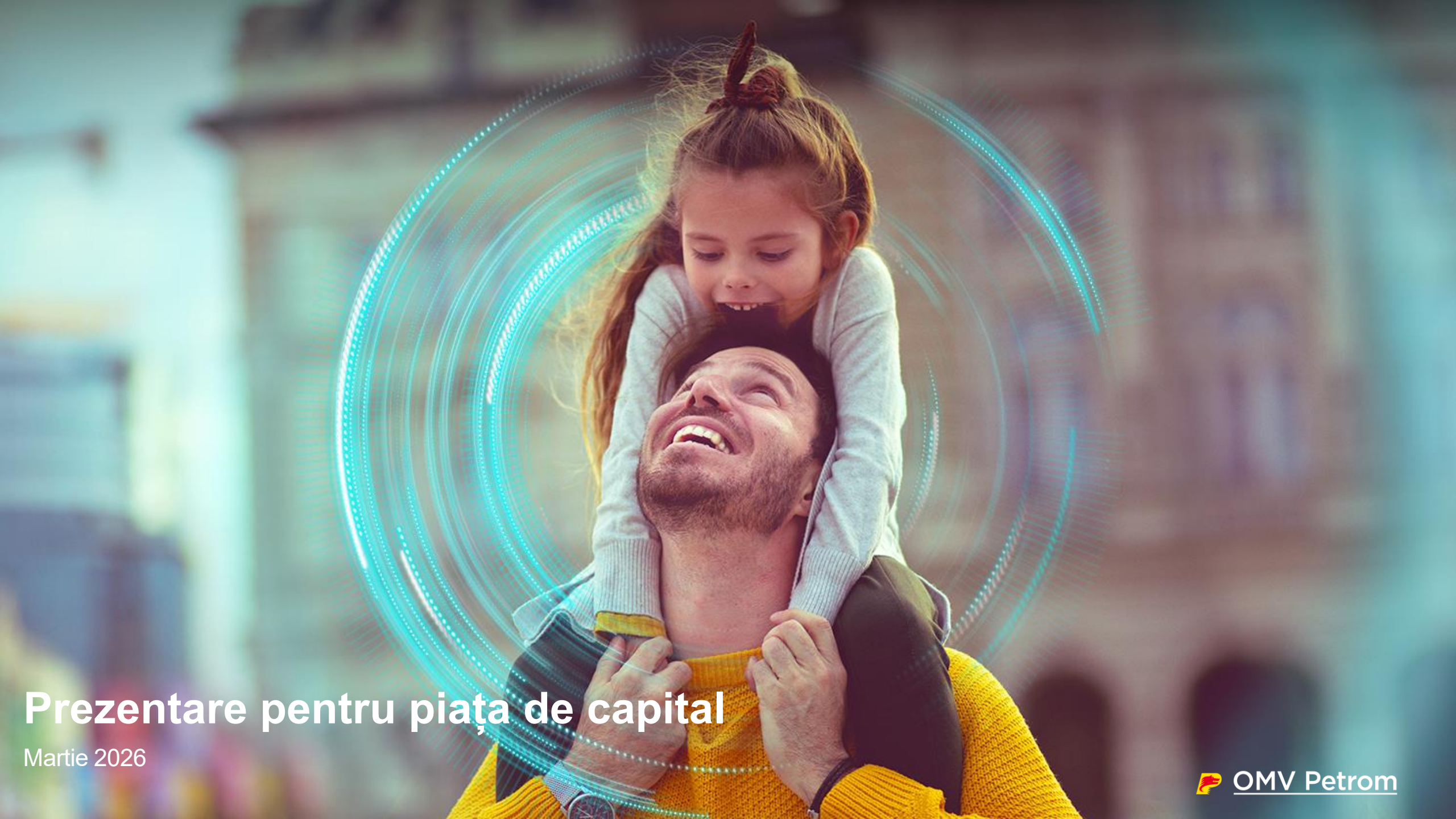




Prezentare pentru piața de capital

Martie 2026

Disclaimer

Această prezentare nu constituie, și nu este destinată să constituie sau să facă parte, și nu ar trebui să fie interpretată ca reprezentând sau ca făcând parte din nicio ofertă actuală de vânzare sau de emisiune de acțiuni, sau ca o solicitare de ofertă de cumpărare sau subscriere pentru nicio acțiune emisă de către Societate sau oricare dintre filialele sale în orice jurisdicție, sau ca o încurajare pentru a intra în activități de investiții sau ca recomandare privind aceste valori mobiliare; acest document sau orice parte a acestuia, sau faptul că este pus la dispoziție nu poate fi invocat sau constitui o bază în orice fel pentru cele de mai sus. Informațiile și opiniile conținute în această prezentare, precum și orice informații dezbătute în cadrul prezentării sunt furnizate la data prezentei prezentări, și pot face obiectul actualizării, revizuirii, modificării sau schimbării fără notificare prealabilă. În cazul în care această prezentare menționează orice informație sau statistici din orice sursă externă, aceste informații nu trebuie să fie interpretate ca fiind adoptate sau asumate de către Societate ca fiind corecte și nu au fost verificate în mod independent.

Oricare ar fi scopul, nu trebuie să se pună bază pe informațiile conținute în această prezentare, sau de orice alt material discutat verbal. Nicio declarație sau garanție, expresă sau implicită, nu este dată cu privire la acuratețea, corectitudinea și caracterul actual al informațiilor sau opiniilor conținute în acest document sau al caracterului complet al acestuia, și nicio responsabilitate nu este acceptată pentru aceste informații, pentru nicio pierdere rezultată oricum, direct sau indirect, în urma utilizării acestei prezentări sau a unei părți a acesteia sau reieșind din aceasta.

Această prezentare poate conține declarații anticipative. Aceste declarații reflectă cunoștințele actuale ale Societății precum și așteptările și previziunile despre evenimente viitoare și pot fi identificate în contextul unor asemenea declarații sau prin cuvinte ca "anticipează", "crede", "estimează", "așteaptă", "intenționează", "planifică", "proiectează", "țintește", "poate", "va fi", "ar fi", "ar putea" sau "ar trebui" sau terminologie similară.

Niciuna dintre viitoarele previziuni, așteptări, estimări sau perspective din această prezentare, inclusiv (dar fără a se limita la) ținta de operațiuni cu emisii Net Zero, ținta EBIT, dividende, evoluția producției, test de stres, ipoteze de preț, nu ar trebui să fie considerate ca previziuni sau promisiuni, nici nu ar trebui considerate ca implicând un indiciu, o asigurare sau o garanție ca ipotezele pe baza cărora viitoarele previziuni, așteptări, estimări sau perspective au fost elaborate sau informațiile și declarațiile conținute în acest raport sunt corecte sau complete. Prin natura lor, declarațiile anticipative sunt supuse unui număr de riscuri și incertitudini, dintre care multe sunt dincolo de controlul Societății, inclusiv (fără a se limita la): (a) fluctuațiile prețurilor și modificările cererii pentru produsele Societății; (b) fluctuațiile valutare; (c) rezultate de foraj și producție; (d) estimări ale rezervelor; (e) pierderea cotei de piață și a concurenței în industrie; (f) riscuri de mediu; (g) modificări ale cadrului legislativ, fiscal și de reglementare; (h) condițiile pieței economice și financiare din țările în care operează; (i) riscuri politice; (j) riscuri asociate cu impactul pandemiilor, cum ar fi COVID-19 (coronavirus); (k) efectele conflictului Rusia-Ucraina; și (l) modificări ale condițiilor de tranzacționare, care ar putea determina rezultatele și performanțele reale ale Societății să difere semnificativ de rezultatele și performanțele exprimate sau sugerate prin orice declarații anticipative. Ca urmare a acestor riscuri, incertitudini și ipoteze, aceste declarații anticipative nu trebuie să se considere ca fiind o predicție a rezultatelor reale sau altfel. Această prezentare nu își propune să conțină toate informațiile care ar putea fi necesare în ceea ce privește Societatea și acțiunile sale și, în orice caz, fiecare persoană care primește această prezentare trebuie să facă o evaluare independentă. Societatea nu își asumă nicio obligație de a elibera public rezultatele oricăror revizui ale acestor declarații anticipative conținute în această prezentare, care pot apărea ca urmare a unor schimbări în așteptările sale sau să reflecte evenimente sau circumstanțe după data prezentului raport.

Această prezentare și conținutul său sunt proprietatea Societății și nici acest document, sau o parte din el nu poate fi reprodus sau redistribuit către altă persoană.

Implementarea Strategiei 2030

Marea Neagră



Neptun Deep

- Progres conform planului
- 4 sonde forate în Pelican Sud
- Am continuat activitățile privind vânzarea gazelor naturale

E&A

- Han Asparuh: forajul de explorare a început în T4/25; BEH¹ a intrat în licență în ianuarie 2026
- Extinderea licențelor în România
- Pregătiri pentru următoarea sondă de mare adâncime în zona românească a Mării Negre

Emisii scăzute și zero



Energie regenerabilă

- Achiziția unei participații de 50% în proiectul Gabare (400 MW, solar) (Bulgaria)
- >900 MW² în construcție, ~70 MW² în producție

Biocombustibili & E-mobilitate

- Construcția unității SAF/HVO progresează conform planului
- Am asigurat materie primă pentru producția de SAF
- E-mobilitate: ~1.350 puncte de încărcare instalate la finalul lui 2025

Activități tradiționale



E&P

- Gestionăm declinul producției
- RRR 2025: 140%
- E&A: extinderea licențelor onshore
- Principii agreeate pentru extinderea cu 15 ani a licențelor de producție

R&M

- Noul complex aromatic finalizat
- Volum de vânzări pe stație: 5,9 mil litri

G&E

- Amprentă regională consolidată
- Vânzări de gaze naturale +12% yoy

Dividende atractive



- Randament³ total al dividendelor plătite în 2025 de 9.1%
- Propunere dividend de bază⁴: 0,0466 RON, +5% yoy
- Total dividend⁵ (de bază + special): 0,0578 RON/acțiune, 40% din fluxul de trezorerie din activitatea de exploatare din anul 2025

¹ Bulgarian Energy Holding; ² Inclusiv parteneriate; ³ Utilizând prețul acțiunii din 31 decembrie 2024; ⁴ Propunerea Directoratului supusă aprobărilor Consiliului de Supraveghere și Adunării Generale Ordinare a Acționarilor

Performanță bună susținută de afacerea noastră integrată

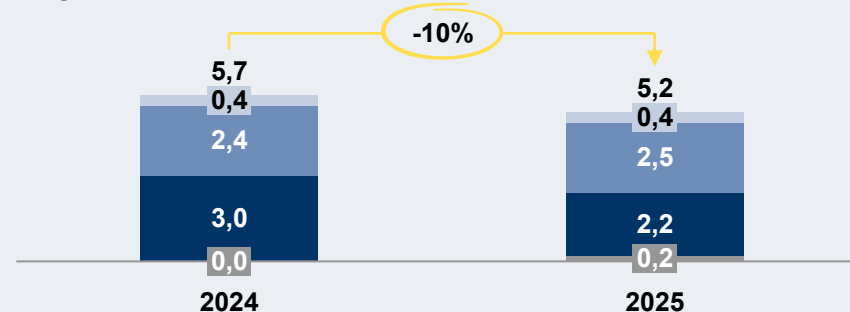
Rezultat din
exploatare CCA
excl. elemente
speciale
5,2 mld RON
-10% yoy

Flux de trezorerie
din activități de
exploatare
9,0 mld RON
+39% yoy

Profit net atribuibil
actionarilor
societatii-mama
3,1 mld RON
-27% yoy

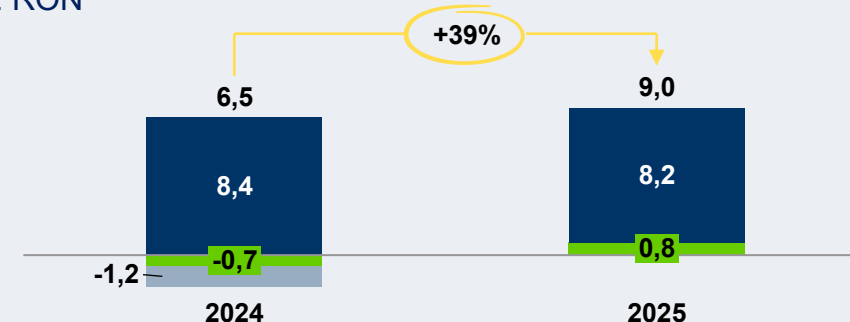
- **Context de piață provocator,**
cerere mai slabă și piața gazului
reglementată
- **Performanță operațională solidă**
- **Investiții în creștere**
- Continuarea implementării
**măsurilor de reducere a
costurilor**

Rezultat din exploatare CCA excluzând elementele speciale
mld. RON



Gaze & Energie Explorare & Producție
Rafinare & Marketing Corporate & Consolidare

Fluxuri de trezorerie din activitățile de exploatare
mld. RON



Trezoreria generată de activitățile de exploatare înainte de modificările capitalului circulant²
Capital circulant
Contribuția de solidaritate

Aspecte cheie

2025: Contribuție importantă la economia României

Vânzări produse rafinate

5,5 mil t*

~1/3 din consumul României

Vânzări gaze

48,3 TWh*

~1/3 din consumul României

Producție electricitate

4,7 TWh

~9% din producția de electricitate a României

Profit net

3,1 mld lei

Reinvestit & dividende

Investiții

7,8 mld lei

Cel mai mare investitor privat

Bugetul de stat al României

~16,1 mld lei

Taxe și dividende

* incl. vânzări în regiune

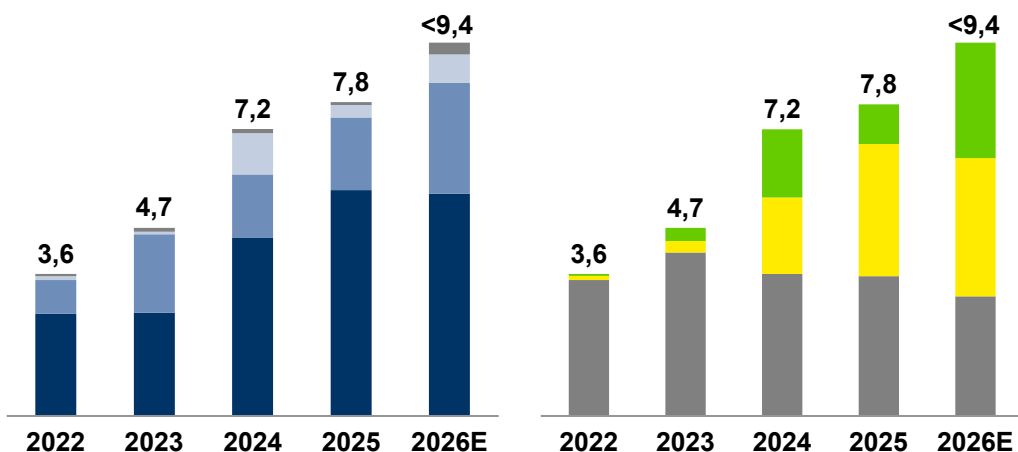


Progresăm în cea mai intensă perioadă de investiții din istoria noastră

Investiții la nivel de Grup¹

mld. RON

pe segmente de activitate și piloni strategici



2025

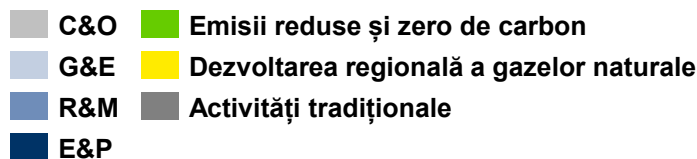
• 7,8 mld. RON:

- Proiectul Neptun Deep în fază de execuție
- 31² sonde noi și sidetrack-uri; >540 reparații capitale la sonde
- Unitatea nouă de produse aromatice
- Unitatea de producție SAF/HVO³ în Petrobrazi

2026E

• < 9,4 mld. RON:

- Proiectul Neptun Deep
- ~35² sonde noi și sidetrack-uri; ~550 reparații capitale la sonde
- Unitatea de producție SAF/HVO³ în Petrobrazi
- Proiecte de energie regenerabilă
- Investiții inorganice potențiale: < 0,4 mld RON



¹ Inclusive investițiile de explorare și evaluare capitalizate; ² exclusiv sondele de producție din Neptun Deep; ³ SAF/HVO: SAF- sustainable aviation fuel =combustibil sustenabil pentru aviatie; HVO =hydrotreated vegetable oil=bio diesel

Îndrumare pentru 2026-2028

Indicatori	Realizat 2025	Asumpții / Ținte 2026	Asumpții / Ținte medii 2027-2028
Preț țiței Brent	69 USD/bbl	~65 USD/bbl	~70-75 USD/bbl
Producție ¹	104,5 mii bep/zi	>100 mii bep/zi	>130 mii bep/zi
Indicatorul marja de rafinare	12,4 USD/bbl	~9 USD/bbl	~8 USD/bbl
Investiții	7,8 mld. RON	<9,4 mld. RON	~6 mld. RON
Flux de trezorerie extins înainte de plata dividendelor	2,6 mld. RON	Negativ	Pozitiv

¹ Înainte de posibile vânzări de active

Un angajament mai puternic față de acționari

Dividende foarte competitive



Politica de Dividende

- > **Plata unui dividend crescător,** în concordanță cu performanța financiară și necesarul de investiții, având în vedere soliditatea financiară pe termen lung a Companiei.
- > **Plata de dividende speciale discreționare,** ar putea fi distribuite, într-un mediu de piață favorabil, cu condiția ca planurile de investiții ale Companiei să fie finanțate.



Un angajament puternic până în 2030

Dividend de bază

- > **5-10%**
creștere pe an

Total dividende (de bază și speciale)

- > **~40-70%**
OCF¹ interval anual
- > **~ 50%**
OCF¹ medie 2022-2030

¹ Asumții de preț în scenariul de bază. Flux de numerar din activitatea operațională din anul financiar de referință

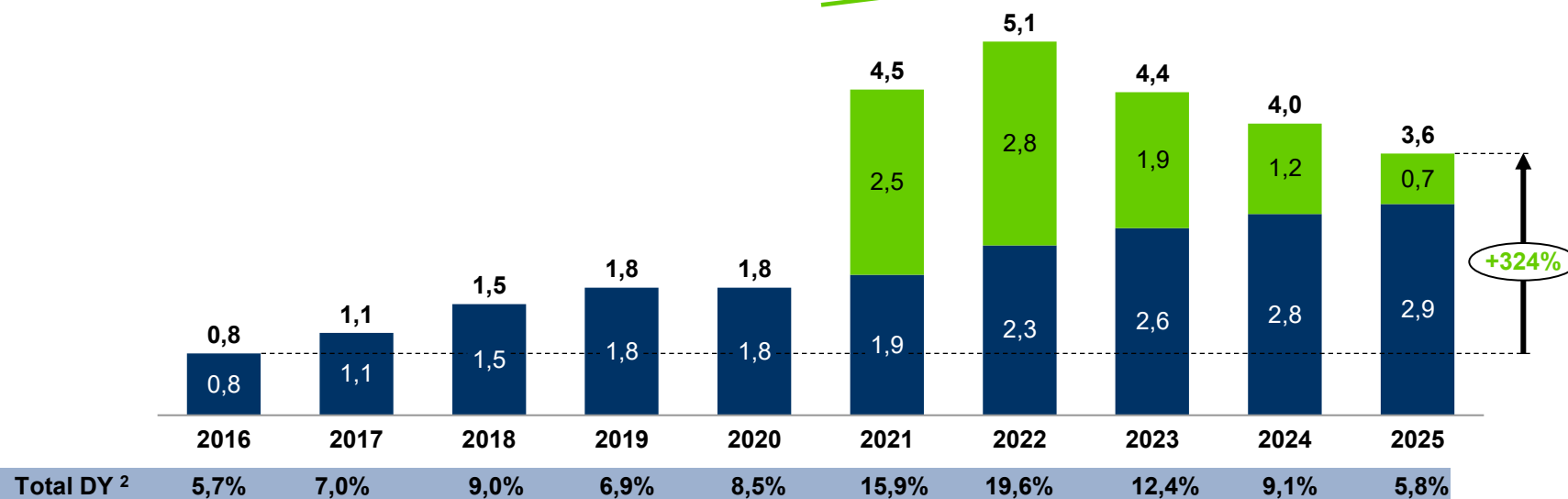
Rate de distribuire și randamente ale dividendului atractive

40% din OCF¹ 2025 propus a fi distribuit ca dividende

Evoluția dividendului mld RON

■ Dividend de bază
progresiv ■ Dividend
special

Randament mediu al dividendului de ~13%
Rata medie de distribuire din OCF ~50%



Propunere dividend 2025 (RON/acțiune)²:

Total de 0,0578 RON, -10% yoy, din care:

- de bază 0,0466 RON, +5% yoy
- special 0,0112 RON, -44% yoy

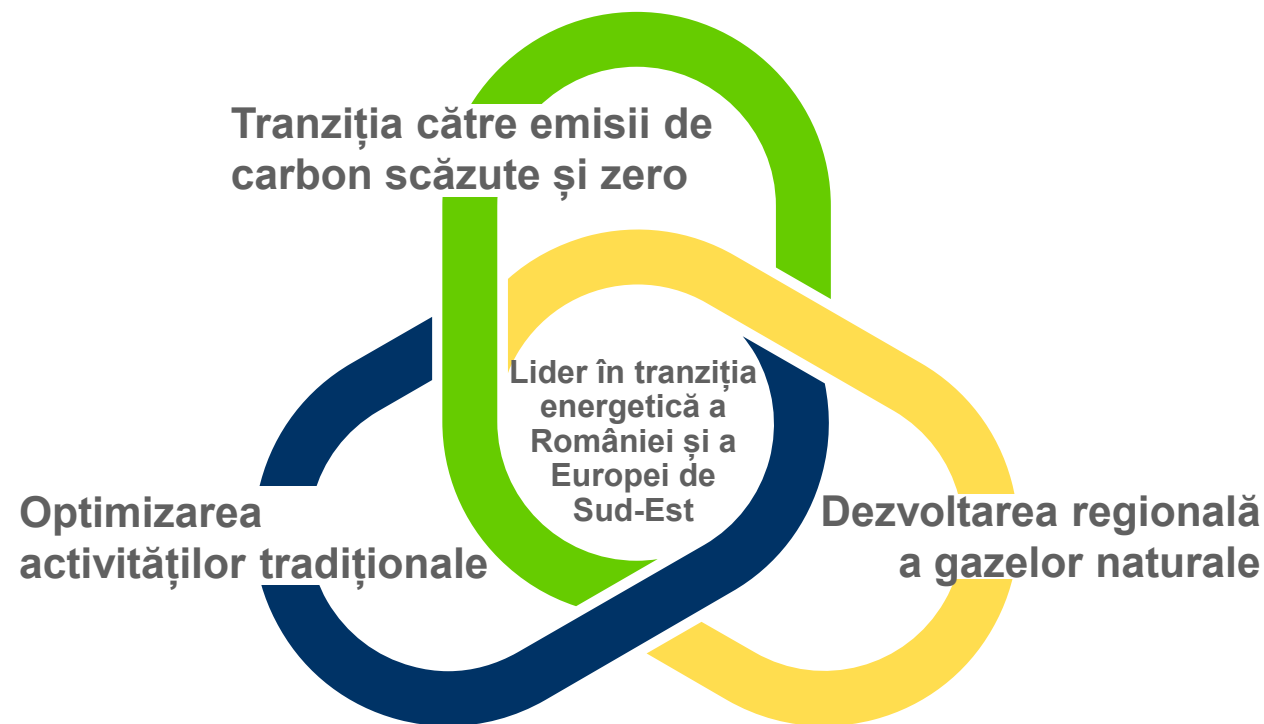
40% din OCF 2025 propus a fi distribuit
ca dividende

¹ OCF (operating cash-flow) = fluxul de trezorerie din activitatea de exploatare; ² DY (dividend yield) = randament al dividendului; calculat folosind prețul de închidere al acțiunii din ultima zi de tranzacționare a anului respectiv; ³ Dividendul de bază pentru anul 2025 și dividendul special sunt supuse aprobărilor Consiliului de Supraveghere și Adunării Generale Ordinare a Acționarilor

Actualizare Strategia 2030: portofoliu robust de oportunități

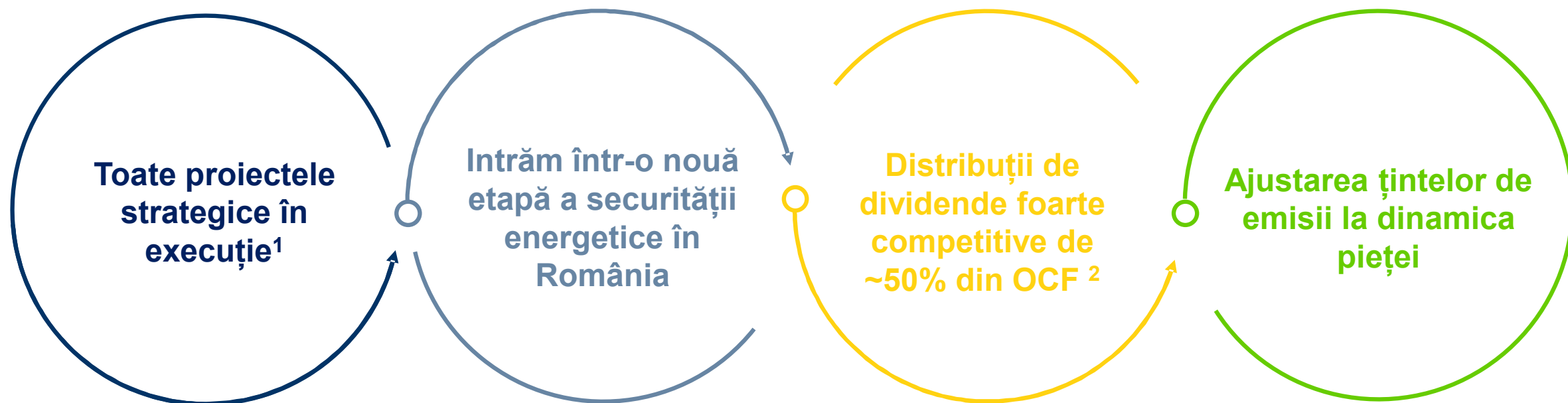
Proiecțiile strategice pentru 2030 revizuite¹:

- **Realocarea investițiilor** de la tehnologii insuficient de mature către oportunități în E&P:
 - 1 mld EUR realocați; ponderea investițiilor în proiecte cu emisii reduse și zero scade de la 35% la 25%
 - Investiții 2022-2030 menținute la ~11 mld EUR
- **Ținta de producție în E&P** crescută:
 - 2030: ~170 mii bep/zi¹ (anterior: >160 mii bep/zi)
 - Facilitată de acordul de principiu pentru prelungirea cu 15 ani a licențelor de producție și prelungirea licențelor de explorare
- **Ajustarea Țintelor de emisii:**
 - Intensitatea de carbon pentru Furnizarea de Energie Scope 1-3^{2,3}: -10% (anterior: -20%), în linie cu cererea pieței



¹ Vs. Ziua Piețelor de Capital 2024; ² Ținta include Categoria 11 pentru emisiile Scope 3: Utilizarea produselor vândute pentru energia furnizată; ³ Ținta se referă la Intensitatea de carbon pentru Furnizarea de Energie pentru 2030 în echiv. gCO2/MJ

Transformare graduală pentru un viitor cu emisii de carbon reduse



¹ Neptun Deep, SAF/HVO și proiectele de energie regenerabilă; ² în medie până în 2030, OCF = fluxul de trezorerie din activitatea de exploatare



OMV Petrom
