

T4

Raport Trimestrial 2025



Imagine: Centrala electrica Brazi a OMV Petrom

Cuprins

Raportul Directoratului (simplificat, neauditat)	5
Rezultatele Grupului	7
Perspective 2026	13
Segmentele de activitate	15
Explorare si Productie	15
Rafinare si Marketing	18
Gaze si Energie	20
Situatiile financiare preliminare consolidate simplificate cu note selectate (neauditate)	23
Declaratia conducerii	34
Informatii suplimentare	35

Disclaimer

Acest raport nu constituie, si nu este destinat sa constituie sau sa faca parte, si nu ar trebui sa fie interpretat ca reprezentand sau ca facand parte din nicio oferta actuala de vanzare sau de emisiune de actiuni, sau ca o solicitare de cumparare sau subscriere pentru nicio actiune emisa de catre OMV Petrom SA (Societatea) sau oricare dintre subsidiarele sale in orice jurisdictie, sau ca stimulent pentru a intra in activitati de investitii; acest document sau orice parte a acestuia, sau faptul ca este pus la dispozitie nu poate fi invocat sau constitui o baza in orice fel pentru cele de mai sus. Nicio parte a acestui raport nici faptul distribuirii sale nu poate face parte din, sau poate fi invocata in conexiune cu orice contract sau decizie de investitie referitoare la acestea; nici nu constituie o recomandare privind valorile mobiliare emise de catre Societate. Informatiile si opiniile continute in acest raport sunt furnizate la data prezentului raport si pot face obiectul actualizarii, revizuirii, modificarii sau schimbarii fara notificare prealabila. In cazul in care acest raport mentioneaza orice informatie sau statistici din orice sursa externa, aceste informatii nu trebuie sa fie interpretate ca fiind adoptate sau aprobate de catre Societate ca fiind corecte.

Oricare ar fi scopul, nu trebuie sa se puna baza pe informatiile continute in acest raport, sau de orice alt material discutat verbal. Nicio declaratie sau garantie, explicita sau sugerata, este data cu privire la acuratetea, corectitudinea si caracterul actual al informatiilor sau opiniilor continute in acest document sau al caracterului complet al acestuia, si nicio responsabilitate nu este acceptata pentru aceste informatii, pentru nicio pierdere rezultata oricum, direct sau indirect, in urma utilizarii acestui raport sau a unei parti a acestuia.

Acest raport poate contine declaratii anticipative. Aceste declaratii reflecta cunostintele actuale ale Societatii precum si asteptarile si previziunile despre evenimente viitoare si pot fi identificate in contextul unor asemenea declaratii sau prin cuvinte ca "anticipeaza", "crede", "estimeaza", "asteapta", "intentioneaza", "planifica", "proiecteaza", "tinteste", "poate", "va fi", "ar fi", "ar putea" sau "ar trebui" sau terminologie similara. Prin natura lor, declaratiile anticipative sunt supuse unui numar de riscuri si incertitudini, dintre care multe sunt dincolo de controlul Societatii, care ar putea determina rezultatele si performantele reale ale Societatii sa difere semnificativ de rezultatele si performantele exprimate sau sugerate prin orice declaratii anticipative.

Niciuna dintre viitoarele previziuni, asteptari, estimari sau perspective din acest raport nu ar trebui sa fie considerate in special ca previziuni sau promisiuni, nici nu ar trebui considerate ca implicand un indiciu, o asigurare sau o garantie ca ipotezele pe baza carora viitoarele previziuni, asteptari, estimari sau perspective au fost elaborate sau informatiile si declaratiile continute in acest raport sunt corecte sau complete. Ca urmare a acestor riscuri, incertitudini si ipoteze, aceste declaratii anticipative nu trebuie sa se considere ca fiind o predictie a rezultatelor reale sau altfel. Acest raport nu isi propune sa contina toate informatiile care ar putea fi necesare in ceea ce priveste Societatea si actiunile sale si, in orice caz, fiecare persoana care primeste acest raport trebuie sa faca o evaluare independenta. Societatea nu isi asuma nicio obligatie de a elibera public rezultatele oricaror revizuirii a acestor declaratii anticipative continute in acest raport care pot aparea ca urmare a unor schimbari in asteptarile sale sau sa reflecte evenimente sau circumstante dupa data prezentului raport.

Acest raport si continutul sau sunt proprietatea Societatii si nici acest document, sau o parte din el nu poate fi reprodus sau redistribuit catre alta persoana.

Grupul OMV Petrom: rezultateleⁱ pentru ianuarie – decembrie si T4 2025

inclusiv situatiile financiare neauditate preliminare consolidate simplificate la data de si pentru perioada incheiata la 31 decembrie 2025

Aspecte-cheie T4/25ⁱⁱ

Grupul OMV Petrom

- ▶ Rezultat din exploatare CCA excluzand elementele speciale de 1,4 mld lei, mai mare cu 41%, datorita imbunatatirii rezultatelor G&P si R&M
- ▶ Profit net CCA excluzand elementele speciale atribuibil actionarilor societatii-mama de 1,2 mld lei, in crestere cu 58%
- ▶ Flux de trezorerie din activitati de exploatare (OCF) de 2,1 mld lei, mai mare cu 337%, in principal datorita evolutiei favorabile a capitalului circulant net
- ▶ Investitii de 2,6 mld lei, cu 9% mai mari, reflectand in principal investitiile crescute in Neptun Deep
- ▶ Flux de trezorerie extins dupa plata de dividende de (0,1) mld lei, reflectand plata unor dividende speciale de 1,2 mld lei
- ▶ ROACE CCA excluzand elementele speciale de 14%, mai mic cu 1 pp
- ▶ TRIR: 0,68 (T4/24: 0,69)ⁱⁱⁱ
- ▶ Propunerea initiala a Directoratului privind dividendul^{iv}: dividend total/acțiune (DPS): 0,0578 lei, in scadere cu 10% fata de anul anterior, din care dividend de baza de 0,0466 lei, iar dividend special de 0,0112 lei. Rata totala de distribuire a dividendelor din Fluxul de trezorerie din activitatea de exploatare (OCF) 2025 la 40% si randamentul total al dividendului la 5,8%^v

Explorare si Productie

- ▶ Rezultat din exploatare excluzand elementele speciale de 253 mil lei, comparativ cu 533 mil lei in T4/24, reflectand in principal scaderea preturilor hidrocarburilor si a volumelor de vanzari de titei, partial compensate de costuri mai mici
- ▶ Productia a scazut cu 3,4%, contributia reparatiilor capitale la sonde si a sondelor noi compensand partial declinul natural
- ▶ Costul de productie unitar de 17,7 USD/bep, mai mare cu 4%, efectul cursului de schimb valutar nefavorabil si al taxei pe constructii fiind partial compensat de masurile de optimizare a costurilor

Rafinare si Marketing

- ▶ Rezultat din exploatare CCA excluzand elementele speciale de 673 mil lei fata de 430 mil lei in T4/24, reflectand in principal o contributie mai mare a rafinarii si performanta buna a canalelor de vanzare
- ▶ Indicatorul marja de rafinare OMV Petrom la nivelul de 16,8 USD/bbl, mai mare cu 127%, sustinut de diferentele ridicate pentru benzina si motorina
- ▶ Rata de utilizare a rafinarii la 100%, comparativ cu 98% in T4/24, reflectand operarea la capacitate maxima pentru a beneficia de marjele ridicate de rafinare
- ▶ Volumele de vanzari cu amanuntul au crescut cu 1%

Gaze si Energie

- ▶ Rezultat din exploatare excluzand elementele speciale de 344 mil lei, comparativ cu (76) mil lei in T4/24, cu o contributie solida din ambele linii de activitate
- ▶ Volume totale de vanzari de gaze naturale mai mari, de 14,0 TWh, datorita volumelor mai mari vandute clientilor finali
- ▶ Productie mai mare a centralei electrice Brazi, la 1,6 TWh, acoperind 11% din mixul de generare al Romaniei

Evenimente semnificative

- ▶ Compania de stat Bulgarian Energy Holding (BEH) a intrat in licenta de explorare Han Asparuh; OMV Petrom este operator, cu o participatie de 45%, NewMed Energy detine 45%, iar BEH 10%. Forajul de explorare a inceput in decembrie 2025

ⁱ Cifrele financiare sunt neauditate si prezinta rezultatele preliminare consolidate ale Grupului OMV Petrom (denumit in continuare si „Grupul”), intocmite in conformitate cu IFRS; toti indicatorii se refera la Grupul OMV Petrom, cu exceptia situatiilor in care se mentioneaza altfel; indicatorii financiari sunt exprimati in milioane lei si sunt rotunjiti la cel mai apropiat numar intreg, prin urmare pot rezulta mici diferente la reconciliere. In procesul de consolidare, OMV Petrom utilizeaza ca referinta ratele de schimb valutar ale Bancii Nationale a Romaniei.

ⁱⁱ Toate comparatiile prezentate sunt fata de acelasi trimestru al anului precedent, cu exceptia situatiilor in care se mentioneaza altfel.

ⁱⁱⁱ Rata totala a accidentelor inregistrabile (TRIR); numarul incidentelor inregistrabile (decese + accidente cu zile de lucru pierdute + accidente de munca urmate de restrictionarea activitatii + incidente cu tratament medical) raportat la 1.000.000 de ore lucrate.

^{iv} Propunere pentru aprobarea de catre Consiliul de Supraveghere (CS) si Adunarea Generala a Actionarilor (AGA)

^v Folosind pretul actiunii la 30 decembrie 2025 de 0,995 lei

- ▶ OMV Petrom si CE Oltenia au inceput constructia parcurilor fotovoltaice cu o capacitate totala de ~550 MW – o investitie de peste 400 mil euro
- ▶ OMV Petrom a inaugurat o noua unitate de recuperare sulf la rafinaria Petrobrazi – o investitie de 45 mil euro
- ▶ Licentele de explorare onshore din Romania au fost extinse pentru sapte perimetre
- ▶ Principii convenite pentru prelungirea cu 15 ani a acordurilor petroliere de productie din Romania
- ▶ Perimetrul Neptun: urmatoarea activitate de explorare in ape de mare adancime – sonda Anaconda-1 va fi forata dupa finalizarea forajului de dezvoltare in Neptun Deep

Raportul Directoratului (simplificat, neauditat)

Aspecte financiare

T4/25	T3/25	T4/24	Δ% ¹	mil lei	2025	2024	Δ%
9.756	9.809	9.080	7	Venituri din vanzari ²	36.592	35.765	2
1.350	1.368	955	41	Rezultat din exploatare CCA excluzand elementele speciale³	5.169	5.729	(10)
253	437	533	(52)	Rezultat din exploatare excluzand elemente speciale Explorare si Productie ^{3,4}	2.174	2.960	(27)
673	836	430	57	Rezultat din exploatare CCA excluzand elemente speciale Rafinare si Marketing ³	2.453	2.438	1
344	106	(76)	n.m.	Rezultat din exploatare excluzand elemente speciale Gaze si Energie ³	356	352	1
(30)	(28)	(22)	(35)	Rezultat din exploatare excluzand elemente speciale Corporativ si Altele ³	(110)	(96)	(15)
110	18	90	22	Consolidare	296	75	297
13	17	15	(10)	Rata efectiva a impozitului pe profit la nivel de Grup CCA excluzand elemente speciale (%)	15	16	(5)
1.250	1.527	788	58	Profit net CCA excluzand elemente speciale ³	5.059	4.900	3
1.250	1.527	788	58	Profit net CCA excluzand elemente speciale atribuibl actionarilor societatii-mama^{3,6}	5.059	4.900	3
0,0201	0,0245	0,0127	58	Rezultat pe actiune CCA excluzand elemente speciale (lei) ^{3,6}	0,0812	0,0786	3
1.350	1.368	955	41	Rezultat din exploatare CCA excluzand elementele speciale³	5.169	5.729	(10)
(1.873)	(170)	(631)	(197)	Elemente speciale ⁵	(2.179)	(790)	(176)
(64)	(52)	(6)	n.m.	Efecte CCA: Castiguri/(pierderi) din detinerea stocurilor	(235)	(84)	(179)
(587)	1.146	319	n.m.	Rezultat din exploatare Grup	2.756	4.855	(43)
(1.889)	192	(98)	n.m.	Rezultat din exploatare Explorare si Productie ⁴	(297)	2.323	n.m.
642	847	457	40	Rezultat din exploatare Rafinare si Marketing	2.280	2.238	2
584	137	(6)	n.m.	Rezultat din exploatare Gaze si Energie	570	364	57
(30)	(30)	(39)	23	Rezultat din exploatare Corporativ si Altele	(116)	(127)	9
107	(0)	4	n.m.	Consolidare	319	57	459
89	466	(31)	n.m.	Rezultat financiar net	810	113	n.m.
(497)	1.612	288	n.m.	Profit/(pierdere) inainte de impozitare	3.566	4.968	(28)
25	17	9	187	Rata efectiva a impozitului pe profit la nivel de Grup (%)	14	16	(9)
(375)	1.345	263	n.m.	Profit/(pierdere) net(a)	3.058	4.190	(27)
(375)	1.345	263	n.m.	Profit/(pierdere) net(a) atribuibl(a) actionarilor societatii-mama⁶	3.058	4.190	(27)
(0,0060)	0,0216	0,0042	n.m.	Rezultat pe actiune (lei) ⁶	0,0491	0,0672	(27)
—	—	—	—	Dividend total pe actiune (lei)	0,0578 ⁷	0,0644 ⁸	(10)
—	—	—	—	din care dividend de baza pe actiune (lei)	0,0466 ⁷	0,0444	5
2.134	2.190	488	337	Flux de trezorerie din activitati de exploatare	9.000	6.465	39
(117)	315	(1.680)	93	Flux de trezorerie extins dupa plata de dividende	(1.356)	(3.717)	64
(5.176)	(5.748)	(8.076)	(36)	Datorii nete/(Numerar net) incluzand leasing	(5.176)	(8.076)	(36)
(7.170)	(7.491)	(9.193)	(22)	Datorii nete/(Numerar net) excluzand leasing	(7.170)	(9.193)	(22)
2.612	1.914	2.392	9	Investitii	7.841	7.171	9
13,9	12,8	15,4	(10)	ROACE CCA excluzand elemente speciale (%) ³	13,9	15,4	(10)
7,8	10,0	12,9	(39)	ROACE (%)	7,8	12,9	(39)
9.438	9.939	10.545	(10)	Angajati Grup OMV Petrom la sfarsitul perioadei	9.438	10.545	(10)
0,68	0,44	0,69	(2)	TRIR ⁹	0,57	0,42	35

¹ T4/25 comparativ cu T4/24;

² Venituri din vanzari excluzand accizele la produse petroliere;

³ Ajustat pentru elementele speciale, nerecurente; valoarea CCA (costul curent de achizitionare) excluzand elementele speciale nu include efectele nerecurente speciale si efectele din detinerea stocurilor (efectele CCA) rezultate din activitatea Rafinare si Marketing;

⁴ Nu include eliminarea profitului intre segmente, prezentat in linia „Consolidare”;

⁵ Elementele speciale, reprezentand elementele exceptionale, nerecurente, se aduna la sau se scad din Rezultatul de exploatare; pentru detalii suplimentare consultati sectiunile dedicate segmentelor de activitate;

⁶ Dupa deducerea profitului net atribuibil interesului minoritar;

⁷ Propunere pentru aprobarea de catre CS si AGA. Dividendul total include un dividend de baza de 0.0466 lei/actiune si un dividend special de 0.0112 lei/actiune;

⁸ Include 0,0444 lei/actiune dividend de baza pentru anul 2024 si 0,0200 lei/actiune dividend special declarat si platit in 2025;

⁹ Pentru a ne alinia la cerintele CSRD, OMV Petrom Global Solutions S.R.L. a fost exclusa din calculul TRIR incepand cu 2025. Valoarea pentru T3/25 a fost recalculata.

Rezultatele Grupului

Trimestrul al patrulea 2025 (T4/25) comparativ cu trimestrul al patrulea 2024 (T4/24)

Valoarea veniturilor din vanzari consolidate a crescut cu 7% comparativ cu T4/24, influentata pozitiv de volume mai mari aferente vanzarilor de energie electrica si de gaze naturale, contrabalansate partial de preturi mai mici aferente vanzarilor de gaze naturale si de energie electrica. Vanzarile din segmentul Rafinare si Marketing au reprezentat 61% din totalul vanzarilor consolidate, vanzarile din segmentul Gaze si Energie au reprezentat 39%, in timp ce vanzarile din segmentul Explorare si Productie au reprezentat doar 0,1% (vanzarile din Explorare si Productie fiind, in mare parte, vanzari in interiorul Grupului, nu catre terti).

Rezultatul din exploatare CCA excluzand elementele speciale a fost in suma de 1.350 mil lei in T4/25, mai mare fata de 955 mil lei in T4/24, in principal datorita contributiei mai mari a segmentului Gaze si Energie, ca urmare a cresterii marjelor la gaze naturale si energie electrica, precum si datorita contributiei mai mari a segmentului Rafinare si Marketing, generata de marje de rafinare mai ridicate. Aceste efecte au fost partial contrabalansate de o contributie mai scazuta a segmentului Explorare si Productie, in principal din cauza scaderii preturilor la titei si gaze naturale, precum si a volumelor de titei vandute mai mici. Linia Consolidare a avut o contributie pozitiva de 110 mil lei in T4/25 (T4/24: 90 mil lei). **Rata efectiva a impozitului pe profit la nivel de Grup CCA excluzand elementele speciale** a fost de 13% (T4/24: 15%). **Profitul net CCA excluzand elementele speciale atribuibil actionarilor societatii-mama** a fost de 1.250 mil lei (T4/24: 788 mil lei).

Elementele speciale cuprind cheltuieli nete in valoare de (1.873) mil lei, majoritatea in segmentul Explorare si Productie, in principal ca rezultat al ajustarilor de depreciere pentru alte active financiare in legatura cu obligatiile de abandonare, ca urmare a principiilor convenite^{vi} intre OMV Petrom si statul roman, precum si al ajustarilor de depreciere nete pentru imobilizari corporale, partial compensate de castiguri nete temporare din contracte forward in segmentul Gaze si Energie. **Pierderile din detinerea stocurilor** au fost in suma de (64) mil lei in T4/25, in principal ca urmare a evolutiei pretului titeiului. In T4/24, elementele speciale cuprindeau cheltuieli nete in valoare de (631) mil lei, in principal aferente ajustarilor de depreciere in segmentul Explorare si Productie, partial compensate de castiguri nete temporare din contracte forward in segmentul Gaze si Energie, in timp ce **pierderile din detinerea stocurilor** au fost in suma de (6) mil lei.

Rezultatul din exploatare in T4/25 a scazut la (587) mil lei (T4/24: 319 mil lei), reflectand in principal ajustari nete de depreciere pentru alte active financiare si imobilizari corporale in segmentul Explorare si Productie.

Rezultatul financiar net a fost un castig de 89 mil lei in T4/25, comparativ cu o pierdere de (31) mil lei in T4/24, in principal ca urmare a impactului pozitiv in legatura cu actualizarea creantelor.

Prin urmare, am inregistrat o **pierdere inainte de impozitare** in T4/25 de (497) mil lei, comparativ cu un profit de 288 mil lei din T4/24.

Impozitul pe profit a fost un venit de 122 mil lei, in timp ce **rata efectiva a impozitului pe profit** a fost de 25% in T4/25 (T4/24: 9%), in principal datorita creditelor fiscale din Romania.

Profitul/ (pierdere) net(a) atribuibil(a) actionarilor societatii-mama a fost de (375) mil lei (T4/24: 263 mil lei).

Investitiile au insumat 2.612 mil lei in T4/25, cu 9% mai mari fata de T4/24 (2.392 mil lei), fiind directionate in principal catre Explorare si Productie, cu investitii in valoare de 1.746 mil lei (T4/24: 1.569 mil lei), catre Rafinare si Marketing, cu investitii in valoare de 786 mil lei (T4/24: 685 mil lei), in timp ce investitiile din segmentul Gaze si Energie au fost in suma de 58 mil lei (T4/24: 105 mil lei). Investitiile din segmentul Corporativ si Altele au fost in suma de 22 mil lei (T4/24: 32 mil lei).

^{vi} Principii convenite pentru prelungirea cu 15 ani a acordurilor petroliere de productie din Romania

Ianuarie - decembrie 2025 (2025) comparativ cu ianuarie – decembrie 2024 (2024)

Valoarea veniturilor din vanzari consolidate de 36.592 mil lei in 2025 a crescut cu 2% comparativ cu 2024, sustinute in principal de preturi si volume mai mari aferente vanzarilor de gaze naturale si de energie electrica, partial contrabalansate de vanzari mai mici de produse petroliere. Vanzarile din segmentul Rafinare si Marketing au reprezentat 66% din totalul vanzarilor consolidate, vanzarile din segmentul Gaze si Energie au reprezentat 34%, in timp ce vanzarile din segmentul Explorare si Productie au reprezentat doar 0,1% (vanzarile din Explorare si Productie fiind, in mare parte, vanzari in interiorul Grupului, nu catre terti).

Rezultatul din exploatare CCA excluzand elementele speciale de 5.169 mil lei in 2025 a scazut comparativ cu 5.729 mil lei in 2024, in principal ca urmare a contributiei mai mici a segmentului Explorare si Productie, in urma scaderii preturilor la titei si gaze naturale, precum si a volumelor mai mici aferente vanzarilor de titei. Contributiile segmentelor Rafinare si Marketing, precum si Gaze si Energie au fost relativ similare. Rezultatul a reflectat, de asemenea, o crestere a achizitiilor, determinata in mare parte de achizitii mai mari de gaze naturale si energie electrica, partial contrabalansate de achizitii mai mici de produse petroliere. Linia Consolidare a avut o contributie pozitiva in 2025 de 296 mil lei, reflectand in principal scaderea cotatiilor (2024: 75 mil lei). **Rata efectiva a impozitului pe profit la nivel de Grup CCA excluzand elementele speciale** a fost de 15% (2024: 16%). **Profitul net CCA excluzand elementele speciale atribuibil actionarilor societatii-mama** a fost de 5.059 mil lei (2024: 4.900 mil lei).

Elementele speciale cuprind cheltuieli nete in valoare de (2.179) mil lei, majoritatea in segmentul Explorare si Productie, in principal ca rezultat al ajustarilor de depreciere pentru alte active financiare in legatura cu obligatiile de abandonare, ca urmare a principiilor convenite intre OMV Petrom si statul roman, precum si al ajustarilor de depreciere nete pentru imobilizari corporale. Elementele speciale din 2024 au cuprins cheltuieli nete de (790) mil lei, legate in principal de ajustari de depreciere in Explorare si Productie. **Pierderile din detinerea stocurilor** au fost in suma de (235) mil lei in 2025 comparativ cu (84) mil lei in 2024, in ambele perioade, in principal, ca urmare a evolutiilor pretului titeiului.

Rezultatul din exploatare in 2025 a scazut la valoarea de 2.756 mil lei, comparativ cu 4.855 mil lei in 2024, in principal din cauza ajustarilor nete de depreciere pentru alte active financiare si imobilizari corporale in segmentul Explorare si Productie, precum si ca urmare a preturilor mai mici ale titeiului.

Rezultatul financiar net a fost un castig de 810 mil lei in 2025, mai mare comparativ cu 113 mil lei in 2024, in principal datorita veniturilor din dobanzi ca urmare a unui rezultat favorabil dintr-un litigiu.

Profitul inainte de impozitare a fost de 3.566 mil lei in 2025, mai mic comparativ cu 4.968 mil lei in 2024.

Impozitul pe profit a fost in suma de (508) mil lei, in timp ce **rata efectiva a impozitului pe profit** a fost de 14% in 2025, in principal datorita creditelor fiscale din Romania (2024: 16%).

Profitul net atribuibil actionarilor societatii-mama a fost de 3.058 mil lei (2024: 4.190 mil lei).

Investitiile au insumat 7.841 mil lei in 2025, cu 9% mai mari fata de 2024 (7.171 mil lei), din care investitiile organice au fost in suma de 7.712 mil lei, mai mari cu 23% comparativ cu 2024. Investitiile din segmentul Explorare si Productie au fost in valoare de 5.648 mil lei (2024: 4.459 mil lei), investitiile din Rafinare si Marketing au fost in suma de 1.812 mil lei (2024: 1.573 mil lei), in timp ce investitiile din Gaze si Energie au fost in suma de 309 mil lei (2024: 1.034 mil lei). Investitiile din segmentul Corporativ si Altele au fost 73 mil lei (2024: 104 mil lei).

Grupul OMV Petrom a raportat **o pozitie neta de numerar incluzand leasing** de 5.176 mil lei la 31 decembrie 2025, mai mica decat cea inregistrata la 31 decembrie 2024 de 8.076 mil lei.

Reconcilierea Rezultatului din exploatare CCA excluzand elementele speciale la Rezultatul din Exploatare

T4/25	T3/25	T4/24	Δ% ¹	mil lei	2025	2024	Δ%
1.350	1.368	955	41	Rezultat din exploatare CCA excluzand elementele speciale	5.169	5.729	(10)
(1.873)	(170)	(631)	(197)	Elemente speciale	(2.179)	(790)	(176)
(50)	(36)	(32)	(57)	din care restructurare personal	(175)	(32)	(449)
(615)	(219)	(667)	8	din care depreciere aditionala / reversari	(810)	(667)	(21)
(1.208)	86	69	n.m.	din care altele	(1.193)	(90)	n.m.
(64)	(52)	(6)	n.m.	Efecte CCA: Castigurile/(Pierderile) din detinerea stocurilor	(235)	(84)	(179)
(587)	1.146	319	n.m.	Rezultat din exploatare Grup	2.756	4.855	(43)

¹ T4/25 comparativ cu T4/24

Rezultatul din exploatare CCA excluzand elementele speciale reprezinta Rezultatul din Exploatare ajustat cu **Elementele speciale** si **Efectele CCA**.

Prezentarea **Elementelor speciale** este considerata adecvata pentru a facilita analiza performantei activitatii curente. Pentru a prezenta cifre comparabile, anumite elemente care influenteaza rezultatul sunt adaugate sau scazute. Acestea sunt prezentate separat. Aceste elemente pot fi impartite in trei categorii: restructurare personal, depreciere aditionala si reversari, si altele.

Mai mult, pentru a permite gestionarea eficienta a performantei intr-un mediu cu preturi volatile si pentru a asigura comparabilitatea cu companii similare din sector, **efectul Costului curent de achizitionare (CCA)** este eliminat din rezultatul contabil. Efectul CCA, denumit si castiguri sau pierderi din detinerea stocurilor, reprezinta diferenta dintre costul vanzarilor calculat utilizand costul curent de achizitionare si costul vanzarilor calculat folosind metoda mediei ponderate, dupa efectuarea ajustarilor aferente modificarilor in provizioanele de depreciere, in cazul in care valoarea realizabila neta a stocului este mai mica decat costul sau. Pe pietele volatile de energie, masurarea costurilor produselor petroliere vandute in baza valorilor istorice (ex. costul mediu ponderat) poate avea un efect distorsionant asupra rezultatelor raportate. Aceasta metoda de masurare a performantei sporeste transparenta rezultatelor si este larg folosita in industria de titei. Asadar, OMV Petrom a publicat aceasta metoda de masurare in plus fata de Rezultatul din exploatare calculat in concordanta cu IFRS.

Rezumatul situatiei preliminare consolidate a pozitiei financiare (neauditate)

mil lei	31 decembrie 2025	31 Decembrie 2024
Active		
Active imobilizate	43.380	38.756
Active circulante	17.394	18.889
Total active	60.774	57.646
Capitaluri proprii si datorii		
Total capitaluri proprii	38.178	39.118
Datorii pe termen lung	12.381	10.360
Datorii curente	10.215	8.167
Total capitaluri proprii si datorii	60.774	57.646

Comparativ cu 31 decembrie 2024, **activele imobilizate** au crescut cu 4.623 mil lei, pana la 43.380 mil lei, in principal datorita cresterii imobilizarilor corporale, intrucat intrarile din timpul perioadei si cresterea activului de dezafectare in urma revizuirii au depasit amortizarea si ajustarile de depreciere nete. Aceasta crestere a fost contrabalansata partial de o scadere neta a altor

active financiare ca urmare a ajustarii de depreciere in legatura cu obligatiile de abandonare, a reclasificarii soldurilor pe termen scurt in active curente si a cresterii ca urmare a revizuirilor acestora in cursul anului.

Scaderea **activelor circulante** a reflectat numerar si echivalente de numerar mai mici precum si alte active mai mici, in mare parte in legatura cu avansurile platite pentru mijloace fixe, partial compensate de cresterea altor active financiare, ca urmare a reclasificarii lor pe termen scurt, a cresterii creantelor aferente operatiunii in comun pentru proiectul Neptun Deep, precum si a cresterii activelor financiare in legatura cu instrumente derivate.

Capitalurile proprii au scazut la 38.178 mil lei la 31 decembrie 2025, comparativ cu 39.118 mil lei la 31 decembrie 2024, in principal ca rezultat al distribuirii dividendelor de baza pentru anul financiar 2024 si a dividendelor speciale aprobate la 23 octombrie 2025, partial contrabalansate de profitul net generat in 2025. Indicatorul total capitaluri proprii la total active al Grupului a fost de 63% la 31 decembrie 2025, mai mic fata de 68% la 31 decembrie 2024.

La 31 decembrie 2025 **datoriile totale** au crescut cu 4.069 mil lei comparativ cu 31 decembrie 2024. Cresterea **datoriilor pe termen lung** a fost determinata in principal de revizuirea provizioanelor privind obligatiile cu dezafectarea si restaurarea, in mare parte ca urmare a costurilor estimate mai mari si a scaderii ratelor nete de actualizare. **Datoriile curente** au crescut ca urmare a cresterii datoriilor comerciale, determinata in principal de soldurile mai mari fata de furnizori generate de achizitii, si a datoriilor de leasing mai mari, in mare parte in legatura cu proiectul Neptun Deep, recunoscute in conformitate cu IFRS 16 „Contracte de leasing”.

Fluxurile de trezorerie

T4/25	T3/25	T4/24	Δ% ¹	Rezumatul situatiei fluxurilor de trezorerie (mil lei)	2025	2024	Δ%
1.763	2.811	1.222	44	Trezoreria generata de activitatile de exploatare inainte de modificarile capitalului circulant	8.233	7.145	15
2.134	2.190	488	337	Flux de trezorerie din activitati de exploatare	9.000	6.465	39
(1.073)	(1.874)	(2.168)	51	Flux de trezorerie din activitati de investitii	(6.432)	(5.771)	(11)
1.062	316	(1.679)	n.m.	Flux de trezorerie extins	2.569	694	270
(1.426)	(90)	(131)	n.m.	Flux de trezorerie din activitati de finantare	(4.585)	(4.818)	5
1	0	5	(81)	Efectul modificarii cursului de schimb asupra numerarului si a echivalentelor de numerar	(1)	4	n.m.
(364)	226	(1.805)	80	Cresterea/(scaderea) neta a numerarului si a echivalentelor de numerar	(2.017)	(4.120)	51
7.566	7.340	11.024	(31)	Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	9.219	13.339	(31)
7.202	7.566	9.219	(22)	Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	7.202	9.219	(22)
(117)	315	(1.680)	93	Fluxul de trezorerie extins dupa plata de dividende	(1.356)	(3.717)	64

¹ T4/25 comparativ cu T4/24

Trimestrul al patrulea 2025 (T4/25) comparativ cu trimestrul al patrulea 2024 (T4/24)

In T4/25, pierderea inainte de impozitare, ajustata cu elemente nemonetare cum ar fi amortizarea si ajustarile de depreciere, miscarea neta a provizioanelor si cu alte ajustari, precum si cu dobanzile nete primite si impozitul pe profit platit, s-a concretizat in intrari nete de numerar in valoare de 1.763 mil lei (T4/24: 1.222 mil lei). Modificarile **capitalul circulant net** au generat intrari de numerar de 372 mil lei (T4/24: iesiri de numerar de 734 mil lei). **Fluxul de trezorerie din activitatile de exploatare** a crescut cu 1.646 mil lei comparativ cu T4/24, ajungand la 2.134 mil lei, fiind influentat de evolutia favorabila a capitalului circulant net.

In T4/25, **fluxul de trezorerie din activitatile de investitii** s-a concretizat in iesiri de numerar de 1.073 mil lei (T4/24: 2.168 mil lei), in principal aferente platilor efectuate pentru investitii in imobilizari corporale, in mare masura in segmentul Explorare si Productie, partial contrabalansate de intrari de numerar din investitii in titluri de valoare pe termen scurt.

Fluxul de trezorerie extins (definit ca fluxul de trezorerie din activitatile de exploatare mai putin fluxul de trezorerie folosit in activitatile de investitii) a reflectat intrari de numerar de 1.062 mil lei (T4/24: iesiri de numerar de 1.679 mil lei).

Fluxul de trezorerie aferent activitatilor de finantare a reflectat iesiri de numerar de 1.426 mil lei (T4/24: 131 mil lei), in principal reflectand plata dividendelor speciale in suma de 1.178 mil lei.

Fluxul de trezorerie extins dupa plata de dividende a reflectat iesiri de numerar de 117 mil lei (T4/24: 1.680 mil lei).

Ianuarie – decembrie 2025 (2025) comparativ cu ianuarie – decembrie 2024 (2024)

In 2025, intrarile nete de numerar din profit inainte de impozitare, ajustate cu elemente nemonetare cum ar fi amortizarea si ajustarile de depreciere, miscarea neta a provizioanelor si cu alte ajustari, precum si cu dobanzile nete primite si impozitul pe profit platit, au fost in valoare de 8.233 mil lei (2024: 7.145 mil lei, reflectand plata contributiei de solidaritate pe titeiul rafinat pentru anul 2023 in 2024). Modificarile **capitalului circulant net** au generat intrari de numerar de 767 mil lei (2024: iesiri de numerar de 680 mil lei), in principal din evolutia favorabila a creantelor si datoriilor. **Fluxul de trezorerie din activitatile de exploatare** a crescut cu 2.536 mil lei comparativ cu 2024, ajungand la 9.000 mil lei, in principal in legatura cu evolutia favorabila a capitalului circulant net si cu un rezultat favorabil dintr-un litigiu.

In 2025, **fluxul de trezorerie din activitatile de investitii** s-a concretizat in iesiri de numerar de 6.432 mil lei (2024: 5.771 mil lei), in principal aferente platilor efectuate pentru investitii in imobilizari corporale, in mare parte in segmentul Explorare si Productie, precum si intrarilor nete de numerar din investitii in titluri de valoare pe termen scurt, mai mici comparativ cu 2024.

Fluxul de trezorerie extins (definit ca fluxul de trezorerie din activitatile de exploatare mai putin fluxul de trezorerie folosit in activitatile de investitii) a reflectat intrari de numerar de 2.569 mil lei (2024: 694 mil lei).

Fluxul de trezorerie aferent activitatilor de finantare a reflectat iesiri de numerar de 4.585 mil lei (2024: 4.818 mil lei), generate in principal de plata dividendelor in suma de 3.925 mil lei.

Fluxul de trezorerie extins dupa plata de dividende a reflectat iesiri de numerar de 1.356 mil lei (2024: 3.717 mil lei).

Gestionarea riscurilor

Sfera de activitate a OMV Petrom, atat cea existenta, cat si cea planificata, precum si pietele pe care opereaza, expun Grupul la riscuri semnificative, cum ar fi riscul de pret al marfurilor tranzactionabile, riscul valutar, riscul operational si de strategie. O descriere detaliata a acestor riscuri si a activitatilor asociate de gestionare a acestora este prezentata in Raportul Anual pentru anul 2024.

Principalele incertitudini care pot influenta rezultatele Grupului raman cele legate de riscurile de pret al marfurilor tranzactionabile, riscurile valutare, riscurile operationale, precum si riscurile politice si de reglementare. Riscul de pret al marfurilor tranzactionabile este monitorizat continuu si, daca este necesar, sunt luate masuri de protectie adecvate cu privire la fluxul de numerar. Prin natura activitatii de extractie, procesare, transport si vanzare de hidrocarburi, OMV Petrom este expusa in mod inherent riscurilor de siguranta si de mediu, care sunt monitorizate prin intermediul programelor sale de HSSE (Sanatate, Siguranta, Securitate si Mediu) si programe de gestionare a riscurilor. OMV Petrom isi mentine angajamentul de a ramane aliniata standardelor din industrie.

In privinta riscului de reglementare, Societatea se afla in dialog cu autoritatile romane pe subiecte relevante pentru industrie. In ultimii ani, am observat un numar semnificativ de initiative fiscale si de reglementare implementate (cum ar fi scheme de compensare, preturi reglementate/plafonate pentru gaze naturale si energie electrica, supraimpozitarea sau contributia de solidaritate a UE, taxa pe constructii speciale si impozitul specific pe cifra de afaceri in sectorul petrol si gaze naturale). Acest lucru sporeste volatilitatea legislativa si influenteaza intregul mediu de afaceri.

OMV Petrom evalueaza in mod regulat riscurile potentiale asociate cu conflictul in curs din Ucraina, inclusiv impactul posibil al sanctiunilor suplimentare, al schimbarilor in fluxurile de marfuri rusesti, al perturbarilor in lanturile globale de aprovizionare sau al amenintarilor continue de atacuri cibernetice asupra activitatilor sale de afaceri.

Conflictul militar si tensiunile din Orientul Mijlociu au condus la o volatilitate semnificativa pe pietele internationale de titei si gaze naturale, cu un mediu de piata ce ramane incert. Mai mult, OMV Petrom monitorizeaza evolutiile din regiunea extinsa MENA (Orientul Mijlociu si Africa de Nord) si efectele potentiale, in special asupra infrastructurii titeiului si gazelor naturale, logisticii si preturilor marfurilor. OMV Petrom evalueaza continuu impactul potential asupra securitatii aprovizionarii, logisticii si evolutiei preturilor pentru a asigura continuitatea afacerii si aprovizionarea fiabila a clientilor sai.

In plus, cresterea tensiunilor din Marea Chinei de Sud si dintre China si Taiwan, precum si dintre SUA si Venezuela, ar putea afecta rutele comerciale globale si securitatea aprovizionarii. Extinderea sanctiunilor impotriva anumitor tari (cum ar fi Venezuela, India sau China) poate duce la restrictii in comerțul international si la cresterea riscurilor de reglementare. Fragmentarea geoeconomica, razboaiele comerciale si schimbarile din lanturile globale de aprovizionare ar putea duce la cresteri de costuri pentru OMV Petrom, precum si la preturi volatile ale materiilor prime. Acestea ar putea, de asemenea, avea un impact negativ asupra cresterii economice, ceea ce, la randul sau, ar putea afecta cererea pentru produsele OMV Petrom. Impactul direct al tarifelor SUA asupra OMV Petrom este estimat a fi minor, insa, in caz de deteriorare a situatiei economice, ne asteptam la efecte negative asupra cererii si preturilor materiilor prime.

OMV Petrom continua sa monitorizeze indeaproape evolutiile si sa evalueze in mod regulat impactul posibil asupra fluxului de trezorerie si a lichiditatii Grupului. Contextul geopolitic a continuat sa nu aiba un impact negativ semnificativ asupra situatiilor financiare preliminare consolidate simplificate la 31 decembrie 2025, similar cu anul trecut.

Societatea isi revizuieste periodic senzitivitatile la preturile titeiului, la indicatorul marjei de rafinare si la ratele de schimb (EUR/USD), care sunt publicate pe website-ul Societatii: [Prezentare pentru piata de capital | OMVPetrom.com](https://www.OMVPetrom.com)

Clasa de risc a clientilor din portofoliul OMV Petrom ar putea fi, de asemenea, influentata negativ de factorii de risc mentionati mai sus. OMV Petrom isi monitorizeaza expunerile fata de parteneri ca parte a proceselor sale standard de gestionare a riscului de credit.

In plus, cresterea atacurilor motivate geopolitic, fie ca sunt fizice sau cibernetice (razboi hibrid), reprezinta o amenintare tot mai mare pentru infrastructura IT si OT (Tehnologia Informatiei si Tehnologia Operationala) a OMV Petrom si pentru securitatea operationala. Acest peisaj de amenintari necesita supraveghere permanenta a perimetrelor de securitate implementate si masuri de contracarare tintite pentru a mentine standardele de maturitate a securitatii la niveluri adecvate.

Per ansamblu, consecintele determinate de volatilitatea geopolitica crescuta, implementarea Pactului Verde European si masurile de reglementare aferente, alte perturbari economice constatate in prezent si noi interventii in sfera de reglementare, nu pot fi estimate intr-un mod credibil in acest stadiu. Din perspectiva prezenta preconizam ca, pe baza masurilor enumerate mai sus, capacitatea Grupului de a-si continua operatiunile de afaceri nu este afectata material.

Mai multe informatii despre riscurile actuale pot fi gasite in sectiunea Perspective din cadrul Raportului Directoratului.s

Tranzactii cu parti afiliate

Pentru informatii privind tranzactiile semnificative cu partile afiliate va rugam sa consultati notele explicative selectate la situatiile financiare preliminare consolidate simplificate.

Perspective pentru intregul an 2026

Mediul de piata

- ▶ Pentru 2026, OMV Petrom preconizeaza ca **pretul mediu al titeiului Brent** va fi in jur de 65 USD/bbl (2025: 69,1 USD/bbl)
- ▶ **Marja de rafinare** se preconizeaza ca va fi in jur de 9 USD/bbl (2025: 12,4 USD/bbl).
- ▶ In Romania, preconizam ca **cererea** de produse petroliere in comerțul cu amanuntul si cea de energie electrica va fi stabila, iar cererea de gaze naturale va fi in crestere usoara comparativ cu 2025.
- ▶ Prevederile ordonantei de urgenta a Guvernului, in vigoare de la 1 aprilie 2024, privind cadrul de reglementare a gazelor naturale, raman aplicabile pana la sfarsitul T1/26.
- ▶ Aplicabilitatea taxei pe cifra de afaceri introduse in 2024 (0,5% pentru OMV Petrom S.A. si OMV Petrom Marketing S.R.L.), initial anuntata sa expire la finalul anului 2025, a fost extinsa cu un an, pana la final de 2026. Se estimeaza ca va avea un impact anual total de sub 250 mil lei in 2026 (2025: 205 mil lei). Conform reglementarilor actuale, taxa va fi eliminata incepand cu 1 ianuarie 2027.
- ▶ O taxa de 0,5% din valoarea neta a anumitor constructii (cost minus amortizare) este aplicabila incepand cu 1 ianuarie 2025. Impactul estimat pentru 2026 este de ordin mediu in zeci de milioane de lei (2025: 69 mil lei). Conform reglementarilor actuale, taxa va fi eliminata incepand cu 1 ianuarie 2027.

Cadrul financiar

- ▶ **Investitii totale nete** de pana la 9,4 mld lei, din care investitii organice aproximativ 9 mld lei (investitii totale nete in 2025 de 7,8 mld lei, din care investitii organice de 7,7 mld lei). Planificam investitii mai mari dedicate in principal proiectului Neptun Deep, precum si proiectelor cu emisii de carbon reduse si zero, in principal SAF/HVO si energie din surse regenerabile. Investitiile necesita un mediu de reglementare si fiscal competitiv, previzibil si stabil.
- ▶ Ne asteptam sa generam **un flux de trezorerie extins inainte de plata dividendelor** negativ, in contextul unui nou nivel record de investitii (2025: 2,6 mld lei)
- ▶ **Randament pentru actionari atractiv**: pentru 2025, Directoratul propune un dividend in valoare bruta (DPS)^{vii} de 0,0578 lei, in scadere cu 10% fata de anul anterior, compus dintr-un dividend de baza de 0,0466 lei, in crestere cu 5% fata de anul anterior, si un dividend special de 0,0112 lei, in scadere cu 44% fata de anul anterior. Rata totala de distribuire a dividendelor din OCF 2025 la 40% si randamentul total al dividendului la 5,8%.^{viii}

Actualizare obiective Strategia 2030

- ▶ Investitiile totale brute de ~11 mld euro pentru perioada strategiei 2022-2030 sunt mentinute, cu modificarea ponderii investitiilor in Tranzitia catre emisii de carbon reduse si zero la ~25% (de la ~35%) si cresterea investitiilor in Optimizarea activitatilor traditionale si Dezvoltarea regionala a gazelor naturale
- ▶ Sustinut de alocarea suplimentara de capital si de acordul de principiu cu statul roman pentru extinderea cu 15 ani a acordurilor petroliere de productie, revizuim in crestere tinta privind productia de hidrocarburi pentru 2030 la ~170 mii bep/zi (de la >160 mii bep/zi)
- ▶ Pentru a reflecta dinamica tranzitiei energetice, revizuim tintele de reducere a emisiilor de gaze cu efect de sera Scope 1-3: tinta de intensitate este redusa la 10% de la 20% in 2030 fata de 2019, iar tinta de emisii in valoare absoluta este retrasa. Mentinem neschimbate atat tinta de reducere a emisiilor de gaze cu efect de sera in valoare absoluta Scope 1-2 cu 30% in 2030 fata de 2019, cat si pe cea de intensitate a metanului de 0,2% pana in 2030.
- ▶ Mai multe detalii vor fi comunicate la Ziua Pietelor de Capital, planificata pentru a doua jumatate a anului 2026.

Directia strategica: Optimizarea activitatilor traditionale

Explorare si Productie

- ▶ **Productia**: se estimeaza ca va fi de peste 100 mii bep/zi (2025: 104,5 mii bep/zi), fara a lua in considerare un impact din eventuale vanzari de active.
- ▶ **Investitiile**: circa 5,6 mld lei (2025: 5,6 mld lei), din care mai mult de jumatate pentru Neptun Deep. Planuim forarea a circa 35 de sonde noi si sidetrack-uri si realizarea a circa 550 de reparatii capitale la sonde (2025: 31 de sonde noi si sidetrack-uri si 542 reparatii capitale la sonde).

^{vii} Propunere pentru aprobarea de catre Consiliul de Supraveghere si Adunarea Generala a Actionarilor

^{viii} Folosind pretul de piata al actiunii la 30 decembrie 2025 de 0,995 lei

- ▶ **Investitiile de explorare:** estimate la aproximativ 0,3 mld lei, reflectand intensificarea activitatii de explorare, atat onshore, cat si offshore

Rafinare si Marketing:

- ▶ **Rata de utilizare a rafinarii** se estimeaza ca va fi mentinuta la peste 95% (2025: 93%, afectata de oprirea planificata a rafinarii din T2/25)
- ▶ **Vanzarile totale de produse rafinate** se estimeaza ca vor fi mai mari fata de 2025 (2025: 5,5 mil tone); vanzarile cu amanuntul de carburanti se estimeaza ca vor fi relativ stabile fata de 2025 (2025: 3,2 mil tone)

Gaze si Energie

- ▶ Estimam **voluma totale de vanzari de gaze naturale** mai mici fata de 2025 (2025: 48,3 TWh)
- ▶ **Productia totala neta de energie electrica** este prognozata sa fie mai mare fata de 2025 (2025: 4,7 TWh); centrala electrica Brazi va fi in revizie planificata in T2/26: 26 de zile pentru intreaga capacitate, iar restul trimestrului pentru jumatate din capacitate (2025: oprire planificata de 19 zile pentru intreaga capacitate si o prelungire de 8 zile a opririi pentru jumatate din capacitate)

Directia strategica: Dezvoltarea regionala a gazelor naturale

- ▶ **Neptun Deep offshore Romania:** ne vom concentra pe forarea sondelor de dezvoltare in zacamantul Domino si pe instalarea sistemelor submarine si conductei, a platformei si a suprastructurii
- ▶ **Explorare offshore in perimetrul Neptun:** desfasuram activitati pregatitoare pentru sonda de apa adanca Anaconda-1, care este planificata sa fie forata dupa finalizarea forajului de dezvoltare in Neptun Deep
- ▶ **Han Asparuh offshore Bulgaria:** continuam activitatea de explorare cu scopul de a finaliza forajul a doua sonde de explorare si de a analiza rezultatele

Directia strategica: Tranzitia catre emisii de carbon reduse si zero

- ▶ Avem ca tinta **reducerea emisiilor absolute de gaze cu efect de sera Scope 1-2** cu 30% pana in 2030 fata de 2019 (2025, preliminar: scadere de ~19% fata de 2019)
- ▶ Progrese in dezvoltarea **portofoliului de energie electrica din surse regenerabile:** ne propunem sa crestem treptat productia de energie electrica, intre 2027-2029, inclusiv prin proiectul achizitionat recent in Bulgaria, care adauga 400 MW capacitate solara portofoliului nostru (cifra bruta, intr-un parteneriat de 50%-50%)
- ▶ In privinta **biocombustibililor**, intentionam sa avansam in continuare cu constructia unitatii SAF/HVO, inceperea productiei fiind estimata pentru 2028
- ▶ **Mobilitatea electrica:** continuam extinderea retelei de incarcare a autovehiculelor electrice in regiune, avand ca ambitie atingerea unui numar de aproximativ 1.500 de puncte de incarcare la final de an, atat in statiile noastre de alimentare, cat si in alte locatii (la finalul anului 2025: aproximativ 1.350 de puncte de incarcare)

Segmente de activitate

Explorare si Productie

T4/25	T3/25	T4/24	Δ% ¹ mil lei	2025	2024	Δ%
923	1.049	1.252	(26) Rezultat din exploatare excluzand elementele speciale inainte de amortizare, ajustari de depreciere si reversari ²	4.563	5.560	(18)
253	437	533	(52) Rezultat din exploatare excluzand elementele speciale ²	2.174	2.960	(27)
(2.143)	(244)	(630)	(240) Elemente speciale	(2.471)	(638)	(287)
(1.889)	192	(98)	n.m. Rezultat din exploatare ²	(297)	2.323	n.m.
1.746	1.478	1.569	11 Investitii ³	5.648	4.459	27
19	17	58	(68) Investitii de explorare	50	205	(76)
23	11	37	(36) Cheltuieli de explorare	62	127	(51)
17,67	18,19	16,93	4 Cost de productie (USD/bep)	17,84	16,30	9

T4/25	T3/25	T4/24	Δ% ¹ Indicatori principali	2025	2024	Δ%
103,5	104,8	107,2	(3) Productie totala hidrocarburi (mii bep/zi)	104,5	109,0	(4)
46,7	47,9	50,5	(8) din care productie titei si condensat (mii bbl/zi)	48,3	52,2	(7)
56,8	57,0	56,7	0 din care productie gaze naturale (mii bep/zi)	56,3	56,9	(1)
9,52	9,64	9,86	(3) Productie totala hidrocarburi (mil bep)	38,15	39,91	(4)
4,29	4,40	4,65	(8) Productie titei si condensat (mil bbl)	17,62	19,09	(8)
0,80	0,80	0,80	0 Productie gaze naturale (mld mc)	3,14	3,18	(1)
28,24	28,30	28,15	0 Productie gaze naturale (mld cf)	110,87	112,43	(1)
9,07	9,26	9,38	(3) Volumul total de vanzari hidrocarburi (mil bep)	36,35	38,11	(5)
98,6	100,6	102,0	(3) Volumul total de vanzari hidrocarburi (mii bep/zi)	99,6	104,1	(4)
48,6	50,2	52,6	(8) din care vanzari titei si condensat (mii bbl/zi) ⁴	50,3	54,6	(8)
50,0	50,4	49,3	1 din care vanzari gaze naturale (mii bep/zi)	49,3	49,5	(0)
63,73	69,13	74,73	(15) Pret mediu Brent (USD/bbl)	69,11	80,76	(14)
54,66	59,71	65,37	(16) Pret mediu realizat la titei (USD/bbl)	59,87	71,15	(16)

¹ T4/25 comparativ cu T4/24;

² Nu include eliminarea profitului intre segmente;

³ Include investitiile de explorare si evaluare capitalizate si achizitiile;

⁴ Includ vanzari de lichide, obtinute prin separarea si procesarea gazelor naturale bogate; productia de gaze naturale bogate este inclusa in productia de gaze naturale de mai sus.

Trimestrul al patrulea 2025 (T4/25) comparativ cu trimestrul al patrulea 2024 (T4/24)

- **Rezultat din exploatare excluzand elementele speciale de 253 mil lei, comparativ cu 533 mil lei in T4/24, reflectand in principal scaderea preturilor hidrocarburilor si a volumelor de vanzari de titei, partial compensate de costuri mai mici**
- **Productia a scazut cu 3,4%, contributia reparatiilor capitale la sonde si a sondelor noi compensand partial declinul natural**
- **Costul de productie unitar de 17,7 USD/bep, mai mare cu 4%, efectul cursului de schimb valutar nefavorabil si al taxei pe constructii fiind partial compensat de masurile de optimizare a costurilor**

Rezultatul din exploatare excluzand elementele speciale a fost de 253 mil lei, comparativ cu 533 mil lei in T4/24, in principal determinat de scaderea preturilor hidrocarburilor si a volumelor de vanzari de titei, de cursul de schimb valutar nefavorabil (USD s-a depreciat fata de RON), aspecte partial contrabalansate de valorile mai mici ale impozitarii in E&P, costurilor de productie, cheltuielilor cu amortizarea si cheltuielilor de explorare.

Elementele speciale au insumat (2.143) mil lei, reflectand in principal ajustari de depreciere pentru alte active financiare si ajustari de depreciere nete pentru imobilizari corporale in valoare de (2.115) mil lei, precum si costuri de restructurare. Din totalul ajustarilor de depreciere, (1.499) mil lei reprezinta ajustari de depreciere pentru alte active financiare in legatura cu obligatii de abandonare, recunoscute ca urmare a principiilor agreeate intre OMV Petrom si statul roman pentru prelungirea cu 15 ani a acordurilor petoliere de productie. In contextul acestui acord, ce determina o taxare mai ridicata in E&P, precum si din cauza unui declin mai accentuat al productiei in unele zacaminte mature, a fost, de asemenea, inregistrata o ajustare de depreciere pentru imobilizari corporale in valoare neta de (616) mil lei in T4/25. **Rezultatul din exploatare raportat** a fost o pierdere de (1.889) mil lei, fata de o pierdere de (98) mil lei in T4/24.

Productia de hidrocarburi a scazut cu 3,4% la 9,5 mil bep sau 103,5 mii bep/zi (T4/24: 9,9 mil bep sau 107,2 mii bep/zi), in principal din cauza declinului natural din principalele zacaminte si a activitatilor de mentenanta planificate, aspecte partial compensate de contributia reparatiilor capitale la sonde si a sondelor noi. Productia de titei si condensat a scazut cu 7,6%, la 4,3 mil bbl, in timp ce productia de gaze naturale a crescut usor cu 0,3%, la 5,2 mil bep.

Volumul vanzarilor de hidrocarburi a scazut cu 3%, in linie cu declinul productiei.

Costul unitar de productie a crescut cu 4%, la 17,7 USD/bep, reflectand cursul de schimb valutar nefavorabil (USD s-a depreciat fata de RON), scaderea volumelor disponibile pentru vanzare si impactul de 0,35 USD/bep al taxei pe constructii, aspecte partial contrabalansate de costuri mai mici. Costul de productie exprimat in lei a scazut cu 2%, la 77,2 lei/bep.

Investitiile de explorare au scazut la 19 mil lei, in principal ca urmare a scaderii cheltuielilor de foraj pentru explorare capitalizate.

Cheltuielile de explorare au scazut la 23 mil lei, in principal ca urmare a scaderii cheltuielilor de foraj pentru explorare.

Investitiile au crescut la 1.746 mil lei, in principal ca efect al cresterii investitiilor aferente proiectului Neptun Deep, partial contrabalansate de impactul mai redus din recunoasterea de active in conformitate cu IFRS 16 "Contracte de leasing".

Ianuarie - decembrie 2025 (2025) comparativ cu ianuarie - decembrie 2024 (2024)

Rezultatul din exploatare excluzand elementele speciale a scazut la 2.174 mil lei (2024: 2.960 mil lei), in principal influentat de scaderea preturilor titeiului si a volumelor de vanzari de titei, de cursul de schimb valutar nefavorabil (USD s-a depreciat fata de RON), de impozitarea mai mare a gazelor naturale si de costurile de productie mai mari, aspecte partial contrabalansate de pretul in crestere al gazelor naturale, de impactul net pozitiv din litigii, de cheltuielile mai mici cu amortizarea si de cheltuielile de explorare mai scazute.

Elementele speciale au insumat (2.471) mil lei, reflectand in principal impactul elementelor mentionate mai sus la T4/25. Prin comparatie, in 2024 elementele speciale au fost de (638) mil lei, reflectand in principal ajustari de depreciere privind imobilizarile corporale pentru anumite active de titei si gaze naturale, fiind determinate in principal de cresterea pe termen scurt a costurilor generale de exploatare actualizate in contextul presiunii inflationiste ridicate. **Rezultatul din exploatare raportat** a fost de (297) mil lei fata de 2.323 mil lei in 2024.

Productia de hidrocarburi a scazut la 38,1 mil bep sau 104,5 mii bep/zi (2024: 39,9 mil bep sau 109,0 mii bep/zi), reflectand declinul natural din principalele zacaminte si activitatile de mentenanta planificate, aspecte partial compensate de contributia reparatiilor capitale la sonde si a sondelor noi. Productia totala de hidrocarburi a scazut cu 4,4%, un declin mai mare comparativ cu media zilnica de productie care a scazut cu 4,2%, deoarece 2024 a fost an bisect. Productia de titei si condensat a scazut cu 7,7%, la 17,6 mil bbl, iar productia de gaze naturale a scazut cu 1,4%, la 20,5 mil bep.

Volumul vanzarilor de hidrocarburi a scazut cu 5%, aproximativ in linie cu scaderea productiei.

Costul unitar de productie a crescut cu 9%, la 17,8 USD/bep, in principal din cauza scaderii volumelor disponibile pentru vanzare, cursului de schimb valutar nefavorabil (USD s-a depreciat fata de RON) si impactului de 0,34 USD/bep al taxei pe constructii. Costul de productie exprimat in lei s-a majorat cu 6%, la 79,6 lei/bep.

Investitiile de explorare au scazut la 50 mil lei, in principal datorita scaderii cheltuielilor de foraj pentru explorare capitalizate, a costurilor generale si administrative mai mici (costurile din T2/24 aferente licentelor), a scaderii costurilor cu lucrarile geologice si geofizice, precum si a cheltuielilor de seismica mai mici.

Cheltuielile de explorare au scazut la 62 mil lei, in special datorita costurilor generale si administrative mai mici (costurile din T2/24 aferente licentelor), a scaderii cheltuielilor de foraj pentru explorare, a scaderii costurilor cu lucrarile geologice si geofizice, precum si a cheltuielilor de seismica mai mici.

Investitiile au crescut cu 27%, la 5.648 mil lei si au reprezentat 72% din totalul investitiilor la nivel de Grup in 2025. Cresterea s-a datorat in principal investitiilor mai mari in proiectul Neptun Deep, fiind partial contrabalansata de un impact mai mic din recunoasterea de active in conformitate cu IFRS 16 "Contracte de leasing".

In 2025, am finalizat forarea a 31 sonde noi si sidetrack-uri, din care nicio sonda de explorare (2024: 39 sonde noi si sidetrack-uri, din care doua sonde de explorare)^{ix}.

La 31 decembrie 2025, **rezervele totale dovedite de titei si gaze naturale** din portofoliul OMV Petrom au crescut la 411 mil bep (2024: 395 mil bep). Pentru anul 2025, **rata de inlocuire a rezervelor**, calculata pe un an, a fost 140% (2024: 27%), reflectand in principal maturarea proiectului Neptun Deep. Rata de inlocuire a rezervelor, media pe trei ani, a crescut la 125% in 2025, in principal tot datorita maturarii proiectului Neptun Deep (2024: 81%). **Rezervele dovedite si probabile de titei si gaze naturale** au insumat 620 mil bep in 2025 (2024: 637 mil bep).

^{ix} Nu include sondele forate in cadrul contractelor pentru cresterea productiei (o sonda in 2025 si doua in 2024) si nici sondele de dezvoltare Neptun Deep forate in 2025

Rafinare si Marketing

T4/25	T3/25	T4/24	Δ% ¹ mil lei	2025	2024	Δ%
903	1.061	567	59 Rezultat din exploatare CCA excluzand elementele speciale inainte de amortizare, ajustari de depreciere si reversari ²	3.342	3.166	6
673	836	430	57 Rezultat din exploatare CCA excluzand elementele speciale ²	2.453	2.438	1
30	46	(53)	n.m. Elemente speciale	85	(132)	n.m.
(61)	(35)	80	n.m. Efecte CCA: castiguri/(pierderi) din detinerea stocurilor ²	(258)	(67)	(286)
642	847	457	40 Rezultat din exploatare	2.280	2.238	2
786	286	685	15 Investitii	1.812	1.573	15

T4/25	T3/25	T4/24	Δ% ¹	Indicatori principali	2025	2024	Δ%
16,75	14,02	7,39	127	Indicatorul marja de rafinare (USD/bbl) ³	12,36	9,15	35
1,21	1,16	1,20	1	Input rafinare (mil tone) ⁴	4,45	4,71	(6)
100	96	98	2	Rata de utilizare a rafinarii (%)	93	97	(5)
1,44	1,50	1,44	0	Vanzari totale produse rafinate (mil tone) ⁵	5,48	5,75	(5)
0,81	0,89	0,80	1	din care vanzari cu amanuntul (mil tone) ⁶	3,21	3,18	1

¹ T4/25 comparativ cu T4/24;

² Costul curent de achizitionare (CCA): Rezultatul din exploatare CCA excluzand elementele speciale elimina efectele nerecurente speciale si pierderile/castigurile din detinerea stocurilor (efectele CCA) rezultate din activitatea din Rafinare si Marketing;

³ Marja de rafinare actuala realizata de OMV Petrom poate varia fata de indicatorul marja de rafinare din cauza diferentelor in structura titeiului si a produselor, precum si din cauza conditiilor de operare;

⁴ Cifrele includ titei si produse semifinite, in conformitate cu standardele de raportare ale Grupului OMV;

⁵ Vanzarile totale de produse rafinate includ si achizitiile de la terti;

⁶ Vanzarile cu amanuntul includ vanzarile prin intermediul statiilor de distributie ale Grupului OMV Petrom din Romania, Bulgaria, Serbia si Moldova.

Trimestrul al patrulea 2025 (T4/25) comparativ cu trimestrul al patrulea 2024 (T4/24)

- **Rezultat din exploatare CCA excluzand elementele speciale de 673 mil lei fata de 430 mil lei in T4/24, reflectand in principal o contributie mai mare a rafinarii si performanta buna a canalelor de vanzare**
- **Indicatorul marja de rafinare OMV Petrom la nivelul de 16,8 USD/bbl, mai mare cu 127%, sustinut de diferentele ridicate pentru benzina si motorina**
- **Volumele de vanzari cu amanuntul au crescut cu 1%**

Rezultatul din exploatare CCA excluzand elementele speciale a crescut la 673 mil lei in T4/25 (T4/24: 430 mil lei), reflectand in principal o marja de rafinare mai mare si o utilizare in crestere a rafinarii, dar si o contributie ridicata din activitatea de vanzare cu amanuntul. **Rezultatul din exploatare raportat**, de 642 mil lei (T4/24: 457 mil lei), a reflectat pierderi din detinerea stocurilor in valoare de (61) mil lei (T4/24: 80 mil lei efect pozitiv), ca urmare a cotațiilor mai scazute ale titeiului, si elemente speciale de natura castigurilor in valoare de 30 mil lei (T4/24: (53) mil lei elemente speciale de natura cheltuielilor), in principal in legatura cu instrumentele de acoperire impotriva riscurilor.

Indicatorul marja de rafinare al OMV Petrom a crescut cu 9,4 USD/bbl, la 16,8 USD/bbl in T4/25, in contextul unor diferentele ridicate pentru benzina si motorina. **Rata de utilizare a rafinarii** a ajuns la 100% in T4/25 (T4/24: 98%), reflectand operarea la capacitate maxima pentru a beneficia de marja ridicata de rafinare.

Vanzarile totale de produse rafinate au fost la niveluri similare cu T4/24. Volumele vanzarilor cu amanuntul ale Grupului, care au reprezentat 56% din vanzarile totale de produse rafinate, au crescut cu 1% in T4/25, in timp ce volumul vanzarilor totale de produse rafinate exceptand vanzarile cu amanuntul au ramas stabile. Performanta activitatii cu produse complementare s-a imbunatatit usor.

Investitiile au crescut la 786 mil lei (T4/24: 685 mil lei) sustinute de investitii mai mari pentru dezvoltarea de noi statii de alimentare in zone cu trafic intens si de lucrarile in curs pentru unitatea SAF/HVO.

Ianuarie - decembrie 2025 (2025) comparativ cu ianuarie - decembrie 2024 (2024)

Rezultatul din exploatare CCA excluzand elementele speciale a crescut la 2.453 mil lei in 2025 (2024: 2.438 mil lei), cresterea marjei de rafinare fiind contrabalansata in principal de costuri mai mari, incluzand deprecierea, si de utilizarea mai scazuta a rafinarii in contextul opririi planificate din T2/25. **Rezultatul din exploatare raportat** a fost de 2.280 mil lei, reflectand pierderi din detinerea stocurilor in valoare de (258) mil lei generate de scaderea cotațiilor titeiului, precum si elemente speciale de natura veniturilor in valoare de 85 mil lei, in principal in legatura cu instrumentele de acoperire impotriva riscurilor.

Indicatorul marja de rafinare al OMV Petrom a crescut cu 3,2 USD/bbl, la 12,4 USD/bbl in 2025, in principal ca urmare a unor diferente mai mari la distilatele medii. **Rata de utilizare a rafinarii** a scazut la 93% (2024: 97%), reflectand oprirea planificata a rafinarii in T2/25 si provocarile in aprovizionarea cu titei din T3/25.

Vanzarile totale de produse rafinate au fost cu 5% mai mici fata de 2024. Volumele vanzarilor cu amanuntul ale Grupului au crescut cu 1%. Volumul vanzarilor totale de produse rafinate exceptand vanzarile cu amanuntul a scazut cu 11%, reflectand o disponibilitate redusa a produselor in contextul opririi planificate a rafinarii din mai 2025, cu impact asupra exporturilor si vanzarilor comerciale.

Investitiile au fost in valoare de 1.812 mil lei (2024: 1.573 mil lei) si au fost alocate in principal rafinarii Petrobrazii pentru proiecte precum unitatea SAF/HVO si noul complex aromatic, precum si segmentului nostru de vanzari cu amanuntul pentru dezvoltarea de noi statii de alimentare in zone cu trafic intens si pentru extinderea retelei noastre de puncte de incarcare pentru vehicule electrice.

Gaze si Energie

T4/25	T3/25	T4/24	Δ% ¹ mil lei	2025	2024	Δ%
385	147	(37)	n.m. Rezultat din exploatare excluzand elementele speciale inainte de amortizare, ajustari de depreciere si reversari	512	487	5
344	106	(76)	n.m. Rezultat din exploatare excluzand elementele speciale	356	352	1
240	30	70	243 Elemente speciale	214	12	n.m.
584	137	(6)	n.m. Rezultat din exploatare	570	364	57
58	130	105	(45) Investitii	309	1.034	(70)

T4/25	T3/25	T4/24	Δ% ¹ Indicatori principali	2025	2024	Δ%
14,00	11,68	12,73	10 Volume vanzari de gaze naturale (TWh)	48,33	43,29	12
10,60	8,94	9,79	8 din care catre terti (TWh)	37,88	32,67	16
1,56	1,27	1,34	17 Productie neta de energie electrica centrala electrica Brazi (TWh)	4,67	4,92	(5)
612	471	661	(7) Pret mediu spot OPCOM energie electrica livrata in banda (lei/MWh)	546	514	6

¹ T4/25 comparativ cu T4/24.

Trimestrul al patrulea 2025 (T4/25) comparativ cu trimestrul al patrulea 2024 (T4/24)

- ▶ **Rezultat din exploatare excluzand elementele speciale de 344 mil lei, fata de (76) mil lei in T4/24, cu o contributie solida din ambele linii de activitate**
- ▶ **Volume totale de vanzari de gaze naturale mai mari, de 14,0 TWh, datorita volumelor mai mari vandute clientilor finali**
- ▶ **Productie mai mare a centralei electrice Brazi, la 1,6 TWh, acoperind 11% din mixul de generare al Romaniei**

Rezultatul din exploatare excluzand elementele speciale a fost de 344 mil lei in T4/25 (T4/24: (76) mil lei), generat de rezultate excelente din ambele linii de activitate, gaze naturale si energie electrica, sustinut de volume vandute mai mari de gaze naturale si o productie crescuta a centralei electrice Brazi in contextul de-reglementarii pietei de energie electrica.

Rezultatul din exploatare raportat de 584 mil lei (T4/24: (6) mil lei) a reflectat elemente speciale nete de natura castigurilor in valoare de 240 mil lei, in principal legate de efecte temporare din evaluare.

In activitatea de **gaze naturale**, rezultatul a fost sustinut de o performanta operationala exceptionala, cu cel mai ridicat nivel al vanzarilor de gaze pentru un T4 din 2019, si marje realizate mai mari fata de aceeaasi perioada a anului precedent, in contextul preturilor in scadere. In acest fel, ne-am intarit pozitia pe piata de gaze naturale din Romania, continuand, in acelasi timp, sa ne crestem si amprenta regionala.

Rezultatul din activitatea noastra de **energie electrica** a reflectat de asemenea o performanta operationala excelenta sustinuta de de-reglementarea pietei incepand cu iulie 2025. Rezultatul bun reflecta si marje imbunatatite pentru volumele de la terti si o contributie puternica din pietele de echilibrare si servicii tehnice de sistem.

Conform estimarilor OMV Petrom, consumul national de **gaze naturale** a scazut cu 2% fata de T4/24, afectat de vremea calda, reducand consumul casnicilor si al IMM-urilor, in timp ce consumul de gaze naturale pentru producerea de energie electrica a crescut.

Pe pietele centralizate din Romania, pretul mediu ponderat al gazelor naturale pentru tranzactiile cu produse standard pe termen mediu si lung incheiate in T4/25, indiferent de perioada de livrare, a fost de 169 lei/MWh^{x,xi} (T4/24: 190 lei/MWh). Pretul mediu pentru cantitatile livrate pe parcursul trimestrului a fost de 171 lei/MWh (T4/24: 187 lei/MWh)^{xii}. In ceea ce priveste livrarile pe termen scurt, pe piata pentru ziua urmatoare administrata de BRM, pretul mediu^{xiii} in T4/25 a fost de 165 lei/MWh (T4/24: 200 lei/MWh).

In T4/25, volumele de gaze naturale vandute de OMV Petrom au fost cu 10% mai mari fata de T4/24, la 14,0 TWh, cu volume mai mari vandute catre clientii finali si volume putin mai mici catre piata angro. Volumele de gaze naturale vandute catre terte parti au inregistrat o crestere de 8% fata de T4/24, cu volume mai mici catre consumatorii casnici si producatorii de energie termica pentru consumatorii casnici de 2,4 TWh (T4/24: 2.8 TWh). Volumele de gaze naturale vandute in Romania au crescut cu 17% fata de T4/24, la 12.0 TWh, din care 70% acoperite din productie proprie si 30% din achizitii de la terti.

La sfarsitul T4/25, OMV Petrom avea inmagazinate 3,2 TWh de gaze naturale (la sfarsitul T4/24: 3,3 TWh).

Pe pietele centralizate, in T4/25, OMV Petrom a vandut 0,5 TWh de gaze naturale prin produsele standard indiferent de perioada de livrare, la un pret mediu comparabil cu pretul pietei^x.

Conform datelor disponibile la acest moment din partea operatorului de sistem, consumul national de **electricitate** a scazut cu 2% in T4/25 comparativ cu T4/24, in timp ce productia nationala a crescut cu 10%, Romania fiind in continuare importator net de energie electrica atat in T4/25, cat si in T4/24.

In T4/25, centrala electrica Brazi a generat o productie neta de 1,6 TWh (T4/24: 1,3 TWh), acoperind 11% din mixul de generare al Romaniei. Centrala electrica a avut o contributie importanta la pietele de echilibrare si servicii tehnice de sistem. De asemenea, activele de energie electrica din surse regenerabile detinute in parteneriat, deja operationale, au contribuit la mixul energetic national cu o productie totala de energie electrica verde de 0,02 TWh, dar care nu se regaseste in indicatorii nostri operationali principali.

Investitiile au fost in valoare de 58 mil lei in T4/25 (T4/24: 105 mil lei), ca urmare a progresului realizat pe portofoliul de proiecte de energie electrica din surse regenerabile, in timp ce T4/24 a reflectat in principal finalizarea unor tranzactii de achizitii pentru portofoliul de energie solara.

Ianuarie - decembrie 2025 (2025) comparativ cu ianuarie - decembrie 2024 (2024)

Rezultatul din exploatare excluzand elementele speciale a fost de 356 mil lei in 2025, comparativ cu 352 mil lei in 2024. Performanta puternica atinsa in a doua parte a anului, sustinuta de de-reglementarea pietei de energie electrica incepand cu luna iulie, a compensat rezultatele negative inregistrate in primele doua trimestre.

Rezultatul din exploatare raportat a fost de 570 mil lei (2024: 364 mil lei), reflectand elemente speciale de natura castigurilor in valoare de 214 mil lei, constand in principal in efecte temporare din evaluare.

Activitatea de **gaze naturale** a inregistrat un rezultat excelent, cu volume vandute mai mari, atingand cel mai ridicat nivel anual din 2021, cu volume mai mari catre piata angro si catre clientii finali. Marjele mai mici aferente volumelor de la terti au fost compensate de un rezultat mai bun din activitatea de inmagazinare de gaze naturale.

Rezultatul din activitatea de **energie electrica** a fost afectat negativ de legislatia in vigoare in prima jumatate a anului, dar s-a imbunatatit in a doua jumatate a anului, printr-o performanta operationala excelenta, sustinuta de de-reglementarea pietei. Marje bune au fost realizate pentru volumele de la terti, precum si din piata de echilibrare si servicii tehnice din sistem.

^x Estimările OMV Petrom, bazate pe informatiile publice disponibile

^{xi} Produsele standard se refera la toate produsele oferite pe platforma de tranzactionare BRM, si anume produse saptamanale, lunare, trimestriale, anuale etc. si pretul poate include tarife de inmagazinare aferente gazelor vandute/extrase din depozitele subterane

^{xii} Pe baza datelor lunare, asa cum sunt publicate de BRM pe <https://brm.ro/statistici-monitorizare-piete-gaze-naturale/>, preluate pe 30 ianuarie 2026

^{xiii} Medie calculata pe baza tranzactiilor zilnice publicate pe platforma BRM

Conform estimarilor OMV Petrom, consumul national de **gaze naturale** a fost crescut marginal cu 1% fata de 2024, sustinut de vremea mai rece, care s-a concretizat intr-un consum mai mare al consumatorilor casnici si al IMM-urilor, in timp ce cererea consumatorilor industriali a scazut in 2025.

Volumele de gaze naturale vandute de OMV Petrom au fost de 48,3 TWh, cu 12% mai mari fata de 2024, ca urmare a vanzarilor mai mari catre clientii angro si finali, a obligatiei mai mari pentru piata reglementata, si a consumului putin mai mic al centralei electrice Brazi. Volumele de vanzari catre terti au crescut cu 16% fata de 2024, atingand 37,9 TWh (2024: 32,7 TWh). Volumele de vanzari catre piata reglementata (consumatori casnici si companii producatoare de energie termica pentru consumatorii casnici) au fost de 10,9 TWh in 2025 (2024: 8,4 TWh). Volumele de gaze naturale vandute in Romania au fost de 41,9 TWh, cu 12% mai mari fata de 2024. Aproximativ 70% din volumele de gaze naturale vandute in Romania au fost furnizate din productie proprie si 30% de la terti.

Conform datelor disponibile la acest moment din partea operatorului de sistem, consumul national de **electricitate** a scazut usor cu 1% fata de 2024, in timp ce productia nationala a scazut cu 3% fata de 2024. Romania a fost importator net de energie electrica atat in 2025, cat si in 2024.

Centrala electrica Brazi a generat o productie neta de electricitate de 4,7 TWh, comparativ cu 4,9 TWh in 2024, acoperind 9% din mixul de generare al Romaniei. Centrala electrica a avut o contributie importanta pe pietele de echilibrare si servicii tehnice de sistem, sustinuta de capacitatile sale tehnice. De asemenea, activele de energie electrica din surse regenerabile detinute in parteneriat, deja operationale, au contribuit la mixul energetic national cu o productie totala de energie electrica verde de 0,09 TWh, dar care nu se regaseste in indicatorii nostri operationali principali.

Investitiile au fost in valoare de 309 mil lei in 2025 (2024: 1.034 mil lei), reflectand atat progresul legat de portofoliul de energie electrica din surse regenerabile, cat si achizitia Dunav Solar Plant EOOD si a OMV Gas Marketing & Trading Hungaria Kft. Valoarea din 2024 reflecta in principal atat mai multe achizitii majore de proiecte de energie electrica din surse regenerabile, cat si revizia planificata si mentenanta centralei electrice Brazi.

Situatiile financiare preliminare consolidate simplificate cu note selectate la data de si pentru perioada incheiata la 31 decembrie 2025 (neauditate)

Situatia preliminara consolidata simplificata a veniturilor si cheltuielilor (neauditata)

T4/25	T3/25	T4/24	mil lei	2025	2024
9.755,85	9.809,17	9.079,74	Venituri din vanzari	36.591,87	35.764,69
37,58	56,00	43,24	Alte venituri de exploatare	678,20	301,11
(0,51)	(2,35)	4,84	Venit/(pierdere) net(a) din investitii contabilizate prin metoda punerii in echivalenta	(4,96)	10,36
9.792,92	9.862,82	9.127,82	Total venituri din vanzari si alte venituri	37.265,11	36.076,16
(4.784,90)	(5.189,43)	(4.383,23)	Achizitii (nete de variatia stocurilor)	(18.221,83)	(16.958,84)
(1.183,63)	(1.165,97)	(1.404,21)	Cheltuieli de productie si similare	(4.966,37)	(5.147,88)
(296,40)	(251,99)	(431,52)	Cheltuieli cu taxe aferente productiei si similare	(1.408,21)	(1.402,19)
(1.562,78)	(1.109,81)	(1.556,11)	Amortizare, ajustari de depreciere a activelor imobilizate si reversari	(4.286,10)	(4.142,70)
(827,58)	(847,51)	(831,91)	Cheltuieli privind vanzarile, distributia si cheltuieli administrative	(3.301,47)	(3.027,86)
(23,44)	(11,36)	(36,64)	Cheltuieli de explorare	(61,92)	(127,19)
(1.700,80)	(140,53)	(165,58)	Alte cheltuieli de exploatare	(2.263,36)	(414,47)
(586,61)	1.146,22	318,62	Rezultat din exploatare	2.755,85	4.855,03
257,35	612,57	181,15	Venituri din dobanzi	1.420,57	835,71
(163,12)	(139,81)	(208,59)	Cheltuieli cu dobanzile	(627,21)	(695,98)
(5,05)	(6,86)	(3,28)	Alte venituri si cheltuieli financiare	16,58	(27,19)
89,18	465,90	(30,72)	Rezultat financiar net	809,94	112,54
(497,43)	1.612,12	287,90	Profit/(pierdere) inainte de impozitare	3.565,79	4.967,57
122,37	(267,12)	(24,67)	Impozit pe profit	(507,62)	(777,74)
(375,06)	1.345,00	263,23	Profit/(pierdere) net(a) aferent(a) perioadei	3.058,17	4.189,83
(375,09)	1.344,95	263,20	din care atribuibil(a) actionarilor societatii-mama	3.058,03	4.189,70
0,03	0,05	0,03	din care atribuibil(a) interesului minoritar	0,14	0,13
(0,0060)	0,0216	0,0042	Rezultat pe actiune de baza si diluat (lei)	0,0491	0,0672

Situatia preliminara consolidata simplificata a rezultatului global (neauditata)

T4/25	T3/25	T4/24	mil lei	2025	2024
(375,06)	1.345,00	263,23	Profit/(pierdere) net(a) aferent(a) perioadei	3.058,17	4.189,83
2,36	1,92	0,11	Diferente de curs din conversie valutara	20,05	(0,18)
-	-	(9,18)	Castiguri/(pierderi) din instrumentele de acoperire impotriva riscurilor	-	(6,31)
2,36	1,92	(9,07)	Totalul elementelor care pot fi reclassificate ("reciclate") ulterior in cadrul situatiei veniturilor si cheltuielilor	20,05	(6,49)
(6,90)	-	3,78	Castiguri/(pierderi) din actualizarea beneficiilor de pensionare	(6,90)	3,78
-	-	(6,13)	Castiguri/(pierderi) din instrumente de capitaluri proprii	-	(6,13)
-	-	-	Castiguri/(pierderi) din instrumentele de acoperire impotriva riscurilor care sunt ulterior transferate in valoarea contabila a elementului acoperit impotriva riscului	-	(4,64)
(6,90)	-	(2,35)	Totalul elementelor care nu vor fi reclassificate ("reciclate") ulterior in cadrul situatiei veniturilor si cheltuielilor	(6,90)	(6,99)
-	-	1,47	Impozit pe profit aferent elementelor care pot fi reclassificate ("reciclate") ulterior in cadrul situatiei veniturilor si cheltuielilor	-	1,01
1,01	-	0,45	Impozit pe profit aferent elementelor care nu vor fi reclassificate ("reciclate") ulterior in cadrul situatiei veniturilor si cheltuielilor	1,01	1,19
1,01	-	1,92	Impozit pe profit total aferent altor elemente ale rezultatului global	1,01	2,20
(3,53)	1,92	(9,50)	Alte elemente ale rezultatului global al perioadei, nete de impozit pe profit	14,16	(11,28)
(378,59)	1.346,92	253,73	Rezultatul global total al perioadei	3.072,33	4.178,55
(378,62)	1.346,87	253,70	din care atribuibil actionarilor societatii-mama	3.072,18	4.178,42
0,03	0,05	0,03	din care atribuibil interesului minoritar	0,15	0,13

Situatia preliminara consolidata simplificata a pozitiei financiare (neauditata)

mil lei	31 decembrie 2025	31 Decembrie 2024
Active		
Imobilizari necorporale	868,98	844,57
Imobilizari corporale	37.370,13	32.099,14
Investitii contabilizate prin metoda punerii in echivalenta	473,34	410,56
Alte active financiare	1.376,49	2.562,96
Alte active	836,72	747,78
Creante privind impozitul pe profit amanat	2.454,03	2.091,30
Active imobilizate	43.379,69	38.756,31
Stocuri	3.303,09	3.205,00
Creante comerciale	2.661,44	2.552,14
Alte active financiare	2.361,85	1.150,40
Alte active	1.865,58	2.763,19
Numerar si echivalente de numerar	7.201,97	9.218,59
Active circulante	17.393,93	18.889,32
Total active	60.773,62	57.645,63
Capitaluri proprii si datorii		
Capital social	6.231,17	6.231,17
Rezerve	31.946,02	32.886,70
Capitaluri proprii ale actionarilor societatii-mama	38.177,19	39.117,87
Interes minoritar	0,58	0,56
Total capitaluri proprii	38.177,77	39.118,43
Provizioane pentru beneficii de pensionare si alte obligatii similare	215,12	232,50
Datorii de leasing	1.117,89	843,51
Provizioane privind obligatiile cu dezafectarea si restaurarea	9.971,13	8.330,85
Alte provizioane	884,65	747,04
Alte datorii financiare	132,23	150,26
Alte datorii	45,66	47,05
Datorii privind impozitul pe profit amanat	14,22	8,62
Datorii pe termen lung	12.380,90	10.359,83
Datorii comerciale	5.351,58	3.928,77
Imprumuturi purtatoare de dobanzi	31,65	25,90
Datorii de leasing	876,56	272,88
Datorii cu impozitul pe profit	234,15	138,22
Alte provizioane si obligatii cu dezafectarea	1.567,61	1.364,07
Alte datorii financiare	891,26	907,76
Alte datorii	1.262,14	1.529,77
Datorii curente	10.214,95	8.167,37
Total capitaluri proprii si datorii	60.773,62	57.645,63

Situatia preliminara consolidata simplificata a modificarilor capitalurilor proprii (neauditata)

mil lei	Capital social	Rezultatul reportat si alte rezerve similare	Alte rezerve ¹	Actiuni proprii	Capitaluri proprii ale actionarilor societatii-mama	Interes minoritar	Capitaluri proprii
1 ianuarie 2025	6.231,17	32.778,84	107,88	(0,02)	39.117,87	0,56	39.118,43
Profit/(pierdere) net(a) aferent(a) perioadei	-	3.058,03	-	-	3.058,03	0,14	3.058,17
Alte elemente ale rezultatului global al perioadei	-	(5,89)	20,04	-	14,15	0,01	14,16
Rezultatul global total al perioadei	-	3.052,14	20,04	-	3.072,18	0,15	3.072,33
Dividende distribuite	-	(4.012,86)	-	-	(4.012,86)	(0,13)	(4.012,99)
31 decembrie 2025	6.231,17	31.818,12	127,92	(0,02)	38.177,19	0,58	38.177,77

mil lei	Capital social	Rezultatul reportat si alte rezerve similare	Alte rezerve ¹	Actiuni proprii	Capitaluri proprii ale actionarilor societatii-mama	Interes minoritar	Capitaluri proprii
1 ianuarie 2024	6.231,17	33.033,85	113,36	(0,02)	39.378,36	0,52	39.378,88
Profit/(pierdere) net(a) aferent(a) perioadei	-	4.189,70	-	-	4.189,70	0,13	4.189,83
Alte elemente ale rezultatului global al perioadei	-	(1,90)	(9,38)	-	(11,28)	-	(11,28)
Rezultatul global total al perioadei	-	4.187,80	(9,38)	-	4.178,42	0,13	4.178,55
Dividende distribuite	-	(4.442,81)	-	-	(4.442,81)	(0,09)	(4.442,90)
Reclasificarea instrumentelor de acoperire impotriva riscurilor de trezorerie in bilant	-	-	3,90	-	3,90	-	3,90
31 decembrie 2024	6.231,17	32.778,84	107,88	(0,02)	39.117,87	0,56	39.118,43

¹ Pozitia "Alte rezerve" cuprinde, in principal, diferentele de curs din conversie valutara si rezerve din consolidarea de filiale in etape.

Situatia preliminara consolidata simplificata a fluxurilor de trezorerie (neauditata)

T4/25	T3/25	T4/24	mil lei	2025	2024
(497,43)	1.612,12	287,90	Profit/(pierdere) inainte de impozitare	3.565,79	4.967,57
(124,38)	(599,55)	(171,45)	Venituri din dobanzi	(1.250,65)	(798,75)
17,93	18,53	15,25	Cheltuieli cu dobanzile si alte cheltuieli financiare	69,00	58,81
1.093,21	234,94	(307,77)	Miscarea neta a provizioanelor	1.776,59	(31,90)
0,52	2,35	(4,84)	(Venit)/pierdere net(a) din investitii contabilizate prin metoda punerii in echivalenta	8,00	(10,06)
2,07	0,36	(10,31)	(Castiguri)/pierderi nete din cedarea de filiale, activitati si active imobilizate	(4,43)	(27,93)
1.570,97	1.110,63	1.573,57	Amortizare si ajustari de depreciere a activelor imobilizate, inclusiv reversari	4.295,67	4.170,91
(399,92)	98,89	(82,99)	Alte ajustari	(601,37)	(1.053,76)
414,66	481,68	169,82	Dobanzi primite	1.207,71	853,23
(21,82)	(12,72)	(10,76)	Dobanzi si alte costuri financiare platite	(57,91)	(47,57)
(293,23)	(136,35)	(236,08)	Impozit pe profit platit	(775,43)	(935,94)
1.762,58	2.810,88	1.222,34	Trezoreria generata de activitatile de exploatare inainte de modificarile capitalului circulant	8.232,97	7.144,61
311,28	(580,75)	355,50	(Cresterea)/scaderea stocurilor	(154,94)	(126,82)
(603,63)	329,91	(596,11)	(Cresterea)/scaderea creantelor si a altor active	113,36	(787,86)
664,15	(369,69)	(493,32)	Cresterea/(scaderea) datoriilor	809,01	234,96
371,80	(620,53)	(733,93)	Modificari ale componentelor capitalului circulant net	767,43	(679,72)
2.134,38	2.190,35	488,41	Flux de trezorerie din activitati de exploatare	9.000,40	6.464,89
			Investitii		
(1.862,47)	(1.716,69)	(2.076,50)	Imobilizari necorporale si corporale	(6.780,81)	(5.914,38)
(50,81)	(180,84)	(170,35)	Investitii, imprumuturi si alte active financiare	(807,00)	(1.020,97)
—	—	(45,60)	Achizitia de filiale si activitati, mai putin numerarul achizitionat	(61,16)	(383,73)
			Cedari si alte incasari din investitii		
840,41	23,34	122,73	Incasari aferente activelor imobilizate si activelor financiare	1.217,30	1.537,04
—	—	1,98	Incasari din vanzarea de filiale si activitati, mai putin numerarul cedat	—	10,86
(1.072,87)	(1.874,19)	(2.167,74)	Flux de trezorerie din activitati de investitii	(6.431,67)	(5.771,18)
(248,28)	(88,35)	(129,61)	Cresterea/(scaderea) neta a imprumuturilor	(659,35)	(407,49)
(1.178,17)	(1,41)	(1,08)	Dividende platite	(3.925,20)	(4.410,40)
(1.426,45)	(89,76)	(130,69)	Flux de trezorerie din activitati de finantare	(4.584,55)	(4.817,89)
0,89	0,03	4,81	Efectul modificarii cursului de schimb asupra numerarului si a echivalentelor de numerar	(0,80)	4,10
(364,05)	226,43	(1.805,21)	Cresterea/(scaderea) neta a numerarului si a echivalentelor de numerar	(2.016,62)	(4.120,08)
7.566,02	7.339,59	11.023,80	Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	9.218,59	13.338,67
7.201,97	7.566,02	9.218,59	Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	7.201,97	9.218,59
1.061,51	316,16	(1.679,33)	Flux de trezorerie extins	2.568,73	693,71
(116,66)	314,75	(1.680,41)	Flux de trezorerie extins dupa plata de dividende	(1.356,47)	(3.716,69)

Note selectate la situatiile financiare preliminare consolidate simplificate la data de si pentru perioada incheiata la 31 decembrie 2025 (neauditare)

Principii legale

Situatiile financiare preliminare consolidate simplificate si neauditare pentru anul 2025 au fost intocmite in conformitate cu politicile contabile ce vor fi folosite la intocmirea situatiilor financiare consolidate anuale pentru anul 2025. Situatiile financiare finale consolidate anuale auditare vor fi publicate in martie 2026.

Situatiile financiare preliminare consolidate simplificate nu cuprind toate informatiile si elementele publicate in situatiile financiare consolidate anuale, si trebuie sa fie citite in coroborare cu situatiile financiare consolidate anuale ale Grupului, intocmite la 31 decembrie 2024.

Situatiile financiare preliminare consolidate simplificate pentru 2025 cuprinse in acest raport nu sunt auditare si nu au fost revizuite de catre un auditor extern.

Situatiile financiare preliminare consolidate simplificate pentru 2025 au fost intocmite in milioane lei (mil lei, RON 1.000.000). In consecinta, pot aparea diferente din rotunjiri.

In completare la situatiile financiare preliminare consolidate simplificate, informatii suplimentare despre elementele majore care impacteaza situatiile financiare preliminare consolidate simplificate la 31 decembrie 2025 sunt prezentate in cadrul sectiunilor Rezultatele Grupului si Segmente de activitate din Raportul Directoratului.

Politici contabile generale

Politicile contabile in vigoare la 31 decembrie 2024 raman in mare parte neschimbate. Amendamentele IFRS intrate in vigoare incepand cu 1 ianuarie 2025 nu au avut un efect semnificativ asupra situatiilor financiare preliminare consolidate simplificate.

Schimbari in structura consolidata a Grupului

Comparativ cu situatiile financiare anuale consolidate la data de 31 decembrie 2024, structura consolidata a Grupului s-a schimbat astfel:

In data de 31 ianuarie 2025, OMV Petrom S.A. a finalizat tranzactia pentru achizitia a 100% din actiunile OMV Gas Marketing & Trading Hungaria Kft. de la OMV Gas Marketing & Trading GmbH. Compania achizitionata este o entitate de marketing de gaze naturale din Ungaria, care se concentreaza pe vanzarile „business to business”, in principal catre consumatori industriali. Societatea este consolidata integral in situatiile financiare ale Grupului.

In data de 29 septembrie 2025, OMV Petrom S.A. a finalizat achizitia de la Enery Element GmbH a 50% din actiunile Dunav Solar Plant EOOD, o entitate din Bulgaria implicata in dezvoltarea unui proiect fotovoltaic cu o capacitate estimata de 400 MW. Societatea este consolidata in situatiile financiare ale Grupului prin metoda punerii in echivalenta incepand cu T3/25.

Incepand cu T4/25, filiala OMV Petrom Georgia LLC si participatia contabilizata prin metoda punerii in echivalenta in OMV Petrom Biofuels S.R.L. au fost deconsolidate, considerand ca sunt relativ nesemnificative.

Structura detaliata a societatilor consolidate in cadrul Grupului OMV Petrom la 31 decembrie 2025 este prezentata in Anexa 1 la acest raport.

Sezonalitate si ciclicitate

Sezonalitatea este semnificativa mai ales in Rafinare si Marketing si in Gaze si Energie.

Consumul de gaze naturale, electricitate si anumite produse petroliere este sezonier si este influentat in mod semnificativ de conditiile climatice. Consumul de gaze naturale este mai ridicat pe perioada lunilor de iarna cu temperaturi scazute. Consumul de energie electrica este de asemenea, in general, mai mare in timpul iernii, constituind o sursa suplimentara pentru producerea caldurii, precum si datorita necesitatii crescute pentru iluminat artificial, in contextul zilelor mai scurte. In plus, in timpul perioadelor de vara foarte calduroase, utilizarea intensiva a sistemelor de racire a aerului poate conduce, de asemenea, la cresterea considerabila a consumului de energie electrica. Vanzarile de gaze naturale si generarea de energie electrica pot fi afectate in mod semnificativ si de conditiile climatice, precum temperaturi neobisnuit de ridicate sau scazute. In consecinta, rezultatele reflecta caracterul sezonier al cererii de gaze naturale si energie electrica, si pot fi influentate de variatiile in conditiile climatice.

Ca atare, rezultatele operatiunilor din segmentul Gaze si Energie si, intr-o mai mica masura, cele din segmentul Rafinare si Marketing, precum si comparabilitatea acestora intre perioade, pot fi afectate de modificarile conditiilor meteo si comparatia ar putea avea o relevanta limitata.

Pentru detalii, consultati sectiunea „Segmente de activitate”.

Ratele de schimb

OMV Petrom utilizeaza in procesul de consolidare ratele de schimb comunicate de Banca Nationala a Romaniei (BNR). Situatiile veniturilor si cheltuielilor filialelor straine sunt transformate in RON, folosind media ratelor de schimb zilnice publicate de BNR, detaliate mai jos.

Situatiile pozitiei financiare ale filialelor straine sunt transformate in RON, folosind metoda cursului de inchidere ce utilizeaza ratele de schimb din ultima zi a perioadei de raportare publicate de BNR, detaliate mai jos.

T4/25	T3/25	T4/24	Δ% ¹	Rata de schimb BNR	2025	2024	Δ%
5,088	5,071	4,975	2	Rata medie de schimb EUR/RON	5,043	4,975	1
4,373	4,339	4,660	(6)	Rata medie de schimb USD/RON	4,464	4,597	(3)
5,099	5,081	4,974	3	Rata de schimb EUR/RON din ultima zi a perioadei de raportare	5,099	4,974	3
4,342	4,325	4,777	(9)	Rata de schimb USD/RON din ultima zi a perioadei de raportare	4,342	4,777	(9)

¹ T4/25 comparativ cu T4/24

Alte tranzactii semnificative

Ca urmare a principiilor convenite intre OMV Petrom si statul roman pentru prelungirea cu 15 ani a acordurilor petroliere de productie, Rezultatul din exploatare al Grupului din T4/25 reflecta o ajustare de depreciere pentru alte active financiare de 1.499 mil lei in segmentul Explorare si Productie in legatura cu obligatiile de abandonare preconizate a fi suportate de OMV Petrom pe propriile costuri, reflectata in “Alte cheltuieli de exploatare”.

Note la situatia veniturilor si cheltuielilor

Venituri din vanzari

mil lei	2025	2024
Venituri din contractele cu clientii	36.219,99	35.655,56
Venituri din alte surse	371,88	109,13
Total venituri din vanzari	36.591,87	35.764,69

Venituri din contractele cu clientii

mil lei	2025				
	Explorare si Productie	Rafinare si Marketing	Gaze si Energie	Corporativ si Altele	Total
Titei si condensat	-	74,84	-	-	74,84
Gaze naturale, gaze naturale lichefiate si energie electrica	12,64	76,13	11.862,07	2,95	11.953,79
Combustibili, inclusiv combustibili pentru incalzire	-	19.643,00	-	-	19.643,00
Alte produse petroliere	-	1.503,12	-	-	1.503,12
Alte bunuri si servicii	31,60	2.874,15	112,32	27,17	3.045,24
Total	44,24	24.171,24	11.974,39	30,12	36.219,99

mil lei	2024				
	Explorare si Productie	Rafinare si Marketing	Gaze si Energie	Corporativ si Altele	Total
Titei si condensat	-	13,25	-	-	13,25
Gaze naturale, gaze naturale lichefiate si energie electrica	9,63	38,35	8.875,40	4,04	8.927,42
Combustibili, inclusiv combustibili pentru incalzire	-	21.809,50	-	-	21.809,50
Alte produse petroliere	-	1.818,57	-	-	1.818,57
Alte bunuri si servicii	35,85	2.992,38	34,22	24,37	3.086,82
Total	45,48	26.672,05	8.909,62	28,41	35.655,56

Ajustari de depreciere si reversari

Explorare si Productie

In T4/25 OMV Petrom a actualizat estimarile pe termen mediu si lung, ceea ce a condus la ajustari de depreciere nete aferente imobilizarilor corporale din segmentul Explorare si Productie in valoare de 616 mil lei, inainte de impozitare, prezentate pe linia „Amortizare, ajustari de depreciere a activelor imobilizate si reversari”. Aceste ajustari de depreciere sunt aferente anumitor active de titei si gaze naturale si sunt determinate in principal de un declin mai accentuat al productiei pentru unele zacaminte mature si de taxarea mai ridicata in segmentul E&P in contextul principiilor convenite intre OMV Petrom si statul roman pentru prelungirea acordurilor petroliere de productie cu 15 ani.

Impozit pe profit

T4/25	T3/25	T4/24	mil lei	2025	2024
(122,37)	267,12	24,67	Impozit pe profit - cheltuiala/(venit)	507,62	777,74
227,26	298,85	156,10	Impozit curent	870,87	918,77
(349,63)	(31,73)	(131,43)	Impozit amanat	(363,25)	(141,03)
25%	17%	9%	Rata efectiva a impozitului pe profit la nivel de Grup	14%	16%

Note la situatia pozitiei financiare

Angajamente pentru achizitii de imobilizari necorporale, corporale si angajamente de leasing

La 31 decembrie 2025, Grupul OMV Petrom are angajamente pentru achizitii de imobilizari necorporale si corporale si angajamente de leasing in suma de 8.053 mil lei (31 Decembrie 2024: 9.766 mil lei), in principal in legatura cu activitatile din segmentul Explorare si Productie, in mare parte in relatie cu proiectul Neptun Deep, si cu activitatile din segmentul Rafinare si Marketing.

Stocuri

In cursul anului incheiat la 31 decembrie 2025 nu s-au inregistrat ajustari de valoare semnificative pentru stocuri.

Capitaluri proprii

La Adunarea Generala Anuala a Actionarilor din data de 24 aprilie 2025, actionarii OMV Petrom S.A. au aprobat distribuirea de dividende de baza pentru anul financiar 2024, in suma bruta de 2.767 mil lei (dividend de baza brut pe actiune in valoare de 0,0444 lei).

La Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor (AGOA) din data de 23 octombrie 2025, actionarii OMV Petrom S.A. au aprobat distribuirea de dividende speciale in suma bruta de 1.246 mil lei (dividend special brut pe actiune in valoare de 0,020 lei).

Dividendele totale platite in 2025 au fost in suma de 3.925 mil lei.

Numarul total de actiuni proprii detinute de Societate la 31 decembrie 2025 este de 204.776 (31 decembrie 2024: 204.776).

Evaluarea la valoarea justa

Instrumentele financiare recunoscute la valoarea justa sunt prezentate in conformitate cu ierarhia de evaluare la valoarea justa prezentata in Nota 34 la situatiile financiare anuale consolidate ale Grupului la 31 decembrie 2024.

	31 decembrie 2025				31 decembrie 2024			
Ierarhia valorii juste pentru active financiare (mil lei)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Investitii in titluri de participare	-	22,14	13,78	35,92	-	22,14	13,78	35,92
Instrumente financiare derivate evaluate la valoare justa in contul de profit sau pierdere	-	748,60	-	748,60	-	471,38	-	471,38
Total	-	770,74	13,78	784,52	-	493,52	13,78	507,30

	31 decembrie 2025				31 decembrie 2024			
Ierarhia valorii juste pentru datorii financiare (mil lei)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumente financiare derivate evaluate la valoare justa in contul de profit sau pierdere	-	(346,45)	-	(346,45)	-	(386,73)	-	(386,73)
Alte datorii financiare	-	-	(42,34)	(42,34)	-	-	(55,64)	(55,64)
Total	-	(346,45)	(42,34)	(388,79)	-	(386,73)	(55,64)	(442,37)

Nu au existat transferuri intre nivelurile ierarhiei valorii juste. Nu au fost modificari in tehnicile de evaluare a valorii juste pentru activele si datoriile recunoscute la valoarea justa.

Valoarea contabila a activelor financiare si a datoriilor financiare recunoscute la cost amortizat aproximeaza valoarea lor justa.

Raportare pe segmente

Vanzari inter-segment

T4/25	T3/25	T4/24	Δ% ¹	mil lei	2025	2024	Δ%
2.089,73	2.167,73	2.637,68	(21)	Explorare si Productie	9.187,44	10.495,23	(12)
39,24	38,27	16,85	133	Rafinare si Marketing	147,92	63,97	131
103,57	72,88	89,40	16	Gaze si Energie	410,17	289,51	42
64,69	58,33	60,95	6	Corporativ si Altele	248,64	221,31	12
2.297,23	2.337,21	2.804,88	(18)	Total	9.994,17	11.070,02	(10)

¹ T4/25 comparativ cu T4/24

Vanzari catre terti

T4/25	T3/25	T4/24	Δ% ¹	mil lei	2025	2024	Δ%
12,76	12,18	14,64	(13)	Explorare si Productie	50,81	55,18	(8)
5.960,64	6.827,56	6.247,09	(5)	Rafinare si Marketing	24.194,29	26.691,86	(9)
3.771,53	2.958,05	2.805,19	34	Gaze si Energie	12.302,35	8.974,89	37
10,92	11,38	12,82	(15)	Corporativ si Altele	44,42	42,76	4
9.755,85	9.809,17	9.079,74	7	Total	36.591,87	35.764,69	2

¹ T4/25 comparativ cu T4/24.

Total vanzari (neconsolidate)

T4/25	T3/25	T4/24	Δ% ¹	mil lei	2025	2024	Δ%
2.102,49	2.179,91	2.652,32	(21)	Explorare si Productie	9.238,25	10.550,41	(12)
5.999,88	6.865,83	6.263,94	(4)	Rafinare si Marketing	24.342,21	26.755,83	(9)
3.875,10	3.030,93	2.894,59	34	Gaze si Energie	12.712,52	9.264,40	37
75,61	69,71	73,77	2	Corporativ si Altele	293,06	264,07	11
12.053,08	12.146,38	11.884,62	1	Total	46.586,04	46.834,71	(1)

¹ T4/25 comparativ cu T4/24

Profitul pe segmente si la nivel de Grup

T4/25	T3/25	T4/24	Δ% ¹	mil lei	2025	2024	Δ%
(1.889,23)	192,23	(97,58)	n.m.	Rezultat din exploatare Explorare si Productie	(297,17)	2.322,78	n.m.
641,90	847,29	456,95	40	Rezultat din exploatare Rafinare si Marketing	2.280,10	2.238,47	2
583,67	136,65	(5,61)	n.m.	Rezultat din exploatare Gaze si Energie	569,96	363,88	57
(30,32)	(29,93)	(39,35)	23	Rezultat din exploatare Corporativ si Altele	(116,36)	(127,24)	9
(693,98)	1.146,24	314,41	n.m.	Rezultat din exploatare total segmente	2.436,53	4.797,89	(49)
107,37	(0,02)	4,21	n.m.	Consolidare	319,32	57,14	459
(586,61)	1.146,22	318,62	n.m.	Rezultat din exploatare OMV Petrom Grup	2.755,85	4.855,03	(43)
89,18	465,90	(30,72)	n.m.	Rezultat financiar net	809,94	112,54	n.m.
(497,43)	1.612,12	287,90	n.m.	Profitul/(Pierdere) Grupului OMV Petrom inainte de impozitare	3.565,79	4.967,57	(28)

¹ T4/25 comparativ cu T4/24

Active¹

mil lei	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Explorare si Productie	26.962,57	22.718,74
Rafinare si Marketing	8.806,17	7.849,19
Gaze si Energie	2.001,92	1.924,62
Corporativ si Altele	468,45	451,16
Total	38.239,11	32.943,71

¹ Activele segmentelor constau in imobilizari necorporale si corporale.

Alte note

Tranzactii semnificative cu parti afiliate

In mod constant si regulat au loc tranzactii semnificative, avand ca obiect furnizarea de bunuri si servicii, cu societati din Grupul OMV. Cele mai importante sunt prezentate in Anexa 2 la acest raport.

Evenimente ulterioare

In ianuarie 2026, statul bulgar, prin intermediul Bulgarian Energy Holding (BEH), a aderat la perimetrul Han Asparuh prin preluarea a 10% din drepturile si obligatiile prevazute in acordul de prospectare si explorare a titeiului si gazelor naturale; ca urmare, OMV Petrom detine o participatie de 45% fiind totodata operatorul activitatilor in comun, NewMed Energy detine 45% si BEH detine 10%.

Declaratia conducerii

Conform celor mai bune informatii disponibile, confirmam ca situatiile financiare preliminare consolidate simplificate neauditate cu note selectate intocmite pentru anul incheiat la 31 decembrie 2025 ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea a activelor, obligatiilor, pozitiei financiare si a situatiei veniturilor si cheltuielilor Grupului OMV Petrom, asa cum este prevazut de standardele de contabilitate aplicabile, si ca Raportul de Grup al Directoratului ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea a evenimentelor importante care au avut loc in decursul anului financiar 2025 si a impactului acestora asupra situatiilor financiare preliminare consolidate simplificate, precum si o descriere a principalelor riscuri si incertitudini.

Bucuresti, 4 februarie 2026

Directoratul

Christina Verchere
Director General Executiv
Presedinte al Directoratului

Alina Popa
Director Financiar
Membru al Directoratului

Cristian Hubati
Membru al Directoratului
Explorare si Productie

Franck Neel
Membru al Directoratului
Gaze si Energie

Radu Caprau
Membru al Directoratului
Rafinare si Marketing

Informatii suplimentare

Abrevieri si definitii

bbl	baril(i), echivalentul a 159 litri
bep; mii bep; mii bep/zi	baril echivalent petrol; mii barili echivalent petrol; mii barili echivalent petrol pe zi
BNR	Banca Nationala a Romaniei
Capital angajat	Total capitaluri proprii + datoria neta/(numerar) net
BRM	Bursa Romana de Marfuri
cf	cubic feet (picioare cubice); 1 mld mc = 35,3147 mld cf pentru Romania sau 34,7793 mld cf pentru Kazahstan
Datoria neta/(numerar net) incluzand leasing	Imprumuturi purtatoare de dobanzi plus datorii de leasing minus numerar si echivalente de numerar
Datoria neta/(numerar net) excluzand leasing	Imprumuturi purtatoare de dobanzi minus numerar si echivalente de numerar
EUR	euro
HSSE	Health, Safety, Security and Environment (Sanatate, Siguranta Muncii, Securitate si Mediu)
IFRS, IAS	International Financial Reporting Standards (Standarde internationale de raportare financiara); International Accounting Standards (Standarde internationale de contabilitate)
mc	metri cubi
mil	milioane
mld	miliarde
EOR	Recuperare imbunatatita a petrolului
MWh	megawatt ora
n.a.	not applicable (nu se aplica)
n.m.	not meaningful (fara sens): deviatia depaseste (+/-) 500% sau comparatia este realizata intre valori de semn contrar
NOPAT	Net Operating Profit After Tax (Profitul operational net dupa impozitare) = Profitul net atribuibil actionarilor societatii-mama ajustat cu dobanda neta aplicabila miscarilor nete ale imprumuturilor, +/- rezultatul din activitati intrerupte, +/- efectul fiscal al ajustarilor
OUG	Ordonanta de Urgenta a Guvernului
OPCOM	Administratorul pietei de energie electrica din Romania
Rezultat pe actiune	Rezultat pe actiune = Profit net atribuibil actionarilor societatii-mama impartit la media ponderata a numarului de actiuni
Profit net CCA excluzand elementele speciale atribuibil actionarilor societatii-mama	Profit net atribuibil actionarilor societatii-mama, ajustat cu efectul dupa impozitare al elementelor speciale si CCA
Rezultat pe actiune CCA excluzand elemente speciale	Rezultat pe actiune CCA excluzand elemente speciale = Profit net CCA atribuibil actionarilor societatii-mama excluzand elemente speciale impartit la media ponderata a numarului de actiuni
Rata efectiva a impozitului pe profit	Impozit pe profit impartit la profitul inainte de impozitare (%)
Rata efectiva a impozitului pe profit CCA excluzand elementele speciale	Impozit pe profit ajustat cu efectul din impozitare al elementelor speciale si CCA impartit la profitul CCA excluzand elemente speciale inainte de impozitare (%)
Rezultat din exploatare	„Rezultatul din exploatare” include fostul indicator "Profit inainte de dobanzi si impozitare" si rezultatul net din investitiile contabilizate conform metodei punerii in echivalenta
Rezultat din exploatare CCA excluzand elementele speciale	„Rezultatul din exploatare” ajustat cu elemente speciale si efecte CCA. Rezultatul din exploatare CCA excluzand elementele speciale la nivel de Grup este calculat adaugand la Rezultatul din exploatare CCA excluzand elemente speciale pentru Rafinare si Marketing, Rezultatul din exploatare excluzand elemente speciale al celorlalte segmente si efectul din consolidare raportat ajustat cu modificarile in provizioanele de depreciere, in cazul in care valoarea realizabila neta a stocului este mai mica decat costul sau.
Rezultat din exploatare inainte de amortizare, ajustari de depreciere si reversari	Fostul indicator EBITD= Rezultat din exploatare inainte de dobanzi, impozite, amortizare si ajustari de depreciere a activelor imobilizate, inclusiv reversari
ROACE	Return On Average Capital Employed (Rentabilitatea medie a capitalului angajat) = NOPAT (determinat ca suma a trimestrului curent si a ultimelor trei trimestre anterioare) impartit la capitalul mediu angajat (determinat pe o baza mobila, ca medie a ultimelor patru trimestre) (%)
ROACE CCA excluzand elemente speciale	Rentabilitatea medie a capitalului angajat CCA excluzand elemente speciale = NOPAT (fiind suma trimestrului curent si a ultimelor trei trimestre anterioare) ajustat cu efectul dupa impozitare al elementelor

	speciale si CCA, impartit la capitalul angajat mediu (determinat pe o baza mobila, ca medie a ultimelor patru trimestre) (%)
RON	leu
S.A.; S.R.L.	Societate pe Actiuni; Societate cu Raspundere Limitata
sidetrack	resaparea sondei de origine la acelasi obiectiv sau la un obiectiv diferit in scopul producerii de rezerve dovedite nedevelopate
T	trimestru
TWh	terawatt ora
USD	dolar american

Anexa 1

Societatile consolidate din Grupul OMV Petrom la 31 decembrie 2025

Societate-mama

OMV Petrom S.A.

Filiale

Explorare si Productie		Rafinare si Marketing	
OMV Offshore Bulgaria GmbH (Austria)	100,00%	OMV Petrom Marketing S.R.L.	100,00%
OMV Petrom E&P Bulgaria S.R.L.	100,00%	OMV Petrom Aviation S.R.L. ¹	100,00%
OMV Petrom Energy Solutions S.R.L.	100,00%	Petrom Moldova S.R.L. (Moldova)	100,00%
	100,00%	OPM E-Charge S.R.L. ²	100,00%
		OMV Bulgaria OOD (Bulgaria)	99,90%
		OMV Srbija DOO (Serbia)	99,96%
Gaze si Energie		Corporativ si Altele	
JR Solar Teleorman S.R.L.	100,00%	Petromed Solutions S.R.L.	100,00%
JR Constanta S.R.L.	100,00%		
JR Teleorman S.R.L.	100,00%		
Bridgeconstruct S.R.L.	100,00%		
ATS Energy S.R.L.	100,00%		
Intertrans Karla S.R.L.	100,00%		
OMV Gas Marketing & Trading Hungaria Kft. (Ungaria) ³	100,00%		

¹ 1 (una) parte sociala detinuta prin intermediul OMV Petrom Marketing S.R.L.

² Anterior denumita Renovatio Asset Management S.R.L.

³ Filiala noua consolidata in T1 2025

Operatiuni in comun cu personalitate juridica⁴

Gaze si Energie	
S. Parc Fotovoltaic Isalnita S.A.	50,00%
S. Parc Fotovoltaic Rovinari Est S.A.	50,00%
S. Parc Fotovoltaic Tismana 1 S.A.	50,00%
S. Solarist Tismana 2 S.A.	50,00%

⁴ Operatiuni in comun structurate prin intermediul unor persoane juridice distincte; contabilizate ca proportia OMV Petrom din activele, datoriile, veniturile si cheltuielile detinute sau efectuate in comun.

Investitii contabilizate prin metoda punerii in echivalenta

Rafinare si Marketing		Corporativ si Altele	
Respira Verde S.R.L. ⁵	41,86%	OMV Petrom Global Solutions S.R.L.	25,00%
Gaze si Energie			
Electrocentrale Borzesti S.R.L.	50,00%		
Enerintens Solar S.R.L.	50,00%		
Tenersolar Park S.R.L.	50,00%		
Cil PV Plant S.R.L.	50,00%		
Cil PV Plant S.R.L.	50,00%		
Dunav Solar Plant OOD (Bulgaria) ⁶	50,00%		

⁵ In al doilea trimestru din 2025, OMV Petrom si-a majorat participatia in Respira Verde S.R.L., de la 40,48% la 41,86%.

⁶ Investitie noua contabilizata prin metoda punerii in echivalenta in T3 2025.

Anexele 1 si 2 fac parte din situatiile financiare preliminare consolidate simplificate neauditate.

Anexa 2

Tranzactii semnificative cu parti afiliate

In anul financiar 2025, Grupul OMV Petrom a inregistrat urmatoarele tranzactii semnificative cu partile afiliate si solduri la 31 decembrie 2025:

Parti afiliate (mil lei)	Achizitii	Sold datorii
	2025	31 decembrie 2025
OMV Gas Marketing & Trading GmbH	1.023,12	82,00
OMV Petrom Global Solutions S.R.L.	798,41	176,97
OMV Supply & Trading Limited	684,68	2,31
OMV Downstream GmbH	520,62	111,17
OMV - International Services Ges.m.b.H.	17,28	84,70

Parti afiliate (mil lei)	Venituri	Sold creante
	2025	31 decembrie 2025
OMV Deutschland Marketing & Trading GmbH & Co. KG	263,63	18,83
OMV Gas Marketing & Trading GmbH	71,37	—
OMV Downstream GmbH	40,10	7,27
OMV Hungária Ásványolaj Kft.	39,85	2,72
OMV - International Services Ges.m.b.H.	0,10	25,94

Informatii suplimentare despre partile afiliate pot fi gasite in situatiile financiare consolidate ale OMV Petrom pentru anul incheiat la 31 decembrie 2024 (Nota 31 „Parti afiliate”). Imprumutul de incasat de catre OMV Petrom de la Electrocentrale Borzesti S.R.L. a fost in suma de 282 mil lei la 31 decembrie 2025 (31 decembrie 2024: 126 mil lei), reflectand trageri suplimentare in perioada de raportare.

In anul financiar 2024, Grupul OMV Petrom a inregistrat urmatoarele tranzactii semnificative cu partile afiliate si solduri la 31 decembrie 2024:

Parti afiliate (mil lei)	Achizitii	Sold datorii
	2024	31 decembrie 2024
OMV Gas Marketing & Trading GmbH	812,18	1,56
OMV Petrom Global Solutions S.R.L.	719,06	168,20
OMV Supply & Trading Limited	337,23	6,65
OMV Downstream GmbH	224,12	44,80
OMV - International Services Ges.m.b.H.	18,90	52,48

Parti afiliate (mil lei)	Venituri	Sold creante
	2024	31 decembrie 2024
OMV Downstream GmbH	348,81	34,55
OMV Deutschland Marketing & Trading GmbH & Co. KG	269,71	37,48
OMV Gas Marketing & Trading GmbH	74,27	—
OMV - International Services Ges.m.b.H.	0,04	27,42

Anexele 1 si 2 fac parte din situatiile financiare preliminare consolidate simplificate neauditate.

Contact

OMV Petrom Relatia cu Investitorii
Tel: +40 372 161930; Fax: +40 21 30 68518;
E-mail: investor.relations.petrom@petrom.com