

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

Referitor: Bugetul de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2025 al SNGN Romgaz SA - individual

AVIZAT,
PREȘEDINTELE
CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE,
Dan Dragoș DRĂGAN

REFERAT
privind Bugetul de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2025
al SNGN Romgaz SA - individual

- I. **Fundamentarea** proiectului Bugetului de venituri și cheltuieli pentru anul 2025 și estimările pentru anii 2026-2027 au avut la bază legislația privind:
- aplicarea de către societățile comerciale ale căror valori sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată a Standardelor Internaționale de Raportare Financiară;
 - întărirea disciplinei financiare și stabilirea cheltuielilor de natură salarială în bugetul anului 2025 la nivelul unor operatori economici la care statul sau unitățile administrativ-teritoriale sunt acționari unici ori majoritari sau dețin direct ori indirect o participație majoritară;
 - 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;
 - aplicarea prevederilor Ordonanței de Urgență a Guvernului nr. 156/2024 cu modificările ulterioare;
 - 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-2024-2028-Prognoza de toamnă 2024*” astfel:

Tab. 1

	2025	2026	2027
Creșterea prețurilor de consum - media anuală (%)	4,4%	3,3%	3,0%
Curs de schimb lei/euro - media anuală	5,01	5,06	5,11
Curs lei/USD - media anuală	4,70	4,73	4,78

III. Prezentarea și fundamentarea indicatorilor cuprinși în propunerea de buget de venituri și cheltuieli al SNGN Romgaz SA - individual pe anul 2025

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, tarifele de înmagazinare a gazelor proprii în depozitele subterane. 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.

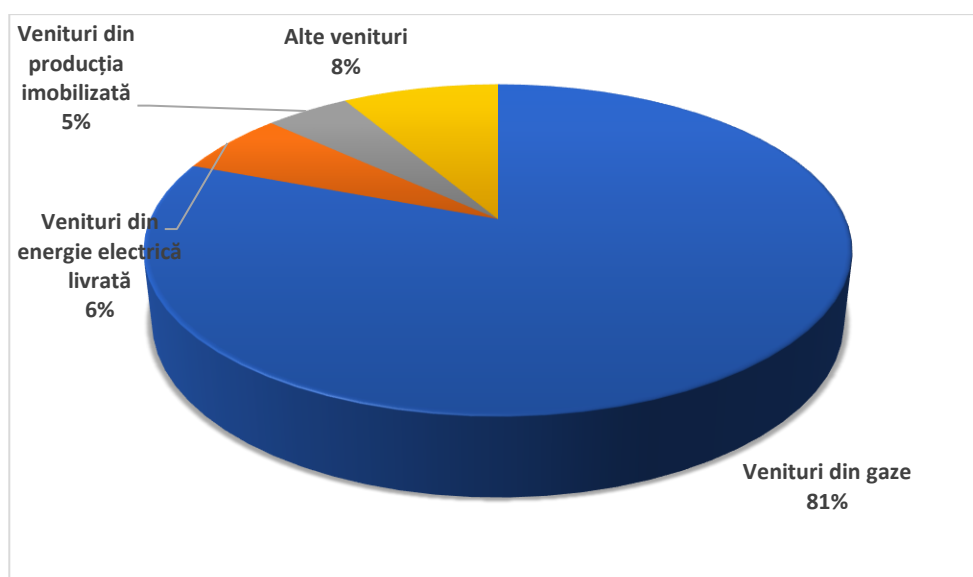
Pe lângă principalele categorii de venituri, se mai înregistrează venituri din alte activități, respectiv prestări de servicii către terți (transport, uscare și comprimare gaze, închiriere bunuri și active, analize chimice, vânzare condensat, vânzare mărfuri, refacturare a serviciilor de transport, distribuție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

A. Veniturile de exploatare

Veniturile de exploatare sunt estimate la nivelul de 7.441.499 mii lei.

Reprezentarea grafică a structurii veniturilor de exploatare pentru anul 2025 se prezintă astfel:

Graf. 1



Detalierea veniturilor de exploatare se prezintă în tabelul următor:

Tab.2

		Preliminat 2024	BVC 2025	Indici 2025/2024
		- mii lei -	- mii lei -	- % -
1	Venituri din gaze Romgaz livrate din producția internă	6.563.553	5.977.790	91,1
2	Venituri asocieri în participațiune	24.790	32.525	131,2
3	Venituri din energie electrică livrată	375.518	451.890	120,3
4	Producție imobilizată	307.228	344.470	112,1
5	Alte venituri (transport, distribuție, înmagazinare, chirie, mărfuri și variația stocurilor)	723.764	634.825	87,7
6	Total venituri de exploatare	7.994.854	7.441.499	93,1
7	Venituri financiare	296.295	164.167	55,4
8	Total venituri	8.291.148	7.605.666	91,7

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 2025 și a prețurilor medii de livrare aferente gazelor din producția curentă și extrase din depozitele de înmagazinare gaze. Scăderea veniturilor din vânzarea gazelor este cauzată de scăderea față de nivelul preliminar al anului 2024 cu 2,2% a cantităților și a prețurilor de livrare cu 6,9%.

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 30% și scăderea cu 7,4% a cantităților față de nivelul preliminar al anului 2024.

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

B Veniturile financiare în sumă de 164.167 mii lei provin în mare parte din dividendele distribuite de S.N.G.N. Romgaz S.A. - Filiala de înmagazinare gaze Depogaz Ploiești 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;

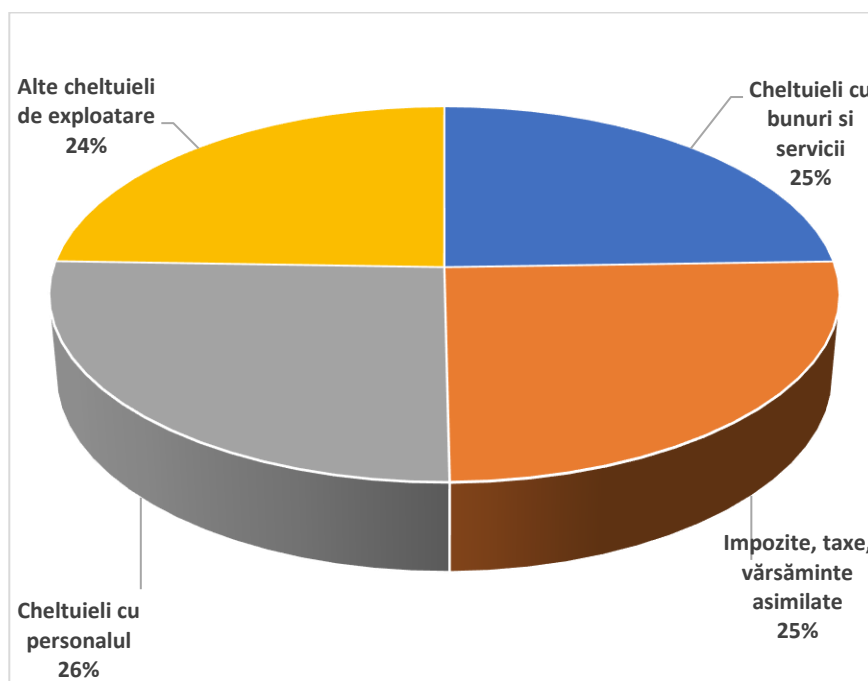
D. Alte cheltuieli de exploatare.

Tab.3

	Preliminat 2024 - mii lei -	Propuneri 2025 - mii lei -	Indici 2025/2024 %
A.Cheltuieli cu bunuri și servicii	933.642	1.152.164	123,4
B.Impozite, taxe, vărsăminte asimilate	1.816.009	1.190.066	65,5
C.Cheltuieli cu personalul	1.084.389	1.208.752	111,5
D.Alte cheltuieli de exploatare	779.677	1.151.054	147,6
Total cheltuieli de exploatare	4.613.717	4.702.036	101,9

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, în cuantum de 1.152.164 mii lei, se estimează o creștere față de preliminarul anului 2024 cu 23,4%. În principal creșterea este generată de majorarea față de anul 2024 a cheltuielilor cu tarifele de transport și distribuție (cea mai mare parte a acestor cheltuieli se recuperează de la clienți, contravaloarea lor fiind reflectată și în cifra de afaceri), cheltuielilor cu o nouă emisiune de obligațiuni, plata de servicii de mentenanță pentru noua centrala de producere energie electrică 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, contribuția la fondul de tranziție energetică, 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 25% din totalul cheltuielilor de exploatare, cele mai semnificative fiind cheltuielile cu redevențele petroliere și cele cu impozitul pe veniturile suplimentare din vânzarea gazelor.

Scăderea cheltuielilor cu impozitele și taxele este generată de scăderea cantitativă și valorică a cheltuielilor cu redevența și de creșterea procentului de gaze vândute conform OUG 27/2022 și OUG 6/2025, gaze pentru care nu se plătește impozit pe venitul suplimentar.

C. Cheltuieli cu personalul

Estimarea cheltuielilor cu personalul s-a făcut în baza prevederilor OUG 156/2024 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 1.123.267 mii lei au crescut cu 0,9% față de cele bugetate pentru anul 2024 și sunt mai mari decât cele preliminate pentru anul 2024 cu 10,3%.

Cheltuielile cu personalul sunt mai mici cu 1,3% față de cele bugetate în anul 2024 și mai mari cu 11,5% față de cele preliminate pentru anul 2024.

D. Alte cheltuieli de exploatare

La acest capitol se înregistrează cheltuieli mai mari cu 47,6% decât cele preliminate, ca urmare a creșterii cheltuielilor cu activele imobilizate, a cheltuielilor cu amortizarea mijloacelor fixe și a cheltuielilor cu ajustările și provizioanele.

- ***Cheltuielile financiare*** sunt în sumă de 206.568 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.

IV. Propunerea de repartizare a profitului pentru anul 2025

În propunerea de buget pe anul 2025, 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 pentru dividende cuvenite acționarilor este de 50% din profitul distribuibil, iar diferența nerepartizată se alocă surselor proprii de dezvoltare.

V. **Nivelul creanțelor restante** estimat la finele anului 2025 este de 862.036 mii lei.

VI. **Nivelul arieratelor** este estimat la 0 mii lei.

VII. **Programul de investiții**

Pentru anul 2025 S.N.G.N. ROMGAZ S.A. își propune realizarea unui program de investiții cu un buget total de **5.414.432 mii lei** format din:

- cheltuieli cu investițiile în sumă de **5.088.782 mii lei**, din care:
 - investiții Romgaz în sumă de 1.289.598 mii lei;
 - finanțare Romgaz Black Sea Limited în sumă de 3.799.184 mii lei;
- rambursări de credite în sumă de **325.650 mii lei**.

Fundamentarea bugetului aferent Programului de Investiții pentru anul 2025 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 re tehnologizarea 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 și menținerea în condiții optime a infrastructurii de drumuri în câmpurile de gaze.

VIII. **Prognoza indicatorilor pentru anii 2026-2027**

La elaborarea prognozei 2026-2027 s-au avut în vedere în general ipotezele care au stat la baza fundamentării bugetului pentru anul 2025, cererea, condițiile de piață și legislația prezentă.

Prevederile OUG 6/2025 sunt aplicabile până în luna martie 2026, ceea ce determină în anii 2026-2027 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 2026-2027 cresc cheltuielile cu dobânzile generate de emisiunile de obligațiuni necesare susținerii activității societății.

IX. Sinteza principalilor indicatori

Tab.4

		Preliminat an 2024 -mii lei-	Propuneri BVC 2025 -mii lei-	Estimări an 2026 -mii lei-	Estimări an 2027 -mii lei-	Indici 2026/ 2025 %	Indici 2027/ 2026 %
1	Venituri totale	8.291.148	7.605.666	9.664.579	9.730.983	127,1	100,7
2	Cheltuieli totale	4.712.518	4.908.603	7.617.053	8.097.373	155,2	106,3
3	Rezultat brut	3.578.630	2.697.063	2.047.526	1.633.610	75,9	79,8
4	Impozit pe profit	402.695	345.746	279.563	228.923	80,9	81,9
5	Profit net	3.175.936	2.351.317	1.767.964	1.404.687	75,2	79,5

Facem precizarea că indicatorii estimați pentru anii 2026 și 2027 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 2025 și prognoza 2026-2027 în ședința din data de 12 martie 2025.

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 2025 al SNGN Romgaz SA.

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

- Anexa 1: Bugetul de Venituri și Cheltuieli pe anul 2025 (inclusiv estimări 2026-2027);
- 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: Măsuri de îmbunătățire a rezultatului brut și reducere a plăților restante.

Conform O.M.F.P. nr. 3818/2019, este publică doar Anexa 1 cu coloana aferentă anului 2025. Astfel informațiile aferente anilor 2026-2027 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. Motaș, nr. 4, Mediaș, jud. Sibiu, România, până la data ședinței Adunării Generale Ordinare a Acționarilor.

**DIRECTOR GENERAL,
Răzvan POPESCU**

**DIRECTOR ECONOMIC,
Gabriela TRÂNBIȚAȘ**

**ȘEF SERVICIU CONTROL FINANCIAR PREVENTIV,
Anica Mariana SÂNPETREAN**

**ȘEF SERVICIU JURIDIC,
Monica STAFIE**

**DIRECTOR DIRECȚIA CONTABILITATE,
Marius Leonte VEZA**