;
 - repartizarea profitului la societățile naționale, companiile naționale și societățile comerciale cu capital integral sau majoritar de stat, cu modificările și completările ulterioare;
 - aplicarea prevederilor fiscale;
 - formatul și structura bugetului de venituri și cheltuieli, precum și a anexelor de fundamentare a acestuia.
- II. **Ipotezele de întocmire** a propunerii de buget de venituri și cheltuieli sunt cele comunicate de Comisia Națională de Prognoză în „Proiecția principalilor indicatori macroeconomici 2025-2029” - Prognoza de toamnă 2025 astfel:

Tab. 1

	2026	2027	2028
Creșterea prețurilor de consum - media anuală (%)	6,5%	3,2%	3,0%
Curs de schimb lei/euro - media anuală	5,11	5,15	5,2
Curs lei/USD - media anuală	4,44	4,48	4,52

III. Prezentarea și fundamentarea indicatorilor cuprinși în propunerea de buget de venituri și cheltuieli al S.N.G.N. Romgaz S.A. pe anul 2026

1. Fundamentarea veniturilor

Fundamentarea principalelor categorii de venituri în bugetul de venituri și cheltuieli are la bază evoluțiile preconizate ale cererii și prețului de livrare al gazelor naturale, programele de producție gaze naturale și energie electrică. Veniturile aferente Sucursalei de Producție Energie Electrică Iernut (SPEE Iernut) sunt generate de producerea și livrarea energiei electrice precum și de alte servicii specifice domeniului.

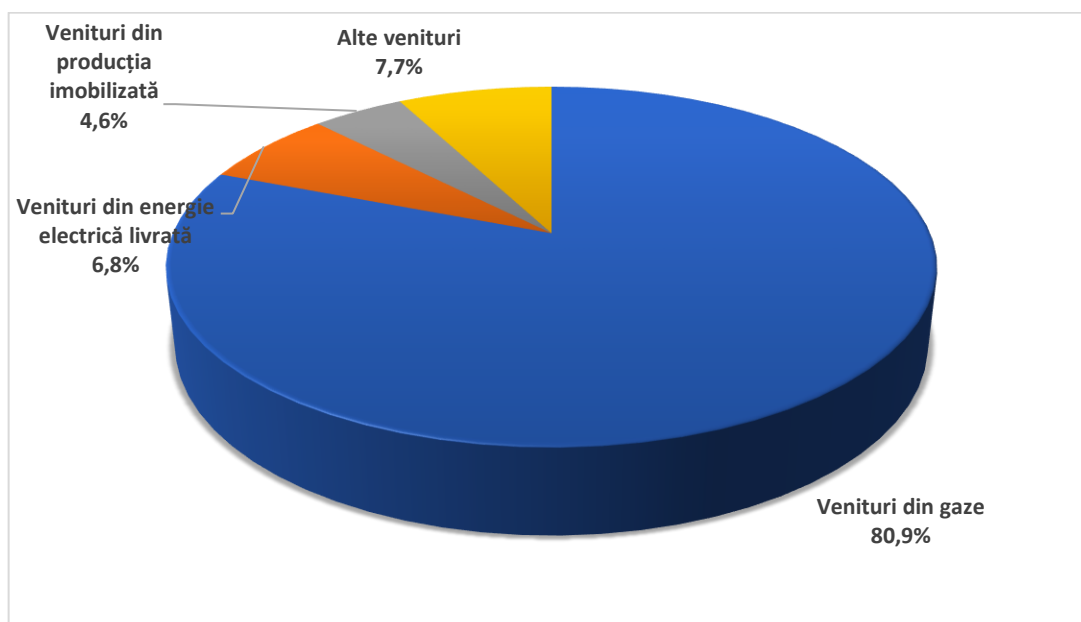
Pe lângă principalele categorii de venituri, se mai înregistrează venituri din alte activități, respectiv prestări de servicii către terți (transport, uscare și comprimare gaze, închiriere bunuri, analize chimice, vânzare condensat, vânzare mărfuri, refacturare a serviciilor de transport, distribuție și înmagazinare gaze la clienți).

A. Veniturile de exploatare

Veniturile de exploatare sunt estimate la nivelul de 7.413.730 mii lei.

Reprezentarea grafică a structurii veniturilor de exploatare pentru anul 2026 se prezintă astfel:

Graf. 1



Detalierea veniturilor de exploatare se prezintă în tabelul următor:

Tab.2

		Realizat	BVC 2026	Indici
		2025	2026	2026/2025
		- mii lei -	- mii lei -	- % -
1	Venituri din gaze Romgaz livrate din producția internă	6.570.138	5.965.220	90,8
2	Venituri asocieri în participațiune	21.377	30.907	144,6
3	Venituri din energie electrică livrată	382.633	503.082	131,5
4	Producție imobilizată	316.882	341.242	107,7

		Realizat 2025	BVC 2026	Indici 2026/2025
		- mii lei -	- mii lei -	- % -
5	Alte venituri (refacturare transport, distribuție, înmagazinare; chirie filială; mărfuri; variația stocurilor; amenzi și penalități; alte venituri)	728.447	573.279	78,7
6	Total venituri de exploatare	8.019.477	7.413.730	92,4
7	Venituri financiare	336.678	161.245	47,9
8	Total venituri	8.356.155	7.574.975	90,7

Veniturile din gaze Romgaz livrate din producția internă (fără asocieri, fără gazele pentru producerea de energie electrică) s-au fundamentat pe baza cantităților de gaze naturale estimate a se livra către clienți în anul 2026 și a prețurilor medii de livrare aferente gazelor din producția curentă și a celor extrase din depozitele de înmagazinare gaze. Scăderea veniturilor din vânzarea gazelor este cauzată de scăderea față de nivelul realizat al anului 2025 cu 5,7% a cantităților și a prețurilor de livrare cu 3,8%.

Veniturile din asocieri în participațiune reprezintă valoarea gazelor naturale livrate în cadrul asocierilor în participațiune și sunt aferente cotei de participare Romgaz.

Veniturile din livrarea energiei electrice s-au fundamentat pe baza cantităților de energie electrică livrată și a prețurilor medii de livrare estimate. Creșterea veniturilor este determinată de creșterea prețurilor de livrare cu 15,4% și creșterea cu 13,9% a cantităților față de nivelul realizat al anului 2025.

Veniturile din producția imobilizată reprezintă valoarea lucrărilor capitalizabile efectuate în regie proprie.

Alte venituri conțin veniturile obținute din refacturarea serviciilor de transport, distribuție, înmagazinare, veniturile obținute din închirierea mijloacelor fixe, venituri din vânzarea mărfurilor, variația stocurilor, venituri din amenzi și penalități și alte venituri.

B Veniturile financiare în sumă de 161.245 mii lei provin în mare parte din dividendele distribuite de S.N.G.N. Romgaz S.A. - Filiala de Înmagazinare Gaze Naturale Depogaz Ploiești S.R.L. și dobânzile acordate de bănci pentru disponibilitățile financiare ale companiei.

2. Fundamentarea cheltuielilor

➤ **Cheltuielile de exploatare** sunt grupate în următoarele capitole principale:

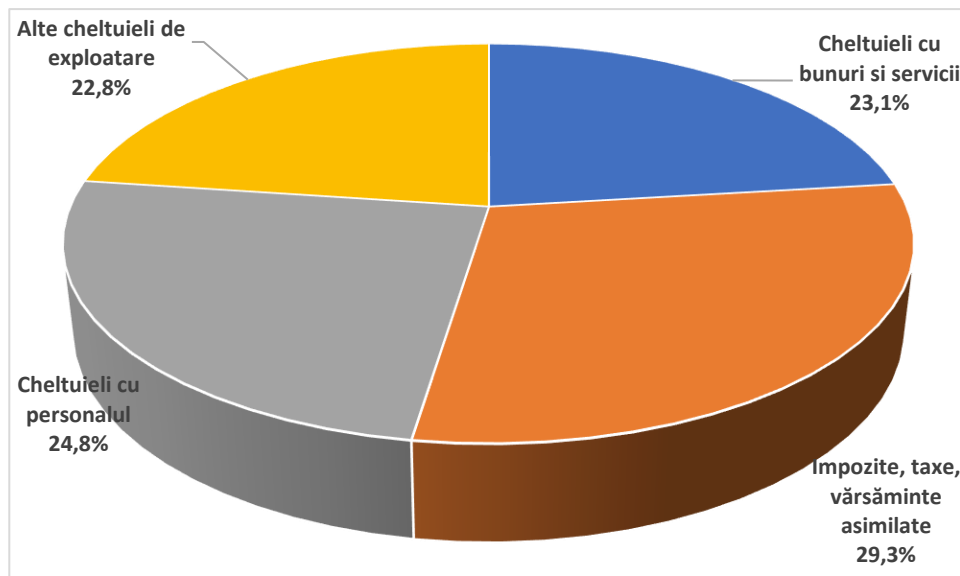
- A. Cheltuieli cu bunuri și servicii;
- B. Cheltuieli cu impozite, taxe și vărsăminte asimilate;
- C. Cheltuieli cu personalul;
- D. Alte cheltuieli de exploatare.

Tab.3

	Realizat 2025 - mii lei -	Propuneri 2026 - mii lei -	Indici 2026/2025 %
A.Cheltuieli cu bunuri și servicii	930.073	1.165.534	125,3
B.Impozite, taxe, vărsăminte asimilate	1.349.341	1.478.626	109,6
C.Cheltuieli cu personalul	1.144.074	1.248.646	109,1
D.Alte cheltuieli de exploatare	1.041.991	1.151.923	110,6
Total cheltuieli de exploatare	4.465.478	5.044.729	113,0

Structura cheltuielilor de exploatare pe cele patru capitole se prezintă în graficul următor:

Graf. 2



A. Cheltuieli cu bunuri și servicii

La acest capitol de cheltuieli, se estimează o creștere față de realizatul anului 2025 cu 25,3%. În principal creșterea este generată de majorarea față de anul 2025 a cheltuielilor cu combustibilul și de creșterea cheltuielilor cu materialele consumabile, piese de schimb necesare efectuării lucrărilor de reparații, revizii periodice.

B. Cheltuieli cu impozite, taxe și vărsăminte asimilate

Acestea cuprind cheltuieli cu redevențele calculate procentual la producția fizică extrasă și la condens, impozitul pe veniturile suplimentare din vânzarea gazelor, impozitul pe construcții, contribuțiile datorate către ANRE, impozitul specific pe cifra de afaceri, precum și impozite pe teren, pe clădiri, totalitatea taxelor de autorizare, de mediu și alte impozite și taxe.

Cheltuielile cu impozitele și taxele reprezintă 29,3% din totalul cheltuielilor de exploatare, cele mai semnificative fiind cheltuielile cu redevențele petroliere și cele cu impozitul pe veniturile suplimentare din vânzarea gazelor.

Creșterea cheltuielilor cu impozitele și taxele este generată de creșterea cantitativă și valorică a cheltuielilor cu redevența și de creșterea față de 2025 a procentului de gaze vândute pe piața liberă, gaze pentru care se plătește impozit pe venitul suplimentar.

C. Cheltuieli cu personalul

Estimarea cheltuielilor cu personalul s-a făcut în baza prevederilor OUG 89/2025 cu modificările și completările ulterioare, unde sunt prevăzute coordonatele politicii guvernului privind politica salarială în vederea fundamentării cheltuielilor de natură salarială la operatorii economici cărora li se aplică OG nr. 26/2013.

Cheltuielile de natură salarială în sumă de 1.163.005 mii lei au crescut cu 8,5% față de cheltuielile realizate pentru anul 2025.

Cheltuielile cu personalul în sumă de 1.248.646 mii lei sunt mai mari cu 9,1% față de cele realizate pentru anul 2025.

D. Alte cheltuieli de exploatare

La acest capitol se înregistrează cheltuieli mai mari cu 10,6% decât cele realizate, ca urmare a creșterii cheltuielilor cu activele imobilizate, a cheltuielilor cu amortizarea mijloacelor fixe, a cheltuielilor cu ajustările și provizioanele și a altor cheltuieli de exploatare.

- **Cheltuielile financiare** sunt în sumă de 322.728 mii lei, mai mari decât cele din anul anterior și conțin estimarea cheltuielilor cu diferențele nefavorabile de curs valutar, a cheltuielilor cu dobânzile aferente emisiunilor de obligațiuni și împrumuturilor bancare și estimări privind efectul trecerii timpului asupra provizionul de dezafectare a sondelor.

3. Propunerea de repartizare a profitului pentru anul 2026

În propunerea de buget pe anul 2026, repartizarea profitului s-a efectuat conform prevederilor OG nr. 64/2001 privind repartizarea profitului la societățile naționale, companiile naționale și societățile comerciale cu capital integral sau majoritar de stat, cu modificările și completările ulterioare. Procentul de repartizare a profitului anului 2026 pentru dividende convenite acționarilor este de 50% din profitul distribuibil, iar diferența nerepartizată se alocă surselor proprii de dezvoltare.

4. **Nivelul plăților restante** estimat la finele anului 2026 este de 0 (zero) mii lei.

5. La 31 decembrie 2025 Societatea a înregistrat datorii restante în valoare de 82 mii lei. Acestea au fost stinse până la data întocmirii bugetului de venituri și cheltuieli al anului 2026, astfel încât nu este cazul prezentării unui plan de reorganizare, restructurare și redresare financiară în condițiile OG nr. 26/2013.

6. **Nivelul creanțelor restante** estimat la finele anului 2026 este de 514.514 mii lei.

7. Programul de investiții

Pentru anul 2026 S.N.G.N. ROMGAZ S.A. își propune realizarea unui program de investiții cu un buget total de 5.950.293 mii lei format din:

-cheltuieli cu investițiile în sumă de 5.618.143 mii lei, din care:

-investiții Romgaz în sumă de 1.650.920 mii lei;

-finanțare Romgaz Black Sea Limited în sumă de 3.967.223 mii lei;

-rambursări de credite în sumă de **332.150 mii lei.**

Fundamentarea bugetului aferent Programului de Investiții pentru anul 2026 s-a făcut, în cea mai mare parte, pe obiective ce vizează creșterea portofoliului de rezerve și resurse (onshore și offshore), compensarea declinului natural al producției de gaze naturale și producerea de energie electrică, astfel:

- finanțare acordată de SNGN Romgaz SA către filiala **Romgaz Black Sea Limited** pentru susținerea activității curente și a dezvoltării perimetrului Neptun Deep;
- menținerea actualei participații în cazul Lukoil (12,2%);
- continuarea lucrărilor de cercetare geologică prin forarea unor noi sonde de explorare;
- dezvoltarea potențialului de producere energie electrică prin continuarea și finalizarea construirii Centralei Electrice cu Ciclu Combinat cu turbine cu gaze - Iernut și realizarea unui Parc Fotovoltaic cu o putere instalată de aprox. 50 MW;
- modernizarea și reechiparea echipamentelor și instalațiilor de intervenții și operații speciale la sonde, reechipări/reactivări-reparații capitalizabile, modernizări ale stațiilor de uscare și stațiilor de comprimare;
- achiziția de noi echipamente și instalații performante specifice activității de bază;
- achiziția de utilaje specifice pentru asigurarea transportului tehnologic și mentenanței activității de bază.

8. Prognoza indicatorilor pentru anii 2027-2028

La elaborarea prognozei 2027-2028 s-au avut în vedere în general ipotezele care au stat la baza fundamentării bugetului pentru anul 2026, cererea, condițiile de piață și legislația prezentă.

Prevederile OUG 12/2026 sunt aplicabile până în luna martie 2027, ceea ce determină în anii 2027-2028 o creștere a prețului atât la gaze cât și la energie electrică, dar și o creștere a cheltuielilor cu impozitele și taxele (impozit pe venitul suplimentar, redevența). Punerea în funcțiune a noii centrale de la Iernut determină creșterea veniturilor din vânzarea energiei dar și creșterea cheltuielilor generate de producerea acesteia (cheltuieli operaționale inclusiv amortizare, tarife, certificate CO₂, certificate verzi etc). De asemenea în anii 2027-2028 cresc cheltuielile cu dobânzile generate de emisiunile de obligațiuni necesare susținerii activității societății.

9. Sinteza principalilor indicatori

Tab.4

		Realizat an 2025 -mii lei-	Propuneri BVC 2026 -mii lei-	Estimări an 2027 -mii lei-	Estimări an 2028 -mii lei-	Indici 2027/ 2026 %	Indici 2028/ 2027 %
1	Venituri totale	8.356.155	7.574.975	11.550.744	11.254.706	152,5	97,4
2	Cheltuieli totale	4.754.458	5.367.457	9.447.987	9.414.828	176,0	99,6
3	Rezultat brut	3.601.697	2.207.518	2.102.757	1.839.878	95,3	87,5
4	Impozit pe profit	463.381	329.737	342.045	307.038	103,7	89,8
5	Profit net	3.138.316	1.877.781	1.760.713	1.532.840	93,8	87,1

Facem precizarea că indicatorii estimați pentru anii 2027 și 2028 sunt orientativi, și nu constituie indicatori finali privind performanța companiei pentru anii respectivi, urmând a fi actualizați în conformitate cu legislația în vigoare în momentul întocmirii bugetelor de venituri și cheltuieli pentru fiecare dintre acești ani.

Consiliul de Administrație al ROMGAZ a avizat propunerea de Buget de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2026 și prognoza 2027-2028 în ședința din data de 24 aprilie 2026.

În conformitate cu art. 4 alin. (1) lit. d) al Ordonanței Guvernului nr. 26/2013, transmitem Adunării Generale Ordinare a Acționarilor, spre aprobare, Bugetul de venituri și cheltuieli individual pe anul 2026 al SNGN Romgaz SA.

Cadrul general privind Bugetul de venituri și cheltuieli cuprinde următoarele anexe:

- Anexa 1: Bugetul de Venituri și Cheltuieli pe anul 2026 (inclusiv estimări 2027-2028);
- Anexa 2: Detalierea indicatorilor economico-financiari prevăzuți în bugetul de venituri și cheltuieli și repartizarea pe trimestre a acestora;
- Anexa 3: Gradul de realizare a veniturilor totale;
- Anexa 4: Programul de investiții, dotări și sursele de finanțare;
- Anexa 5: Măsurile de îmbunătățire a rezultatului brut și reducerea plăților restante.

Conform O.M.F.P. nr. 3818/2019, este publică doar Anexa 1 cu coloana aferentă anului 2026. Astfel informațiile aferente anilor 2027-2028 din Anexa 1 și Anexele 2-5 nu sunt date publicității. Menționăm faptul că doar acționarii S.N.G.N. ROMGAZ SA pot consulta aceste anexe la sediul ROMGAZ din Piața Constantin I. Moțaș, nr. 4, Mediaș, jud. Sibiu, România, până la data ședinței Adunării Generale Ordinare a Acționarilor.

Anexe:

- Anexa 1: Bugetul de Venituri și Cheltuieli pe anul 2026

DIRECTOR GENERAL
Răzvan POPESCU

DIRECTOR ECONOMIC
Gabriela TRÂNBIȚAȘ

ȘEF SERVICIU CONTROL FINANCIAR PREVENTIV
Anica Mariana SÂNPETREAN

ȘEF SERVICIU JURIDIC
Alexandru MOIȘAN

DIRECTOR DIRECȚIA CONTABILITATE
Ștefania Melania IVAN COSMA

Întocmit,
ȘEF SERVICIU BUGETE, ANALIZE ECONOMICO-FINANCIARE
Ionela Ghizela CHINDEA

BUGETUL DE VENITURI ȘI CHELTUIELI PE ANUL 2026

mii lei

		INDICATORI	Nr. rd.	Propuneri An 2026
0	1	2	3	4
I.		VENITURI TOTALE (Rd.1=Rd.2+Rd.5)	1	7.574.975
	1	Venituri totale din exploatare, din care:	2	7.413.730
		a) subvenții cf. prevederilor legale în vigoare	3	0
		b) transferuri, cf. prevederilor legale în vigoare	4	
	2	Venituri financiare	5	161.245
II		CHELTUIELI TOTALE (Rd.6=Rd.7+Rd.19)	6	5.367.457
	1	Cheltuieli de exploatare (rd.7=rd.8+rd.9+rd.10+rd.18), din care:	7	5.044.729
		A. cheltuieli cu bunuri și servicii	8	1.165.534
		B. cheltuieli cu impozite, taxe și vărsăminte asimilate	9	1.478.626
		C. cheltuieli cu personalul, (Rd.10=Rd.11+Rd.14+Rd.16+Rd.17) din care:	10	1.248.646
		C0 Cheltuieli de natură salarială(Rd.11=Rd.12+Rd.13)	11	1.163.005
		C1 cheltuieli cu salariile	12	1.038.397
		C2 bonusuri	13	124.608
		C3 alte cheltuieli cu personalul, din care:	14	10.199
		cheltuieli cu plăți compensatorii aferente disponibilizărilor de personal	15	950
		C4 cheltuieli aferente contractului de mandat și a altor organe de conducere și control, comisii și comitete	16	10.768
		C5 cheltuieli cu contribuțiile datorate de angajator	17	64.674
		D. alte cheltuieli de exploatare	18	1.151.923
	2	Cheltuieli financiare	19	322.728
III		REZULTATUL BRUT (profit/pierdere) (Rd.20=Rd.1-Rd.6)	20	2.207.518
IV		IMPOZIT PE PROFIT CURENT	21	350.971
		IMPOZIT PE PROFIT AMÂNAT	22	0
		VENITURI DIN IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT	23	21.234
		IMPOZITUL SPECIFIC UNOR ACTIVITĂȚI	24	0
		ALTE IMPOZITE NEPREZENTATE LA ELEMENTELE DE MAI SUS	25	0
V		PROFITUL/PIERDEREA NETĂ A PERIOADEI DE RAPORTARE (Rd. 26=Rd.20-Rd.21-Rd.22+Rd.23-Rd.24-Rd.25), din care:	26	1.877.781
	1	Rezerve legale	27	110.376
	2	Alte rezerve reprezentând facilități fiscale prevăzute de lege	28	
	3	Acoperirea pierderilor contabile din anii precedenți	29	
	4	Constituirea surselor proprii de finanțare pentru proiectele cofinanțate din împrumuturi externe, precum și pentru constituirea surselor necesare rambursării ratelor de capital, plății dobânzilor, comisioanelor și altor costuri aferente acestor împrumuturi	30	
	5	Alte repartizări prevăzute de lege	31	

mii lei

		INDICATORI	Nr. rd.	Propuneri An 2026
0	1	2	3	4
	6	Profitul contabil rămas după deducerea sumelor de la Rd. 27, 28, 29, 30, 31 (Rd. 32= Rd.26-(Rd.27 la Rd. 31)>= 0)	32	1.767.405
	7	Participarea salariaților la profit în limita a 10% din profitul net, dar nu mai mult de nivelul unui salariu de bază mediu lunar realizat la nivelul operatorului economic în exercițiul financiar de referință	33	52.052
	8	Minimim 50% vărsăminte la bugetul de stat sau local în cazul regiilor autonome, ori dividende convenite acționarilor, în cazul societăților/ companiilor naționale și societăților cu capital integral sau majoritar de stat, din care:	34	909.729
	a)	- dividende convenite bugetului de stat	35	636.810
	b)	- dividende convenite bugetului local	36	
	c)	- dividende convenite altor acționari	37	272.919
	9	Profitul nerepartizat pe destinațiile prevăzute la Rd.33 - Rd.34 se repartizează la alte rezerve și constituie sursă proprie de finanțare	38	857.676
VI		VENITURI DIN FONDURI EUROPENE	39	416
VI		CHELTUIELI ELIGIBILE DIN FONDURI EUROPENE, din care:	40	832
I	a)	cheltuieli materiale	41	0
	b)	cheltuieli cu salariile	42	732
	c)	cheltuieli privind prestările de servicii	43	37
	d)	cheltuieli cu reclamă și publicitate	44	0
	e)	alte cheltuieli	45	63
VI		SURSE DE FINANȚARE A INVESTIȚIILOR, din care:	46	6.051.069
II	1	Alocații de la buget, din care:	47	
		alocații bugetare aferente plății angajamentelor din anii anteriori	48	
IX		CHELTUIELI PENTRU INVESTIȚII	49	5.950.293
X		DATE DE FUNDAMENTARE		
	1	Nr. de personal prognozat la finele anului	50	5.292
	2	Nr.mediu de salariați total	51	5.292
	3	Câștigul mediu lunar pe salariat (lei/persoană) determinat pe baza cheltuielilor de natură salarială	52	17.078
	4	Câștigul mediu lunar pe salariat (lei/persoană) determinat pe baza cheltuielilor de natură salarială recalculat cf. Legii anuale a bugetului de stat	53	17.078
	5	Productivitatea muncii în unități valorice pe total personal mediu (mii lei/persoană) (Rd.2/Rd.51)	54	1.401
	6	Productivitatea muncii în unități valorice pe total personal mediu recalculată cf. Legii anuale a bugetului de stat	55	1.401
	7	Productivitatea muncii în unități fizice pe total personal mediu (mii mc/ persoană)	56	0
	8	Cheltuieli totale la 1000 lei venituri totale (Rd. 57= (Rd.6/Rd.1)x1000)	57	709
	9	Plăți restante	58	
	10	Creanțe restante	59	514.514

DIRECTOR GENERAL,
Răzvan POPESCU

DIRECTOR ECONOMIC,
Gabriela TRÂNBÎȚAȘ

DIRECTOR DIRECȚIA CONTABILITATE,
Ștefania Melania IVAN COSMA