SOCIETATEA NAȚIONALĂ DE TRANSPORT GAZE NATURALE "TRANSGAZ" SA
Capital social: 1.883.815.040,00 lei
ORC: J32/301/2000; C.I.F.: RO 13068733
P-ța C.I. Motaș, nr.1, cod 551130, Mediaș, Jud. Sibiu
Tel: 0040 269 803333, 803334, Fax: 0040 269 839029
http://www.transgaz.ro; E-mail: cabinet@transgaz.ro

RAPORT CURENT
conform prevederilor art. 67 din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni piață, cu modificările și completările ulterioare

Data raportului: **18 August 2025**
Denumirea entității emitente: SNTGN TRANSGAZ SA
Sediul social: Mediaș, Piața Constantin I. Motaș, nr.1, jud. Sibiu
Numărul de telefon/fax: 0269803333/0269839029
Codul de înregistrare fiscală: RO 13068733
Număr de ordine în Registrul Comerțului: J32/301/2000
Capital social subscris și vărsat: 1.883.815.040 RON
Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: Bursa de Valori București.

Evenimente importante de raportat: **Raport semestrial la 30.06.2025**

În conformitate cu prevederile legislației pieței de capital, SNTGN Transgaz SA informează persoanele interesate asupra următoarelor:

În ședința din data de 18 august 2025, prin Hotărârea nr. 21, Consiliul de Administrație a aprobat Situațiile financiare individuale și consolidate ale SNTGN Transgaz SA pentru semestrul I 2025, neauditate, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană.

În aceeași ședință, Consiliul de Administrație a avizat Raportul administratorilor SNTGN Transgaz SA privind activitatea desfășurată în semestrul I 2025 în vederea prezentării acestuia în ședința Adunării Generale Ordinare a Acționarilor.

Indicatori ai rezultatelor economice și financiare consolidate (SNTGN Transgaz SA, Eurotransgaz SRL, Vestmoldtransgaz SRL, Petrostar SA)

Prin HAGEA nr. 10 din data de 12.12.2017 s-a aprobat înființarea pe teritoriul Republicii Moldova, a societății EUROTRANSGAZ SRL în vederea participării cu succes la procedura de privatizare a Întreprinderii de Stat Vestmoldtransgaz. Transgaz este asociat unic la EUROTRANSGAZ SRL.

Din anul 2018, urmare a achiziționării Vestmoldtransgaz SRL din Republica Moldova de către Eurotransgaz SRL, SNTGN Transgaz SA, în calitate de societate-mamă, întocmește situații financiare consolidate de grup.

Companii consolidate din grupul TRANSGAZ:

		Participație (%)
SNTGN TRANSGAZ SA	Companie mamă	
EUROTRANSGAZ SRL	Societate deținută de SNTGN Transgaz SA	100%
VESTMOLDTRANSGAZ SRL	Societate deținută de EUROTRANSGAZ SRL BERD	75% 25%
PETROSTAR S.A.	Societate deținută de SNTGN Transgaz SA Alți acționari	51% 49%

Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare (BERD) a devenit începând cu data de 25.08.2021, asociat cu o participație de 25% în capitalul social al companiei de transport gaze naturale VESTMOLDTRANSGAZ SRL (VMTG), subsidiara TRANSGAZ din Republica Moldova. VMTG a preluat în septembrie 2023 de la Moldovatransgaz SRL activitatea de operare, exploatare, dispecerizare și transport a gazelor naturale din Republica Moldova.

Prin Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr. 5 din 9 aprilie 2025, s-a aprobat achiziționarea unei participații de 51% din capitalul social al Petrostar S.A. la un preț maxim de 4.520.143 lei. Procesul de achiziție s-a finalizat în luna mai 2025 iar Societatea deține 51% din capitalul social al Petrostar S.A.

Petrostar S.A. este una dintre cele reprezentative companii din România, activând în domeniul cercetării, ingineriei tehnologice și proiectării pentru industria extractivă de petrol și gaze.

Achiziția face parte din strategia de dezvoltare a Transgaz, care vizează extinderea capabilităților operaționale în zona serviciilor suport și auxiliare infrastructurii energetice, generarea de venituri suplimentare din activități conexe transportului de gaze naturale precum și valorificarea complementarității dintre domeniile de activitate ale Transgaz și Petrostar.

Situația rezultatelor financiare consolidate realizate la 30 iunie 2025 comparativ cu cele realizate la 30 iunie 2024 se prezintă astfel:

mii lei

SITUAȚIA REZULTATULUI GLOBAL CONSOLIDAT			
Denumire indicator	**Realizat Sem I 2025**	**Realizat Sem I 2024**	**%**
0	1	2	3=1/2x100
Venituri din activitatea de exploatare, înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12	1.573.478	1.094.849	144%
Venituri din activitatea de echilibrare	233.935	114.784	204%
Venituri din activitatea de construcții conform cu IFRIC12	451.112	675.817	67%
Venituri financiare	134.194	110.283	122%
Cheltuieli de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12	1.017.609	915.101	111%
Cheltuieli din activitatea de echilibrare	233.935	114.784	204%
Costul activelor construite conform cu IFRIC12	451.112	675.817	67%
Cheltuieli financiare	84.167	67.041	126%
REZULTATUL BRUT, din care :	**605.896**	**222.990**	**272%**
• din exploatare	555.869	179.748	309%
• din activitatea financiară	50.027	43.242	116%
Impozitul pe profit	**86.927**	**39.132**	**222%**
PROFITUL NET	**518.969**	**183.858**	**282%**

Comparativ cu realizările la 30 iunie 2024 profitul brut consolidat realizat la 30 iunie 2025 înregistrează o creștere de 272% respectiv cu 382.906 mii lei iar profitul net consolidat înregistrează o creștere de 282% respectiv cu 335.111 mii lei.

Variația indicatorilor economico-financiari consolidați realizați la 30 iunie 2025, comparativ cu cei realizați în semestrul I 2024 este determinată în principal de variația indicatorilor economico-financiari individuali înregistrați de SNTGN Transgaz SA la 30 iunie 2025 comparativ cu cei realizați în semestrul I 2024.

În semestrul I 2025 Societatea Vestmoldtransgaz SRL din Republica Moldova a prestat servicii de livrare a gazului natural în valoare de 147.111 mii lei.

Indicatori ai rezultatelor economice și financiare individuale

Principalii indicatori economici și financiari individuali realizați la 30 iunie 2025, comparativ cu cei realizați în perioada similară a anului 2024 sunt prezentați în tabelul de mai jos:

mii lei

SITUAŢIA REZULTATULUI GLOBAL INDIVIDUAL			
Denumire indicator	**Realizat Sem I 2025**	**Realizat Sem I 2024**	**%**
0	1	2	3=1/2x100
Venituri din activitatea de exploatare, înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12, din care	1.421.802	1.016.130	140%
-venituri din activitatea de transport intern	1.343.575	942.107	143%
Cheltuieli de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12	948.720	848.582	112%
Rezultatul din exploatare înainte de activitatea de echilibrare şi de construcții conform cu IFRIC12	**473.082**	**167.548**	**282%**
Venituri din activitatea de echilibrare	231.869	114.784	202%
Cheltuieli din activitatea de echilibrare	231.869	114.784	202%
Venituri din activitatea de construcții conform cu IFRIC12	451.112	675.817	67%
Costul activelor construite conform cu IFRIC12	451.112	675.817	67%
Rezultatul din exploatare	**473.082**	**167.548**	**282%**
Venituri financiare	130.729	102.995	127%
Cheltuieli financiare	66.656	48.633	137%
Rezultat financiar	**64.073**	**54.363**	**118%**
REZULTATUL BRUT	**537.156**	**221.910**	**242%**
Impozitul pe profit	77.275	36.562	211%
REZULTATUL NET	**459.880**	**185.349**	**248%**

Veniturile din activitatea de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12 înregistrează o creștere de 140% față de veniturile realizate la 30 iunie 2024, respectiv o creștere de 405.672 mii lei.

Cheltuielile de exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12 înregistrează o creștere de 112% față de 30 iunie 2024, nivelul acestora fiind cu 100.138 mii lei mai mare.

Comparativ cu realizările la 30 iunie 2024 profitul brut realizat la 30 iunie 2025 înregistrează o creștere de 242% respectiv cu 315.245 mii lei iar profitul net realizat înregistrează o creștere de 248% respectiv cu 274.532 mii lei.

Principalii indicatori economici și financiari realizați în perioada 01.01.2025 - 30.06.2025, comparativ cu bugetul de venituri și cheltuieli aprobat prin HAGOA nr. 4 din 09 aprilie 2025 sunt prezentați în tabelul următor:

mii lei

Nr. crt.	Denumirea	BVC Sem I 2025	Realizat Sem I 2025	%
0	1	2	3	4=3/2x100
1.	Venituri din activitatea de exploatare, înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12	1.337.301	1.421.802	106%
2.	Venituri din activitatea de echilibrare	166.078	231.869	140%
3.	Venituri din activitatea de construcții conform cu IFRIC12	1.269.773	451.112	36%
4.	Venituri financiare	117.967	130.729	111%
5.	Cheltuieli de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12	1.133.651	948.720	84%
6.	Cheltuieli din activitatea de echilibrare	166.078	231.869	140%
7.	Costul activelor construite conform cu IFRIC12	1.269.773	451.112	36%
8.	Cheltuieli financiare	52.058	66.656	128%
9.	**REZULTATUL BRUT,** din care :	**269.558**	**537.156**	199%
	• din exploatare	203.649	473.082	232%
	• din activitatea financiară	65.909	64.073	97%
10.	**Impozitul pe profit**	35.459	77.275	218%
11.	**PROFITUL NET**	**234.099**	**459.880**	**196%**

Veniturile din activitatea de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12 cresc cu 84.501 mii lei față de cele prevăzute în BVC.

Cheltuielile de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12 sunt mai mici cu 184.931 mii lei față de prevederile din BVC.

Profitul brut este cu 267.598 mii lei superior celui prevăzut în BVC, înregistrând o creștere de 199%, iar profitul net este cu 225.781 mii lei superior celui prevăzut în BVC înregistrând o creștere de 196%.

Detaliat, situația indicatorilor este prezentată în Raportul administratorilor pentru Semestrul I 2025.

Versiunea integrală a Raportului semestrial la 30.06.2025 este pusă la dispoziția publicului astfel:

- pe website-ul TRANSGAZ SA la adresa : http://www.transgaz.ro/ro/investitori/raportari_financiare
- la sediul social al SNTGN TRANSGAZ SA, din Mediaș, P-ța C.I. Motaș nr.1, județul Sibiu.
- In format electronic – pe website-ul Bursei de Valori București, la linkul de mai jos;

Director General
ION STERIAN

ROMANIA TRANSGAZ S.A. MEDIAȘ J32/301/2000 Societatea Națională de Transport Gaze Naturale



TRANSGAZ
MAGISTRALA ENERGIEI

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR PE SEMESTRUL I 2025

- CONSOLIDAT -

CUPRINS

1. DATE GENERALE DESPRE RAPORT ŞI EMITENT *4*
2. SUMAR EXECUTIV SEMESTRUL I 2025 ..... *5*
2.1. Prezentarea companiilor consolidate din grupul Transgaz 5
2.2. Indicatori ai rezultatelor economico-financiare consolidate 7
2.3. Indicatori ai rezultatelor economico-financiare individuale 11
2.4. Sumar al principalelor realizări privind aspectele de durabilitate 14
2.5. Evenimente importante 23
2.6. Principalele riscuri aferente semestrului II 2025 27
3. DESPRE SNTGN TRANSGAZ SA *30*
3.1. Misiune, Viziune, Valori Organizaţionale 30
3.2. Activitatea societăţii 31
3.3. Infrastructura SNT 32
3.4. Acţionariat 34
3.5. Organizare 35
3.6. Conducere 36
3.7. Resurse umane 40
3.8. Transgaz la Bursa de Valori Bucureşti 44
3.9. Lista tuturor entităţilor în care Transgaz deţine participaţii 51
4 ANALIZA ACTIVITĂŢII *52*
4.1. Activitatea de operare 52
4.2. Activitatea de investiţii 54
4.3. Activitatea de mentenanţă 62
4.4 Activitatea de achiziţii 65
4.5. Activitatea de asistenţă şi reprezentare juridică 66
4.6. Activitatea de cooperare internaţională 66
4.7. Auditul intern 67
4.8. Relaţia cu investitorii 68
4.9. Metodologia de tarifare 69
4.10 Rezultate financiare consolidate (analiza factorială a activităţii consolidate) 69
4.11. Rezultate financiare individuale (analiza factorială a activităţii individuale) 73
5 SITUAŢIA ECONOMICO - FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ *79*
5.1. Poziţia financiară consolidată 79
5.2.Rezultatul global consolidat 83
5.3.Situaţia fluxului de trezorerie consolidat 84
5.4. Evaluarea activităţii privind managementul riscului financiar 85
6. SITUAŢIA ECONOMICO-FINANCIARĂ INDIVIDUALĂ *90*
6.1 Poziţia financiară individuală 90
6.2 Rezultatul global individual 94
6.3 Situaţia fluxului de trezorerie individual 96
6.4 Evaluarea activităţii privind managementul riscului financiar 97
7. GUVERNANŢĂ CORPORATIVĂ *102*
7.1. Sistemul de administrare 104
7.2. Acte juridice încheiate în condiţiile art.52 alin.(1) şi alin.(6) din O.U.G nr.109/30.11.2011 109
7.3. Principalele tranzaţii între părţile afiliate (încheiate în condiţiile art.92^3 din Legea nr.24/2017 actualizată prin Legea nr.158/2020) 109
8. INDICATORI CHEIE DE PERFORMANŢĂ PREVĂZUŢI ÎN CONTRACTELE DE MANDAT *110*

MESAJUL ADMINISTRATORILOR

Cu tradiţie îndelungată în România, transportul gazelor naturale reprezintă o activitate strategică pentru economia naţională. Performanţa acestei activităţi a crescut an de an prin munca, pasiunea şi profesionalismul celor care şi-au desfăşurat activitatea în acest domeniu și au contribuit la ceea ce SNTGN TRANSGAZ SA este astăzi, – a 4 a companie- în topul Operatorilor de Transport și Sistem (OTS) gaze naturale din Uniunea Europeană, după lungimea rețelei de transport gestionate, un grup de companii orientate spre performanțe sustenabile, cu responsabilitate pentru viitor, în care modelul de guvernanță corporativă a adus și aduce valoare adăugată și transparența necesară pentru a crește gradul de încredere al părților interesate în managementul și performanța companiei.

Companie transparentă, deschisă spre dialog şi bune practici corporative, companie performantă, SNTGN TRANSGAZ SA este astăzi un brand autohton de succes, o companie care crede în valorile şi conceptele sale organizaţionale şi care investeşte permanent în educaţia şi dezvoltarea profesională a resursei umane de care dispune. SNTGN TRANSGAZ SA este o societate administrată în sistem unitar, actualul Consiliu de Administraţie fiind numit de Adunarea Generală a Acţionarilor prin HAGOA nr. 6/29.04.2025, în conformitate cu procedura de selecție prevăzută de OUG nr.109/2011 privind guvernanța corporativă a întreprinderilor publice, cu modificările și completările ulterioare.

***Obiectivele strategice stabilite privind administrarea SNTGN Transgaz SA în perioada 2025-2029,** sunt în conformitate cu dezideratele cuprinse în **SCRISOAREA DE AȘTEPTĂRI A ACȚIONARILOR** și urmăresc: **continuitatea activității operaționale și investiționale, siguranța și securitatea energetică, eficacitatea și stabilitatea operațională, dezvoltarea durabilă/sustenabilă,** conform prevederilor Strategiei Uniunii Energetice europene privind decarbonizarea, eficiența energetică, piața internă a energiei, cercetarea, inovarea și competitivitatea, **alinierea societății la standardele moderne de performanță și guvernanță corporativă susținute de OCDE, optimizarea performanțelor societății,** creșterea gradului de recunoaștere internațională a SNTGN Transgaz SA, a rolului său de lider pe piața energetică din regiune, valorificarea cu maximă eficiență a tuturor oportunităților existente și viitoare, pentru ca România să își consolideze poziția de important coridor de energie în domeniul gazelor naturale către Europa.*

Suntem conștienți de rolul esențial pe care Transgaz îl joacă nu numai în dezvoltarea, modernizarea și consolidarea infrastructurii energetice a României și Republicii Moldova, ci și în îmbunătățirea nivelului de trai și tranziția efectivă a întregii societăți către atingerea tuturor obiectivelor de dezvoltare durabilă.

Pentru SNTGN Transgaz SA, un obiectiv de importanță strategică ce derivă din prevederile Acordului Verde European pentru tranziția către economia verde îl constituie adaptarea infrastructurii existente de transport gaze naturale pentru transportul hidrogenului în amestec cu gazul natural în vederea decarbonizării.

Responsabilizând importanța TRANSGAZ atât ca motor al activităților din economia națională cât și ca vector de creștere economică a țării, prin rolul său în dezvoltarea sectorului energetic și transformarea României într-o putere energetică a Europei, administratorii companiei își asumă continuarea demarării și implementării unuia dintre cele mai mari și importante programe de dezvoltare a infrastructurii de transport gaze naturale din România în ultimii 20 de ani, un program cu proiecte de investiții estimate la 9,1 miliarde euro.

Garantul nostru pentru reușită în fața provocărilor și constrângerilor contextului extern și intern în care Transgaz funcționează și va funcționa, îl constituie liantul dintre strategii eficace de administrare și management și vasta expertiză și experiența profesională a managementului, a resursei umane angajate pentru operaționalizarea acestor strategii, valorile și conceptele organizaționale, profesionalismul, seriozitatea, transparența și responsabilitatea în execuția tuturor activităților desfășurate.

Cu aleasă considerație,

ION STERIAN
Administrator executiv - Director General

NICOLAE MINEA
Administrator neexecutiv, Președinte al Consiliului de Administrație

ILINCA VON DERENTHALL
Administrator neexecutiv

ADINA LĂCRIMIOARA HANZA
Administrator neexecutiv

COSTIN MIHALACHE
Administrator neexecutiv

PETRU ION VĂDUVA
Administrator neexecutiv (încetare mandat la data de 29.04.2025)

1. DATE GENERALE DESPRE RAPORT ŞI EMITENT

Baza raportului	Raport pentru semestrul I al anului 2025, elaborat conform prevederilor Legii nr.24/2017 privind emitenţii de instrumente financiare şi operaţiuni de piaţă (art. 65) și Regulamentului ASF nr.5/2018 privind emitenţii de instrumente financiare şi operaţiuni de piaţă (Anexa nr. 15), cu modificările și completările ulterioare
Data raportului:	11 august 2025
Denumirea emitentului	Societatea Naţională de Transport Gaze Naturale TRANSGAZ SA
Sediul social	Mediaș, Piața C.I. Motaș nr. 1, cod 551130, județul Sibiu
Telefon/fax	0269-803333/0269-839029
Web/e-mail	www.transgaz.ro / cabinet@transgaz.ro
Număr de ordine în Registrul Comerţului	J32/301/2000
Cod de înregistrare fiscală	RO13068733
Piaţa reglementată pe care se tranzacţionează valorile mobiliare emise	Bursa de Valori Bucureşti
Capital social subscris şi vărsat	1.883.815.040 lei
Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise	188.381.504 acțiuni cu o valoare nominală de 10 lei. Acţiunile sunt nominative, ordinare, indivizibile, emise în formă dematerializată şi liber tranzacţionabile din anul 2008, sub simbolul bursier TGN

2. SUMAR EXECUTIV SEMESTRUL I 2025

2.1. Prezentarea companiilor consolidate din Grupul Transgaz

SNTGN Transgaz SA este prima companie cu capital majoritar de stat din sectorul energetic care și-a consolidat reputația internațională și a dezvoltat nivelul de încredere al investitorilor prin constituirea grupului TRANSGAZ, devenind astfel un jucător implicat activ în asigurarea securității energetice regionale. Societățile care s-au consolidat și formează Transgaz sunt: SNTGN Transgaz SA, Eurotransgaz SRL, Vestmoldtransgaz SRL și mai recenta societate Petrostar SA.

Compania TRANSGAZ, astfel constituită, contribuie atât la integrarea Republicii Moldova în viitoarele proiecte majore de infrastructură gazieră cât și la extinderea capabilităților operaționale în zona serviciilor suport și auxiliare infrastructurii energetice, la generarea de venituri suplimentare din activități conexe transportului de gaze naturale.

		Participație (%)
SNTGN Transgaz SA	Companie mamă	
Eurotransgaz SRL Republica Moldova	Societate deținută de SNTGN Transgaz SA	100%
Vestmoldtransgaz SRL Republica Moldova	Societate deținută de Eurotransgaz SRL BERD	75% 25%
Petrostar SA	Societate deținută de SNTGN Transgaz SA Alți acționari	51% 49%

Eurotransgaz SRL

Prin Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor (HAGEA) nr. 10 din data de 12.12.2017 s-a aprobat înființarea pe teritoriul Republicii Moldova, a societății EUROTRANSGAZ SRL în vederea participării cu succes la procedura de privatizare a Întreprinderii de Stat Vestmoldtransgaz. Transgaz este asociat unic la EUROTRANSGAZ SRL.

Vestmoldtransgaz SRL

Din anul 2018, urmare a achiziționării Vestmoldtransgaz SRL din Moldova de către Eurotransgaz SRL, Transgaz, în calitate de societate-mamă, întocmește situații financiare consolidate de grup.

Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare (BERD) a devenit, începând cu data de 25.08.2021, asociat cu o participație de 25% în capitalul social al companiei de transport gaze naturale VESTMOLDTRANSGAZ SRL, subsidiara TRANSGAZ din Republica Moldova, ce deține și operează conducta de transport gaze naturale Ungheni-Chișinău.

Din 19 septembrie 2023 - SNTGN TRANSGAZ SA, prin subsidiara sa din Republica Moldova, Vestmoldtransgaz SRL (VMTG), compania care operează, exploatează și dispecerizează gazoductul Ungheni-Chișinău și este certificată pe modelul separării proprietății, a preluat de

la Moldovatransgaz SRL, activitatea de operare, exploatare, dispecerizare și transport a gazelor naturale din Republica Moldova.

În calitatea sa de operator al sistemului de transport gaze naturale din Republica Moldova „Vestmoldtransgaz" S.R.L., răspunde de operarea și funcționarea acestuia în condiții de calitate, siguranță, eficiență economică și protecție a mediului înconjurător.

Prin Hotărârea ANRE nr. 513 din 23 august 2024, SRL „Vestmoldtransgaz", titular al licenței Seria AC nr. 001561 din 06.01.2015 pentru activitatea de transport al gazelor naturale, valabilă până la data de 06.01.2040, a fost certificat conform modelului „Operatorului de sistem independent".

Vestmoldtransgaz" S.R.L. își îndeplinește integral obligațiile legale și contractuale stabilite prin legislația în vigoare, asigurând conformitatea cu prevederile Legii nr. 108/2016 cu privire la gazele naturale și actelor normative de reglementare aprobate de ANRE cu respectarea principiilor asigurării stabilităţii, fiabilităţii, securităţii şi a eficienţei funcţionării sistemului de gaze naturale.

Bunele practici existente în cadrul SNTGN Transgaz SA și care au făcut ca societatea să devină o companie etalon în România sunt adoptate și implementate și în Republica Moldova, conducând la:

- îmbunătățirea modalității de monitorizare a implementării Planului de mentenanță;
- urmărirea eficientă, în timp real a Planului de Achizitii prin constituirea unei baze de date excel;
- prioritizarea eficientă a Planului de investiții;
- demararea implementării sistemului de control intern managerial în vederea gestionării riscurilor, pentru a oferi o asigurare rezonabilă privind atingerea obiectivelor și rezultatelor planificate. În acest scop este aprobat și actualizat permanent Planul de acțiuni pentru implementarea sistemului de control intern managerial la nivelul Vestmoldtransgaz SRL.

SNTGN Transgaz SA a devenit singurul operator de transport și sistem gaze naturale (OTS) din Europa care operează integral două sisteme naționale de transport gaze naturale, din două țări diferite, dintre care una membră UE și cealaltă non-UE.

Petrostar SA

Prin Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr. 5 din 9 aprilie 2025, s-a aprobat achiziționarea unei participații de 51% din capitalul social al Petrostar S.A. la un preț maxim de 4.520.143 lei. Petrostar S.A. este una dintre cele mai vechi și reprezentative companii din România, activând în domeniul cercetării, ingineriei tehnologice și proiectării pentru industria extractivă de petrol și gaze.

Achiziția face parte din strategia de dezvoltare a Transgaz, care vizează extinderea capabilităților operaționale în zona serviciilor suport și auxiliare infrastructurii energetice, generarea de venituri suplimentare din activități conexe transportului de gaze naturale precum și valorificarea complementarității dintre domeniile de activitate ale Transgaz și Petrostar.

Petrostar S.A. este una dintre cele mai vechi și reprezentative companii din România, activând în domeniul cercetării, ingineriei tehnologice și proiectării pentru industria extractivă de petrol și gaze. Achiziția face parte din strategia de dezvoltare a Transgaz, care vizează extinderea capabilităților operaționale în zona serviciilor suport și auxiliare infrastructurii energetice, generarea de venituri suplimentare din activități conexe transportului de gaze naturale precum și valorificarea complementarității dintre domeniile de activitate ale Transgaz și Petrostar.

Principalele activități derulate de Petrostar constau în:

- Realizarea de studii de fezabilitate pentru exploatarea zăcămintelor de țiței și gaze nou descoperite și existente offshore și onshore în țară și străinătate;
- Realizarea de studii de fezabilitate si proiecte complete pentru depozitarea subterană a gazelor naturale în zăcămintele de gaze naturale depletate;
- Realizarea de studii și proiecte complete privind forajul sondelor, până la 10.000 m adâncime, offshore și onshore în țarăși străinătate;
- Întocmirea de caiete de sarcini, oferte tehnice şi comerciale pentru activitățile de proiectare și execuție;
- Inginerie de proces și de detaliu pentru exploatarea primară, secundară şi terţiară în domeniul exploatării zăcămintelor de țiței și gaze, cuprinzând toate specialitățile ce concură la realizarea obiectivelor din câmpurile petrolifere cum sunt: electric, mecanic, construcții, automatizări, SCADA, protecție anticorozivă, alimentări cu apă;
- Realizarea de studii și proiecte complete de inginerie pentru sisteme de transport, depozitare în domeniile: țiței, gaze, produse petroliere, apă;
- Realizarea de studii și documentații topografice și tranzotestare, hidrogeologice, hidrotehnice şi geotehnice;
- Managementul elaborării proiectelor și managementul execuţiei obiectivelor în domeniile petrolului, gazelor și lucrări conexe;

2.2. Indicatori ai rezultatelor economico-financiare consolidate

Indicatori standard de performanță - situație consolidată

Activitatea economico-financiară a SNTGN Transgaz SA de la începutul anului și până la 30 iunie 2025 s-a desfășurat în baza indicatorilor cuprinși în Bugetul de Venituri şi Cheltuieli (BVC) aprobat prin Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor (HAGOA) nr.4/09.04.2025.

Valoarea indicatorilor standard de performanță la data de 30 iunie 2025 față de valoarea acestora la data de 30 iunie 2024 este prezentată în tabelul de mai jos:

Nr. crt.	Criteriul de performanță	Obiectiv de performanță	U.M.	Coeficient de ponderare	Realizat	
					Sem.I 2025	Sem.I 2024
1.	**Investiții puse în funcțiune**	Realizarea nivelului programat	mii lei	0,15	86.855	25.090
2.	**EBITDA**	Creșterea EBITDA	mii lei	0,15	828.107	435.739
3.	**Productivitatea muncii**	Creșterea productivității muncii în unități valorice (cifra de afaceri/nr. mediu de personal)	mii lei/ pers.	0,15	414	283
4.	**Plăți restante**	Efectuarea plăților în termenul contractual (în prețuri curente)	mii lei	0,15	0	0
5.	**Creanțe restante**	Reducerea volumului de creanțe restante (în prețuri curente)	mii lei	0,10	683.156	661.312
6.	**Consumul de gaze în SNT**	Încadrarea în cantitățile de gaze naturale reprezentând consumul de gaze în SNT	%	0,15	41,04%	50,74%
7.	**Cheltuieli de exploatare la 1.000 lei venituri din exploatare**	Reducerea cheltuielilor de exploatare la 1.000 lei venituri din exploatare	lei	0,15	647	837

Tabel 1 - Indicatori standard de performanță- situație consolidată - sem.I 2025 comparativ cu sem.I 2024

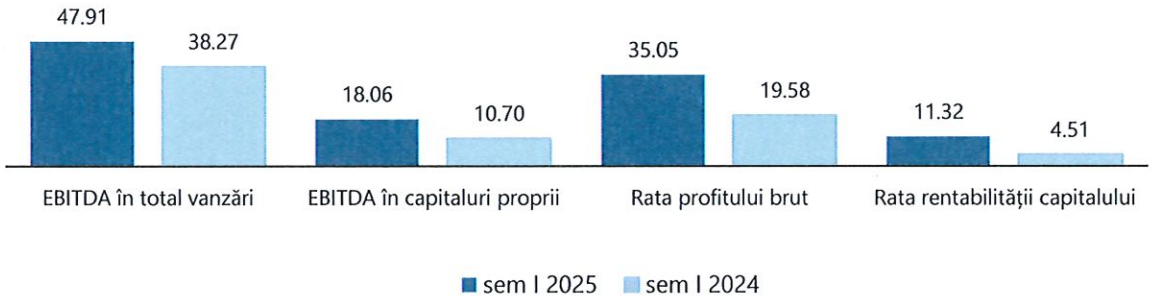
Indicatori de profitabilitate, lichiditate, risc și gestiune – situație consolidată

Valorile indicatorilor de profitabilitate, lichiditate, risc și gestiune–situație consolidată- în semestrul I 2025 comparativ cu aceeași perioadă a anului 2024:

Nr. crt.	Indicatori	Formula de calcul	Sem I 2025	Sem I 2024
1.	**Indicatori de profitabilitate**			
	EBITDA în total vânzări	EBITDA / Cifra de afaceri	47,91%	38,27%
	EBITDA în capitaluri proprii	EBITDA / Capitaluri proprii	18,06%	10,70%
	Rata profitului brut	Profitul brut / Cifra de afaceri	35,05%	19,58%
	Rata rentabilității capitalului	Profit net / Capitaluri proprii	11,32%	4,51%
2.	**Indicatori de lichiditate**			
	Indicatorul lichidității curente	Active circulante / Datorii pe termen scurt	1,02	1,11
	Indicatorul lichidității imediate	Active circulante-Stocuri / Datorii pe termen scurt	0,66	0,80

Nr. crt.	Indicatori	Formula de calcul	Sem I 2025	Sem I 2024
3.	**Indicatori de risc**			
	Indicatorul gradului de îndatorare	Capital împrumutat / Capitaluri proprii	67,10%	60,18%
	Rata de acoperire a dobânzii	EBIT / Cheltuieli cu dobândă	7,11	3,94
4.	**Indicatori de gestiune**			
	Viteza de rotație a debitelor-clienți	Sold mediu clienți x 181 zile / Cifra de afaceri	98,27	138,42
	Viteza de rotație a creditelor-furnizori	Sold mediu furnizori x 181 zile / Cifra de afaceri	42,15	48,75

Tabel 2- Evoluția indicatorilor de profitabilitate, lichiditate, risc și gestiune consolidați în sem I 2025 comparativ cu sem I 2024



Grafic 1- Evoluția indicatorilor de profitabilitate consolidați în Sem.I 2025 comparativ cu Sem.I 2024

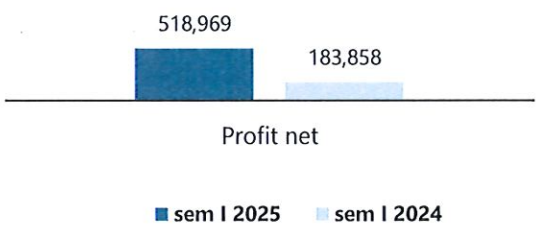
Principalii indicatori economico-financiari consolidați realizați în semestrul I 2025 comparativ cu cei realizați în aceeași perioadă a anului 2024 se prezintă astfel:

-mii lei-

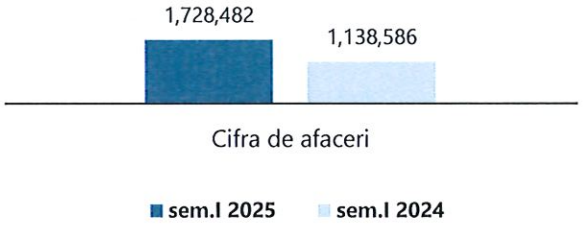
Nr. crt.	Indicator	Sem I 2025	Sem I 2024	Dinamica (%)
0	**1**	**2**	**3**	**4=2/3*100**
1.	Cifra de afaceri	1.728.482	1.138.586	151,81
2.	Venituri din exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12	1.573.478	1.094.849	143,72
3.	Venituri din activitatea de echilibrare	233.935	114.784	203,80
4.	Venituri din activitatea de construcții conform cu IFRIC12	451.112	675.817	66,75
5.	Venituri financiare	134.194	110.283	121,68
6.	Cheltuieli de exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12	1.017.609	915.101	111,20
7.	Cheltuieli cu gazele de echilibrare	233.935	114.784	203,80
8.	Costul activelor construite conform cu IFRIC12	451.112	675.817	66,75
9.	Cheltuieli financiare	84.167	67.041	125,54

Nr. crt.	Indicator	Sem I 2025	Sem I 2024	Dinamica (%)
0	1	2	3	4=2/3*100
10.	Profit brut	605.896	222.990	271,71
11.	Impozit pe profit	86.927	39.132	222,14
12.	Profit net	518.969	183.858	282,27
13.	Rezultatul global total aferent perioadei	521.239	188.342	276,75
14.	Gaze transportate *-mii mc-*	7.181.016	6.472.933	110,94
15.	Cheltuieli de investiții	482.876	689.148	70,07
16.	Cheltuieli de reabilitare	47.757	41.083	116,25
17.	Consum tehnologic mii lei	40.159	39.322	102,13
18.	Consum tehnologic *mii mc*	26.956	30.782	87,57

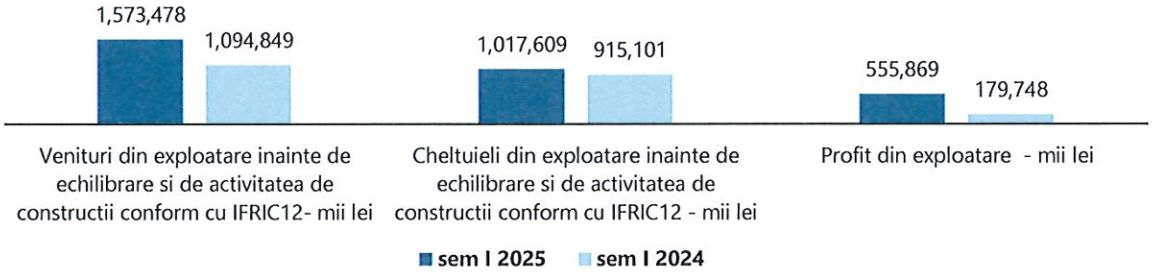
Tabel 3- Evoluția principalilor indicatori economico-financiari consolidați în Sem.I 2025 comparativ cu Sem.I 2024



Grafic 2- Profitul net (consolidat) Sem.I 2025 comparativ cu Sem.I 2024 (mii lei)



Grafic 3 -Cifra de afaceri (consolidată)Sem.I 2025 comparativ cu Sem.I 2024 (mii lei)



Grafic 4- Evoluția veniturilor, cheltuielilor și profitului din exploatare, înainte de activitatea de construcții conform cu IFRIC12 – situație consolidată - Sem. I 2025 comparativ cu Sem. I 2024 (mii lei)



Grafic 5-Evoluția cheltuielilor de investiții și reabilitare – situație consolidată - Sem. I 2025 comparativ cu Sem. I 2024 (mii lei)

2.3. Indicatori ai rezultatelor economico-financiare individuale

Indicatori standard de performanță – situație individuală

Activitatea economico-financiară a SNTGN Transgaz SA, în semestrul I 2025, s-a desfășurat în baza indicatorilor stabiliți în Bugetul de Venituri şi Cheltuieli, aprobat prin Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor (HAGOA) nr.4/09.04.2025.

Valoarea la 30 iunie 2025 a indicatorilor standard de performanță individuali față de valoarea acestora la data de 30 iunie 2024 este prezentată în tabelul următor:

Nr. crt.	Criteriul de performanță	Obiectiv de performanță	U.M.	Coeficient de ponderare	Realizat	
					Sem. I 2025	Sem. I 2024
1.	**Investiții puse în funcțiune**	Realizarea nivelului programat	mii lei	0,15	86.582	23.878
2.	**EBITDA**	Creșterea EBITDA	mii lei	0,15	719.401	398.542
3.	**Productivitatea muncii**	Creșterea productivității muncii în unități valorice (cifra de afaceri/nr. mediu de personal)	mii lei/ pers.	0,15	394	264
4.	**Plăți restante**	Efectuarea plăților în termenul contractual (în prețuri curente)	mii lei	0,15	0	0
5.	**Creanțe restante**	Reducerea volumului de creanțe restante (în prețuri curente)	mii lei	0,1	683.156	661.312
6.	**Consumul tehnologic**	Încadrarea în cantitățile de gaze naturale reprezentând consumul tehnologic	%	0,15	41,04%	50,74%
7.	**Cheltuieli de exploatare la 1.000 lei venituri din exploatare**	Reducerea cheltuielilor de exploatare la 1.000 lei venituri din exploatare	lei	0,15	667	835

Tabel 4 – Indicatori standard de performanță individuali Sem. I 2025 comparativ cu Sem.I 2024

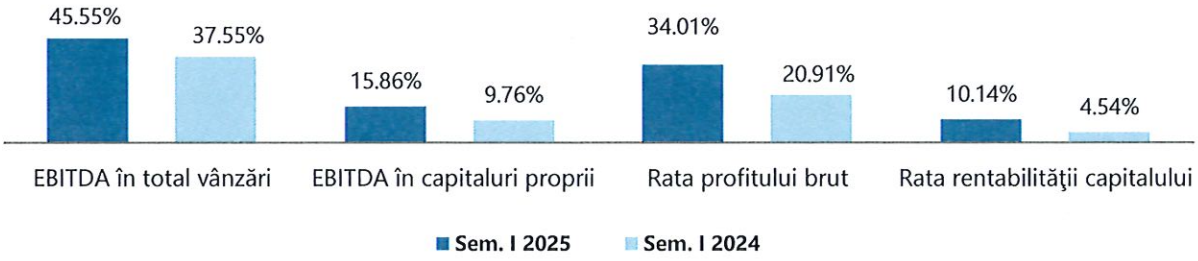
Indicatori de profitabilitate, lichiditate, risc și gestiune – situație individuală

Valorile indicatorilor de profitabilitate, lichiditate, risc şi gestiune în semestrul I 2025 comparativ cu valorile acestora în perioada similară din anul 2024 sunt prezentate în tabelul următor:

Indicatori	Formula de calcul	Sem. I 2025	Sem. I 2024
Indicatori de profitabilitate			
EBITDA în total vânzări	EBITDA / Cifra de afaceri	45,55%	37,55%
EBITDA în capitaluri proprii	EBITDA / Capitaluri proprii	15,86%	9,76%

Indicatori	Formula de calcul	Sem. I 2025	Sem. I 2024
Rata profitului brut	Profitul brut / Cifra de afaceri	34,01%	20,91%
Rata rentabilității capitalului	Profit net / Capitaluri proprii	10,14%	4,54%
Indicatori de lichiditate			
Indicatorul lichidității curente	Active circulante / Datorii pe termen scurt	0,98	1,11
Indicatorul lichidității imediate	Active circulante - Stocuri / Datorii pe termen scurt	0,61	0,79
Indicatori de risc			
Indicatorul gradului de îndatorare	Capital împrumutat / Capitaluri proprii	64,54%	56,11%
Rata de acoperire a dobânzii	EBIT / Cheltuieli cu dobânda	6,20	4,40
Indicatori de gestiune			
Viteza de rotație a debitelor - clienți	Sold mediu clienți x 181 zile / Cifra de afaceri	107,56	148,49
Viteza de rotație a creditelor - furnizori	Sold mediu furnizori x 181 zile	46,13	52,30

Tabel 5 - Evoluția indicatorilor de profitabilitate, lichiditate, risc și gestiune individuali Sem.I 2025 comparativ cu Sem I 2024



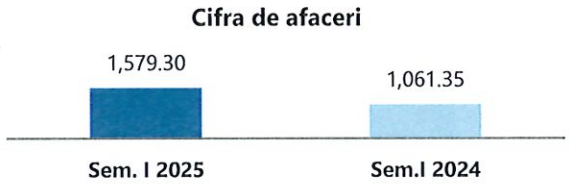
Grafic 6 - Evoluţia indicatorilor de profitabilitate individuali Sem.I 2025 comparativ cu Sem.I 2024

Valoarea principalilor indicatori economico-financiari individuali realizaţi în semestrul I 2025 comparativ cu valoarea acestora realizată în aceeași perioadă a anului 2024 se prezintă astfel:

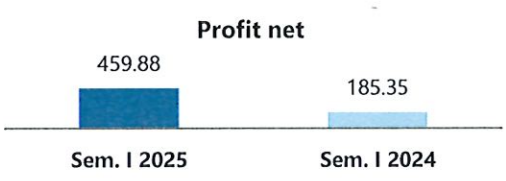
Nr. crt.	Indicator	UM	Sem. I 2025	Sem. I 2024	Variație %
0	1	2	3	4	5=3/4*100
1.	Cifra de afaceri	mii lei	1.579.304	1.061.349	148,80
2.	Venit din exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12	mii lei	1.421.802	1.016.130	139,92
3.	Cheltuieli de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12	mii lei	948.720	848.582	111,80
4.	Profit din exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12	mii lei	473.082	167.548	282,36

Nr. crt.	Indicator	UM	Sem. I 2025	Sem. I 2024	Variație %
5.	Venituri din activitatea de echilibrare	mii lei	231.869	114.784	202,00
6.	Cheltuieli cu gazele de echilibrare	mii lei	231.869	114.784	202,00
7.	Venituri din activitatea de construcții conform cu IFRIC12	mii lei	451.112	675.817	66,75
8.	Costul activelor construite conform cu IFRIC12	mii lei	451.112	675.817	66,75
9.	Profit din exploatare	mii lei	473.082	167.548	282,36
10.	Venituri financiare	mii lei	130.729	102.995	126,93
11.	Cheltuieli financiare	mii lei	66.656	48.633	137,06
12.	Profit brut	mii lei	537.156	221.910	242,06
13.	Impozit pe profit	mii lei	77.275	36.562	211,36
14.	Profit net	mii lei	459.880	185.349	248,12
15.	Gaze transportate	MWh	77.656.998	69.457.227	111,81
16.	Cheltuieli de investiții	mii lei	466.534	687.440	67,87
17.	Cheltuieli de reabilitare	mii lei	16.328	7.072	230,88
18.	Consum tehnologic	mii lei	60.707	61.963	97,97
19.	Consum tehnologic	MWh	276.220	326.285	84,66

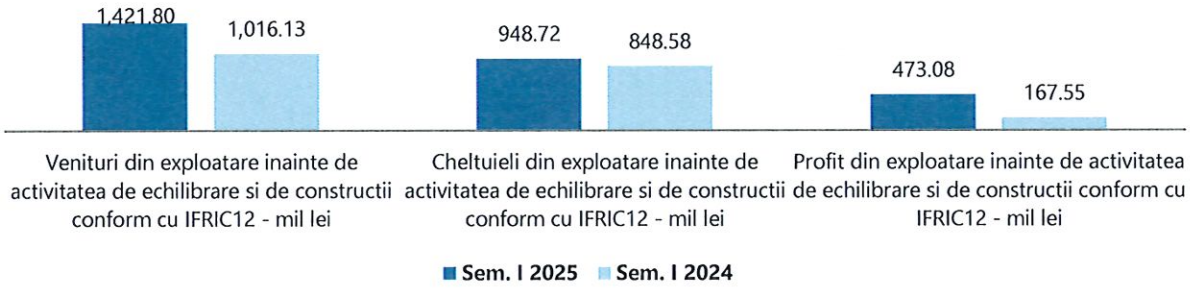
Tabel 6- Evoluția principalilor indicatori economico-financiari individuali în Sem.I 2025 comparativ cu Sem.I 2024



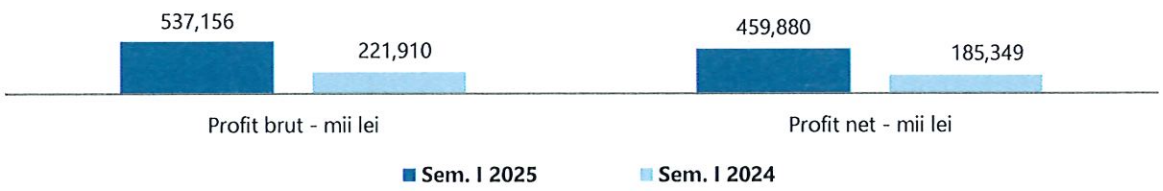
Grafic 7 -Cifra de afaceri (individuală) Sem. I 2025 comparativ cu Sem. I 2024 (mil lei)



Grafic 8- Profitul net (individual) Sem. I 2025 comparativ cu Sem. I 2024 (mil lei)

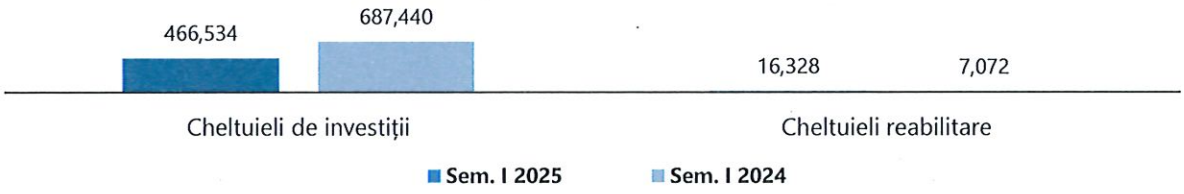


Grafic 9- Evoluția veniturilor, cheltuielilor și profitului din exploatare, înainte de activitatea de construcții conform cu IFRIC12 – situație individuală- Sem. I 2025 comparativ cu Sem. I 2024 (mil.lei)



Grafic 10-Evoluția profitului brut și a profitului net (situație individuală) în Sem. I 2025 comparativ cu Sem. I 2024 (mii lei)

Transgaz deține statutul de monopol în transportul gazelor naturale din România și vehiculează circa 90% din totalul gazelor naturale consumate.



Grafic 11- Evoluția cheltuielilor de investiții și reabilitare – situație individuală – Sem.I 2025 comparativ cu Sem.I 2024 (mii lei)

2.4. Sumar al principalelor realizări privind aspectele de durabilitate – Semestrul I 2025

În conformitate cu prevederile Ordinului Ministrului Finanțelor nr. 2844 din 12 decembrie 2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, cu modificările și completările ulterioare și având în vedere prevederile cap. V din Ordinul Ministrului de Finanțe nr. 85/2024 și prevederile Legii nr. 24/2017, privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, modificată și completată de Legea nr. 11/2025, publicată în Monitorul Oficial, SNTGN Transgaz SA a pregătit și publicat ca parte din Raportul consolidat al administratorilor, la Anexa 1, Raportarea consolidată privind durabilitatea aliniată cu Standardele Europene de Raportare a Sustenabilității (ESRS). În conformitate cu prevederile Directivei UE privind Raportarea de Sustenabilitate Corporativă (CSRD), Transgaz prezintă informațiile la nivel consolidat incluzând în cadrul de raportare cele trei societăți: SNTGN Transgaz SA, Eurotransgaz SRL și Vestmoldtransgaz SRL. Domeniul de consolidare a fost același ca în situațiile financiare.

Informațiile prezentate de SNTGN Transgaz SA sunt în conformitate cu cele stabilite de Standardele Europene de Raportare a Sustenabilității (ESRS) și acoperă aspecte de mediu, sociale și guvernanță.

Raportarea consolidată privind durabilitatea pentru anul financiar 2024 se regăsește atașat Raportului consolidat al administratorilor, la Anexa 1,și pe site-ul societății la adresa https://www.transgaz.ro/sites/default/files/users/user360/Transgaz%20Raport%20Sustenabilitate%202024%20ro_final%2004.04.pdf.

Procesul de raportare s-a dezvoltat de la an la an, integrând noi metode de evaluare, precum analiza de dublă materialitate, extinderea la nivelul grupului consolidat și dezvoltarea de proceduri operaționale dedicate. Îmbunătățirea continuă a calității datelor, a transparenței și a fluxurilor interne de validare rămâne în centrul acțiunilor noastre.

În prima jumătate a anului 2025, Transgaz a continuat implementarea obiectivelor privind sustenabilitatea, consolidând procesele interne și răspunzând noilor cerințe europene și naționale în domeniul raportării de durabilitate. A realizat acțiuni interne privind consolidarea monitorizării și raportării aspectelor ESG la nivel de grup, acordând prioritate colectării și validării datelor relevante.

Îmbunătățirea cadrului procedural privind raportarea de durabilitate

Pentru a răspunde cerințelor tot mai complexe ale reglementărilor europene (ESRS) și Directivei CSRD, SNTGN Transgaz SA a demarat un proces amplu de revizuire și consolidare a cadrului procedural referitor la raportarea privind durabilitatea.

În prezent, este în curs de elaborare Procedura Operațională a Raportării privind durabilitatea, un instrument esențial care va asigura un cadru clar și eficient pentru gestionarea întregului proces de raportare ESG la nivelul organizației. Aceasta va defini concret:

- **Responsabilitățile** fiecărei structuri implicate în proces – de la colectarea datelor până la validarea și aprobarea informațiilor raportate;
- **Fluxurile** de validare a informațiilor, prin stabilirea etapelor de verificare internă și a circuitului documentelor, astfel încât acuratețea și transparența să fie permanent verificate și îmbunătățite;
- **Calendarul** de colectare a datelor, pentru a armoniza termenele interne cu cele prevăzute de legislația națională și europeană, asigurând astfel predictibilitatea și eficiența raportării.

Noua procedură va sta la baza tuturor acțiunilor legate de colectarea, centralizarea și raportarea indicatorilor de sustenabilitate, facilitând luarea deciziilor pe baza unor date corecte, verificabile și actualizate constant. Această abordare profesionalizează și digitalizează procesul de raportare, răspunzând, totodată, recomandărilor auditorului independent privind centralizarea și standardizarea managementului datelor.

În paralel, se lucrează la Politica de Raportare privind durabilitatea, care va avea rolul unui document-cadru pentru întregul sistem de monitorizare și comunicare a performanței de sustenabilitate. Principalele sale funcții vor fi:

- **Asigurarea** alinierii practicilor interne cu cerințele explicite ale Standardelor Europene de Raportare a Sustenabilității (ESRS) și ale Directivei CSRD.
- **Stabilirea** principiilor și valorilor ce definesc angajamentul Transgaz față de transparență, responsabilitate și îmbunătățire continuă în domeniul durabilității.
- **Clarificarea** modului de analiză, documentare și raportare a impacturilor, riscurilor și oportunităților ESG identificate la nivel de organizație.
- **Definirea** obiectivelor și indicatorilor cheie de performanță pentru raportarea sustenabilității, precum și a metodologiei de monitorizare a progresului.

Politica va sta la baza tuturor procedurilor interne de raportare și va facilita dialogul constant cu părțile interesate, autoritățile de reglementare și auditorii, contribuind la consolidarea unui climat organizațional orientat spre excelență și conformitate.

Prin implementarea acestor instrumente – Procedura Operațională și Politica de Raportare privind Durabilitatea – Transgaz își propune să creeze un cadru procedural robust, transparent și adaptabil, care să susțină eficient nu doar cerințele actuale de raportare, ci și evoluția legislației și așteptările tot mai complexe ale pieței.

Aceste demersuri poziționează compania ca model de bune practici în raportarea de durabilitate la nivel corporativ, reduc riscurile asociate neconformității și cresc gradul de încredere al investitorilor și partenerilor în angajamentul real față de dezvoltarea durabilă.

Implementarea recomandărilor auditorului independent în procesul de raportare privind durabilitatea

În contextul alinierii la noile cerințe europene privind raportarea de sustenabilitate, integrarea recomandărilor auditorului independent a devenit un element central pentru asigurarea transparenței și eficienței procesului de raportare în cadrul Transgaz. La finalul ciclului de raportare anterior, auditorul extern a emis o serie de observații și recomandări, care au fost integrate ca priorități în planul de acțiuni pentru anul 2025, reflectând angajamentul Transgaz față de îmbunătățirea continuă și conformitate cu standardele ESRS și CSRD.

Auditul anterior a evidențiat necesitatea armonizării prezentării Impacturilor, Riscurilor și Oportunităților (IRO) cu metodologiile și terminologia prevăzute de standardele ESRS, inclusiv dezvoltarea unei abordări integrate asupra evaluării dublei materialități. În consecință, Transgaz și-a propus revizuirea descrierilor relevante din raportările sale, explicitând modul de identificare, analiza și gestionare a IRO în funcție de modelul de afaceri, strategia de dezvoltare și lanțul valoric. De asemenea, se pune accent pe consecvența narativă a acestor secțiuni, pentru a asigura o interpretare corectă și conformă cu așteptările acționarilor și cerințelor de audit extern.

Un aspect esențial semnalat de auditor a fost completarea unei documentații exhaustive și transparente a circuitelor de validare pentru datele de ESG și a proceselor de aprobare a rapoartelor de durabilitate la nivel intern. Pentru remedierea acestei situații, Transgaz a inițiat standardizarea pașilor de validare, elaborarea unor proceduri clare și instruirea echipelor implicate. Prin acest demers s-au stabilit responsabilități specifice pentru fiecare etapă a fluxului de verificare, permițând monitorizarea și auditarea facilă a fiecărui indicator sau set de date ESG, și reducând riscurile de neconformitate și erori care ar putea afecta credibilitatea raportărilor publice.

Implementarea acestor recomandări reprezintă un pas decisiv spre creșterea transparenței, continuității și exactității raportării de durabilitate. Prin centralizarea și digitalizarea datelor, clarificarea responsabilităților interne și alinierea la cerințele ESRS, Transgaz răspunde concret solicitărilor auditorului, consolidează încrederea părților interesate și demonstrează un angajament sustenabil față de bunele practici europene în domeniul raportării non-financiare.

Direcții de viitor în vederea Raportării consolidate privind durabilitatea pe anul 2025

Direcția Relații cu Investitorii și Sustenabilitate prin Serviciul Sustenabilitate are ca prioritate finalizarea cadrului procedural privind raportarea de durabilitate. Aceste instrumente vor fi oficializate la până la finalul anului 2025, definind fluxuri, responsabilități și termene pentru colectarea și validarea datelor la nivel de grup, asigurând astfel un proces robust, repetabil și compatibil cu cerințele standardelor ESRS și ale Directivei CSRD.

Pentru perioada următoare, Transgaz vizează dezvoltarea și operaționalizarea unor instrumente strategice și politici dedicate de durabilitate, în linie cu cele mai recente cerințe europene și bune practici din industrie. Aceste acțiuni vor include:

- Elaborarea unui plan de tranziție climatică detaliat, care va cuprinde acțiuni concrete, bugete, termene și indicatori de performanță. Acest plan va asigura implementarea coerentă a obiectivelor climatice la nivel consolidat și va susține angajamentele de decarbonizare asumate de companie.
- Elaborarea unui plan coerent de adaptare la schimbările climatice, în deplină conformitate cu cerințele Regulamentului delegat privind clima și cu interpretările FAQ aferente Taxonomiei UE. Acest plan va evalua riscurile, vulnerabilitățile și oportunitățile legate de schimbările climatice și va prezenta măsurile necesare pentru creșterea rezilienței operaționale a infrastructurii gestionate de Transgaz.
- Elaborarea unei politici dedicate biodiversității, cu acțiuni concrete și obiective măsurabile, aliniate la cerințele Standardului ESRS E4 (Biodiversitate și ecosisteme).
- Elaborarea unei strategii de reziliență și a unui plan de tranziție pentru biodiversitate, care va stabili măsuri clare pentru prevenirea, reducerea și compensarea efectelor adverse asupra biodiversității, inclusiv o planificare etapizată a acțiunilor pentru toate subsidiarele și proiectele specifice din România și Republica Moldova. Documentul va lua în considerare inclusiv noile cerințe ESRS, rezultatele analizei de dublă materialitate și opiniile părților interesate.

Aceste noi instrumente strategice vor consolida procesul de tranziție al Transgaz către o activitate operațională care prioritizează contextul climatic și vor susține alinierea la standardele europene privind sustenabilitatea mediului și raportarea non-financiară. Demersul garantează o abordare unitară, integrată și măsurabilă la nivel de grup, menținând performanța și credibilitatea Transgaz în fața acționarilor, partenerilor și comunităților deservite.

Managementul calității

La data de 30.06.2025, la nivelul societății erau în vigoare următoarele certificate, obținute în urma auditului de recertificare efectuat în septembrie 2024:

- **Certificatul Nr.3533/09.09.2024 aferent SR EN ISO 9001:2015;**
- **Certificatul Nr.529/09.09. 2024 aferent SR EN ISO 14001:2015;**
- **Certificatul Nr.3276/09.09.2024 aferent SR ISO 45001:2023.**

Activitatea privind Managementul Calității a asigurat/consiliat:

- implementarea cerințelor prevăzute în SR EN ISO 9001:2015;
- implementarea cerințelor prevăzute în SR EN ISO 14001:2015, SR EN ISO 45001:2023 și SR EN ISO 50001:2019 comune cu SR EN ISO 9001:2015;
- implementarea acțiunilor corective și corecțiilor aferente domeniilor de îmbunătățire stabilite de SRAC la auditul anterior;
- conștientizarea personalului privind contribuția lor la eficacitatea Sistemului de Management Integrat;
- evaluarea satisfacției clienților,

astfel încât la evaluarea organismul de certificare – SRAC:

- la auditul de supraveghere nr.1, SNTGN TRANSGAZ SA să obțină menținerea certificării privind SR EN ISO 9001:2015, SR EN ISO 14001:2015 și SR EN ISO 45001:2023,
- la auditul de certificare SNTGN TRANSGAZ SA să obțină să obțină certificarea privind SR EN ISO 50001:2019.

Sănătate și securitate în muncă

În semestrul I 2025 activitatea în domeniul securităţii şi sănătăţii în muncă s-a desfăşurat organizat, conform planificării, vizând diminuarea şi/sau eliminarea riscurilor de producere a unor evenimente, accidente de muncă, incidente periculoase şi îmbolnăviri profesionale la locurile de muncă din cadrul societăţii precum și conformarea cu prevederile legislative în domeniul securității și sănătății în muncă, prin realizarea măsurilor cuprinse în ***„Planul de Prevenire şi Protecţie pe anul 2025"*** și îndeplinirea atribuțiilor stabilite prin Regulamentul de Organizare și Funcționare al companiei.

În semestrul I 2025 nu au fost semnalate/cercetate/declarate îmbolnăviri profesionale.

Managementul Mediului

Principalele activități din domeniul managementului mediului, aferente semestrului I 2025 au vizat prevenirea poluării, reducerea riscurilor de producere a unor incidente de mediu pe amplasamentele societății, precum și conformarea cu prevederile legislative în domeniu.

Responsabilitate socială (CSR)

Responsabilitatea Socială Corporativă la nivelul Transgaz, reprezintă parte componentă a guvernării corporative, prin intermediul căreia s-au inițiat, la nivelul companiilor, o serie de acțiuni responsabile social, ce pot fi cuantificate în termenii sustenabilității și ai performanței durabile.

SNTGN TRANSGAZ SA, consecventă principiului aplicării unui management responsabil în îndeplinirea misiunii asumate, conștientizează importanța faptului că, uneori, o susținere financiară pentru o cauză nobilă sau pentru un scop important este vitală și, în acest sens, prin programele și proiectele de responsabilitate socială inițiate, se implică activ în viața comunității, demonstrându-și astfel statutul de "*bun cetățean*".

Rolul esențial pe care TRANSGAZ îl are în domeniul energetic din România și din Europa, se completează în mod firesc cu dorința de a veni în sprijinul nevoilor reale ale tuturor celor care contribuie permanent la bunul mers al activității sale.

Parte componentă a strategiei TRANSGAZ de dezvoltare durabilă, *politica de responsabilitate socială* are ca obiectiv atât creșterea permanentă a gradului de responsabilizare a companiei față de salariați, acționari, parteneri, comunitate și mediu, cât și eficientizarea impactului programelor de responsabilitate socială inițiate în acest scop. Angajamentul asumat de conducerea companiei prin "*Declarația de politică privind sistemul de management integrat calitate – mediu*", este o dovadă certă a faptului că TRANSGAZ responsabilizează importanța asigurării unui climat organizațional în care toți cei interesați, respectiv angajați, acționari,

clienți, furnizori, comunitate și mediu să poată interacționa eficient și responsabil, atât din punct de vedere economic, cât și social.

Politica companiei în ceea ce privește responsabilitatea socială se bazează pe un set de principii care definesc această interacțiune dintre companie pe de o parte și salariați, acționari, parteneri, comunitate și mediu, pe de altă parte. Domeniile prioritare în care TRANSGAZ desfășoară programe de responsabilitate socială sunt: sportul, dezvoltarea comunității (lăcașuri de cult, școli, grădinițe), educație, artă și cultură, acțiuni umanitare, sănătate (spitale), mediu.

SPORT - *Suntem printre cei care cred că sportul are puterea de a asigura armonia între corp și minte!*
Susținem întreaga mișcare sportivă în scopul dezvoltării armonioase a tinerei generații.

DEZVOLTAREA COMUNITĂȚII - *Suntem acolo unde e nevoie!*
TRANSGAZ sprijină lucrări de construcție și/sau reconstrucție ale lăcașurilor de cult (biserici, mănăstiri); restaurări ale vestigiilor patrimoniului național; construcția și/sau reconstrucția, renovarea clădirilor instituțiilor de învățământ (școli, grădinițe),ș.a.

EDUCAȚIE - *Credem în potențialul tinerei generații și de aceea investim în educația acesteia!*
Ne implicăm prin sprijin financiar și social în construcția educațională a tinerei generații; Susținem prin parteneriat financiar proiecte tehnice, simpozioane și conferințe pe teme din domeniul gazelor naturale și ale activităților conexe organizate de instituțiile universitare; Suntem activi prin diverse parteneriate profesionale și sociale în formarea unei noi generații de gazişti; Contribuim financiar și prin suport material la asigurarea materialului didactic din instituțiile de învățământ, atât de necesar unei educații continue.

ARTĂ ȘI CULTURĂ – *Dezvoltarea prin cultură asigură o dezvoltare durabilă a societății, iar noi suntem alături de cei care inițiază proiecte în acest sens !*
Susținem financiar prin parteneriate, evenimente culturale, organizarea de spectacole de teatru și festivaluri de muzică, concursuri și creații artistice ale elevilor și studenților; Sprijinim fundațiile culturale în activitatea desfășurată; Suntem alături și sprijinim atât valorile consacrate ale artei și culturii românești, cât și tinerele talente.

ACȚIUNI UMANITARE - TRANSGAZ este întotdeauna alături de cei care au nevoie reală de ajutor!
Încercăm prin sprijinul financiar acordat să ne implicăm în rezolvarea unor probleme de viață ale persoanelor cu dizabilități, nevoiașe, fără posibilități materiale, sau ale persoanelor care necesită îngrijiri medicale; Suntem alături de cei care, fie că sunt salariații noștri sau nu, au suferit pagube din cauza calamităților naturale; Sprijinim financiar acțiuni culturale, sportive, artistice ale elevilor și studenților cu dizabilități precum și ONG-urile și fundațiile care se ocupă de aceste persoane.

SĂNĂTATE - *Ne îngrijim de sănătatea altora la fel ca si de a noastră!*
Contribuim financiar la investițiile din spitalele din România prin proiectul "SĂNĂTATE PENTRU ROMÂNIA" și suntem prezenți atunci când este nevoie de sprijin financiar pentru soluționarea unor cazuri medicale, fie ale salariaților noștri, fie ale rudelor acestora.

MEDIU - Cu toții ne dorim o viață sănătoasă și într-un mediu curat, și de aceea ne preocupăm de îngrijirea a tot ceea ce este în jurul nostru!

Susținem financiar parteneriatele încheiate de ONG-uri cu școli sau instituții publice pentru proiecte de protecție a mediului înconjurător și amenajare de spații verzi; sprijinim de asemenea proiectele de ecologizare inițiate de administrațiiile locale, acolo unde Transgaz are unități și nu numai.

Respectând principiul prudenței financiare și cel al transparenței, acțiunile de comunicare și CSR propuse pentru primul semestrul al anului 2025 au fost riguros dimensionate, atât în structură cât și valoric, și au răspuns cerințelor de raportare ce revin Transgaz în calitate de emitent de valori mobiliare, dar și cerințelor de creștere a capitalului de imagine și reputațional al companiei.

Informații detaliate privind responsabilitatea socială se găsesc pe site-ul Transgaz la adresa: http://www.transgaz.ro/responsabilitate-socială.

Sistemul de control/intern managerial

Sistemul de control intern managerial al SNTGN Transgaz SA vizează toate operațiunile de la nivelul societății, având următoarele obiective:

- utilizarea în condiții de economicitate, eficiență și eficacitate a resurselor;
- conformitatea cu legislația, reglementările și politicile interne;
- prevenirea și detectarea fraudelor și erorilor;
- credibilitatea raportării financiare (acuratețe, completitudine și prezentare corectă).

SNTGN Transgaz SA înțelege prin controlul intern/managerial monitorizarea permanentă a activităților utilizând un ansamblu de reguli de management aplicabile în fiecare compartiment, ca răspuns la întrebarea: **"Ce se poate face pentru a deține un control cât mai eficient asupra activităților societății?"**

Activitățile specifice Sistemului de Control Intern/Managerial desfășurate la nivelul societății în semestrul I 2025 s-au derulat respectând integral atât cerințele Ordinului Secretariatului General al Guvernului privind aprobarea Codului Intern Managerial al entităților publice nr. 600/2018 cât și prevederile procedurilor interne.

Activitățile specifice Sistemului de Control Intern/Managerial desfășurate în semestrul I 2025 au vizat următoarele:

- evaluarea stadiului implementării și dezvoltării sistemului de control intern/managerial, la nivelul societății, **la 31.12.2024,** acțiune desfășurată pe două paliere: la nivelul compartimentului, realizată prin completarea de către structurile organizatorice a

Chestionarelor de autoevaluare și la nivelul societății, atribuție în sarcina Comisiei de Monitorizare. Concluzia stabilită este aceea că Sistemul de Control Intern Managerial, **în anul 2024,** și-a menținut gradul de conformitate la stadiul *Conform*, fiind implementate toate cele 16 standarde de control intern/managerial, iar gradul mediu de implementare a standardelor sistemului de control intern managerial a crescut la 99,85% față de anul 2023 când procentul a fost de 99,79%;

- transmiterea *Informărilor* către Directorul General, **pentru anul 2024**:
  - Informare privind monitorizarea performanțelor la nivelul societății, **anul 2024;**
  - Informare privind stadiul implementării sistemului de control intern/managerial la nivelul SNTGN Transgaz SA, **pentru anul 2024;**
  - Informare privind desfăşurarea procesului de gestionare a riscurilor, **anul 2024;**
  - Informare privind analiza realizării obiectivelor specifice și a direcțiilor de acțiune stabilite în Programul de implementare a măsurilor stabilite ÎN STRATEGIA PRIVIND MANAGEMENTUL RISCURILOR, 2021-2025, ANUL 2024, LA NIVELUL SNTGN TRANSGAZ SA.
- transmiterea documentelor de evaluare a sistemului de control intern/managerial, **pentru anul 2024**, către Autoritatea Publică Tutelară (SGG), în termenul solicitat.
- informarea Consiliului de Administrație privind stadiul implementării sistemului de control intern/managerial și monitorizarea performanțelor, **pentru anul 2024**;
- actualizarea, **pentru anul 2025**, a Deciziei Interne de constituire a Comisiei de Monitorizare și funcționarea acesteia în conformitate cu Regulamentul propriu;
- aprobarea și diseminarea *Programului de dezvoltare a sistemului de control intern managerial*, stadiul actualizat pentru **anul 2025**, în scopul dezvoltării continue a sistemului de control intern managerial;
- documentarea sistemului de control intern/managerial, **pentru anul 2025**, în conformitate cu procedurile interne, la nivelul structurilor organizatorice și al societății privind:
  - stabilirea obiectivelor specifice, operaționale și a indicatorilor de performanță asociați obiectivelor operaționale;
  - stabilirea activităților și a riscurilor aferente obiectivelor operaționale;
  - identificarea situațiilor generatoare de discontinuitate;
  - gestionarea acțivităților procedurabile și a proceselor;
  - managementul riscului;
  - stabilirea sistemului de monitorizare a obiectivelor operaționale și generale.

Prin dezvoltarea sistemului de control intern/managerial, SNTGN Transgaz SA trece la un tip de management adecvat unei societăţi flexibile, care include managementul strategic, managementul performanţei şi managementul riscurilor.

Managementul Riscului

Cerințele strategice privind exploatarea în condiții de siguranță și eficiență economică a Sistemului Național de Transport Gaze Naturale, determină compania să abordeze managementul riscului într-un mod prospectiv, pentru identificarea și tratarea pierderilor potențiale înainte ca evenimentele generatoare să aibă loc.

Managementul riscului este parte integrantă a procesului de management la toate nivelele și adaugă valoare prin creșterea probabilității de atingere a obiectivelor într-un mod eficient și eficace, în baza următoarelor reglementări interne aprobate de conducerea societății:

- Strategia privind Managementul Riscurilor 2021-2025 - stabileşte atât acţiuni necesare pentru optimizarea procesului de management al riscului cât şi cadrul pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea şi controlul riscurilor semnificative, în vederea menţinerii lor la niveluri acceptabile în funcţie de *limita de toleranţă la risc*;
- Declarația – Angajament a Directorului general privind Managementul riscului, pentru perioada 2021-2025;
- Procedura de Sistem PS 05 SMI „Managementul Riscului", ed.1 rev.1, difuzată prin publicare în intranet "Zonapublică". Procedura de Sistem PS 05 SMI stabileşte un set unitar de reguli pentru gestionarea riscurilor și pentru întocmirea și actualizarea Registrului de Riscuri;
- Declarația privind apetitul pentru risc, la nivelul SNTGN Transgaz SA;
- Limita de toleranță la risc, aprobată anual;
- Profilul de risc, la nivelul SNTGN Transgaz SA;
- Deciziile privind constituirea structurilor coordonatoare a procesului de management al riscului - respectiv Comisia de Monitorizare și Echipa de Gestionare a Riscului, actualizate;
- Riscul global (RG), calculat ca medie ponderată a valorii expunerii riscului raportat la limita de toleranță, atât la nivelul fiecărui departament/direcție/serviciu independent/ Exploatare Teritorială/Sucursala Mediaș cât și la nivelul societății.
  Acest parametru s-a introdus începând cu anul 2023.

În primul semestru al anului 2025 s-a analizat procesul de management al riscurilor **desfășurat în anul 2024**. Activitatea de gestionare a riscurilor, pe parcursul anului 2024, s-a realizat în mod corespunzător, la nivelul întregii societăți, respectând integral și la timp, cerințele legale și reglementările interne, prin parcurgerea succesivă a următoarelor etape:

- stabilirea unui ansamblu coerent de obiective, cu suficientă specificitate pentru a permite identificarea și evaluarea riscurilor;
- stabilirea contextului intern/extern în care se desfășoară activitatea fiecărei structuri;
- identificarea și analiza riscului;
- evaluarea riscului;
- răspunsul la risc (planurile de măsuri pentru minimizarea riscurilor);
- monitorizarea riscului;
- revizuirea și raportarea riscului.

Toate cele 340 structuri organizatorice, conform organigramei în vigoare, au parcurs etapele de mai sus integrând datele privind gestiunea riscurilor în registrele de riscuri.

Etapa finală a gestiunii riscului a reprezentat-o revizuirea și raportarea riscurilor și transmiterea *Rapoartelor privind desfăşurarea procesului de gestionare a riscurilor* **pentru anul 2024**, către Secretariatul Tehnic al Comisiei de Monitorizare în vederea analizării acestora.

Ordinului Secretariatului General al Guvernului privind aprobarea Codului Intern Managerial al entităților publice nr. 600/2018 s-au elaborat și aprobat, **pentru anul 2024, la nivel de societate:**

- Registrul de Riscuri, REVIZUIT, anul 2024, la nivelul SNTGN Transgaz SA. Astfel la 31.12.2024 au fost sintetizate și ierarhizate 19 riscuri semnificative din care 17 riscuri strategice și 2 riscuri operaționale;
- Informarea Directorului General, privind gestionarea și monitorizarea riscurilor, în cadrul SNTGN Transgaz SA, pentru anul 2024;
- Informarea Consiliul de Administrație privind gestionarea și monitorizarea riscurilor în cadrul SNTGN Transgaz SA, anul 2024;
- Informarea Consiliului de Administrație privind analiza obiectivelor specifice și a direcțiilor de acțiune stabilite în "Programul de implementare a măsurilor stabilite în Strategia privind Managementul Riscului, 2021-2025, anul 2024";
- Profilului de risc al Transgaz, decembrie 2024, aprobat în Consiliul de Administrație;
- Riscul global, la nivelul societății, pentru anul 2024.

SNTGN Transgaz SA își reevaluează continuu riscurile existente, printr-un cadru intern riguros stabilit, identificând potențialele riscuri și factorii ce pot determina apariția acestora, în raport cu dinamismul mediului extern sau intern, analizând impactul atât din perspectiva factorilor politici, economici, tehnologici, legali cât și din perspectiva vulnerabilităților identificate la nivelul structurilor organizatorice.

Activitatea de management al riscului, **pentru anul 2025,** respectă calendarul stabilit prin politicile interne. În acest sens s-au elaborat și aprobat:

- prin Hotărârea Consiliului de Administrație:
  -Declarația privind apetitul pentru risc, la nivelul SNTGN Transgaz SA
  -Limita de toleranță la risc, în matricea cu 25 valori, stabilită în baza apetitului pentru risc și în baza valorificărilor rezultatelor, obținute în anul 2024, cu privire la profilul de risc și la riscul global.
- registrele de riscuri la nivelul fiecărei structuri organizatorice;
- prin Hotărârea Consiliului de Administrație:
  - Registrul de Riscuri, la nivelul societății, care integrează riscurile semnificative (strategice și operaționale);
  - Planul de măsuri pentru minimizarea riscurilor, la nivelul societății.

2.5. Evenimente importante

30 aprilie 2025- prin Hotărârea AGOA nr. 6/29.04.2025 art. 12 a fost constatată încetarea mandatului administratorilor S.N.T.G.N. Transgaz S.A. respectiv, domnul Ion STERIAN, domnul Petru Ion VĂDUVA, domnul Nicolae MINEA, doamna Ilinca VON DERENTHALL și a administratorului provizoriu doamna Adina Lăcrimioara HANZA, începând cu data de 30.04.2025

De asemenea prin aceași Hotărâre AGOA, în baza art.13, a fost aprobată numirea următorilor administratori ai SNTGN Transgaz SA, ca urmare a finalizării procedurii de selecție: domnul Ion STERIAN, domnul Nicolae MINEA, doamna Ilinca VON DERENTHALL, doamna Adina Lăcrimioara HANZA și domnul Costin MIHALACHE.

27 mai 2025- SNTGN TRANSGAZ SA a finalizat subscrierea integrală a acțiunilor emise de Petrostar S.A. pentru majorarea capitalului social; în urma acestei operațiuni, numărul total de acțiuni al Petrostar S.A. este de 112.190 acțiuni, iar participația Transgaz reprezintă 51% din capitalul social al societății, respectiv 57.217 acțiuni.

Achiziția face parte din strategia de dezvoltare a Transgaz, care vizează extinderea capabilităților operaționale în zona serviciilor suport și auxiliare infrastructurii energetice, generarea de venituri suplimentare din activități conexe transportului de gaze naturale precum și valorificarea complementarității dintre domeniile de activitate ale Transgaz și Petrostar.

4 iunie 2025 - Agenția Internațională de Rating Fitch a revizuit perspectiva SNTGN Transgaz SA de la Stabilă la Pozitivă și a confirmat ratingul implicit pe termen lung (IDR) la „BBB-" și profilul de credit independent (SCP) la „bbb-". Revizuirea perspectivei reflectă un grad de îndatorare net sub sensibilitatea pozitivă, o mai bună vizibilitate a EBITDA datorită tranziției către un model OTS pur reglementat și o lichiditate îmbunătățită.

27 iunie 2025 – la sediul Reprezentanței Transgaz SA din București a avut loc semnarea Memorandumului de Înțelegere între JP Srbijagas din Republica Serbia și SNTGN Transgaz SA din România. Memorandumul a fost semnat din partea Transgaz de domnul Ion Sterian, Director General al companiei iar din partea JP Srbijagas a semnat domnul Dušan Bajatović, Directorul General al companiei energetice.

Construirea interconectării România-Serbia are o importanță strategică majoră pentru ambele țări, în special în contextul energetic actual, al necesității diversificării surselor de aprovizionare, și creșterii siguranței în aprovizionarea cu gaze naturale.

3 iulie 2025 – La această dată a fost finalizată subtraversarea fluviului Dunărea, parte a infrastructurii conductei de transport gaze naturale DN 1200/1000 mm Țărmul Mării Negre – Podișor, lucrarea reprezentând o realizare tehnologică de referință nu doar pentru România, ci și pentru întreaga Europă. Această subtraversare stabilește un nou reper în execuția forajului orizontal dirijat datorită diametrului, complexității geologice și dimensiunii echipamentelor mobilizate.

***

În decursul semestrului I 2025, activitatea Consiliului de Administrație al SNTGN Transgaz SA s-a concretizat într-un număr de 17 ședințe, din care amintim ca fiind supuse analizei, avizării și/sau aprobării, următoarele:

16 ianuarie 2025

- Prin Hotărârea Consiliului de Administrație nr. 1/16 ianuarie 2025 a fost aprobat Programul Anual al Achizițiilor Sectoriale 2025.

29 ianuarie 2025

- Prin Hotărârea Consiliului de Administrație nr. 2/29 ianuarie 2025 au fost aprobate următoarele:
  - Finanțarea Planului de Dezvoltare a Sistemului Național de Transport gaze naturale pentru perioada 2024-2033;

14 februarie 2025

- Prin Hotărârea Consiliului de Administrație nr. 3/14 februarie 2025 au fost aprobate următoarele:
  - Rectificarea Bugetului de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2025 a societății Eurotransgaz SRL și a estimărilor pentru anii 2026-2027;
  - Transmiterea către Petrostar S.A. a unei scrisori de intenție prin care SNTGN Transgaz S.A își exprimă intenția de a achiziționa 51% din capitalul social al Petrostar SA.

5 martie 2025

- Prin Hotărârea Consiliului de Administrație nr. 5/5 martie 2025 s-au avizat/aprobat următoarele:
  - Proiectul bugetului de venituri și cheltuieli (BVC) pe anul 2025 și estimări pentru anii 2026-2027, în vederea supunerii spre aprobare Adunării Generale Ordinare a Acționarilor;
  - Noile valori ale unor indicatori de performanță financiari cuprinși în Planul de administrare al SNTGN Transgaz SA în perioada 2021- 2025, în vederea supunerii acestora spre aprobare Adunării Generale Ordinare a Acționarilor;
  - Achiziționarea unei participații de 51% din capitalul social al Petrostar S.A. la un preț maxim de 4.520.143 Lei. Subscrierea este condiționată de obținerea unei participații de 51% din capitalul social al Petrostar SA;
  - Politica de acordare a sponsorizărilor și a sprijinului financiar la nivelul SNTGN TRANSGAZ SA în anul 2025.

24 martie 2025

- Prin Hotărârea Consiliului de Administrație nr.6/24 martie 2025, au fost avizate și/sau aprobate următoarele:
  - Situațiile financiare anuale individuale și consolidate ale societății aferente anului 2024;
  - Raportul de audit financiar asupra situațiilor financiare anuale individuale pentru anul 2024;
  - Raportul de audit financiar asupra situațiilor financiare anuale consolidate pentru anul 2024;
  - Raportul anual consolidat al administratorilor SNTGN „Transgaz" SA privind activitatea desfășurată în anul 2024 și Raportarea consolidată privind durabilitatea pentru anul 2024 (Anexa 1 la Raportul consolidat al administratorilor);
  - Repartizare profitului net și valoarea dividendului brut pe acțiune de 1,08 lei;
  - Evaluarea îndeplinirii indicatorilor de performanță financiari și nefinanciari, pentru anul 2024, ce constituie anexă la contractele de mandat ale administratorilor neexecutivi;
  - Raportul de remunerare pentru anul 2024;
  - Situațiile financiare ale Eurotransgaz SRL pentru anul 2024, întocmite în conformitate cu Standardele Naționale de Contabilitate din Republica Moldova;
  - Situațiile financiare individuale aferente anului 2024 ale societății Eurotransgaz SRL întocmite conform Standardelor Internaționale de Raportare Financiară;
  - Raportul auditorului independent privind situațiile financiare individuale aferente anului 2024 ale societății Eurotransgaz SRL întocmite conform Standardelor Internaționale de Raportare Financiară;

- Raportul activității administratorilor Eurotransgaz SRL pentru anul 2024;
- Raportul privind execuția mandatului Directorului General pe anul 2024;
- Raportul privind execuția mandatului Directorului Financiar pe anul 2024.

10 aprilie 2025

- Prin Hotărârea Consiliului de Administrație nr. 10/10 aprilie 2025 au fost aprobate următoarele:
  - Planul de administrare a SNTGN Transgaz SA pentru perioada 2021-2025, actualizat aprilie 2025
  - Situațiile financiare consolidate aferente anului 2024 ale societății Eurotransgaz întocmite conform Standardelor Internaționale de Raportare Financiară.
  - Raportul auditorului independent privind situațiile financiare consolidate aferente anului 2024 ale societății Eurotransgaz întocmite conform Standardelor Internaționale de Raportare Financiară.

13 mai 2025

- Prin Hotărârea Consiliului de Administrație nr. 13/13 mai 2025 au fost aprobate următoarele:
  - Raportul privind execuţia mandatului directorului general al SNTGN "Transgaz" SA pe trimestrul I 2025;
  - Raportul privind realizarea indicatorilor de performanță financiari și nefinanciari, pentru trimestrul I 2025.

22 mai 2025

- Prin Hotărârea Consiliului de Administrație nr.14/22 mai 2024 a fost aprobată declanșarea procedurii de selecție și numire a Directorului General și Directorului Financiar ai SNTGN Transgaz SA.

28 mai 2025

- Prin Hotărârea Consiliului de Administrație nr.15/28 mai 2025 au fost aprobate următoarele:
  - Componenta de Administrare a Planului de Administrare al SNTGN Transgaz SA;
  - Planul de Dezvoltare a Sistemului Naţional de Transport gaze naturale în perioada 2024-2033 - actualizat 2025.

3 iunie 2025

- Prin Hotărârea Consiliului de Administrație nr.16/03 iunie 2025 a fost aprobat Actul Constitutiv al SNTGN Transgaz SA, actualizat conform noilor modificări legislative;

25 iunie 2025

- Prin Hotărârea Consiliului de Administrație nr.17/25 iunie 2025, acesta ia act de:
  - Informarea nr.DG51319/17.06.2025 privind aprobarea venitului reglementat și venitului reglementat corectat, aferente anului de reglementare cuprins între 1 octombrie 2025 și 30 septembrie 2026, pentru activitatea de transport al gazelor naturale prin Sistemul național de transport, pentru operatorul de transport și de sistem SNTGN Transgaz SA.
  - Informarea privind ratingul acordat Transgaz de către Agenția de rating Fitch în cadrul reviziei anuale 2025.

2.6. Principalele riscuri aferente activității semestrului II 2025

RISCURI STRATEGICE: riscuri ce au legătură directă cu strategia de dezvoltare a Transgaz și sunt asociate obiectivelor strategice ale societății:

- **Schimbări ale cadrului macroeconomic și geopolitic**: România poate trece prin schimbări politice, juridice, sociale şi economice rapide şi neprevăzute, inclusiv prin etape de recesiune economică, fluctuații semnificative asupra inflației și ale cursului valutar, dezechilibre majore ale pieței şi modificări semnificative ale legislației, ceea ce poate afecta activitatea societății.

- **Schimbări în arhitectura interconectărilor la nivelul rețelei gazelor naturale europene** - invazia Rusiei în Ucraina a generat creșterea nivelului riscului geopolitic; continuarea agresiunii Rusiei în Ucraina impune regândirea arhitecturii de infrastructură a gazelor naturale în Uniunea Europeană.

- **Intervenția guvernamentală în sectorul de activitate** - participațiile Statului Român în companiile din sectorul energetic din România sunt semnificative sau de control și, deși legislația europeană este transpusă în mod continuu în legislația națională, nu poate fi exclus riscul impunerii unor măsuri restrictive în domeniul energetic precum: plafonarea prețurilor, controlul prețurilor, taxe, precum și orice alte restricții.

- **Modificarea preţurilor gazelor naturale din România** - creșterea prețului gazelor naturale din România poate avea ca efect o scădere a consumului de gaze naturale și implicit poate genera un impact nefavorabil asupra performanței financiare a SNTGN Transgaz SA.

- **Nerecunoașterea de către ANRE a unor active intrate în patrimoniul Transgaz ca parte din baza activelor reglementate (BAR)** - investițiile efectuate în lipsa acordului autorităților competente și care depășesc planul investițional bugetat, nu vor fi acceptate de ANRE în BAR, fiind redusă profitabilitatea SNTGN Transgaz SA.

- **Posibilitatea scăzută de a obține un profit mai mare decât cel reglementat, în cadrul unei perioade de reglementare** - SNTGN Transgaz SA își desfășoară activitatea într-un cadru reglementat. Legile, reglementările și politicile adoptate de Uniunea Europeană, Guvernul României, precum și de ANRE, pot afecta semnificativ activitatea curentă, situația financiară și rezultatele operaționale ale companiei.

- **Variațiile prețului gazului achiziționat de SNTGN Transgaz SA** - variațiile prețului gazului achiziționat de SNTGN Transgaz SA pentru consumul de gaze în SNT vor avea un impact imediat, pozitiv sau negativ, asupra profitului societății. În cazul unui impact negativ, venitul nerealizat ar trebui inclus în venitul reglementat pentru anul următor. Includerea cu întârziere sau incompletă a acestei cheltuieli suplimentare în venitul reglementat al anului următor, va avea impact asupra profitabilității companiei și asupra prețului acțiunilor.

- **Restricționarea finanțării acordată pentru proiectele din domeniul gazelor naturale** – prin implementarea Green Deal şi a directivelor care vor asigura neutralitatea climatică la nivelul anului 2050 (schimbările climatice; Măsurile stabilite în Planul Național de Redresare și Reziliență.

- **Întârzieri în dezvoltarea de noi tehnologii pentru transportul hidrogenului verde la un nivel competitiv** - legislația primară și secundară privind hidrogenul nu este actualizată; nu există încă Strategia națională a hidrogenului; la nivelul anului 2023 era planificată aprobarea cadrului de reglementare privind hidrogenul, corelat cu Strategia care va fi creată în acest sens; hidrogenul este considerat la nivel european combustibilul viitorului – este un gaz curat cu emisii zero de CO_2.

- **Scăderea consumului de gaze naturale din cauza creșterii ponderii energiei eoliene, solare și nucleare** - Planul Național Integrat în domeniul Energiei și Schimbărilor Climatice 2021-2030, are stabilită ca măsura de sprijin promovarea investițiilor în capacități noi de producție a energiei electrice, cu emisii reduse de carbon; având în vedere traiectoria indicativă SRE ce trebuie atinsă la orizontul anului 2030, proiectele SRE-E vor fi considerate la fel de prioritare, țintind instalarea de capacități suplimentare de energie eoliană respectiv de energie solară; costul producerii de energie electrică din energie eoliană și din energie solară a devenit din ce în ce mai competitiv cu costul energiei electrice obținute prin arderea combustibililor fosili.

- **SNT poate fi expus la o serie de pericole naturale climatice și geologice: cutremure, inundații, alunecari de teren, temperaturi extreme, căderi masive de zăpadă** - schimbările climatice manifestate prin secete prelungite, precipitații cu frecvențe și intensități neobișnuite, tornade, etc, sunt determinate de acțiunea umană, prin emisiile de gaze cu efect de seră; creșterea frecvenței și severității unor evenimente climatice extreme cauzate de efectele încălzirii globale; metodologia de tarifare prevede ca orice cheltuială operațională neprevăzută și care nu este sub controlul companiei, să fie recunoscută și returnată acesteia prin venitul reglementat din anul următor. Cu toate acestea, există riscul ca ANRE să nu recunoască aceste cheltuieli, dacă efectele calamităților naturale ar fi putut fi limitate prin programele de investiții și de întreținere.

- **Piața capital** – piața de capital este sensibilă la factorii de risc care influențează piețele de capital învecinate și de informațiile puse la dispoziție de către societate.

- **Securitate cibernetica** – atacuri cibernetice, securitatea informațiilor societății.

RISCURI FINANCIARE: - generate de modul în care este finanțată activitatea societății, având în vedere sensibilitatea rezultatului la modificările condițiilor de finanțare (creditarea, fluctuații ale cursului valutar, variațiile ratei dobânzilor, lichidități).

RISCURI OPERAȚIONALE: au legătură directă cu activitatea desfășurată la nivelul serviciilor/birourilor și sunt asociate obiectivelor operaționale.

Riscuri operaționale

- neexecutarea la timp și în parametrii programați a lucrărilor prevăzute în Programul de mentenanță și revizii tehnice ale SRM-urilor și ale conductelor, sau a sistemului SCADA;
- imposibilitatea efectuării mentenanței din cauza unor factori externi, cum ar fi condițiile meteorologice nefavorabile;
- creșterea cheltuielilor cu întreținerea și reparațiile în SNT generate de fenomenele meteo extreme;

- neîndeplinirea prevederilor contractuale, ca urmare a capacității reduse a contractorului de a executa contractul în conformitate cu clauzele contractuale;
- lipsa de materiale şi piese de schimb sau întârzieri în lanțul de aprovizionare a acestora, pentru execuţia lucrărilor de mentenanţă preventivă şi corectivă la principalele obiective SNT;
- nerespectarea aplicării cerinţelor legale de mediu în desfăşurarea principalelor lucrări la nivelul societăţii;
- recrutarea cu dificultate a anumitor poziții din domenii de activitate specifice;
- lipsa ofertelor de programe de formarea profesionala specializate/adaptate activităților specifice companiei.

Riscuri în activitatea de investiții

Nerealizarea programului de investiții din următoarele cauze:

- lipsa acordurilor proprietarilor de teren;
- condiții de sol neprognozate;
- neobținerea în termenul prevăzut a avizelor și a acordurilor proprietarilor de terenuri necesare pentru obținerea Autorizației de Construire;
- lipsa unor informații sau transmiterea cu întârziere a informațiilor care reflectă situația reală din teren;
- furnizarea de date incomplete/inexacte cu privire la identificarea proprietarilor de terenuri, de către organismele abilitate;
- evidență cadastrală deficitară, la nivelul autorităților locale/județene;
- sistarea temporară a utilizării terenului ca urmare a descoperirii de vestigii;

Sunt identificate cele mai adecvate **măsuri pentru minimizarea riscurilor** în conformitate cu responsabilitățile de gestionare a acestora, astfel încât să rezulte valori cât mai reduse ale expunerii la risc, dintre care menționăm:

- consolidarea relaţiilor de cooperare cu Operatorii Sistemelor de Transport Gaze Naturale din țările învecinate, dar și cu companii din sectorul gazelor naturale și cu alți Operatori ai Sistemelor de Transport Gaze Naturale din Uniunea Europeană și din țări non-UE, cu impact în special asupra zonei Balcanice și a Coridorului Sudic de transport al gazelor naturale pentru previzionarea schimbărilor în arhitectura interconectărilor la nivel european;
- analiza și elaborarea studiilor necesare pentru dezvoltarea noilor culoare de transport gaze naturale;
- selecția rutei proiectelor de conducte urmând principiul impactului de mediu minim;
- implementarea cadrului de management al biodiversității în timpul fazei de construcție;
- dezvoltarea și implementarea unui plan de acțiune privind biodiversitatea pentru a se asigura că nu există pierdere netă a caracteristicilor acesteia ci un câștig net pentru habitatele critice;
- realizarea de economii la costurile operaționale recunoscute de autorități prin determinarea exactă a consumului tehnologic la nivelul SNT și a cantităților de gaze naturale transportate;
- optimizarea cheltuielilor efectuate la nivelul structurilor organizatorice și încadrarea în sumelor anuale aprobate pentru programele investiționale aflate în derulare;

- pregătirea profesională a personalului;
- planificarea activităților de scanare de vulnerabilități cibernetice;
- elaborarea sau revizia procedurilor.

3. DESPRE SNTGN TRANSGAZ SA

3.1. Misiune, Viziune, Valori Organizaționale

Misiunea
Îndeplinirea în condiţii de eficienţă, transparenţă, siguranţă şi competitivitate a strategiei energetice naţionale stabilite pentru transportul intern și internaţional al gazelor naturale, dispecerizarea gazelor naturale şi cercetarea – proiectarea în domeniul transportului de gaze naturale.

Misiunea SNTGN Transgaz SA vizează:

- exploatarea în condiţii de siguranţă şi eficienţă economică a SNT;
- reabilitarea, modernizarea şi dezvoltarea SNT;
- interconectarea SNT cu sistemele de transport gaze naturale ale ţărilor învecinate;
- dezvoltarea de noi infrastructuri de transport gaze naturale spre vestul Europei;
- asigurarea accesului nediscriminatoriu la SNT;
- implementarea managementului participativ în toate domeniile de acţiune ale societăţii;
- dezvoltarea culturii organizaţionale şi a performanţelor profesionale;
- implementarea reglementărilor din sectorul gazelor naturale;
- îmbunătăţirea informatizării activităţii de transport gaze naturale, elaborarea unor proiecte de acte normative şi acţiuni de susţinere a acestora;
- integrarea principiilor de bună guvernanţă corporativă în practica de afaceri.

Viziunea
Societatea intenţionează să devină un operator de transport cu recunoaştere pe piaţa internaţională a gazelor naturale, un lider pe piaţa energetică din regiune, cu un sistem naţional de transport gaze naturale modern, integrat la nivel european şi un sistem de management performant.

Viziunea ca mesaj către comunitate
Îndeplinirea cu responsabilitate a misiunii de serviciu public, funcționare sigură a Sistemului Național de Transport gaze naturale, servicii la un înalt nivel de calitate, racordare sigură la SNT în condiții nediscriminatorii și transparente pentru toți utilizatorii de rețea și integrare la nivel european a pieței naționale de gaze naturale.

Viziunea ca mesaj către acționari
Societate performantă orientată spre creșterea continuă a plusvalorii pentru acționari.

Viziunea ca mesaj către salariați
Societate cu un mediu de muncă atractiv, stabil și motivant cu un angajament continuu către excelență profesională.

Valorile organizaţionale ce definesc etica în afaceri a SNTGN Transgaz SA sunt următoarele:

- profesionalism şi performanță;
- spirit de echipă;
- respect reciproc;
- responsabilitate pentru oameni și mediu.

Puncte forte ale SNTGN Transgaz SA:

- calitatea de operator licenţiat al SNT- monopol;
- profilul financiar solid al societăţii;
- continuitatea performanţei tehnice, economice şi financiare;
- predictibilitatea cash-flow-ului dat fiind caracterul reglementat al activităţii de transport gaze naturale;
- dividende acordate acţionarilor.

3.2. Activitatea societății

SNTGN Transgaz SA este operatorul tehnic al Sistemului Naţional de Transport (SNT) gaze naturale şi asigură îndeplinirea în condiţii de eficienţă, transparenţă, siguranţă, acces nediscriminatoriu şi competitivitate a strategiei naţionale privind transportul intern şi internaţional al gazelor naturale, dispecerizarea gazelor naturale, precum şi cercetarea şi proiectarea în domeniul specific activităţii sale, cu respectarea cerinţelor legislaţiei europene şi naţionale, a standardelor de calitate, performanţă, mediu şi dezvoltare durabilă.

SNTGN Transgaz SA desfășoară următoarele activități:

- ***Transportul intern și internațional al gazelor naturale*** – *activitate reglementată de monopol, cu tarife stabilite în baza metodologiei emise de Autoritatea Națională de Reglementare în domeniul Energiei;*
- ***Dispecerizarea gazelor și cercetarea şi proiectarea în domeniul transportului gazelor naturale.***

SNTGN Transgaz SA poate desfăşura complementar şi alte activităţi conexe pentru susţinerea obiectului principal de activitate, în conformitate cu legislaţia în vigoare şi cu statutul propriu, putând achiziţiona gaze din producţia internă sau din import doar În scopul consumului tehnologic propriu sau al echilibrării Sistemului Național de Transport gaze naturale.

Activitatea de transport gaze naturale se desfăşoară în baza Acordului de concesiune al conductelor, instalaţiilor, echipamentelor şi dotărilor aferente SNT, aflate în domeniul public al statului român, încheiat cu Agenţia Naţională pentru Resurse Minerale (ANRM), în calitate de reprezentant al statului român, aprobat prin HG nr. 668/20 iunie 2002 (publicat în MO nr.486/8 iulie 2002), valabil până în 2032, modificat şi completat ulterior prin 9 (nouă) acte adiţionale aprobate prin Hotărâri de Guvern și a licenţei de operare a sistemului de transport gaze naturale nr. 1933/20.12.2013 emisă de Autoritatea Naţională de Reglementare în domeniul Energiei (ANRE), valabilă până la data de 08.07.2032.

Prin Ordinul ANRE nr. 3/22 ianuarie 2014 privind aprobarea certificării Societăţii Naţionale de Transport Gaze Naturale "Transgaz" S.A. Mediaş ca operator de transport şi de sistem al Sistemului Naţional de Transport al gazelor naturale s-a stabilit ca *societatea să fie organizată şi să funcţioneze conform modelului "operator de sistem independent".*

Operarea de către SNTGN Transgaz SA a Sistemului Naţional de Transport gaze naturale cuprinde, în principal, următoarele activităţi:

- echilibrare comercială;
- contractarea serviciilor de transport gaze naturale;
- dispecerizare şi regimuri tehnologice;
- măsurare şi monitorizare calitate gaze naturale;
- odorizare gaze naturale şi transport internaţional gaze naturale.

Calitatea serviciului de transport este o preocupare constantă atât a SNTGN Transgaz SA, cât şi a Autorităţii Naţionale de Reglementare în domeniul Energiei. În scopul monitorizării calităţii serviciului de transport gaze naturale în baza unor indicatori specifici şi niveluri de performanţă minimale, începând cu data de 1 octombrie 2022 a intrat în vigoare **Ordinul ANRE nr.140/2021** privind **Standardul de performanţă pentru serviciul de transport al gazelor naturale**, cu modificările și completările ulterioare, ordin care abrogă Ordinul ANRE nr.161/2015.

3.3. Infrastructura SNT

Principalele componente ale Sistemului Naţional de Transport gaze naturale:

- **14.030,4 km** Conducte magistrale de transport și racorduri de alimentare cu gaze naturale, din care gazoductul BRUA - 481 km;
- **1.186** Stații de reglare măsurare (SRM) în exploatare (**1.293** direcții măsurare);
- **60** Stații de comandă vane (SCV, NT);
- **8** Stații de măsurare a gazelor din import/export (SMG) **(Giurgiu, Medieșu Aurit, Isaccea I, Isaccea 2, Negru Vodă 1, Negru Vodă 2, Isaccea III, Negru Vodă III);**
- **9** Stații de comprimare gaze (SCG) (**Șinca, Onești, Siliștea, Jupa, Podișor, Bibești, Onești M, Gherăești, Vinţu de Jos);**
- **1.087** Stații de protecție catodică (SPC);
- **1.143** Stații de odorizare gaze (SOG).

Sistemul Naţional de Transport (SNT) are o acoperire la nivelul întregului teritoriu naţional şi are o structură radial-inelară. Capacitatea de transport intern și internațional a gazelor naturale este asigurată prin rețeaua de conducte și racorduri de alimentare cu diametre cuprinse între 50 mm şi 1.200 mm, la presiuni cuprinse între 6 bar şi 63 bar.

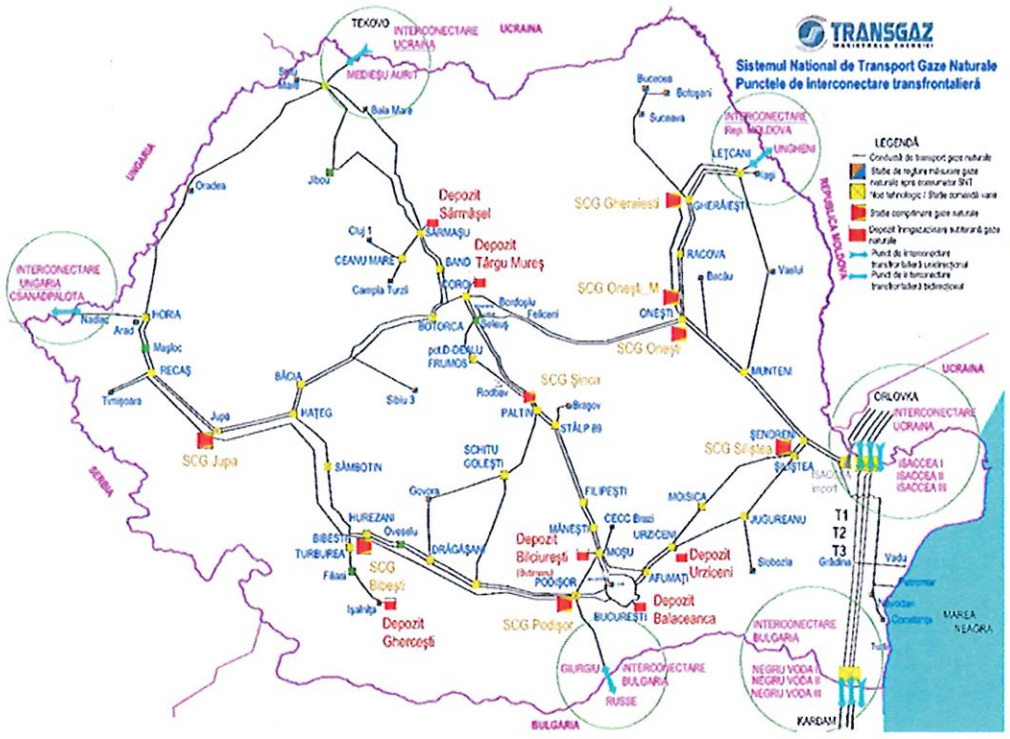


Figura 1- Harta Sistemului Naţional de Transport al Gazelor Naturale şi punctele de interconectare transfrontalieră ale SNT

Puncte de interconectare transfrontalieră

La sfârşitul semestrului I 2025 importul/exportul de gaze naturale în/din România se realiza prin 7 puncte de interconectare transfrontalieră, după cum urmează:

Ţara	Conducta de interconectare	Caracteristici tehnice	Capacitatea tehnică totală
UCRAINA	Orlovka (UA) - Isaccea (RO) * LLC GAS TSO UA → Transgaz	DN 1000, Pmax = 45 bar	6,85 Mld. Smc/an
	Tekovo (UA) - Medieşu Aurit (RO) ** LLC GAS TSO UA → Transgaz	DN 700, Pmax = 75 bar	2,71 Mld. Smc/an la Pmin=47 bar
	Isaccea 1 (RO) - Orlovka 1 (UA) Transgaz ↔ LLC GAS TSO UA	DN 1000, Pmax = 55 bar	6,85 Mld. Smc/an capacitate import la Pmin=46,5 bar 4,12 Mld. Smc/an capacitatea de export*** la Pmin=35,4 bar
UNGARIA	Szeged (HU) - Arad (RO) - Csanádpalota (HU) FGSZ ↔Transgaz	DN 700, Pmax = 64 bar	2,63 Mld. Smc/an capacitate import la Pmin=40 bar 2,63 Mld. Smc/an capacitate de export la Pmin=40 bar
REPUBLICA MOLDOVA	Iaşi (RO) - Ungheni (MO) Transgaz↔ VestMoldtransgaz	DN 500, Pmax =55 bar	2,19 Mld. Smc/an capacitate export la Pmin=42,7 bar 0,73 Mld. Smc/an capacitate import la Pmin=24 bar
BULGARIA	Giurgiu (RO) - Ruse (BG) Transgaz. ↔ Bulgartransgaz	DN 500, Pmax = 50 bar	1,50 Mld. Smc/an capacitate export la Pmin=40 bar 0,92 Mld. Smc/an capacitate import la Pmin=30 bar

	Kardam (BG) - Negru Vodă 1 (RO) Transgaz ↔ Bulgartransgaz	DN 1000, Pmax = 55 bar	6,36 Mld. Smc/an pe capacitate de export la Pmin=31,5 bar (din care 2,31 Mld Smc/an la Pmin 41 bar disponibilă din SNT)**** 5,31 Mld. Smc/an capacitate import la Pmin=45 bar

** Acest punct de interconectare nu este utilizat, nefiind încheiat un Acord de interconectare. În prezent importul de gaze din Ucraina se realizează prin Isaccea 1.*

*** Pentru acest punct OTS din România și OTS din Ucraina sunt în discuții pentru semnarea unui nou Acord de interconectare.*

**** Capacitatea este disponibilă în regim de tranzit, condiționată de rezervarea de capacitate de intrare la PI Negru Vodă 1 pe direcția BG-RO*

***** Diferența de Capacitate 6,36-2,31=4,05 Mld Smc/an este disponibilă în regim de tranzit, condiționată de rezervarea de capacitate de intrare la PI Isaccea 1, pe direcția UA-RO.*

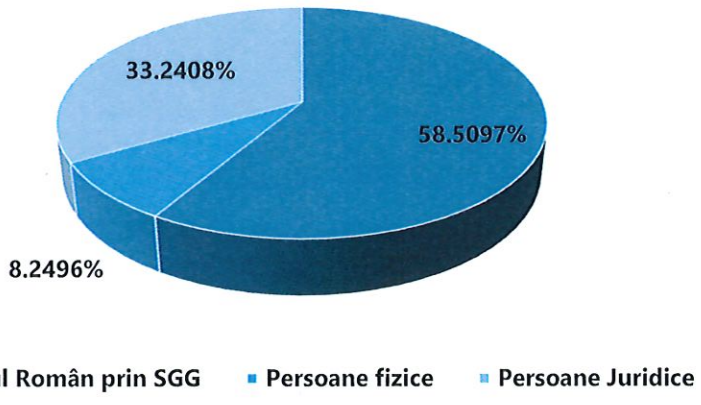
3.4. Acţionariat

Începând cu data de 14 noiembrie 2019, exercitarea drepturilor și îndeplinirea obligațiilor ce decurg din calitatea de acționar al Statului Român la Societatea Națională de Transport Gaze Naturale Transgaz SA se realizează de către Statul Român prin Secretariatul General al Guvernului, ca urmare a transferului de acțiuni din contul Statului Român prin Ministerul Economiei, în temeiul OUG nr. 68/06.11.2019 privind stabilirea unor măsuri la nivelul administrației publice centrale și pentru modificarea și completarea unor acte normative.

Conform înregistrării de la Depozitarul Central la data de 25.06.2025, structura sintetică consolidată a deținătorilor de instrumente financiare a SNTGN Transgaz SA este următoarea:

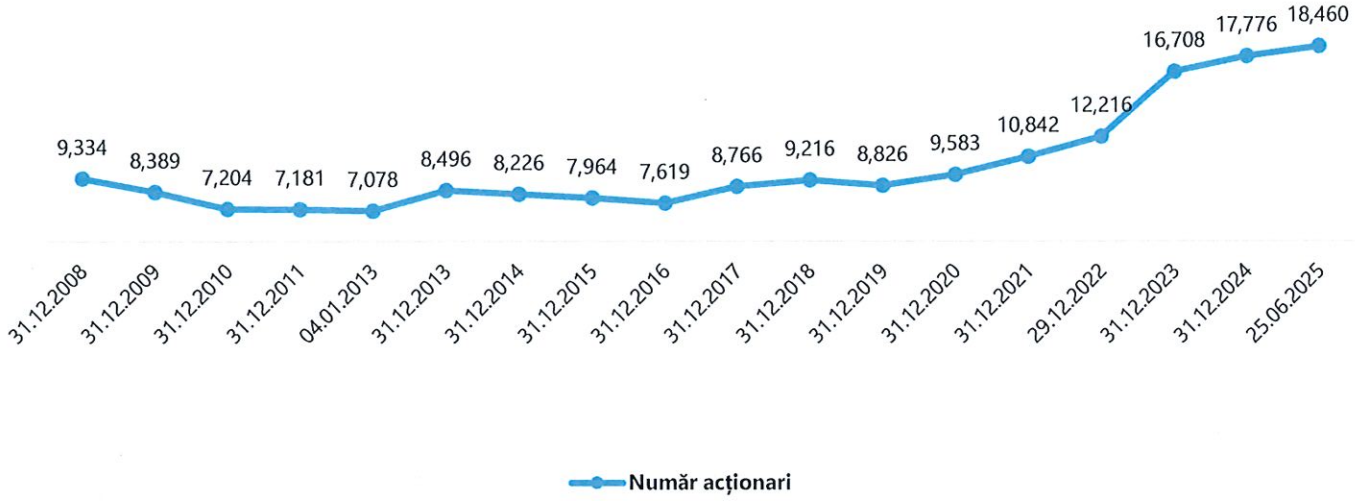
Denumire acționar	Număr acțiuni	Procent %
Statul Român prin Secretariatul General al Guvernului	110.221.440	58,5097
Free float - Alți acționari (pers. fizice și juridice), din care	78.160.064	41,4903
✓ persoane juridice	15.540.765	8,2496
✓ persoane fizice	62.619.299	33,2408
Total	**188.381.504**	**100,00**

Tabel 7- Structuctura Acționariatului la 25 iunie 2025



Grafic 12-Structura acționariatului la data de 25 iunie 2025

În ceea ce privește numărul de acționari, la data de 25 iunie 2025 sunt înregistrați un număr de 18.460 acționari TGN, cu 684 acționari mai mulți față de data de 31.12.2024.



Grafic 13 - Evoluția numărului de acționari ai Transgaz de la data listării la BVB și până la data de 25.06.2025

3.5. Organizare

SNTGN TRANSGAZ SA este structurată pe entități funcționale (departamente, direcții, servicii, birouri, compartimente etc.) și entități de producție (9 exploatări teritoriale, sectoare, laboratoare, ateliere etc.).

SNTGN Transgaz SA își desfășoară activitatea în următoarele locații:

MEDIAS, Județul SIBIU - România

- **Sediul central Transgaz**:, str. Piaţa C.I.Motaş nr.1, cod 551130;
- **Departamentul Exploatare şi Mentenanţă**: str. George Enescu nr.11, cod 551018;
- **Departamentul Proiectare şi Cercetare:** str. Unirii nr. 6, cod 550173.

BUCUREȘTI - România

- **Reprezentanţa Transgaz – România:** Bld. Primăverii nr.55;
- **Departamentul Inspecție Generală**: Calea Victoriei nr.155, sector 1, cod 010073;
- **Direcţia Operare Piaţă Gaze Bucureşti**: Calea Victoriei nr.155, bl. D1, tronson 6, et.11.

CHIȘINĂU Republica MOLDOVA

Subsidiarele SNTGN Transgaz SA în Republica Moldova sunt:

- Societate cu Răspundere Limitată „EUROTRANSGAZ": Șoseaua Balcani, nr.7/E, extravilan, sat Ghidighici;
- Societate cu Răspundere Limitată „VESTMOLDTRANSGAZ": Șoseaua Balcani, nr.7/E, extravilan, sat Ghidighici.

SNTGN Transgaz SA are în componenţă 9 exploatări teritoriale şi o sucursală:

- **Exploatarea teritorială Arad**, str. Poetului nr. 56, localitatea Arad, jud. Arad, cod 310369;
- **Exploatarea teritorială Bacău,** str. George Bacovia nr. 63, localitatea Bacău, jud. Bacău cod 600238;
- **Exploatarea teritorială Brăila**, str. Ion Ghica nr. 5, localitatea Brăila, jud. Brăila, cod 810089;
- **Exploatarea teritorială Braşov**, b-dul. Griviței nr. 102A, localitatea Braşov, jud. Braşov, cod 500449;
- **Exploatarea teritorială Bucureşti,** str. Lacul Ursului nr. 24, sector 6, Bucureşti, cod 060594;
- **Exploatarea teritorială Cluj**, str. Crişului nr. 12, localitatea Cluj-Napoca, jud. Cluj, cod 400597;
- **Exploatarea teritorială Craiova**, str. Arhitect Ioan Mincu nr. 33, localitatea Craiova, jud. Dolj, cod 200011;
- **Exploatarea teritorială Mediaş**, str. George Coşbuc nr. 29, localitatea Mediaş, jud. Sibiu, cod 551027;
- **Exploatarea teritorială Constanţa**, str. Albastră nr. 1, localitatea Constanţa, jud. Constanţa, cod 900117;
- **Sucursala Mediaş,** Şoseaua Sibiului nr. 59, localitatea Mediaş, jud. Sibiu.



Figura 2 – Harta administrativă a SNTGN Transgaz SA

3.6. CONDUCERE

CONDUCEREA ADMINISTRATIVĂ

Societatea este administrată în sistem unitar de Consiliul de Administraţie format din 5 administratori: 1 administrator executiv și 4 administratori neexecutivi, independenți, desemnați de Adunarea Generală a Acționarilor.

Există o **separaţie** între funcţia neexecutivă, de control (administrator neexecutiv) şi cea executivă (directori) – separaţie obligatorie, în cazul societăţilor pe acţiuni ale căror situaţii financiare anuale fac obiectul unei obligaţii legale de auditare.

Urmare a modificărilor din cursul semestrului I 2025, componența Consiliului de Administrație al companiei la data de 30.06.2025 era următoarea:

- **STERIAN ION –** *administrator executiv - Director General;*
- **MINEA NICOLAE –** *administrator neexecutiv independent; Președinte al Consiliului de Administrație (pe o durată* de șase luni, începând cu data de 07.05.2025 și până la data de 06.11.2025).
- **ILINCA VON DERENTHALL-** *administrator neexecutiv, independent*
- **ADINA LĂCRIMIOARA HANZA -** *administrator neexecutiv, independent;*
- **COSTIN MIHALACHE -** *administrator neexecutiv, independent*

CV-urile administratorilor
CV-urile membrilor Consiliului de Administrație al Transgaz sunt disponibile pe site-ul societății la adresa: www.transgaz.ro/Despre noi/ Consiliul de Administrație.

Acorduri/înțelegeri sau legături de familie speciale
Potrivit informațiilor furnizate de administratori nu există acord de înțelegere sau legătură de familie între persoana respectivă și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită administrator.

Participarea administratorilor la capitalul Transgaz
Administratorii societății nu dețin acțiuni la capitalul social al companiei.

Litigii sau proceduri administrative
Nu au existat, în ultimii 5 ani, litigii sau proceduri administrative în care să fie implicate persoane care fac parte din conducerea administrativă sau executivă.

CONDUCEREA EXECUTIVĂ

Consiliul de Administraţie a delegat conducerea societăţii către Directorul General al Transgaz. Directorul General reprezintă societatea în relaţiile cu terţii şi este responsabil de luarea tuturor măsurilor aferente conducerii, în limitele obiectului de activitate al societăţii şi cu respectarea competenţelor exclusive prevăzute de lege, de Actul Constitutiv sau delegate de Consiliul de Administraţie şi Adunarea Generală a Acţionarilor.

Membrii conducerii executive au încheiate contracte individuale de muncă pe perioade nedeterminate. Personalul de conducere și execuție din cadrul Transgaz este numit, angajat și concediat de directorul general.

Conform informațiilor deținute nu există vreun acord, înțelegere sau legătură de familie între persoanele menționate și o altă persoană datorită căreia acestea au fost numite ca membrii ai conducerii executive.

Membrii conducerii executive a companiei care deţin acţiuni Transgaz la data de 30 iunie 2025:

Nume și prenume	Funcția	Număr acțiuni la 30.06.2025	Cota de participare (%)
Toderici Marius Ioan	Director	1168	0,000620
Tătaru Ion	Director	400	0,000212
Lupean Marius	Director	320	0,000169
Șai Alexandru	Director	160	0,000084
Niță Viorel	Director	80	0,000042
Lascu Nicuşor	Director	60	0,000032
Pângăleanu Maria Carmen	Director	32	0,000017

Tabel 8- Membrii conducerii executive a Transgaz care deţin acţiuni TGN la data de 30.06.2025

Conducerea executivă a SNTGN Transgaz SA la data de 30 iunie 2025:

Nr. crt.	Nume și prenume	Funcția	Departament/Direcție
1.	Sterian Ion	Director General	SNTGN Transgaz SA
2.	Lupean Marius Vasile	Director Financiar	SNTGN Transgaz SA
3.	Leahu Mihai Leontin	Director/cu delegare atribuții Director General Adjunct	Departament Proiectare Cercetare
4.	Iuga Alexandru	Director General Adjunct	SNTGN Transgaz SA
5.	Tătaru Ion	Director/ cu delegare atribuții Director General Adjunct	Departament Dezvoltare
6.	Simionescu Alexandru Adrian	Manager Proiect UMP1 Dezvoltări ale SNT în zona Nord-Est/ cu delegare atribuții Director General Adjunct	Unitatea Management Proiecte
7.	Ghidiu Elisabeta	Director	Departament Strategie si Management Corporativ
8.	Mateș Angela Aneta	Director	Departament Organizare, Resurse Umane
9.	Fodor Ioan	Director / cu delegare atribuții Director Departament Dezvoltare	Direcția Pregătire Execuție Lucrări
10.	Bunea Florin	Director	Departament Operare
11.	Sârbu Ionel	Director	Departament Reglementări și Formalități Terenuri
12.	Lascu Sergiu	Director	Departament Tehnologia Informației
13.	Oancea Paul	Director/ cu delegare director Departament Exploatare și Mentenanță	ET Mediaș

Nr. crt.	Nume și prenume	Funcția	Departament/Direcție
14.	Andronic Bogdan Constantin	Director	Departament Accesare Fonduri Europene și Relații Internaționale
15.	Luca Bogdan Avram	Director	Departament Achiziții Sectoriale și Contractări
16.	Costea Dragoș Vasile	Director	Departament Comprimare Gaze
17.	Iancu Cristina Daniela	Director/cu delegare atribuții director Departament Juridic	Direcția Asistență Juridică Proiecte
18.	Stroi Dan	Inginer Sef /cu delegare atribuții director Departament Proiectare Cercetare	Inginer Sef Proiectare
19.	Codreanu Liudmila Gabriela	Director	Direcția Audit Intern
20.	Ene Alin	Director/cu delegare atribuții director Departament Inspecție Generală	Direcția Control
21.	Dragoman Irina	Director	Direcția Reglementări Gaze Naturale
22.	Drăghici Aurelian	Director	Direcția Analiză, Verificare și Avizare Proiecte
23.	Lupu Emil	Director	Direcția Arheologică
24.	Caminschi Sebastian	Expert/cu delegare atribuții director Direcția Mediu Protecție și Securitate	Serviciu Protecție Pază și Situație de Urgență
25.	Grosuleac Mihai	Economist/cu delegare atribuții director Direcția Administrare, Aprovizionare, și Transport	Serviciul Management Administrativ
26.	Voican Nicolae Adrian	Director sucursală	Sucursala Mediaș
27.	Alexandru Ionel	Director	Exploatarea Teritorială Arad
28.	Schmidt-Häineală Eduard-Cristian	Director	Exploatarea Teritorială Bacău
29.	Dumitru Nicușor	Director	Exploatarea Teritorială Brăila
30.	Pârlea Mirel	Inginer /cu delegare atribuții de director exploatare	Exploatarea Teritorială Brașov
31.	Gurgu Victorel	Director exploatare/cu delegare atribuții Manager proiect UMP	Exploatarea Teritorială București
32.	Goia Petru	Inginer Sector Cluj/cu delegare atribuții de director exploatare	Exploatarea Teritorială Cluj
33.	Andrei Romeo	Director	Exploatarea Teritorială Constanța
34.	Niță Viorel	Director	Exploatarea Teritorială Craiova

Nr. crt.	Nume și prenume	Funcția	Departament/Direcție
35.	Tiriba Aurel	Inginer șef/cu delegare atribuții director Exploatarea Teritorială Mediaș	Inginer șef Sucursala Mediaș

Tabel 9 - Membrii conducerii executive Transgaz la 30.06.2025

Structura echipei manageriale a VESTMOLDTRANSGAZ SRL:

	VESTMOLDTRANSGAZ	Numele și Prenumele
1	Consiliul Societății	1. Leahu Mihai Leontin– președinte din partea Transgaz 2. Luca Bogdan Avram- membru din partea Transgaz 3. Costaș Octavian -membru din partea BERD 4. Pop-Gîscă Sanda – membru din partea Transgaz 5. Iancu Cristina – membru din partea Transgaz
2	Administratorul societății	Duminică Liviu Valentin

Tabel 10 – Membrii conducerii Vestmoldtransgaz SRL la 30.06.2025

Structura echipei manageriale a EUROTRANSGAZ SRL:

	EUROTRANSGAZ	Numele și Prenumele
1	Administrator	Lupean Marius Vasile
2	Administrator	Grăjdan Vasilica
3	Administrator	Stoica Marius

Tabel 11- Membrii conducerii Eurotransgaz SRL la 30.06.2025

Structura echipei manageriale a PETROSTAR SA:

	PETROSTAR	Numele și Prenumele
1	Administrator	Rucareanu Daniel – președinte al Consiliului de administratie
2	Administrator	Stoica Gheorghe Doru (atribuții Director general)
3	Administrator	Marius Vasile Lupean

Tabel 12- Membrii conducerii Petrostar SA la 30.06.2025

3.7. Resurse umane

Strategia societății în domeniul resurselor umane urmărește acoperirea necesităților operaționale ale organizației, prin utilizarea eficientă a resurselor umane.

Dimensionarea optimă a numărului de personal din cadrul societății este corelată cu nevoile reale de personal impuse de activitățile operaționale desfășurate de societate, cu modernizările și retehnologizările realizate pentru creșterea siguranței și eficienței în exploatarea SNT și a instalațiilor anexă, precum și realizarea proiectelor majore de dezvoltare ale societății.

La data de 30 iunie 2025, Grupul Transgaz înregistra un număr de 4.173 angajați din care un număr de 4.053 angajați își desfășurau activitatea la nivelul Transgaz, VMTG si ETG și 120 angajati la Petrostar SA.

Nr.crt	Indicator	2021	2022	2023	2024	sem. I 2025
1	Număr salariați Transgaz	4.050	4.029	4.022	3.976	3.972
2	Număr salariați VMTG	34	31	61	75	78
3	Număr salariați Eurotransgaz	3	3	3	3	3
4	Număr salariați Petrostar					120
TOTAL		**4.087**	**4.063**	**4.086**	**4.054**	**4.173**

Tabel 13- Evoluția numărului de angajați ai Grupului Transgaz în perioada 2021-sem.I 2025

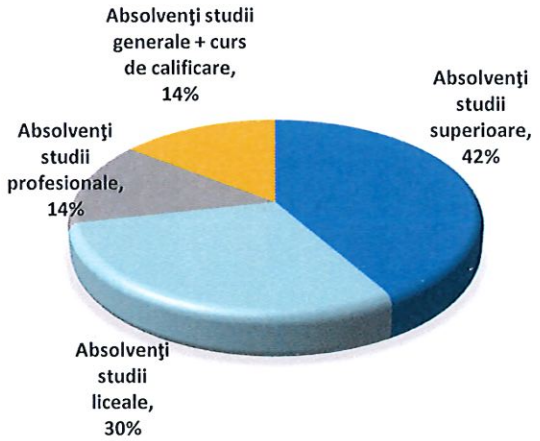
Evoluția numărului de personal SNTGN Transgaz SA în perioada 2021-sem.I 2025:

Specificație	2021	2022	2023	2024	sem. I 2025
Număr de salariați la începutul perioadei	4.145	4.050	4.029	4.022	3.976
Număr de persoane angajate/reluat activitate	210	243	258	198	147
Număr de persoane care au încetat/suspendat raporturile de muncă cu societatea	305	264	265	244	151
Număr de salariați la sfârșitul perioadei	**4.050**	**4.029**	**4.022**	**3.976**	**3.972**

Tabel 14- Evoluția numărului de angajați ai SNTGN Transgaz în perioada 2021-sem.I 2025

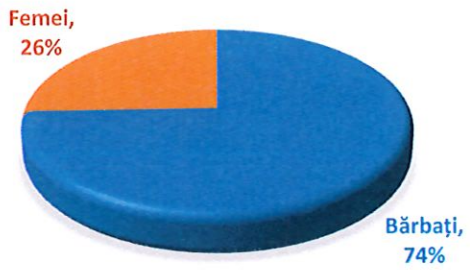
Structura angajaților SNTGN Transgaz SA la data de 30 iunie 2025:

a) Pe categorii de studii



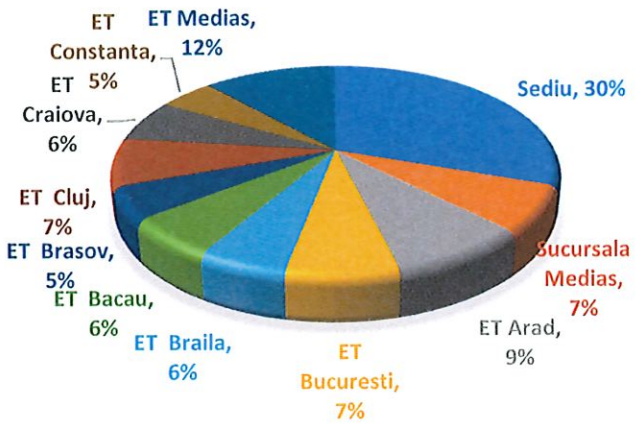
Grafic 14 – Structura personalului pe categorii de studii la 30 iunie 2025

b) Pe gen



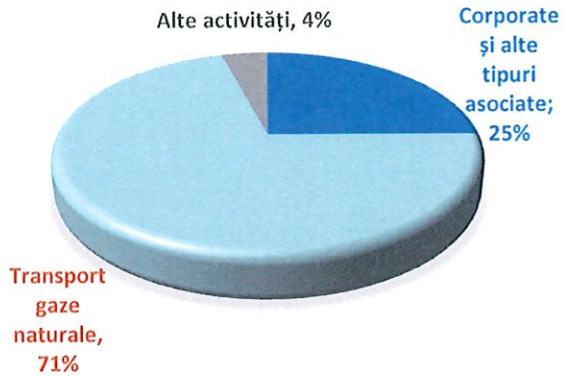
Grafic 15 – Structura personalului pe gen la 30 iunie 2025

c) Pe sediu și exploatări teritoriale



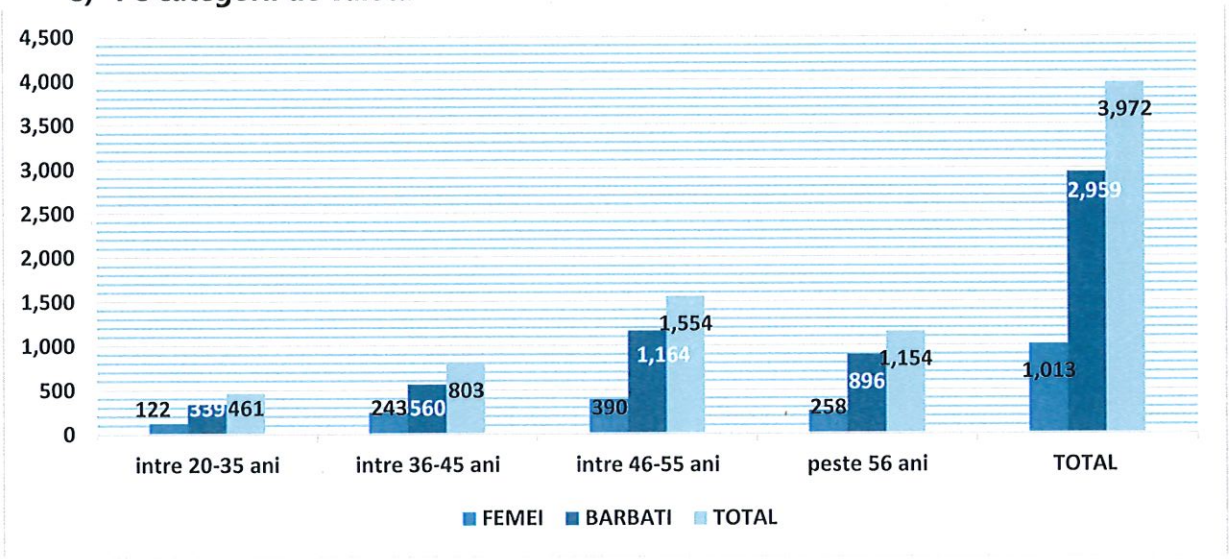
Grafic 16 – Structura personalului pe sediu și exploatări teritoriale la 30 iunie 2025

d) Pe activități



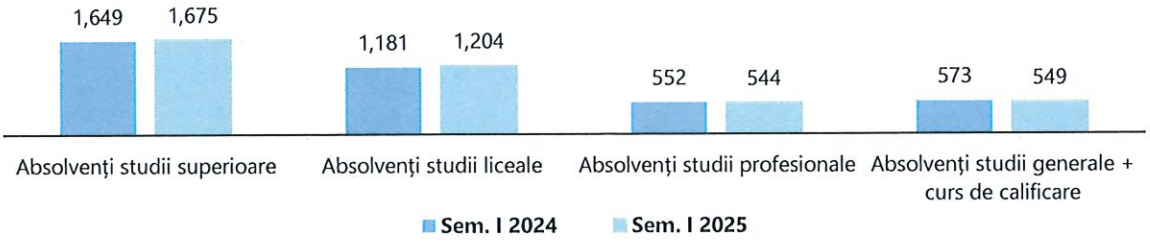
Grafic 17 – Structura personalului pe activități la 30 iunie 2025

e) Pe categorii de vârstă



Grafic 18 - Structura personalului pe categorii de vârstă la 30 iunie 2025

Evoluția structurii personalului pe categorii de studii, relevă interesul societății de a acoperi nevoile de personal prin angajarea de specialiști cu înaltă calificare, precum și perfecționarea continuă a personalului existent, fiind evidente tendințele de creștere a numărului de angajați cu studii superioare în paralel cu scăderea numărului de angajați cu studii medii și a numărului de angajați cu studii generale și în curs de calificare.



Grafic 19 - Evoluţia structurii personalului pe categorii de studii în Sem.I 2025 comparativ cu Sem.I 2024

Îmbunătățirea procesului de formare, instruire și dezvoltare profesională a personalului

Nivelul ridicat de competență profesională a salariaților este considerat o premisă în realizarea obiectivelor oricărei organizații, motiv pentru care investiția în resursele umane este considerată una profitabilă în toate domeniile de activitate.

Acest lucru este reglementat de următoarele documente legislative: Legea nr. 53/2003 (Codul Muncii), republicată, cu modificările și completările ulterioare; O.G. nr. 129/2000 privind formarea profesională a adulților, republicată, cu modificările și completările ulterioare, aprobată prin Legea nr. 375/2002, cu modificările ulterioare; Legea nr. 227/2015 privind Codul Fiscal, cu modificările și completările ulterioare.

Procesul de formare profesională a salariaților, cu furnizori de formare profesională externi, se realizează în mod continuu şi planificat, prin participarea salariaților la programe de formare (cursuri, conferințe, seminarii, ateliere de lucru și alte tipuri de evenimente similare), denumite în continuare cursuri. Cursurile urmăresc dezvoltarea cunoștințelor teoretice și practice comune pentru majoritatea profesiilor și dezvoltarea cunoștințelor teoretice și practice specifice anumitor domenii de activitate, ambele obiective fiind necesare în vederea desfășurării activității, pentru îndeplinirea sarcinilor de serviciu.

Formarea, perfecționarea şi dezvoltarea profesională a salariaților din cadrul societății se realizează în baza "Programului anual de formare și perfecționare profesională a angajaților", elaborat la nivelul societății, luându-se în considerare prevederile art. 194 și art. 195 din Legea nr. 53/2003 (Codul Muncii), republicată, cu modificările și completările ulterioare, conform cărora, angajatorul persoană juridică care are mai mult de 20 de angajați elaborează programe anuale de formare profesională și are obligația de a asigura participarea salariaților la cursuri cel puțin o dată la doi ani.

În domeniul formării și perfecționării continue tematica programelor vizează domeniile de interes pentru derularea activității societății, respectiv, domeniul ingineriei, al managementului sistemelor de transport gaze naturale, inclusiv SCADA, al cercetării și proiectării, domeniul economic, domeniul juridic, domeniul resurselor umane, al strategiei si managementului corporativ, al tehnologiei informației și comunicații și domeniul calitate–mediu, securitate și sănătate în muncă, pază, siguranță, al auditului intern, al controlului intern și financiar de gestiune, precum si alte tematici de interes general necesare pentru desfășurarea activității societății.

În semestrul I 2025, prin Serviciul Instruire Externă și Managementul Carierei, împreună cu Biroul Evaluarea și Creșterea Performanței și Biroul Suport Autorizări și Conformitate, au fost inițiate și efectuate un număr de 37 cursuri de formare și perfecționare profesională pentru 140 participanți

La finalul semestrului I 2025 gradul de sindicalizare al forței de muncă era de 97,91%, din totalul de 3.972 salariați, 3.889 fiind membri de sindicat.

La nivelul SNTGN Transgaz SA există 4 organizații sindicale la care pot adera angajații, respectiv:

- Sindicatul "Transport Gaz Mediaș";
- Sindicatul Profesional "Metan" Mediaș;
- Sindicatul Cercetare Tehnologie "CERTEH" Mediaș;
- Sindicatul Liber SNTGN TRANSGAZ SA Mediaș.

Sindicatul "Transport Gaz Mediaș" este sindicatul reprezentativ la nivel de unitate, conform prevederilor Legii nr. 367/2022 a Dialogului Social, art. 54. alin. (1) pct. C, motiv pentru care reprezintă angajații societății la încheierea și derularea Contractului colectiv de muncă încheiat la nivelul SNTGN Transgaz SA.

Raporturile dintre angajator și angajați sunt reglementate prin Contractul colectiv de muncă la nivelul societății, precum și prin contractele individuale de muncă. Începând cu 25.06.2024 a intrat în vigoare un nou Contract colectiv de muncă încheiat la nivelul SNTGN TRANSGAZ SA, cu o perioadă de valabilitate de 24 de luni, înregistrat la Inspectoratul Teritorial de Muncă Sibiu sub nr. 104/18.06.2024 în Registrul Unic de Evidență al Contractelor Colective de Munca.

Raporturile dintre angajator și angajați se încadrează în prevederile legale în vigoare, în primul semestru al anului 2025 nefiind identificate elemente conflictuale în legătură cu aceste raporturi.

3.8. Transgaz la Bursa de Valori București

Acțiunea TGN se evidențiază ca o opțiune de portofoliu atractivă, susținută de mai mulți factori: statutul de monopol în transportul gazelor naturale, poziția strategică a companiei pe piața energetică națională și regională, profilul financiar solid, capacitatea de a genera venituri stabile și previzibile, precum și politicile consistente de distribuire a dividendelor. În plus, calitatea managementului și ambițiosul Plan de Dezvoltare a Sistemului Național de Transport Gaze Naturale pentru următorul deceniu, ce prevede investiții majore în valoare de aproximativ 9 miliarde de euro, consolidează atractivitatea Transgaz în rândul investitorilor. Aceste investiții vizează modernizarea și extinderea infrastructurii, în conformitate cu cerințele europene privind sustenabilitatea și securitatea energetică.

SNTGN TRANSGAZ SA, prin utilizarea eficientă a instrumentelor manageriale și execuția cu responsabilitate a măsurilor angajate față de acționari, investitori, mediul de afaceri și comunitate, a reușit să performeze și pe piața de capital, ocupând în perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2025, locul 9 în Top 15 companii listate la Bursa de Valori București, în funcție de capitalizarea bursieră, conform Buletinului Lunar emis de BVB.

Pentru anul financiar 2024, în conformitate cu prevederile Hotărârii nr. 6 a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 29 aprilie 2025, Societatea Națională de Transport Gaze Naturale Transgaz SA efectuează plata dividendelor prin intermediul Depozitarului Central SA și Banca Transilvania, agentul de plată desemnat, începând cu data de 16 iulie 2025 (data plății), pentru acționarii înregistrați la data de înregistrare 25 iunie 2025, valoarea dividendului brut/acțiune fiind de 1,08 lei.

Acțiunea TGN

Acțiunea Transgaz (TGN) a înregistrat o evoluție bursieră puternică în primul semestru al anului 2025, avansând lunar cu procente cuprinse între 44% și 54% față de valorile înregistrate în perioada similară din 2024. Aprecierea a fost susținută de un mix de factori fundamentali cu ar fi: rezultatele financiare solide, stabilitatea fluxurilor de numerar, perspectivele de creștere prin proiecte strategice și poziționarea companiei ca jucător-cheie în infrastructura energetică regională, revizuirea perspectivei de rating de la stabilă la pozitivă.

După un an 2024 caracterizat de stabilitate relativă (interval de tranzacționare 18,90 – 23,70 lei/acțiune), începutul lui 2025 a marcat un trend ascendent susținut. În ianuarie, acțiunea a închis la 24,00 lei, cu un plus de 25% față de 19,14 lei în aceeași lună din 2024, impulsionată de așteptările privind rezultatele financiare pe anul anterior și de progresul în proiectele din Planul Național de Dezvoltare.

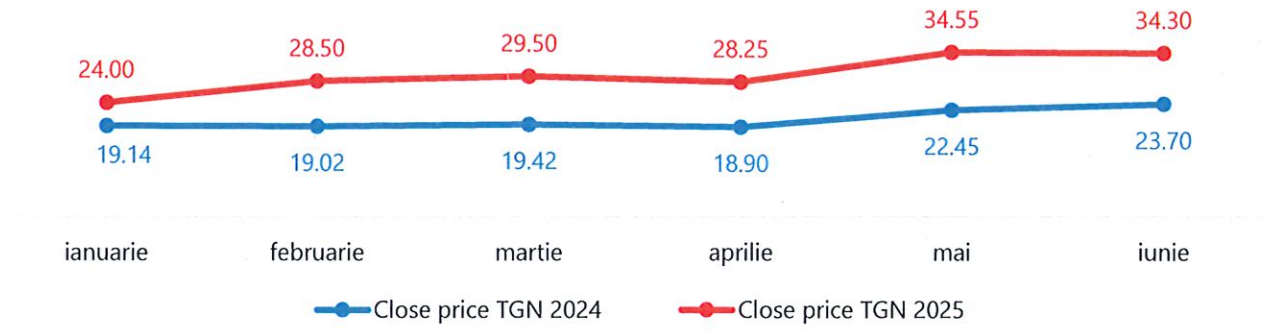
Odată cu publicarea rezultatelor financiare preliminare la 31.12.2024, interesul investitorilor a crescut, iar prețul acțiunii TGN a avansat la 28,50 lei în februarie înregistrând o creștere de 50% față de februarie 2024. În martie, după comunicarea materialelor pentru AGA și propunerii privind distribuirea dividendelor, acțiunea a închis la 29,50 lei, în creștere cu 52% față de martie 2024 (19,42 lei). Aprilie a adus o ușoară corecție 28,25 lei/acțiune, pe fondul incertitudinii politice interne și volatilității generale a pieței. Totuși, luna mai a consemnat reluarea tendinței pozitive, alimentată de rezultatele financiare aferente T1 2025, care au depășit așteptările, și de un context favorabil pe piața locală, în contrast cu trendul negativ al piețelor europene.

În acest context, prețul a atins 34,55 lei la 30.05.2025 un plus de 54% față de 22,45 lei în mai 2024, iar volumul tranzacționat a crescut semnificativ.

Un maxim istoric de 35,10 lei/acțiune a fost atins în data de 6 iunie 2025, în anticiparea datei de înregistrare pentru dividendele aferente anului financiar 2024. Până la finalul lunii, acțiunea a corectat ușor, închizând la prețul de 34,30 lei, dar menținând un avans de aproximativ 45% față de aceeași perioadă a anului precedent.

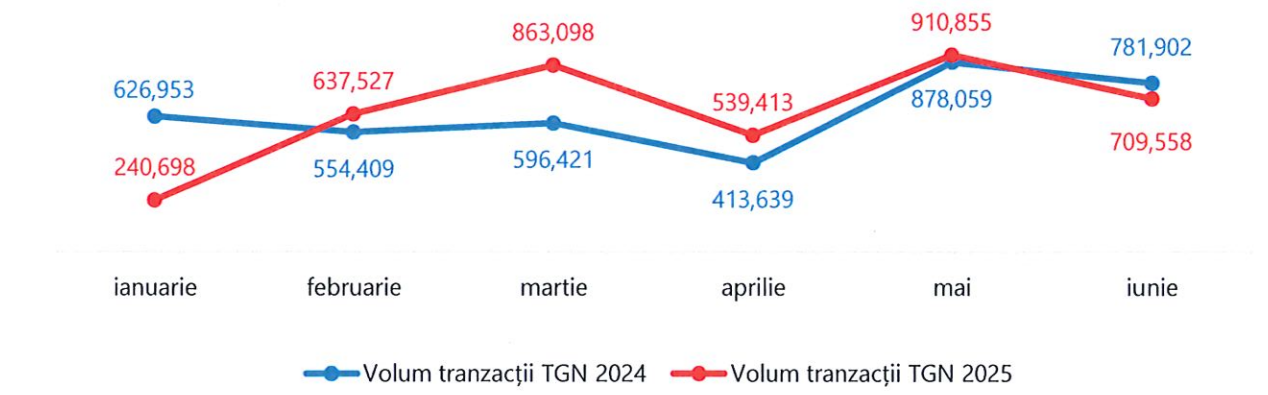
Momentul pozitiv a fost consolidat de îmbunătățirea perspectivei Transgaz de la „stabilă" la „pozitivă" de către Fitch Ratings, care a confirmat totodată ratingul de credit „BBB-". Un alt catalizator important a fost semnarea Memorandumului de Înțelegere cu operatorul sârb JP Srbijagas, vizând extinderea cooperării regionale și susținerea proiectului strategic de interconectare România–Serbia. Acest parteneriat vizează diversificarea surselor de aprovizionare, întărirea securității energetice și facilitarea fluxurilor transfrontaliere de gaze, în linie cu obiectivele europene în domeniul energiei.

În ansamblu, evoluția acțiunii TGN în Semestrul 1 2025 reflectă încrederea pieței în capacitatea companiei de a livra rezultate sustenabile, într-un context favorabil investițiilor în infrastructură energetică și al consolidării poziției regionale.



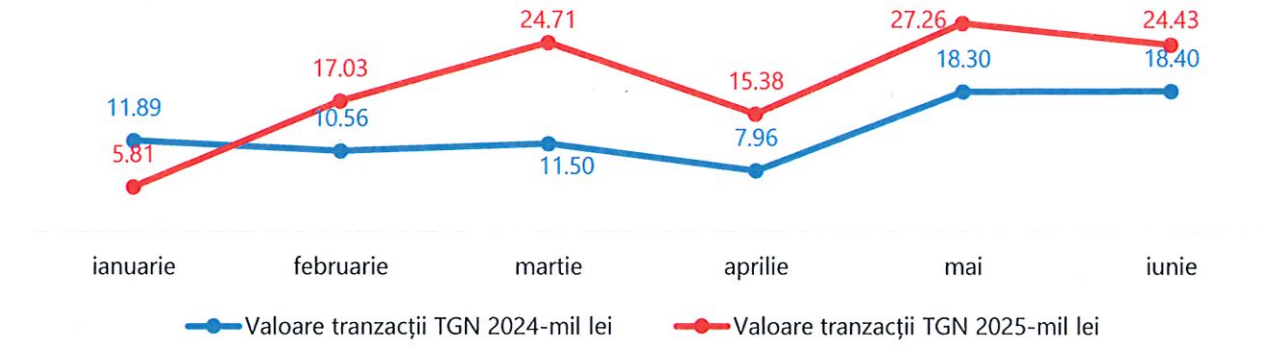
***Grafic 20* - Preţul de închidere al acţiunii TGN în în perioada 01.01.2024 – 30.06.2024 vs. 01.01.2025 – 30.06.2025**

Volumele tranzacționate și valorile tranzacțiilor din perioada încheiată la 30 iunie 2025 au înregistrat au înregistrat valori oscilante comparativ cu aceeași perioadă a anului 2024. Astfel, după un nivel scăzut al tranzacțiilor în luna ianuarie, lichiditatea a crescut semnificativ în următoarele luni, atingând un vârf în luna mai, cu peste 910.000 de acțiuni tranzacționate. În luna iunie, activitatea s-a menținut la un nivel ridicat, confirmând interesul constant al investitorilor.



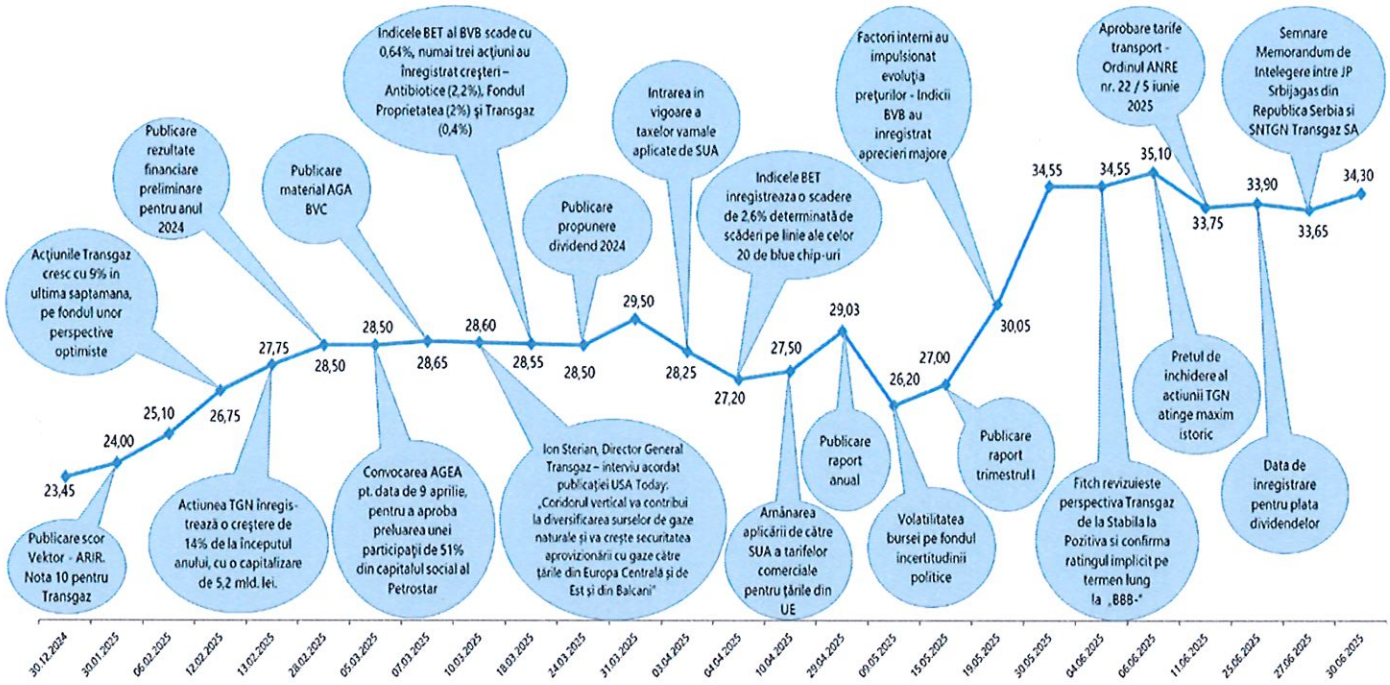
***Grafic 21* - Volum tranzacţii TGN în perioada 01.01.2024 – 30.06.2024 vs. 01.01.2025 – 30.06.2025**

În primul semestru al anului 2025, valorile tranzacțiilor au urmat o evoluție similară cu cea a volumelor tranzacționate, înregistrând, cu excepția lunii ianuarie, creșteri semnificative cuprinse între 33% și 115% față de aceeași perioadă din 2024.



***Grafic 22* - Valoare tranzacţii TGN – mil lei. în perioada 01.01.2024 – 30.06.2024 vs. 01.01.2025– 30.06.2025**

Principalele evenimente corporative care au influențat prețul acțiunii TGN în perioada ianuarie-iunie 2025



Indicatorii bursieri: P/BV, EPS, PER, DIVY

Data	P/BV	PER*	DIVY	EPS
30.06.2025	1,47	15,73	3,15	2,18
30.06.2024	1,06	24,04	1,48	0,99

*data PER 31 decembrie 2024, respectiv 31 decembrie 2023

În perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025, **indicatorul bursier P/BV** (raportul prețului pe valoarea contabilă a unei acțiuni) a înregistrat o creștere comparativ cu aceeași perioadă a anului 2024, valoarea supraunitară a acestuia indicând faptul că acțiunea TGN este corect evaluată de piață.

Totodată, **indicatorul PER** (prețul acțiunii/profitul pe acțiune) a înregistrat o valoare inferioară comparativ cu cea înregistrată la 30.06.2024, în contextul creșterii profitului net al companiei.

Creșterea **randamentului dividendelor (DIVY)** comparativ cu valoarea înregistrată la 30.06.2024, este determinată de valoarea mai mare a dividendului brut aferent anului financiar 2024.

De asemenea, din datele prezentate se poate observa că **EPS (profitul pe acțiune)** a înregistrat în semestrul I 2025 o creștere considerabilă față de aceeași perioadă a anului 2024, înregistrând valoarea de 2,18, datorată creșterii profitului aferent anului financiar 2024.

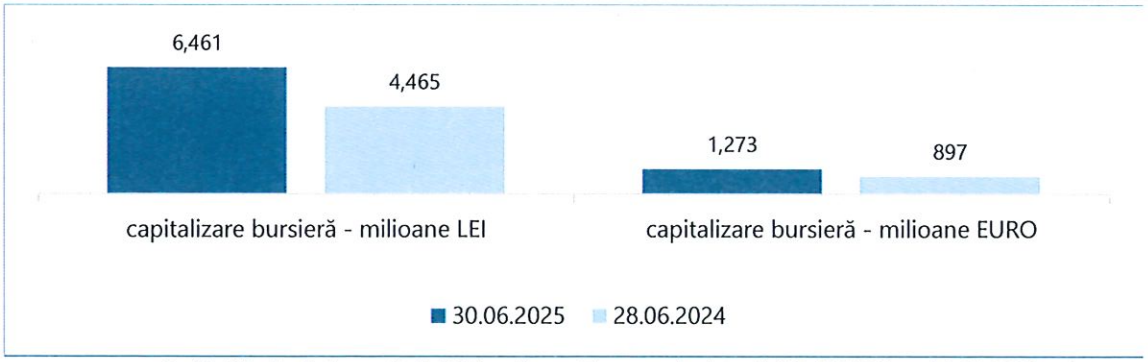
Ponderea TGN în compoziția indicilor bursieri (BET, BET-BK, BET-NG, ROTX, BET-XT, BET-TR, BET-XT-TR)

Denumirea Indicelui bursier	Locul ocupat	Ponderea deținută în compoziția indicelui
BET (indice de referință al BVB, reprezintă cele mai lichide 10 companii listate la BVB)	6	4,27%
BET-BK (indice de tip benchmark, calculat ca un indice de preț ponderat cu capitalizarea free-floatului celor mai tranzacționate societăți listate pe piața reglementată BVB)	13	4,67%
BET-NG (indice sectorial / energie – utilități)	4	7,38%
ROTX (indice dezvoltat de BVB împreună cu Bursa de Valori din Viena -Wiener Borse AG- care reflectă în timp real mișcarea acțiunilor "blue chip" tranzacționate la BVB)	6	4,92%
BET-XT (indice blue-chip, reflectă evoluția prețurilor celor mai lichide 25 companii tranzacționate)	6	4,24%
BET-TR (primul indice de tip total return lansat de BVB, construit pe structura indicelui de referință al pieței, BET. Indicele BET-TR reflectă atât evoluția preturilor companiilor componente, cat si dividendele oferite de acestea.)	6	4,40%
BET-XT-TR (varianta de tip total return a indicelui BET-XT, care include cele mai tranzacționate 25 companii românești listate la BVB. Indicele BET-XT-TR reflecta atât evoluția preturilor companiilor componente, cat si dividendele oferite de acestea)	6	4,36%

Capitalizarea bursieră

Capitalizarea bursieră a societății la sfarșitul semestrului I 2025 a crescut comparativ cu perioada similară a anului trecut cu aproximativ 45%, respectiv cu 1.997 milioane lei (~375 milioane euro) de la valoarea de 4.465 milioane lei (897 milioane euro) înregistrarată la 28.06.2024 la valoarea de 6.461 milioane lei (~1.273 mil. euro) înregistrată la 30.06.2025.

Monedă	Anul 2025		Anul 2024	
	03.01.2025	30.06.2025	03.01.2024	28.06.2024
LEI	4.483.479.795	6.461.485.587	3.541.572.275	4.464.641.645
EURO	901.220.084	1.272.522.124	712.145.799	897.036.757
Curs Euro/BNR	4,9749	5,0777	4,9731	4,9771



Grafic 23 - **Evoluţia capitalizării bursiere a Transgaz la data de 30.06.2025 vs. 30.06.2024**

Urmare a valorii capitalizării bursiere înregistrate de către companie în luna iunie 2025, Bursa de Valori București a clasat Transgaz pe **poziția a 9-a în Top 15 companii listate la BVB, în funcție de capitalizarea bursieră.**

Creșterea capitalizării bursiere și a valorii acțiunilor subliniază rolul strategic al Transgaz în infrastructura energetică a României și potențialul său de a atrage investiții pe termen lung. Această tendință ascendentă sugerează o perspectivă pozitivă pentru viitorul companiei pe piața de capital.

Evoluția acțiunii TGN comparativ cu indicii bursieri BET, BET-BK, ROTX și BET-NG pe parcursul semestrului I 2025

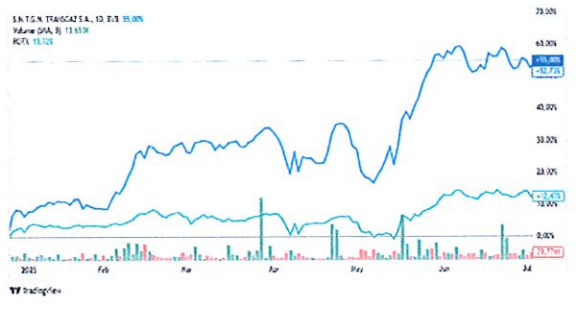
TGN VERSUS BET



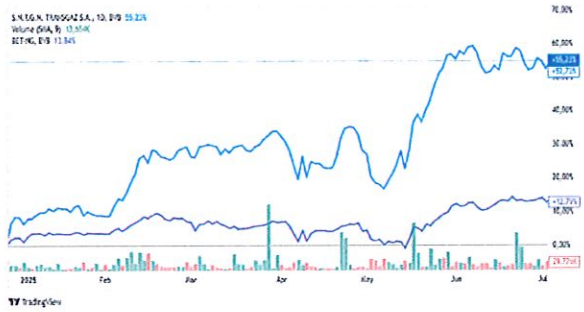
TGN VERSUS BET-BK



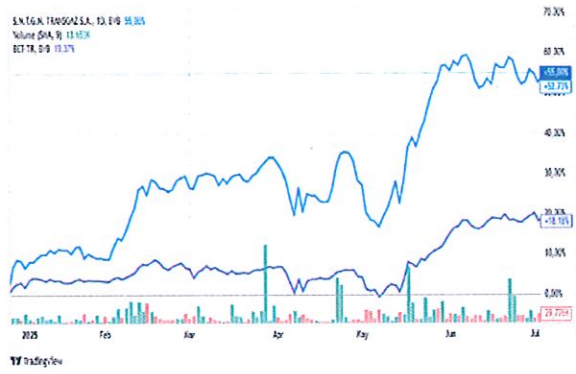
TGN VERSUS ROTX



TGN VERSUS BET-NG



TGN VERSUS BET-TR



TGN VERSUS BET-XT



Grafic 24-Evoluția acțiunii TGN comparativ cu indicii bursieri* BET, BET-BK, BET-TR, ROTX, BET-NG și BET-XT *în semestrul I 2025

Sursa: www.bvb.ro

După cum se poate observa, acțiunea TGN a avut o evoluție superioară comparativ cu cea înregistrată de principalii indici bursieri BET, BET-BK, ROTX, BET-NG, BET-TR și BET-XT pe întreg parcursul semestrului I, reflectând încrederea sporită a investitorilor în perspectivele de creștere ale companiei, depășind media pieței și poziționând Transgaz printre companiile cu cele mai mari creșteri procentuale din cadrul indicelui BET al Bursei de Valori București.

De asemenea, Transgaz s-a remarcat ca unul dintre principalii vectori de creștere ai indicelui BET-NG, trecând de la statutul de component stabil al indicelui, la unul dintre principalii săi factori de creștere.

Această evoluție subliniază o performanță remarcabilă a acțiunilor Transgaz pe piața de capital, consolidându-le statutul de activ financiar de referință în sectorul său și reafirmându-le statutul de blue chip.

Politica cu privire la dividend

În anul 2025, determinarea valorii dividendelor aferente anului financiar 2024 s-a stabilit conform prevederilor *O.G. nr. 64/2001 privind repartizarea profitului la societăţile naţionale, companiile naţionale şi societăţile comerciale cu capital integral sau majoritar de stat, precum şi la regiile autonome, cu modificările şi completările ulterioare, a precizărilor aprobate prin Ordinul MFP nr.144/2005 privind aprobarea Precizărilor pentru determinarea sumelor care fac obiectul repartizării profitului conform O.G. nr. 64/2001 privind repartizarea profitului la societăţile naţionale, companiile naţionale şi societăţile comerciale cu capital integral sau majoritar de stat, precum şi la regiile autonome, aprobată cu modificări prin Legea nr. 769/2001*, cu modificările şi completările ulterioare şi a prevederilor Legii 227/2015 privind Codul Fiscal.

Repartizarea profitului net sub formă de dividende s-a făcut în cotă de 90,7079289%. Cota prevăzută în bugetul de venituri și cheltuieli al SNTGN Transgaz SA pe anul 2024 aprobat prin Hotărârea AGOA nr. 1/21.02.2024 a fost de 50%.

În conformitate cu prevederile art. 67 alin. (2) din Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată cu modificările și completările ulterioare, dividendele se distribuie acționarilor proporțional cu cota de participare la capitalul social.

Astfel, în conformitate cu prevederile Hotărârii nr. 6 a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 29.04.2025, Societatea Națională de Transport Gaze Naturale Transgaz SA, efectuează plata dividendelor prin intermediul Depozitarului Central SA și Banca Transilvania, agentul de plată desemnat începând cu data de 16 iulie 2025 (data plății), pentru acționarii înregistrați la data de înregistrare 25 iunie 2025, valoarea dividendului brut/acțiune fiind de 1,08 lei.

Ratingul Transgaz

Începând cu anul 2006 și până în martie 2019, S&P Global Ratings a acordat și monitorizat ratingul Transgaz. Obținerea acestuia de către companie a fost un pas necesar în abordarea unei politici de deschidere spre piețele de capital internaționale, în perspectiva atragerii unor surse de finanțare cât mai avantajoase și oferind totodată un instrument valoros investitorilor în procesul de listare la bursă IPO cât și SPO. Astfel, S&P Global Ratings a publicat ultimul

raport în anul 2018, prin care perspectiva Transgaz a fost revizuită, de la stabil la negativ și în același timp, a fost afirmat ratingul de credit al companiei la BB+.

În anul 2019, urmare a analizei interne și respectând toate prevederile legale în ceea ce privește achiziția serviciilor de rating, compania a încheiat cu agenția Fitch un contract pentru acordarea unui rating. Astfel, urmare a evaluării, agenția a atribuit Transgaz în data de 17 iulie 2019, ratingul 'BBB-' cu Perspectivă Stabilă.

Cea mai recentă evaluare a avut loc în data de 04.06.2025, Agenția de Rating Fitch revizuind perspectiva SNTGN Transgaz SA de la Stabilă la Pozitivă și confirmând ratingul implicit pe termen lung (IDR) la „BBB-" și profilul de credit independent (SCP) la „bbb-". Conform opiniei evaluatorilor prezentată în raportul de rating *„Revizuirea perspectivei reflectă un grad de îndatorare net sub sensibilitatea pozitivă, o mai bună vizibilitate a EBITDA datorită tranziției către un model OTS pur reglementat și o lichiditate îmbunătățită. Perspectiva pozitivă reflectă, de asemenea, progresul înregistrat în cadrul celui mai mare proiect de investiții, Marea Neagră-Podișor, care potrivit companiei se preconizează că va fi recunoscută în baza de active reglementate (BAR) în octombrie 2025, conducând la o creștere substanțială a BAR și a EBITDA".*

3.9. Lista tuturor entităților în care Transgaz deține participații

- **SC MEBIS SA Bistrita,** cu sediul în Bistriţa, (J06/150/1991) în care SNTGN Transgaz SA deţine 17,47% din capitalul social, având ca obiect de activitate realizarea de structuri metalice şi ansamble sudate complexe, ansamble şi produse hidraulice, se află în procedură de lichidare, motiv pentru care participaţia în SC MEBIS SA a fost provizionată în întregime; SNTGN Transgaz SA nu are nici un fel de obligaţii faţă de SC MEBIS SA;

- **SC EUROTRANSGAZ SRL** cu sediul în Chișinău, Republica Moldova în care SNTGN Transgaz SA deține 100% din capitalul social, având ca obiectiv producerea, transportul, distribuția, stocarea şi furnizarea gazelor naturale, transporturi prin conducte, depozitări, precum şi activități de consultanță pentru afaceri şi management (înființarea acestei filiale a fost aprobată prin Hotărârea AGEA nr. 10 din data de 12.12.2017); **filiala a achiziționat în anul 2018 Întreprinderea de Stat Vestmoldtrasgaz**;

- **Participaţia în TRANSPORT ROMÂNIA HIDROGEN SRL**
  Prin Hotărârea AGEA nr. 5 din data de 05 iunie 2024 s-a aprobat înființarea unei societăți cu răspundere limitată având ca obiect de activitate transportul hidrogenului, cu asociat unic SNTGN Transgaz SA.

- **Participaţia în PETROSTAR SA**
  Prin HAGEA nr. 5 din data de 09 aprilie 2025 s-a aprobat achizitionarea unei participatii de 51% din capitalul social al Petrostar SA. În data de 27 mai 2025, SNTGN TRANSGAZ SA a finalizat subscrierea integrală a acțiunilor emise de Petrostar S.A. pentru majorarea capitalului social; în urma acestei operațiuni participația Transgaz reprezintă 51% din capitalul social al societății, respectiv 57.217 acțiuni.

4 ANALIZA ACTIVITĂȚII

4.1. Activitatea de operare

Serviciul transport intern gaze naturale asigură îndeplinirea obligațiilor Transgaz de a oferi utilizatorilor reţelei servicii de acces la SNT pe baza unor condiţii şi clauze contractuale echivalente, nediscriminatorii şi transparente.

În semestrul I 2025 au fost încheiate și semnate, cu utilizatorii de rețea, un număr total de **543 contracte**, din care **532** de contracte pentru punctele interne și **11** contracte pentru punctele de interconectare transfrontaliere, pentru servicii de transport gaze naturale, în care sunt incluse produsele de capacitate anuală, trimestrială, lunară, zilnică, intrazilnică, pentru punctele de intrare/ieșire în/din Sistemul Național de Transport, inclusiv pentru punctele de interconectare Csanadpalota, Ruse – Giurgiu, Negru Vodă 1/Kardan, Isaccea 1/Orlovka și Ungheni.

Numărul total al contractelor încheiate pentru serviciile de transport gaze naturale, cu rezervare de capacitate în punctele interne de intrare/ieșire în/din SNT, încheiate în semestrul I 2025, în funcție de perioada de rezervare:

Tip contract	Anual	Trimestrial	Lunar	Zilnic	Total
Nr. contracte	3	61	454	14	**532**

Evoluţia cantităţilor de gaze naturale vehiculate şi transportate prin Sistemul Naţional de Transport gaze naturale (SNT), precum şi a consumului tehnologic, în semestrul I 2025 a fost următoarea:

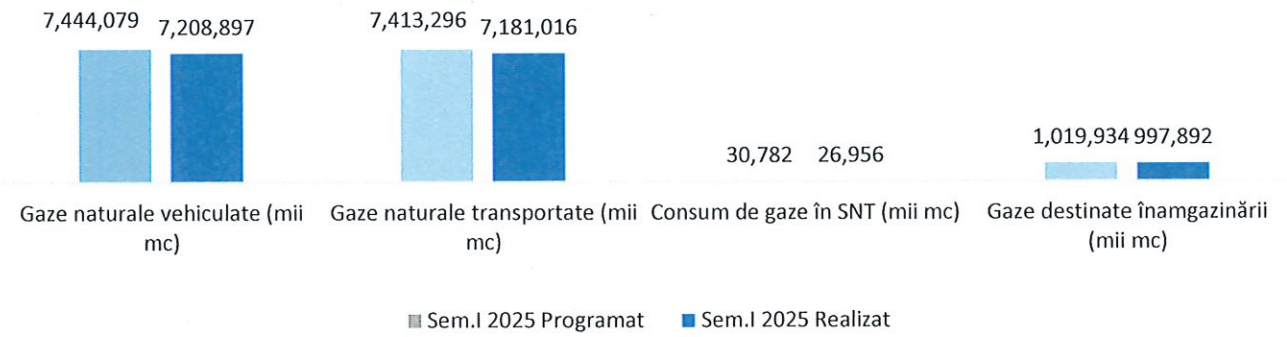
Indicator	UM	2021	2022	2023	2024	Sem.I 2025
1	2	3	4	5	6	7
Gaze naturale vehiculate	mii mc	14.098.211	13.106.226	13.110.875	13.265.284	7.208.897
Gaze naturale transportate	mii. mc	14.026.269	13.032.066	13.055.920	13.197.787	7.181.016
Consum de gaze în SNT	mii. mc	70.188	70.739	57.690	65.773	26.956
Pondere consum de gaze în SNT/gaze vehiculate	%	0,50%	0,54%	0,44%	0,50%	0,37%

Tabel 15- Evoluţia cantităţilor de gaze naturale vehiculate, transportate şi a consumului de gaze în SNT în perioada 2021-sem.I 2025

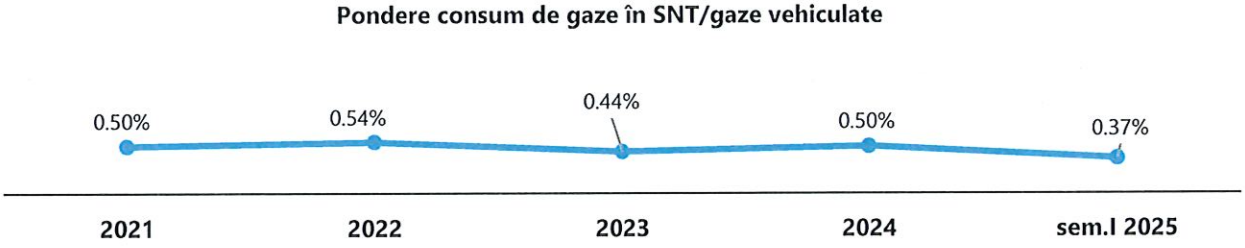
Evoluția cantităţilor de gaze naturale vehiculate, transportate, consumul în SNT și cantitatea înmagazinată, programate și realizate în semestrul I 2025 comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut:

	UM	Sem I 2024			Sem I 2025		
		Programat	Realizat	%	Programat	Realizat	%
Gaze naturale vehiculate	mii mc	7.367.175	6.504.954	*88,3*	7.444.079	7.208.897	*96,84*
Gaze naturale transportate	mii mc	7.336.253	6.472.933	*88,2*	7.413.296	7.181.016	*96,87*
Consum de gaze în SNT	mii mc	30.922	30.782	*99,6*	30.782	26.956	*87,57*
Gaze destinate înmagazinării	mii mc	896.404	903.988	*100,85*	1.019.934	997.892	*97,84*

Tabel 16- Cantităţile de gaze naturale vehiculate, transportate si consumul în SNT programate comparativ cu cantităţi realizate în sem.I 2025 şi sem.I 2024



Grafic 25- Cantităţile de gaze naturale vehiculate, transportate, înmagazinate si consumul în SNT programate vs realizate în sem I 2024

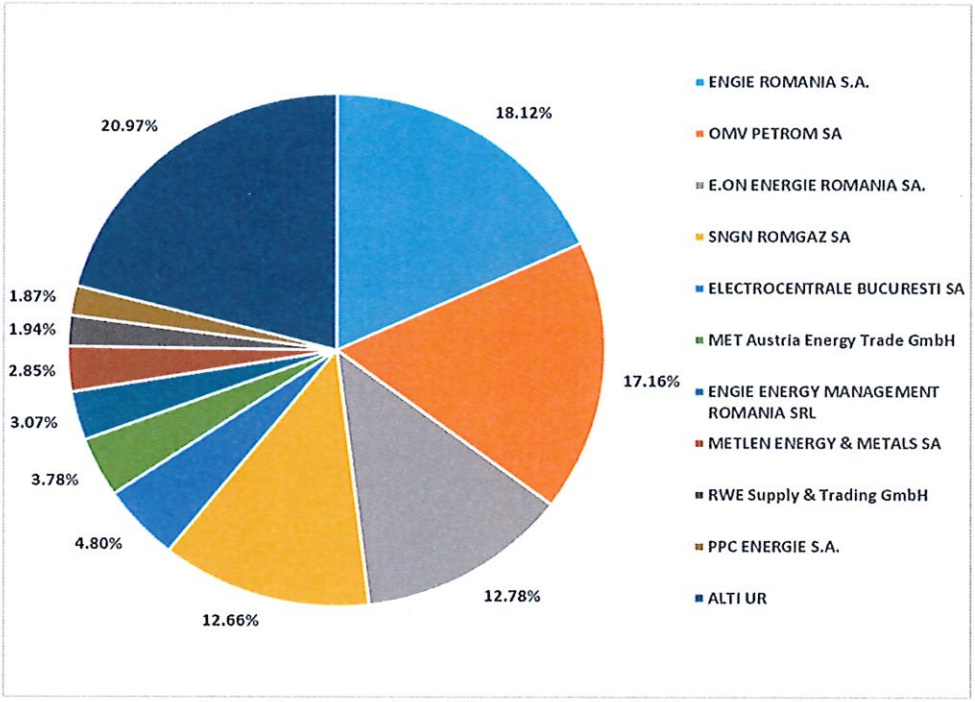


Grafic 26- Evoluţia ponderii consumului de gaze în SNT în total gaze vehiculate în perioada 2021-sem.I 2025

	2021	2022	2023	2024	Sem.I 2025
CONSUM DE GAZE ÎN SNT PROGRAMAT–mii mc	79.423	86.136	60.880	58.493	30.782
CONSUM DE GAZE ÎN SNT REALIZAT–mii mc	70.188	70.739	57.690	65.773	26.956

Tabel 17- Cantităţile de gaze naturale cu titlu de consum de gaze în SNT realizate comparativ cu programate în perioada 2021-sem.I 2025

Principalii beneficiari ai serviciului de transport gaze naturale în semestrul I 2025:



Grafic 27- Ponderea principalilor utilizatori ai SNT în semestrul I 2025

Prin serviciile de transport contractate în semestrul I 2025, s-a realizat transportul cantității de gaze naturale totale **76.987.961,884410** MWh (**7.181.015,610** mii mc) către:

	MWh	mii mc	%
Distribuții	42.413.149,75	3.966.819,14	55,09
Clienți direcți	11.379.615,09	1.069.018,86	14,78
Înmagazinare	12.248.442,46	1.125.244,06	15,91
Export Csanadpalota, Giurgiu, Ruse, Negru Vodă 1, Ungheni	10.946.754,58	1.019.933,55	14,22

4.2. Activitatea de investiții

Activitatea investițională este direcționată în principal spre modernizarea și dezvoltarea SNT în vederea îmbunătățirii eficienței, a creșterii capacității acestuia și a dezvoltării de noi zone de consum.

Valoarea Programului de Modernizare și Dezvoltare Investiții pentru anul 2025, aprobată în bugetul de venituri și cheltuieli a fost de **1.409.587.666** lei conform Hotărârii Consiliului de Administrație nr. 44/19.12.2024, iar valoarea totală a realizărilor la data de 30.06.2025 este de **375.321.754 lei**, ceea ce reprezintă o îndeplinire a programului în proporție de **27%.**

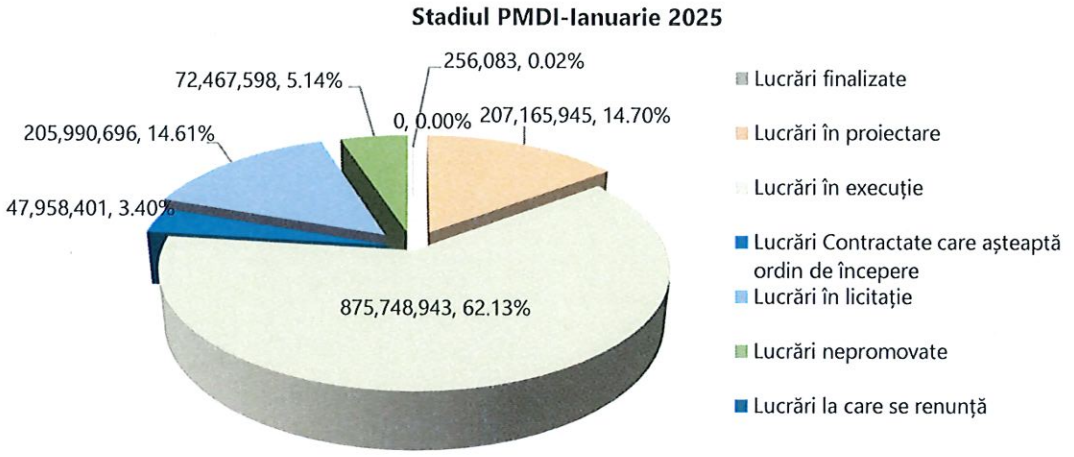
Modul de realizare a Programului de Modernizare și Dezvoltare Investiții la finalul semestrului I 2025, este redat în tabelul următor:

-mii lei-

Cap.	Categoria de lucrări	Program 2025	Realizat Sem.I 2025	%
Cap. A	***Lucrări de modernizare și dezvoltare a SNT***	**1.078.159**	**332.632**	**30,85%**
1.	**Modernizarea și retehnologizarea Sistemului Național de Transport Gaze Naturale**	**40.535**	**592**	**1,46%**
1.1.	*Adaptarea la teren a liniilor de măsură ce urmează a fi instalate prin programul SCADA și automatizări noduri tehnologice*	17.536	592	3,37%
1.2.	*Sistem Comandă Achiziții Date*	22.999	0	0,00%
2.	**Dezvoltarea Sistemului Național de Transport Gaze și instalații aferente**	**1.037.624**	**332.040**	**32,00%**
2.1.	*Conducte de transport gaze naturale*	184.138	24.628	13,37%
2.2.	*Creșterea capacității de transport a SNT*	731.156	301.597	41,25%
2.3.	*Lucrări de construcții și instalații de suprafață pentru SRM-uri*	78.452	2.672	3,41%
2.4.	*Stații de protecție catodică*	901	190	21,08%
2.5.	*Investiții aferente tehnologiei informației și telecomunicații*	17.768	1.504	8,47%
2.6.	*Lucrări de construcții și instalații de suprafață pentru instalații de odorizare*	0	0	0,00%
2.7.	*Lucrări la conductele de transport gaze naturale aflate în exploatare situate în zone de risc incident*	2.193	0	0,00%
2.8.	*Instalații și rețele electrice*	3.577	1.313	**36,70%**
2.9.	*Servicii de arheologie*	18.000	137	0,76%
2.10.	*Servicii de monitorizare a biodiversității*	1.439	0	0,00%
Cap. B	***Lucrări de modernizare și dezvoltare a bunurilor proprii***	**82.791**	**7.127**	**8,61%**
1.	Alte lucrări	34.191	454	1,33%
1.1.	Racorduri, rețele și instalații termice la sedii administrative și SRM-uri	276	0	0,00%
1.2	Sedii administrative și baze de producție la E.T	26.876	454	*1,69%*
1.3	Sisteme de securitate și supraveghere	7.039	0	*0,00%*
2.	Utilaje independente	48.600	6.674	13,73%
Cap. C	***Lucrări de acces la SNT***	**77.246**	**9.313**	**12,06%**
Cap. D	***Dezvoltarea SNT conform Legii 123/2012 (actualizată) art. 132, al. e1 și e2***	**171.392**	**26.249**	**15,32%**
TOTAL PMDI		**1.409.588**	**375.322**	**26,63%**

Tabel 18- Realizarea Programului de investiții în Sem. I 2025

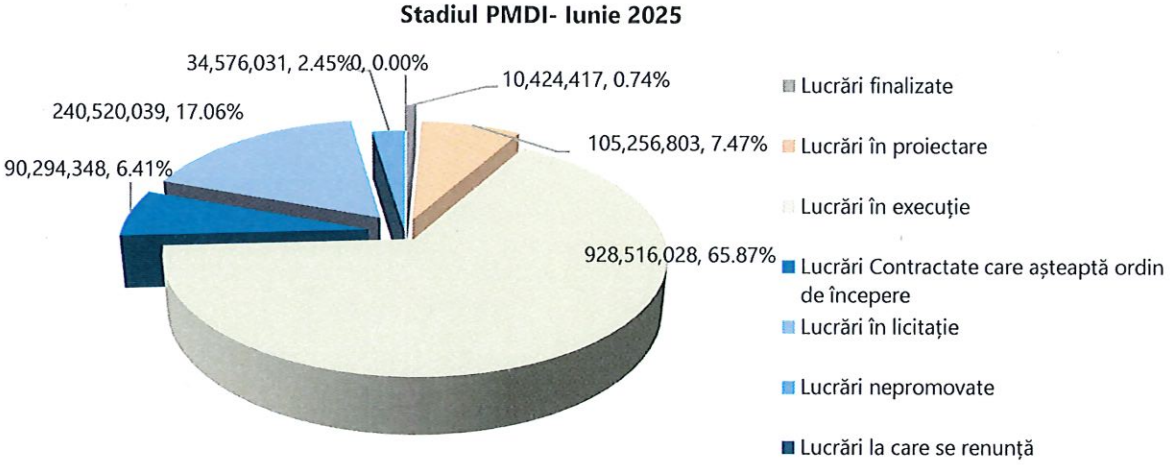
În ianuarie 2025, structura Programului de Modernizare și Dezvoltare Investiții era următoarea: 62,13% lucrări în execuție din anul 2024, 14,70% lucrări în proiectare, 14,61% lucrări în procedură de achiziție, 5,14% lucrări nesolicitate și 3,40% lucrări contractate care așteptau ordin de începere.



Grafic 28- Stadiul PMDI 2025 - ianuarie 2025

La sfârșitul primului semestru al anului 2025 structura Programului de Modernizare și Dezvoltare Investiții era următoarea: 65,87% lucrări în execuție, 17,06% lucrări în procedură de achiziție, 7,47% lucrări în proiectare, 6,41% lucrări contractate care așteaptă ordin de începere, 2,45 % lucrări nesolicitate și 0,74% lucrări finalizate.

Comparativ cu stadiul lucrărilor la finele lunii ianuarie, se poate observa creșterea procentului lucrărilor în execuție coroborat în principal cu scăderea procentelor aferente lucrărilor aflate în fază de proiectare și achiziție.



Grafic 29-Stadiul PMDI 2025 -iunie 2025

Principalele obiective investiționale finalizate în semestrul I 2025 sunt:

- Punerea în siguranță a conductei de transport gaze naturale DN 800 BRUA, zona localității Jupânești, jud. Gorj;
- Punere in siguranța a conductelor DN400 Campina-Nedelea si DN 500 Posada-Bobolia, zona Vrăjitoarea jud. Prahova;
- Modernizare SRM Pașcani II;
- Stație de protecție catodică Șercaia, jud. Brașov;
- Racord si SRMP Costișa, jud. Neamț;
- Racord și SRMP Borcea, jud Călărași;

- Racord și SRMP Târgu Trotuș, jud. Bacău;
- Racord si SRMP Vișina, jud. Olt;
- Racord și SRMP Niculești, ju. Dâmbovița;
- SM Sofert II Bacău (THERMOENERGY), jud. Bacău;
- Punere in siguranța a conductei de transport gaze naturale DN 500 Schitul Golesti-Govora, in zona Slănic, jud. Argeș;
- Modernizare sediu ET Bacău;
- Modificare categorie autovehicul din N1 în M1 și amenajare interioară;
- Alimentare cu energie electrica și instalații electrice interioare la SRM Vestem;
- Alimentare cu energie electrică și instalații electrice interioare la SRM Mohu;
- Modernizare SRM Pașcani II;
- Sistem de protecție împotriva descărcărilor atmosferice, cu paratoner și instalație de legare la pământ pentru protejarea instalațiilor mecanice și electrice ce aparțin obiectivului SRM Șaeș - ET Mediaș:
- Sistem de protecție împotriva descărcărilor atmosferice, cu paratoner și instalație de legare la pământ pentru protejarea instalațiilor mecanice și electrice ce aparțin obiectivului SRM Rora Sighișoara - ET Mediaș;
- Sistem de protecție împotriva descărcărilor atmosferice, cu paratoner și instalație de legare la pământ pentru protejarea instalațiilor mecanice și electrice ce aparțin obiectivului SRM Mediaș III - ET Mediaș;
- Protecție catodica a conductei DN400 Racord de alimentare cu gaze naturale SRM Vaslui;
- Alimentare cu energie electrica consumatori vitali NT Podișor;
- Sistem de climatizare si control pentru camerele de comanda si control;

Principalele obiective investiționale care la sfârșitul semestrului I 2025 sunt finalizate dar așteaptă recepția la terminarea lucrărilor sunt:

- Conducta de transport Gaze Naturale Tg. Neamț - Bălțătești, Județul Neamț;
- Punere in siguranță traversare aeriana râu Arieș cu conducta de transport gaze naturale DN 500 Ozd - Câmpia Turzii in zona Luncani, jud. Cluj;
- Punere in siguranța traversare aeriana a pârâului Paloș cu CTGN DN300 Beia-Hoghiz in zona SPC Paloș, jud. Brașov;
- Punere în siguranță a conductei de transport gaze naturale DN700 Platou Izvor Sinaia - Filipești, în zona Ghioșești Comarnic județul Prahova;
- Punere în siguranță a conductei de transport gaze naturale DN 700 Tăuții Măgherăuș-Ulmeni la subtraversarea râului Lăpuș, zona localității Bușag, jud. Maramureș;
- Punerea în siguranță a subtraversării râului Cibin cu conducta de transport gaze naturale DN 400 limita județ Alba - Sibiu, în zona localității Orlat, jud. Sibiu;
- Conducta de transport gaze naturale SRM Timișoara I – SRM Timișoara III (inclusiv alimentare cu energie electrică, protecție catodică și fibră optică);
- Racord si SRMP Copălău, BT;
- Mărire capacitate SRMP Biharia jud. Bihor;

Principalele lucrări aflate în execuție:

- Conducta de transport gaze naturale pentru alimentare cu gaze naturale CET Mintia (inclusiv alimentare cu energie electrică, protecție catodică și fibră optică);
- Conducta de transport gaze naturale Orlat-Gura Râului;

- Conducta de transport gaze naturale Ghercești – Jitaru;
- Punere in siguranța conducte de transport gaze naturale DN800 Onești-Han Domnești si DN 500 Onești Adjudul Vechi, in zona loc. Stefan Cel Mare;
- Punere in siguranța traversare aeriana a râului Ghimbășel cu CTGN DN 700 Paltin-Gura Diham - Tronson ET Mediaș in zona Șantier Râșnov, jud. Brașov;
- Punerea în siguranță a conductei de transport gaze naturale Corunca-Coroi-Șinca București DN700-DN600-DN500 Platou Izvor Sinaia-Filipești, în zona localității Valea Târsei, jud. Prahova, punct Ferma;
- Dezvoltarea pe teritoriul României a coridorului sudic de transport pentru preluarea gazelor naturale de la Țărmul Mării Negre, COTGN Marea Neagră–Podișor;
- Punere in siguranța CTGN DN 300 ocolire Piatra Neamț in zona Văleni si montarea unei instalații de reglare presiune gaze naturale in zona localității Săvinești, jud. Neamț;
- Conducta de transport gaze naturale Ariniș - Oarța de Jos (inclusiv alimentare cu energie electrica, protecție catodica si fibra optica);
- Conducta de transport gaze naturale Timișoara- Deta- Denta- Moravița, județul Timiș;
- CTGN Bentu, CTGN Siliștea București-Cotu Ciorii;
- Racord si SRMP Almăj, jud. Dolj;
- Racord și SRMP Fertilplant Crizbav, jud. Brașov;
- Racord și SRMP Borlești, jud. Neamț;
- Racord și SRMP Toplița, jud. Harghita;
- Mărire capacitate SRMP Cârligi, NT;
- Racord si SRMP Cefin 2 județul Ilfov;
- Racord și SRMP Țimișești jud. Neamț;
- Racord si SRMP Ionești, VL;
- Racord si SRMP Segarcea, DJ;
- Racord si SRMP Poiana, jud. Dâmbovița;
- Racord si SRMP Bălteni, jud. Vaslui;
- Racord și SRMP Scornicești jud. Olt;
- Mărire capacitate SRMP Brătuleni Vorovești, Județul Iași;
- Racord si SRMP Ciumeghiu, Județul Bihor;
- Racord si SRMP Budești, jud. Vâlcea;
- Racord și SRMP Zănești, jud. Neamț;
- Mărire capacitate Racord și SRMP Luna, jud. Cluj;
- Racord și SRMP Stație de asfalt S.C. FAR FUNDATION S.R.L., jud. Bistrița-Năsăud;
- Racord și SRMP Valea Mare Pravăț, jud. Argeș;
- SRM Moinești I (Dealu Mare) racordare la SNTGN respectiv la Sistemul de distribuție gaze naturale;
- Modernizare SRM Sighișoara;
- Modernizare Instalație Tehnologica SRMP Arad I;
- Montare robinet de reglare în cadrul NT Hurezani pe direcția Hurezani-Corbu-București fir godevilabil;
- Alimentare cu energie electrică a componentelor de acționare și automatizare la NT Munteni-linie electrica si post de transformare;
- Alimentare cu energie electrică a componentelor de acționare , automatizare și supraveghere la N.T. Dealul Frumos;
- Montare robinet de reglare pentru alimentare subsistem Corbu-Turnu Măgurele din NT Corbu;

- Alimentare cu energie electrică 0.4 kV NT Gănești;
- Conducta de transport gaze naturale Prunișor - Orșova - Băile Herculane - Jupa – LOT1;
- Conducta de transport gaze naturale Prunișor - Orșova - Băile Herculane - Jupa – LOT4;

Principalele lucrări cu contract semnat dar așteaptă ordin de începere:

- Conducta de transport gaze naturale Râmnicu Vâlcea - Tetila (inclusiv alimentare cu energie electrica, protecție catodica si fibra optica);
- Înlocuire instalație tehnologica SRM Fântânele jud. Arad:
- Mărire capacitate SRMP Tămășeni (existent), jud. Neamț;
- Conducta de transport gaze naturale Prunișor - Orșova - Băile Herculane – Jupa – LOT3;

Principalele lucrări aflate în procedură de achiziție sunt:

- Achiziție Compresor Centrifugal pentru : Amplificarea Stației de Comprimare Podișor în vederea creșterii capacităților de transport în SNT pentru alimentarea cu gaze naturale a Centralelor de la Mintia, Işalnița și Turceni inclusiv a Unităților Administrativ Teritoriale și a altor consumatori industriali din zonă;
- Achiziție Compresor Centrifugal pentru : Amplificarea Stației de Comprimare Bibești în vederea creșterii capacităților de transport în SNT pentru alimentarea cu gaze naturale a Centralelor de la Mintia, Işalnița și Turceni inclusiv a Unităților Administrativ Teritoriale și a altor consumatori industriali din zonă;
- Creșterea capacității de transport a SNT și a siguranței aprovizionării cu gaze naturale a Sucursalei Electrocentrale Işalnița (județul Dolj) și a Sucursalei Electrocentrale Turceni (județul Gorj);
- Conductă de Transport Gaze Naturale DN600 Mihai Bravu – Siliștea (fără Dunăre);
- Conducta de transport gaze naturale Prunișor - Orșova - Băile Herculane – Jupa – LOT2;
- Înlocuire SRM Măgurele București;
- Reabilitare si modernizare clădire Transgaz din Calea Dorobanți nr. 30 București;
- Racord si SRMP Roserv Green Energy Onești, Județul Bacău;
- Racord si SRMP Brezoaele, Județul Dâmbovița;
- Mărire capacitate SRMP Roznov, Județul Neamț;
- Racord si SRMP Sălard, Județul Bihor;
- Amenajare pod in vederea transformării in spațiu de birouri la Sediul Sector Sibiu;
- SRM Craiova Sud-Podari, racordare la SNTGN;
- Modernizare SRM Onești, jud. Bacău;
- Punere în siguranță traversare aeriană râu Târnava Mare cu conducta de transport gaze naturale DN 700 Seleuș - Hetiur - Iașu în zona localității Secuieni, județ Harghita;
- Montare gară de godevil DN 500 pe conducta Munteni – Bârlad;
- Punerea in siguranță traversare aeriană peste pârâul Nadișa cu conducta de transport gaze naturale DN 500 Helegiu-Racova, firele F1 și F2, zona Enachesti, jud. Bacău;
- Montare gara primire godevil DN600/ANSI400 in NT RECAS;
- Modernizare NT Jugureanu, inclusiv alimentare cu energie electrică a obiectivului, cât și a componentelor de acționare și automatizare, jud. Brăila;

Principalele lucrări aflate în procedură de elaborare a documentației tehnice-proiectare:

- Creșterea eficientei energetice a NT Șendreni;
- Conducta Transport Gaze Naturale Techirghiol – Ovidiu;

- Conducta de transport DN700 Gănești - Botorca si realizare interconectări intre conducta noua DN700 Coroi - Gănești si conductele DN700 Band - Idrifaia, respectiv DN600 Coroi - Botorca - Băcia (Vest II), in zona localităților Bahnea si Gănești;
- Conducta de transport gaze naturale DN800 Recaș – Horia;
- Amplificarea Stației de Comprimare Podișor în vederea creșterii capacităților de transport în SNT pentru alimentarea cu gaze naturale a Centralelor de la Mintia, Ișalnița și Turceni inclusiv a Unităților Administrativ Teritoriale și a altor consumatori industriali din zonă;
- Amplificarea Stației de Comprimare Bibești în vederea creșterii capacităților de transport în SNT pentru alimentarea cu gaze naturale a Centralelor de la Mintia, Ișalnița și Turceni inclusiv a Unităților Administrativ Teritoriale și a altor consumatori industriali din zonă;
- Achiziție Compresor Centrifugal pentru: Amplificarea Stației de Comprimare Jupa în vederea creșterii capacităților de transport și a siguranței în alimentarea cu gaze naturale în zona de Vest a României;
- Amplificarea Stației de Comprimare Jupa în vederea creșterii capacităților de transport și a siguranței în alimentarea cu gaze naturale în zona de Vest a României;
- Conducta de transport gaze naturale DN 500 Horia – Borș;
- Conducta de transport gaze naturale DN 800 Bordoșiu - Coroi (inclusiv alimentare cu energie electrica, protecție catodica si fibra optica);
- SCG Coroi;
- Conducta de transport gaze naturale DN 700 Șăușa -Târgu Mureș;
- Interconectarea sistemului național de transport gaze naturale cu sistemul similar de transport gaze naturale din Republica Serbia (inclusiv alimentare cu energie electrica, protecție catodica si fibra optica);
- Transformarea conductei DN 700 Isaccea - Șendreni in conducta godevilabila DALI+PT;
- Conducta de transport gaze naturale Mihăileni - Lunca de Sus (inclusiv alimentare cu energie electrica , protecție catodica si fibra optica);
- Modernizare depozit Valea Lungă;
- Mărire capacitate SRMP Panciu, Județul Vrancea;
- Racord și SRMP Petrăchioaia, Județul Ilfov;
- Racord si SRMP Bacău 2;
- Racord si SRMP Vatra Dornei, jud. Suceava;
- Racord și SRMP Fabrica de var Corbu, jud. Constanța;
- Conducta de transport gaze naturale Ghergheasa–Focșani;
- Conducta de transport gaze naturale Lugașu–Huedin;
- Conducta de transport gaze naturale Vladimirescu–Lipova;
- Conducta de transport gaze naturale Segarcea-Băilești–Calafat;
- Conducta de transport gaze naturale Runc - Borsec (inclusiv alimentare cu energie electrica, protecție catodica si fibra optica);

PROIECTE MAJORE

În considerarea respectării cerinţelor art. 22 din Directiva Europeană CE/73/2009 privind obligativitatea elaborării anuale a **Planului de Dezvoltare pe 10 ani** pentru toţi operatorii sistemelor de transport gaze naturale din Uniunea Europeană, SNTGN Transgaz SA Mediaş, în calitate de operator tehnic al Sistemului Naţional de Transport gaze naturale din România, a elaborat **Planul de Dezvoltare a Sistemului Naţional de Transport gaze naturale pentru perioada 2024-2033, plan aprobat de ANRE prin Decizia nr.2717/17.12.2024.**

Prin proiectele majore propuse, societatea urmărește să devină un pol energetic în estul Europei, atât din punct de vedere a realizării unei rețele de transport gaze naturale puternic interconectată cu rețelele similare de transport gaze naturale din regiune, cât și din punct de vedere a furnizării de gaze naturale.

Dezvoltarea pe teritoriul României a Coridorului Sudic de Transport pentru preluarea gazelor din Marea Neagră (conducta Tuzla–Podișor)

Descrierea proiectului:

Obiectivul major al acestei investiţii constă în construirea unei conducte de transport gaze naturale Tuzla–Podișor, în lungime de 308,3 km și DN 1.200 respectiv DN 1.000, care să facă legătura între resursele de gaze naturale disponibile la ţărmul Mării Negre şi coridorul BULGARIA–ROMÂNIA–UNGARIA–AUSTRIA, astfel asigurându-se posibilitatea transportului gazelor naturale spre Bulgaria și Ungaria prin interconectările existente Giurgiu–Ruse (cu Bulgaria) şi Nădlac–Szeged (cu Ungaria).

Conducta a fost proiectată pentru a transporta gaze naturale la o presiune de 63 bar și este amplasată în zona de sud-est a țării, iar traseul acesteia urmează direcția generală de la Sud-Est spre Vest, traversând județele: Constanța, Călărași și Giurgiu.

Conducta este formată din două tronsoane, după cum urmează:

- Tronsonul I, Ţărmul Mării Negre–Amzacea, în lungime de 32,4 km, va avea un diametru de Ø48" (Dn1200) și capacitate tehnică de 12 mld. mc/an;
- Tronsonul II, Amzacea–Podișor, în lungime de 275,9 km, va avea un diametru de Ø40" (Dn1000) și capacitate tehnică de 6 mld. mc/an.

Impactul asupra capacității transfrontaliere:

Creșterea etapizată a capacității coridorului de transport bidirecțional Bulgaria–România–Ungaria–Austria prin care se asigură în prezent o capacitate de transport de 2,63 mld. mc/an cu Ungaria. Sunt propuse în cadrul procesului de capacitate incrementală trei niveluri de dezvoltare a capacității cu Ungaria respectiv la 2,98 mld mc/an, 4,38 mld mc/an și 5,32 mld mc/an, pentru transportul gazelor de pe Coridorul Vertical.

Stadiul proiectului:

Au fost semnate contractele de transport gaze naturale încheiate în urma procedurii privind rezervarea de capacitate incrementală în SNT cu ROMGAZ BLACK SEA LIMITED și cu OMV PETROM. Lucrarea este în etapa de execuție.
Lucrările sunt executate de către de compania KALYON INSAAT SANAYI VE TICARET ANONIM SIRKETI, TURCIA, în baza contractului de lucrări numărul 51/05.02.2021 și a Autorizației de Construire nr. 5 din data de 17.05.2018 emisă de către Ministerul Energiei.
S-au semnat contractele de transport gaze naturale încheiate în urma procedurii privind rezervarea de capacitate incrementală în SNT cu ROMGAZ BLACK SEA LIMITED și cu OMV PETROM.

Ordinul Administrativ de Începere a lucrărilor a fost emis în data de 16 iunie 2023.

Gazoductul Tuzla-Podișor, în lungime de **308,3 km,** în valoare de aproximativ **500 milioane euro,** și care, după gazoductele, BRUA și Onești-Ungheni-Chișinău, este cel mai important proiect de infrastructură gazieră pe care Transgaz l-a construit, este un proiect strategic, vital, pentru securitatea energetică, consolidarea acesteia și dezvoltarea sustenabilă a economiei naționale.

Conducta de transport gaze naturale "Țărmul Mării Negre-Podișor" a fost finalizată conform graficului de execuție și în prezent se afla în faza de recepție. Conducta va permite gazelor naturale din Marea Neagră să intre în SNT și să ajungă la operatorii economici și la gospodăriile din localitățile racordate la sistem, fiind un proiect strategic, vital, pentru securitatea energetică, consolidarea acesteia și dezvoltarea sustenabilă a economiei naționale.

4.3. Activitatea de mentenanță

Programul de Lucrări de Reparații și Reabilitare pentru Mentenanța SNT

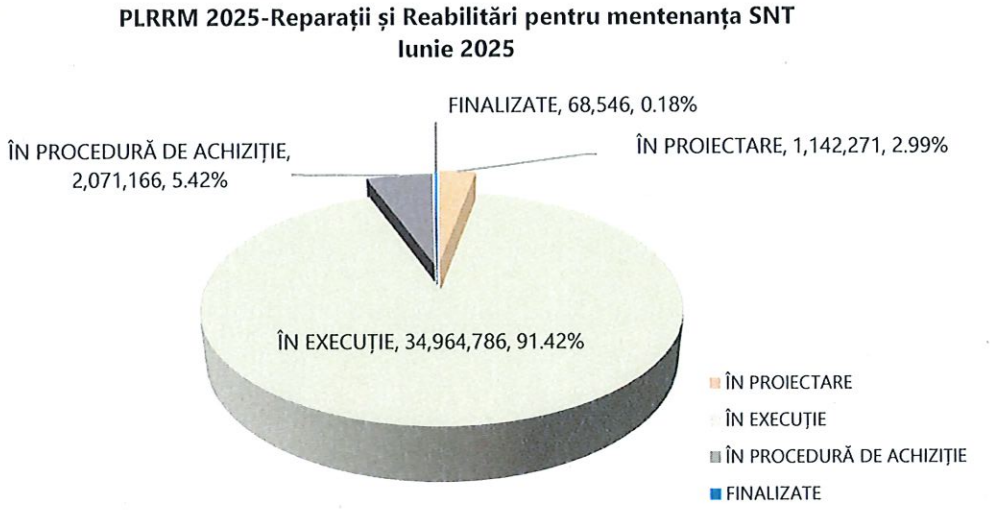
Programul de Lucrări de Reparații și Reabilitare pentru Mentenanța SNT (PLRRM) pentru anul 2025 are o valoare alocată de **38.246.768,69 lei**.

Realizarea Programului de Lucrări de Reparații și Reabilitare pentru Mentenanța SNT în primul semestru al anului 2025 comparativ cu nivelul programat se prezintă astfel:

Nr. crt.	Denumire capitol	Program 2025	Realizări Sem. I 2025	%
0	1	2	3	4=3/2*100
Cap. A. LUCRĂRI DE REPARAȚII ȘI REABILITARE PENTRU MENTENANȚĂ SNT (lei)				
1.	Reparații și Reabilitări Conducte Magistrale	29.947.222,91	2.521.923,58	8,42%
2.	Reparații Stații Reglare Măsurare (SRM)	-	-	-
3.	Reparații Noduri Tehnologice		-	-
4.	Reparații Stații Comprimare	5.580.000,00	-	0,00%
5.	Reparații construcții speciale aferente SRM-urilor și SCV-urilor	68.545,78	68.545,78	100,00 %
6.	Reparații Sisteme de protecție catodică (SPC)	-	-	-
7.	Reparații la instalații și echipamente TC	-	-	-
8.	Reparații clădiri	2.651.000,00	-	0,00%
TOTAL LUCRĂRI		**38.246.768,69**	**2.590.469,36**	**6,77%**

Tabel 19- Realizarea Programului de lucrări reparații și reabilitare pentru mentenanța SNT (PLRRM)-Sem. I 2025

Lucrările din cadrul Programului de lucrări de reparații și reabilitare pentru mentenanța SNT (PLRRM) 2025, la data de 30.06.2025 sunt în diferite stadii de execuție după cum urmează: 91,42% lucrări în execuție, 5,42% lucrări în procedură de achiziție, 2,99% lucrări în proiectare și 0,18% lucrări finalizate.

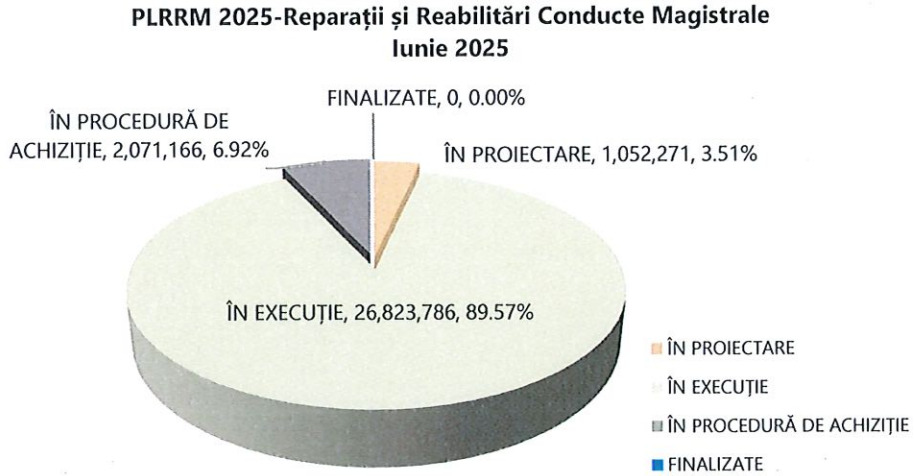


Grafic 30-PLRRM 2025 - Reparații și Reabilitare pentru mentenanța SNT-iunie 2025

Lucrări de Reparații și Reabilitare Conducte Magistrale

Lucrările de Reparații și Reabilitări Conducte Magistrale în valoare de 29.947.222,91 lei reprezintă un procent de 78,30% din cadrul bugetului alocat.

La data de 30.06.2025 aceste lucrări se aflau în diferite stadii de execuție, după cum urmează: 89,57% lucrări în execuție, 6,92% în procedură de achiziție și 3,51% lucrări în proiectare.



Grafic 2-PLRRM 2025-Reparații și Reabilitări Conducte Magistrale-iunie 2025

Principalele lucrări de reparații și reabilitare pentru mentenanța SNT aflate în execuție la finele semestrului I 2025 sunt următoarele:

- lucrări de reparații izolații conducte în stații fixe;
- pregătirea conductei de transport gaze naturale DN 700 Seleuș Cristur Bățani în vederea transformării în conductă godevilabilă - etapa 2B (jud. Harghita);

- pregătirea conductei DN500 Munteni - Bârlad pentru transformare în conductă godevilabilă;
- reparația conductei DN 500 Mașloc- Caransebeș în urma inspecției cu PIG inteligent;
- reparația conductei DN500 Drăgășani - Căldăraru în urma inspecției cu PIG inteligent.

Principalele lucrări de reparații și reabilitare pentru mentenanța SNT aflate în procedură de achiziție la finele semestrului I 2025 sunt următoarele:

- pregătirea conductei DN508 Sărmășel - Ceanu Mare Cluj I pentru transformare în conductă godevilabilă - Etapa I;
- pregătirea conductei DN400 Micfalău - Sfântu Gheorghe pentru transformare în conductă godevilabilă.

Principalele lucrări de reparații și reabilitare pentru mentenanța SNT aflate în proiectare la finele semestrului I 2025 sunt următoarele:

- reabilitarea conductei de transport gaze naturale DN700 Inel București. Pregătire pentru transformare în conductă godevilabilă, tronson Linde Gaz-Moara Domnească;
- reparația conductei DN1200 Isaccea - Negru Vodă, Tranzit 2, în urma inspecției cu PIG inteligent;
- reparația conductei DN 800 Șendreni – Butimanu în urma inspecției cu PIG Inteligent.

Lucrările cu caracter preventiv sunt acele lucrări de pregătire a conductelor în vederea diagnosticării, urmate de lucrări de reabilitare punctuale proiectate pe bază de diagnosticare pentru restabilirea capacității nominale de transport gaze naturale. Acțiunile de pregătire a conductelor pentru a putea fi parcurse de echipamente de curățire și diagnosticare (PIG) se realizează prin înlocuirea sau reconsiderarea unor componente care nu permit trecerea acestora.

De asemenea, activitatea tehnologică de curățire interioară a conductelor are și scopul de a menține conducta la capacitatea inițială de transport a gazelor prin eliminarea periodică a impurităților (solide şi lichide).

Toate aceste activități sunt orientate spre realizarea unei mentenanțe bazată pe principiul evaluării riscului în exploatare.

Așa cum este prezentat mai sus, o categorie importantă a **lucrărilor de reparații este cea bazată pe diagnoză** rezultată în urma interpretării și evaluării rapoartelor obținute prin analiza informațiilor furnizate la rularea pistoanelor inteligente (PIG) care s-au concretizat în proiecte de reparații punctuale sau zonale executate prin tehnologii cu sau fără sudare.

În ceea ce privește eficiența și eficacitatea procesului de realizare a lucrărilor de reparații și de reabilitare a conductelor magistrale, subliniem principalii factorii externi cu impact negativ asupra acestora:

- livrarea cu întârziere a materialelor (material tubular și robinete) necesare executării lucrărilor, în contextul economic și politic actual;
- lipsa sau expirarea avizelor necesare; lipsa acordurilor proprietarilor de teren.

În vederea soluționării blocajelor de realizare a lucrărilor de reparații și reabilitare au fost adoptate următoarele măsuri:

- au fost refăcute și depuse la autoritățile competente, documentațiile pentru obținerea de avize/autorizații;
- în unele zone mai dificile, din punct de vedere al obținerii acordurilor de la proprietarii de terenuri sau la solicitarea administrațiilor locale, s-a luat decizia de reproiectare a traseului conductei și a soluțiilor tehnice de realizare a construcției;
- lucrările prioritare au fost abordate cu forțe proprii (Sucursala Mediaș și E.T.).

4.4 Activitatea de achiziții

În componența **Programului Anual al Achizițiilor Sectoriale** (PAAS) intră totalitatea contractelor pe care societatea urmează să le atribuie pe parcursul anului, în urma desfășurării unor proceduri de achiziție, achiziții directe, precum și acordurile cadru în baza cărora se atribuie contracte subsecvente, în conformitate cu prevederile Legii nr.99/2016 privind achizițiile sectoriale, cu completările și actualizările ulterioare.

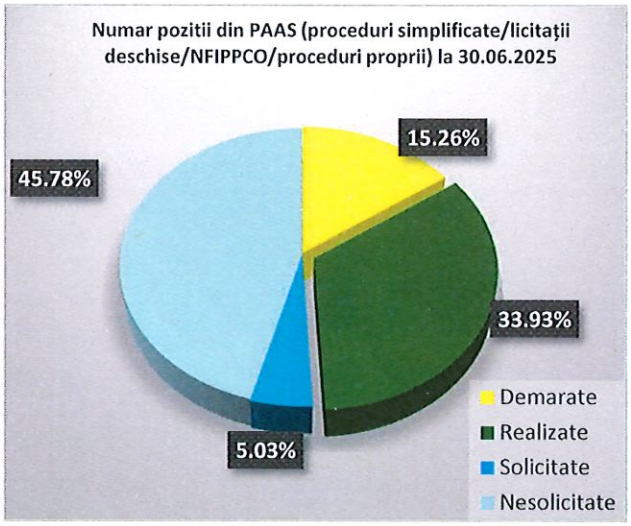
Programul Anual al Achiziţiilor Sectoriale pentru anul 2025 (PAAS 2025) are o valoare alocată de **2.519.630.812,29 lei.**

Schematic situaţia realizării procedurilor de achiziţie prezentată în tabelul de mai jos:

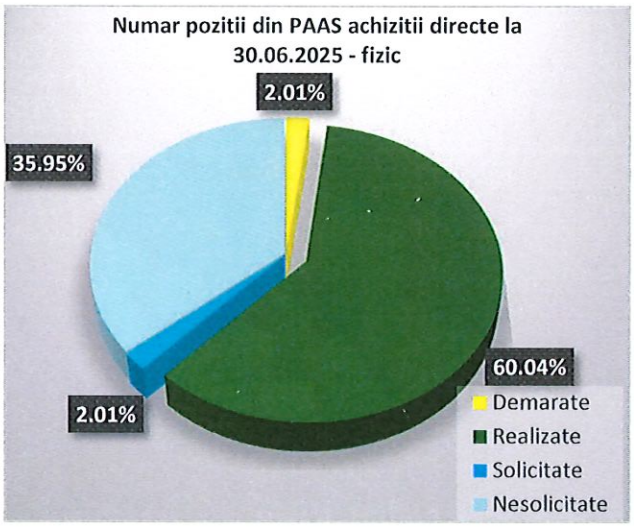
Centralizator proceduri (fizic)		
Total poz. la 30.06.2025, din care:	**616**	% realizare din PAAS (secţiunea proceduri)
- demarate	94	15,26%
- realizate	209	33,93%
- nedemarate	31	5,03%
- nesolicitate	282	45,78%

Situaţia realizării fizice a procedurilor de achiziţie se prezintă astfel:

PROCEDURI SIMPLIFICATE/LICITAŢII DESCHISE/ NFIPPCO/PROCEDURI PROPRI



ACHIZIŢII DIRECTE



Grafic 31 – Situaţia fizică a procedurilor de achiziţie la 30 iunie 2025

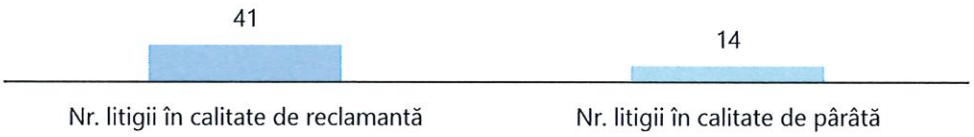
4.5. Activitatea de asistență și reprezentare juridică

Activitatea de asistență și reprezentare juridică a SNTGN Transgaz SA în fața instanțelor de judecată și a altor organe cu activitate jurisdicțională a vizat cu precădere:

- asigurarea asistenței juridice în fața instanțelor judecătorești de toate gradele de jurisdicție și a altor organe cu activitate jurisdicțională;
- demararea acțiunilor în justiție, fixarea pretențiilor, formularea întâmpinărilor, a răspunsurilor la întâmpinare, a interogatoriilor, stabilire obiective expertize și/sau formularea obiecțiuni la expertizele judiciare încuviințate de instanță, administrarea probatoriului ș.a.;
- promovarea căilor de atac;
- punerea în executare silită a titlurilor executorii obținute;
- asistarea și reprezentarea juridică a SNTGN Transgaz SA în cadrul procedurii de executare silită (formularea cererilor de executare silită și orice alte demersuri specifice procedurii de executare silită);
- întocmirea diverselor rapoarte/evidențe referitoare la situația litigiilor în care societatea este parte;
- participare în comisiile constituite pentru evaluarea ofertelor depuse în cadrul procedurilor de achiziție sectorială;
- participare la diverse grupuri de lucru/comisii in vederea susținerii unor acte normative promovate de diverse instituții publice, cu impact asupra activității Transgaz.

Potrivit registrului de evidenţă cauze, până la data de 30.06.2025 au fost înregistrate un număr de **55 cauze** în care SNTGN Transgaz SA a avut calitatea de reclamantă și de pârâtă, astfel:

- **41 cauze** în calitate de reclamantă;
- **14 cauze** în calitate de pârâtă.



Grafic 32- Structura şi numărul cauzelor litigioase în care a fost implicată societatea în Sem.I 2025

Soluții:

- **22 cauze cu soluție favorabilă** SNTGN Transgaz SA ;
- **6 cauze cu soluție nefavorabilă** SNTGN Transgaz SA.

4.6. Activitatea de cooperare internațională

În semestrul I al anului 2025 activitatea de cooperare internațională a vizat cu precădere:

- colaborarea cu Operatorii de Transport gaze naturale din statele învecinate (Bulgaria, Ungaria, Ucraina, Moldova, Serbia) în vederea implementării și operării în comun a interconectărilor transfrontaliere;
- colaborarea cu Operatorii Sistemelor de Transport europeni și adiacenți în cadrul Proiectului Coridorul Trans-Balcanic;

- colaborarea cu Operatorii Sistemelor de Transport europeni și adiacenți în cadrul Proiectului Coridorul Vertical al Gazelor (Transgaz, DESFA Grecia, ICGB, Bulgartransgaz Bulgaria, FGSZ Ungaria, Eustream Slovacia, Gastrade Grecia, GTSOU Ucraina, Vestmoldtransgaz Republica Moldova);
- colaborarea cu organisme naționale și internaționale, Comisia Europeană și alte relații instituționale;
- colaborarea cu Operatorii de Transport gaze naturale la nivel regional pentru dezvoltarea unor noi parteneriate relevante pentru sectorul energetic și încheierea unor acorduri de cooperare sau memorandumuri.

În scopul extinderii activității, **TRANSGAZ are în vedere dezvoltarea de noi parteneriate cu diferite companii internaționale relevante pentru sectorul energetic** și, în acest sens, poartă în mod susținut discuții pentru încheierea unor acorduri de cooperare.

Pe parcursul anilor, SNTGN Transgaz SA a inițiat contacte cu operatori de transport gaze naturale din Uniunea Europeană și nu numai, în vederea dezvoltării unor relații parteneriale care vizează schimburi de experiență și analiza potențialului cooperării bilaterale pentru promovarea unor eventuale proiecte comune (Gaz-System Polonia, ICGB – compania care gestionează proiectul Interconectarea Grecia-Bulgaria, Botaș-Turcia GasConnect Austria, CEGH Austria, FGSZ – Ungaria, SOCAR – Azerbaidjan, EGAS Egipt, Secretariatul Comunității Energetice (inițiativa SEEGAS), etc.).

În cursul primului semestru al anului 2025, au fost asigurate schimburile de corespondență cu Operatorii Sistemelor de Transport Adiacente, cu Comisia Europeană și cu Utilizatorii de Rețea care au încheiate contracte de transport și contracte de echilibrare și acces la PVT cu societatea sau care își exprimă interesul pentru dezvoltarea unei relații de colaborare cu Transgaz.

Cu sprijinul Băncii Europene pentru Investiții (BEI), SNTGN Transgaz SA a elaborat Strategia Climatică și de Decarbonizare, în vederea tranziției etapizate către o activitate neutră din punct de vedere climatic și consolidării rezilienței la schimbările climatice, luând în considerare cele mai bune practici și politicile și reglementările naționale și internaționale privind schimbările climatice.

Proiectul a fost dezvoltat în contextul European Investment Advisory Hub (Platforma europeană de consiliere în materie de investiții-EIAH) și a beneficiat de sprijinul tehnic al RINA Consulting. Obiectivul general al strategiei este dual, referindu-se la aspectele de decarbonizare și la cele climatice.

4.7. Auditul intern

Conform Planului de audit aprobat pentru anul 2025, prin HCA nr. 44/19.12.2024, pe parcursul primul semestru au fost prevăzute a se desfășura un număr de 7 (șapte) misiuni de audit intern și a se demara 1 misiune.

Status-ul misiunilor la data de 30.06.2025 se prezintă astfel:

Denumirea misiunii de audit intern	Misiune planificată	Misiune ad-hoc	Etapa de derulare
Evaluarea activității Serviciului Topografie	x		Finalizată (Raportul aprobat de către dl. Director General și aprobat prin HCA nr. 11/28.04.2025).
Evaluarea activității de aprovizionare	x		Finalizată (Raportul aprobat de către dl. Director General și aprobat prin HCA nr. 11/28.04.2025).
Evaluarea activității de recuperare creanțe, suport reprezentanțe și proiecte speciale	x		Finalizată (Raportul aprobat de către dl. Director General și aprobat prin HCA nr. 11/28.04.2025).
Evaluarea activității Biroului Evidență Lucrări și Consumuri Tehnologice SNT	x		Finalizată (Raportul aprobat de către dl. Director General și aprobat prin HCA nr. 11/28.04.2025).
Evaluarea activității Direcției Fonduri Europene	x		Finalizată (Raportul aprobat de către dl. Director General și aprobat prin HCA nr. 11/28.04.2025).
Evaluare activității de protecție catodică	x		La data de 30.06.2025, misiunea se află în etapa de raportare.
Evaluarea sistemului de prevenire a corupției, 2025	x		La data de 30.06.2025, misiunea se află în etapa de raportare.
Evaluare activității Dispeceratului Național de Gaze Naturale	x		La data de 30.06.2025, misiunea se află în etapa de pregătire a misiunii de audit.

Rapoartele de audit elaborate în urma verificărilor realizate, avizate de domnul Director General, au fost transmise spre informare Comitetului de Audit.

O preocupare permanentă a structurii de audit intern o reprezintă activitatea de monitorizare a implementării recomandărilor formulate prin rapoartele de audit și creșterea eficienței implementării acestora, precum și respectarea termenelor de implementare asumate prin planul de acțiune.

4.8. Relația cu investitorii

SNTGN TRANSGAZ SA are înființată o structură organizatorică specializată pentru gestionarea activității privind piața de capital, respectiv *Direcția Relații cu Investitorii și Susenabilitate - Serviciul Relații cu Investitorii* – structură a cărei activitate este dedicată relației cu investitorii şi cu acționarii.

Personalul serviciului este permanent pregătit, instruit, format profesional asupra aspectelor ce privesc relația companiei cu acționarii săi, a principiilor de guvernanță corporativă, a managementului, relației cu clienții.

Societatea efectuează raportări periodice şi continue cu privire la evenimente importante, incluzând fără a se limita la acestea, situaţia financiară, performanţa, proprietatea şi conducerea, atât în mass media cât şi pe pagina web proprie (www.transgaz.ro).

În conformitate cu prevederile reglementărilor legale în materie de piaţă de capital, societatea a întocmit şi publicat în luna ianuarie 2025 *Calendarul de comunicare financiară pentru anul 2025*, prin care aduce la cunoştinţa publică datele la care au fost stabilite adunările generale ale acţionarilor pentru aprobarea situaţiilor financiare pe anul precedent şi publicarea raportului anual, datele de publicare ale rapoartelor trimestriale şi semestriale, datele la care au loc întâlnirile cu analiştii financiari, consultanţii de plasament, brokerii, SSIF pentru prezentarea rezultatelor financiare.

TRANSGAZ pregăteşte şi diseminează informaţiile periodice şi continue relevante în conformitate cu Standardele Internaţionale de Raportare Financiară (IFRS), formatul unic de raportare electronică (ESEF - European Electronic Single Format) şi alte standarde de raportare, respectiv de mediu, sociale şi de conducere (ESRS - European Sustainability Reporting Standards). Acestea sunt publicate pe site-ul BVB, ASF si Transgaz atât în limba româna cât şi în limba engleză.

Compania organizează întâlniri cu analiştii financiari, brokeri, specialişti de piaţă cât şi investitori, cu ocazia diseminării situaţiilor financiare, ocazie cu care publică materiale relevante în decizia investiţională.

Pentru informarea transparentă a investitorilor, SNTGN Transgaz SA a derulat în semestrul I 2025 următoarele activităţi:

- teleconferinţă organizată cu analiştii financiari şi investitorii pentru prezentrarea rezultatelor financiare preliminare pentru anul 2024 – în data de 04 martie 2025;
- teleconferinţă organizată cu analiştii financiari şi investitorii pentru prezentrarea rezultatelor financiare interimare pentru trimestrul I 2025 – 21 mai 2025;
- acordarea de răspunsuri la solicitările de informaţii formulate de analişti financiari şi investitori.

De asemenea, compania are creată pe pagina proprie de internet o secţiune specială numită *Relaţii investitori* unde sunt publicate, în limbile română şi engleză, informaţiile relevante ale societăţii cu privire la procedurile privind accesul şi participarea la Adunarea Generala a Acţionarilor (AGA), convocări AGA, completările ordinii de zi a AGA, răspunsuri ale CA la întrebările adresate de acţionari, exercitarea drepturilor de vot în AGA, materiale de pe agenda AGA, modele de procură specială, rapoarte curente, situaţii financiare ale societăţii, calendarul financiar, guvernanţă corporativă, distribuţia de dividende, rating, notificări tranzacţii, etc. Acestea sunt permanent actualizate şi accesibile, contribuind astfel la informarea transparentă şi echitabilă a tututuror celor interesaţi.

4.9. Metodologia de tarifare

Prin Ordinul nr. 68/30 mai 2023 ANRE a aprobat pentru perioada 01.10.2023 – 30.09.2024 venitul reglementat corectat în valoare de 1.647.348 mii lei şi tarife de transport revizuite.

Începând cu data de 1 octombrie 2024 sunt aplicabile tarifele de transport gaze naturale aprobate prin Ordinul Preşedintelui ANRE nr.17 din 29.05.2024. Venitul reglementat aprobat

aferent activității de transport gaze naturale în ultimul an al celei de a patra perioade de reglementare perioada 1 octombrie 2024 – 30 septembrie 2025 este de 2.005.007 mii lei.

Venitului reglementat corectat și respectiv tarifele de transport aferente primului an al perioadei a cincea de reglementare 1 octombrie 2025- 2026 au fost fundamentate respectiv aprobate în baza prevederilor metodologiei de stabilire a tarifelor reglementate pentru serviciile de transport al gazelor naturale aprobate prin Ordinul ANRE nr.7 din 12 martie 2025.

Prin Ordinul nr. 22 din 5 iunie 2025 ANRE a aprobat tarifele de transport gaze naturale pentru perioada 01.10.2025 – 30.09.2026 respectiv un venit reglementat corectat în valoare de 2.301.699 mii lei.

4.10 Rezultate financiare consolidate (analiza factorială a activității consolidate)

Indicatori ai rezultatelor economico-financiare consolidate (SNTGN Transgaz SA, Eurotransgaz SRL, Vestmoldtransgaz SRL)

Companii consolidate din Grupul Transgaz:

		Participație (%)
SNTGN Transgaz SA	Companie mamă	
Eurotransgaz SRL	Societate deținută de SNTGN Transgaz SA	100%
Vestmoldtransgaz SRL	Societate deținută de Eurotransgaz SRL BERD	75% 25%
Petrostar SA	Societate deținută de SNTGN Transgaz SA Alți acționari	51% 49%

(mii lei)

Denumire indicator	Situații consolidate sem.I 2025	Situații individuale Transgaz	ETG, VMTG, ajustări	Petrostar
0	1=2+3+4	2	3	4
Venituri din activitatea de transport intern	1.343.575	1.343.575	0	0
Venituri din activitatea de transport Republica Moldova	147.111	0	147.111	0
Alte venituri	82.792	78.227	4.537	27
Venituri din exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12	**1.573.478**	**1.421.802**	**151.649**	**27**
Amortizare	272.238	246.318	25.880	40
Cheltuieli cu angajații	343.425	337.141	5.483	800
Consum tehnologic, materiale și consumabile utilizate	61.788	61.780	0	8
Cheltuieli cu redevențe	154.511	154.511	0	0
Întreținere și transport	57.639	26.199	31.429	11
Impozite și alte sume datorate statului	61.661	61.278	378	5

Denumire indicator	Situații consolidate sem.I 2025	Situații individuale Transgaz	ETG, VMTG, ajustări	Petrostar
0	1=2+3+4	2	3	4
Venituri/ (Cheltuieli) cu provizioane pentru riscuri și cheltuieli	-20.463	-20.724	274	-13
Pierdere/(câştig) din deprecierea creanţelor	6.626	6.626	0	0
Alte cheltuieli de exploatare	80.182	75.590	4.506	87
Profit din exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12	**555.869**	**473.082**	**83.698**	**-912**
Venituri din activitatea de echilibrare	233.935	231.869	2.067	0
Cheltuieli cu gazele de echilibrare	233.935	231.869	2.067	0
Venituri din activitatea de construcții conf.IFRIC12	451.112	451.112	0	0
Costul activelor construite conform cu IFRIC12	451.112	451.112	0	0
Profit din exploatare	**555.869**	**473.082**	**83.698**	**-912**
Venituri din dobanzi	44.194	43.664	530	0
Venituri financiare	90.000	87.065	2.930	4
Cheltuieli financiare	84.167	66.656	17.511	0
Venituri financiare, net	**50.027**	**64.073**	**-14.051**	**4**
Profit înainte de impozitare	**605.896**	**537.156**	**69.648**	**-908**
Cheltuiala cu impozitul pe profit	86.927	77.275	9.652	0
Profit net aferent perioadei	**518.969**	**459.880**	**59.996**	**-908**
Atribuibil societăţii mamă	**503.574**		**503.574**	
Atribuibil intereselor care nu controlează	**15.394**			
Diferența de conversie	454		454	
Câștig/Pierdere actuarială aferentă perioadei	1.816	1.816	0	
Rezultatul global total aferent perioadei	**521.239**	**461.696**	**60.450**	**-908**

Tabel 20- Indicatori ai rezultatelor economico-financiare consolidate (SNTGN Transgaz SA, Eurotransgaz SRL, Vestmoldtransgaz SRL)

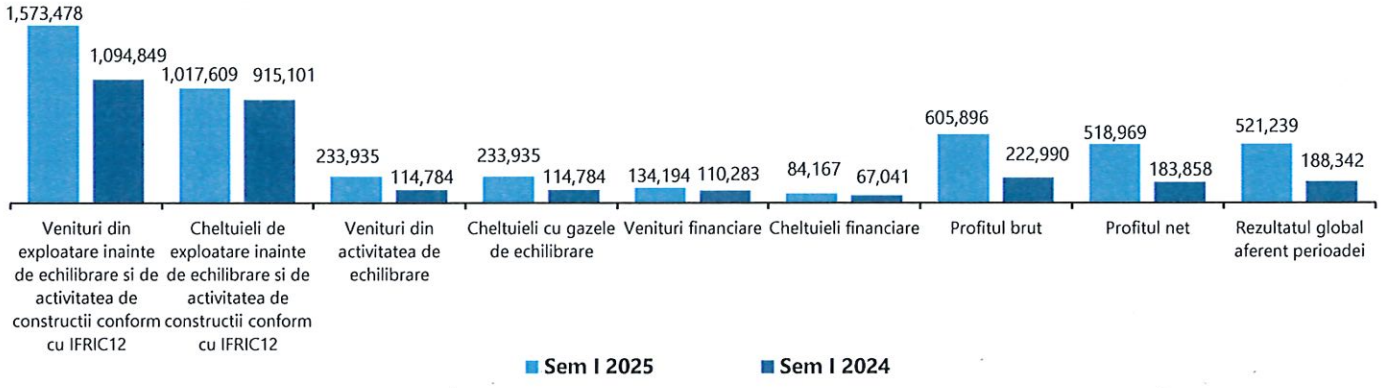
Realizări Semestrul I 2025 consolidate comparativ cu Realizări Semestrul I 2024 consolidate

Principalii indicatori economico-financiari consolidaţi realizaţi la 30 iunie 2025, comparativ cu cei realizați în perioada similară a anului 2024 sunt prezentați în tabelul de mai jos:

(mii lei)

Nr crt	Denumirea	Realizat Sem.I 2025	Realizat Sem.I 2024	Modificări
0	1	2	3	4=2/3x100-100
1.	Venituri din activitatea de exploatare, înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12	1.573.478	1.094.849	144%
2.	Venituri din activitatea de echilibrare	233.935	114.784	204%
3.	Venituri din activitatea de construcții conform cu IFRIC12	451.112	675.817	67%
4.	Venituri financiare	134.194	110.283	122%
5.	Cheltuieli de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12	1.017.609	915.101	111%
6.	Cheltuieli din activitatea de echilibrare	233.935	114.784	204%
7.	Costul activelor construite conform cu IFRIC12	451.112	675.817	67%
8.	Cheltuieli financiare	84.167	67.041	126%
9.	**REZULTATUL BRUT,** din care :	**605.896**	**222.990**	**272%**
	• din exploatare	555.869	179.748	309%
	• din activitatea financiară	50.027	43.242	116%
10.	**Impozitul pe profit**	**86.927**	**39.132**	**222%**
11.	**PROFITUL NET**	**518.969**	**183.858**	**282%**
12.	**Diferenţe de conversie**	**454**	**2.427**	**19%**
13.	**Câştig/Pierdere actuarială aferentă perioadei**	**1.816**	**2.057**	**88%**
14.	**Rezultatul global total aferent perioadei**	**521.239**	**188.342**	**277%**

Tabel 21 -Rezultatele financiare consolidate semestrul I 2025 comparativ cu semestrul I 2024



Grafic 33 - Rezultate financiare consolidate sem.I 2025 comparativ cu sem.I 2024 (mii lei)



Grafic 34- Rezultate financiare consolidate sem.I 2025 comparativ cu sem.I 2024 (%)

Evoluția indicatorilor economico-financiari consolidați la 30 iunie 2025, comparativ cu cei realizați în perioada similară a anului 2024 este determinată în principal de variația indicatorilor economico-financiari individuali înregistrați de SNTGN Transgaz SA la 30 iunie 2025 comparativ cu cei realizați în perioada similară a anului 2024.

Principalul impact al subsidiarelor în rezultatul consolidat este determinat de evoluția cursului MDL (leu moldovenesc) comparativ cu moneda EUR în care a fost atrasă parțial sursa de finanțare a proiectului de investiție derulat de subsidiară și comparativ cu moneda de raportare a situațiilor financiare consolidate (RON).

În semestrul I 2025 Societatea Vestmoldtransgaz SRL din Republica Moldova a prestat servicii de livrare a gazului natural în valoare de 147.111 mii lei.

4.11. Rezultate financiare individuale (analiza factorială a activității individuale)

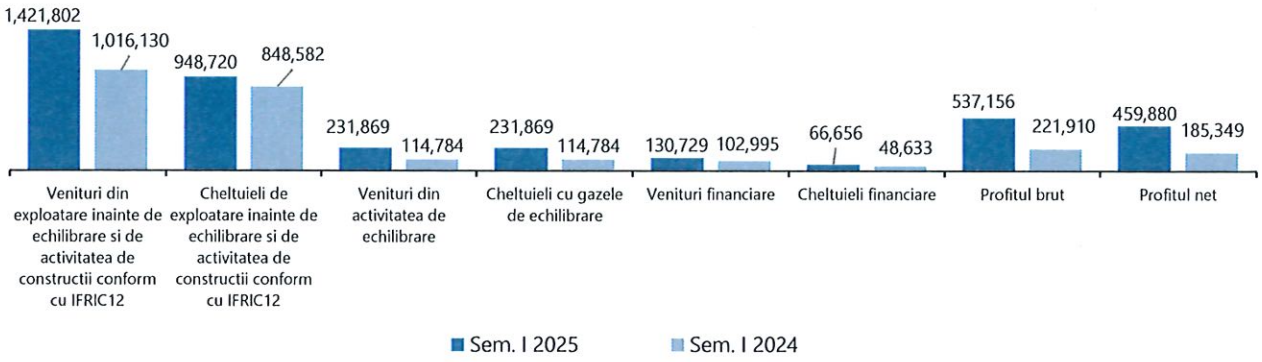
Realizări Semestrul I 2025 comparativ cu Realizări Semestrul I 2024

Rezultatele financiare realizate în semestrul I 2025 au atins nivelul realizărilor din semestrul I 2024 și au înregistrat, față de acest nivel, variații conform tabelului de mai jos:

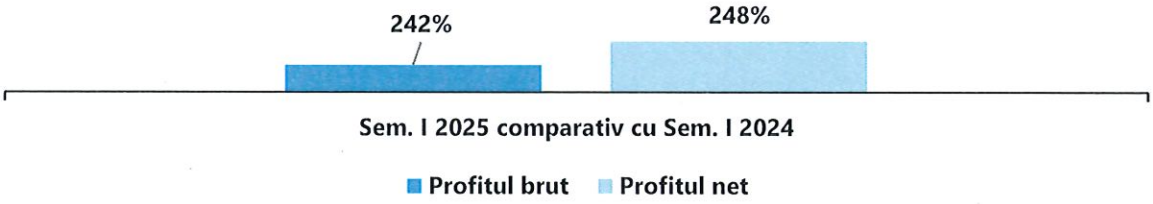
(mii lei)

Denumirea	Realizat Sem. I 2025	Realizat Sem. I 2024	Modificări
0	1	2	3=1/2x100-100
Venituri din exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12	1.421.802	1.016.130	140%
Venituri din activitatea de echilibrare	231.869	114.784	202%
Venituri din activitatea de construcții conform cu IFRIC12	451.112	675.817	67%
Venituri financiare	130.729	102.995	127%
Cheltuieli de exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12	948.720	848.582	112%
Cheltuieli cu gazele de echilibrare	231.869	114.784	202%
Costul activelor conform cu IFRIC12	451.112	675.817	67%
Cheltuieli financiare	66.656	48.633	137%
PROFITUL BRUT -total, din care:	**537.156**	**221.910**	**242%**
· din exploatare	473.082	167.548	282%
· din activitatea financiară	64.073	54.363	118%
Impozitul pe profit	77.275	36.562	211%
PROFITUL NET	**459.880**	**185.349**	**248%**

Tabel 22- Rezultatele financiare individuale în Sem.I 2025 comparativ cu Sem.I 2024



Grafic 35 - Rezultatele financiare individuale în Sem.I 2025 comparativ cu Sem.I 2024 (mii lei)



Grafic 36- Rezultate financiare individuale în Sem.I 2025 comparativ cu Sem.I 2024 (%)

Veniturile din activitatea de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12 înregistrează o creștere de **140%** față de veniturile realizate la 30 iunie 2024, respectiv o creștere de 405.672 mii lei.

Începând cu data de 1 octombrie 2023 s-au aplicat tarifele de transport gaze naturale aprobate prin Ordinul Președintelui ANRE nr.68 din 30.05.2023. Venitul reglementat aprobat aferent transportului gazelor naturale în perioada 1 octombrie 2023 – 30 septembrie 2024 este de 1.647.347.820 lei.

Începând cu data de 1 octombrie 2024 s-au aplicat tarifele de transport gaze naturale aprobate prin Ordinul Președintelui ANRE nr.17 din 29.05.2024. Venitul reglementat aprobat aferent transportului gazelor naturale în perioada 1 octombrie 2024 – 30 septembrie 2025 este de 2.005.006.850 lei.

Veniturile au fost influențate în principal de următorii factori:

- *veniturile obținute din rezervarea de capacitate* mai mari cu ***364.805 mii lei*** datorită:
  - *tarifului de rezervare a capacității* mai mare cu 1,545 lei/MWh, cu influență pozitivă de 285.612 mii lei;
  - *capacității rezervate* mai mare cu 7.591.748 MWh, cu influență pozitivă de 31.584 mii lei;
  - *venituri din depășire de capacitate* mai mari cu 40.900 mii lei. Valoarea veniturilor din depășiri de capacitate înregistrată la 30 iunie 2024 este de 63.591 mii lei iar valoarea înregistrată la 30 iunie 2025 este de 104.491 mii lei;
  - *veniturilor din prima* de licitație mai mari cu 6.709 mii lei, ca urmare a licitațiilor de rezervare de capacitate desfășurate conform CAM-NC pe punctele de interconectare; veniturile din prima de licitație înregistrate la 30 iunie 2024 au fost de 27.994 mii lei iar la 30 iunie 2025 de 34.703 mii lei.

- *veniturile obținute din componenta volumetrică* mai mari cu ***36.663 mii lei*** datorită:
  - *tarifului de transport volumetric* mai mare cu 0,30 lei/MWh, cu influență pozitivă de 23.297 mii lei;
  - *cantității de gaze transportate* mai mare față de semestrul I 2024 cu 8.199.771 MWh, cu o influență pozitivă de 13.366 mii lei, detaliată pe categorii de consumatori astfel:

		Sem. I 2025	Sem. I 2024	Diferențe
Cantitate transportată pentru consumatori direcți	MWh	35.243.848	31.953.073	3.290.775
	Mii mc	3.214.197	2.965.517	248.680
Cantitate transportată pentru distribuții	MWh	42.413.150	37.504.154	4.908.996
	Mii mc	3.966.819	3.507.416	459.403
Total	MWh	77.656.998	69.457.227	8.199.771
	Mii mc	7.181.016	6.472.933	708.083

- *alte venituri din exploatare* mai mari cu **4.204 mii lei.**

Veniturile din activitatea de echilibrare au înregistrat o creștere de **117.084 mii lei** pe seama următorilor factori:
- preț de tranzacționare mai mare cu 94,04 lei/MWh, cu o influență pozitivă de 87.737 mii lei;
- cantitate mai mare cu 189.962 MWh cu influență pozitivă de 29.348 mii lei;

Veniturile din activitatea de construcții mai mici cu **224.706 mii lei**, înregistrate în conformitate cu IFRIC 12, conform căruia veniturile și costurile aferente serviciilor de construire sau îmbunătățire a rețelei de transport, în schimbul cărora se înregistrează activul necorporal, trebuie recunoscute în conformitate cu IAS 11, Contracte de construcții.
Veniturile financiare cu o influență pozitivă de **27.734 mii lei.**

Cheltuielile de exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12 înregistrează o creștere de **112%** față de 30 iunie 2024, nivelul acestora fiind cu **100.138 mii lei** mai mare.

Societatea a înregistrat economii de 51.448 mii lei, la următoarele elemente de cheltuieli:
- cheltuieli cu provizionul pentru riscuri și cheltuieli: 30.906 mii lei;
- pierdere/câștig din deprecierea creanțelor: 20.542 mii lei.

S-au înregistrat depășiri de 151.586 mii lei, la următoarele elemente de cheltuieli:
- consum de gaze naturale pe sistemul de transport 837 mii lei, datorită următorilor factori:
  - cantitatea de gaze naturale destinată consumului de gaze în SNT mai mică față de 30 iunie 2024 cu 28.456 MWh, cu o influență pozitivă de 6.034 mii lei;
  - prețul mediu de achiziție realizat mai mare față de cel realizat la 30 iunie 2024 cu 24,87 lei/MWh cu o influență negativă de 6.871 mii lei;

Conform OUG nr. 119/1 septembrie 2022 pentru modificarea și completarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 27/2022 prestatorul serviciilor de transport gaze naturale are obligația de a capitaliza trimestrial costurile suplimentare cu achiziția de gaze naturale, realizate în perioada 1 ianuarie 2022-31 martie 2025, în vederea acoperirii consumului

tehnologic, față de costurile incluse în tarifele reglementate. La data de 31 martie 2025 Societatea a capitalizat valoarea de 20.548 mii lei.

- alte cheltuieli de exploatare: 14.306 mii lei, în principal pe seama ajustărilor privind deprecierea activelor curente;
- cheltuieli cu întreținere și transport: 11.032 mii lei;
- cheltuieli cu personalul: 40.390 mii lei;
- cheltuieli cu redevența: 46.169 mii lei.
- cheltuieli cu amortizarea: 15.324 mii lei pe seama finalizării și punerii in funcțiune a proiectelor de investiții;
- cheltuieli cu materiale auxiliare: 2.488 mii lei;
- cheltuieli cu impozite și taxe: 21.040 mii lei.

Cheltuielile financiare au înregistrat o creştere de **18.023 mii lei**.

Comparativ cu realizările la 30 iunie 2024, profitul brut realizat la 30 iunie 2025 înregistrează o creștere de 242% respectiv cu 315.245 mii lei iar profitul net realizat înregistrează o creștere de 248% respectiv cu 274.532 mii lei.

Realizări Semestrul I 2025 comparativ cu BVC Semestrul I 2025

Principalii indicatori economico-financiari realizați în semestrul I 2025, comparativ cu bugetul de venituri și cheltuieli aprobat prin Hotărârea AGOA nr. 4 din 09 aprilie 2025 sunt prezentați în tabelul următor:

(mii lei)

Denumirea	BVC Sem. I 2025	Realizat Sem. I 2025	Dinamica %
0	1	2	3=2/1x100
Venituri din exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12	1.337.301	1.421.802	106%
Venituri din activitatea de echilibrare	166.078	231.869	140%
Venituri din activitatea de construcții conform cu IFRIC12	1.269.773	451.112	36%
Venituri financiare	117.967	130.729	111%
Cheltuieli de exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12	1.133.651	948.720	84%
Cheltuieli cu gazele de echilibrare	166.078	231.869	140%
Costul activelor conform cu IFRIC12	1.269.773	451.112	36%
Cheltuieli financiare	52.058	66.656	128%
PROFITUL BRUT -total, din care:	**269.558**	**537.156**	**199%**
• din exploatare	203.649	473.082	232%
• din activitatea financiară	65.909	64.073	97%
Impozitul pe profit	**35.459**	**77.275**	**218%**
PROFITUL NET	**234.099**	**459.880**	**196%**

Tabel 23 - Rezultate financiare individuale în Sem.I 2025 comparativ cu Bugetul pentru Sem.I 2025

Veniturile din activitatea de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12 cresc cu **84.501 mii lei** față de cele prevăzute în BVC.

Veniturile au fost influențate de următorii factori:

- serviciile de transport gaze au înregistrat o creștere de **129.370 mii lei**, datorită:
  - *capacității rezervate* mai mari cu 21.267.442 MWh cu o influență pozitivă de **130.131 mii lei**;
  - *tarifului mediu de rezervare a capacității, determinat de structura produselor rezervate,* mai mare cu 0,046 lei/MWh, cu influență pozitivă de **8.901 mii lei**;
  - *cantității de gaze transportate* mai mică față de cea planificată cu 5.006.416 MWh cu o influență negativă de **9.662 mii lei**;

- alte venituri din exploatare au scăzut cu **44.869 mii lei** față de nivelul prevăzut în BVC; în situațiile financiare Transgaz nu prezintă valoarea veniturilor din producția de imobilizări corporale și nici valoarea cheltuielilor corespunzătoare acestora conform Ordinului nr. 2.844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile societăților comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată.

Veniturile din activitatea de echilibrare au înregistrat o creștere de **65.791 mii lei** pe seama următorilor factori:

- preț de tranzacționare mai mare cu 25,01 lei/MWh, cu o influență pozitivă de 23.328 mii lei;
- cantitate mai mare cu 189.962 MWh cu influență favorabilă de 42.462 mii lei.

Veniturile financiare au înregistrat o creștere de **12.762 mii lei** față de nivelul prevăzut în BVC, datorită, în principal ajustării cu rata inflației înregistrate la 30 iunie 2025 în valoare de 3,08%, a imobilizărilor intrate în baza de active reglementate.

Cheltuielile de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12 sunt mai mici cu **184.932 mii lei** față de prevederile din BVC.

S-au înregistrat economii de de **216.963 mii lei**, în principal, la următoarele elemente de cheltuieli:

- cheltuieli cu personalul: 29.388 mii lei;
- consum de gaze naturale pe sistemul de transport 41.075 mii lei;
- cheltuieli cu materiale auxiliare și alte cheltuieli materiale: 38.054 mii lei;
- cheltuieli cu întreținere și transport: 25.278 mii lei;
- cheltuieli cu impozite și taxe: 26.821 mii lei;
- cheltuieli cu amortizarea: 22.154 mii lei;
- alte cheltuieli de exploatare: 26.944 mii lei;
- cheltuieli cu provizionul pentru riscuri și cheltuieli: 7.249 mii lei.

S-au înregistrat depășiri de **32.033 mii lei** la la următoarele elemente de cheltuieli:

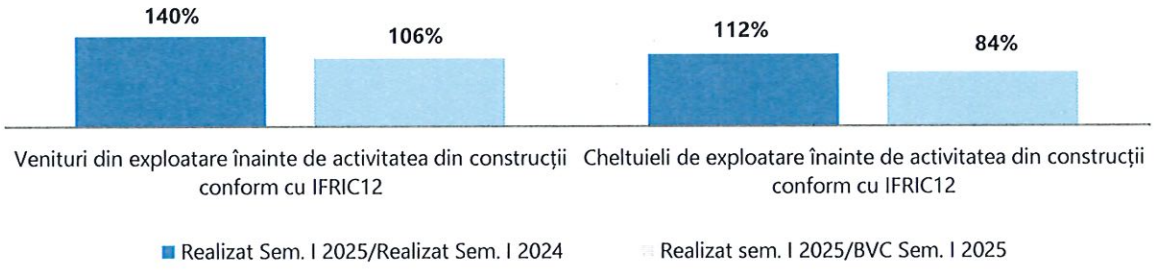
- cheltuieli cu redevența pentru concesionarea SNT: 14.878 mii lei;
- pierdere/câştig din deprecierea activelor circulante: 17.155 mii lei.

Cheltuielile financiare sunt mai mari decât nivelul prevăzut în BVC cu **14.597 mii lei**, în principal pe seama diferenţelor de curs valutar (7.898 mii lei) şi înregistrării efectului actualizării provizionului pentru beneficiile angajaţilor (11.156 mii lei).

Profitul brut **este cu 267.598 mii lei superior celui prevăzut în BVC.**

	Realizat Sem.I 2025 comparativ cu Realizat Sem.I 2024	Realizat Sem.I 2025 comparativ cu BVC Sem.I 2025
Venituri din exploatare înainte de activitatea de echilibrare si de construcţii conform cu IFRIC12	140%	106%
Cheltuieli de exploatare înainte de activitatea de echilibrare si de construcţii conform cu IFRIC12	112%	84%
Rezultatul brut	242%	199%
Impozit pe profit	211%	218%
Profitul net	248%	196%

Tabel 24 – Realizări Sem.I 2025 comparativ cu Realizări Sem.I 2024 și Realizări Sem.I 2025 comparativ cu BVC (%)



Grafic 37 - Realizări Sem.I 2025 individuale comparativ cu Realizări Sem.I 2024 individuale și Realizări Sem.I 2025 individuale comparativ cu BVC Sem.I 2025

Realizări Sem.I 2025 individuale comparativ cu Plan de administrare 2025

Indicatorii cheie de performanță financiari au fost fundamentați în baza datelor din Bugetul de Venituri și Cheltuieli al societății aprobat prin Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor (HAGOA) nr. 1/2024.

Nivelul indicatorilor de performanță financiari realizați comparativ cu cei prevăzuți în planul de administrare este redat în următorul tabel:

(mii lei)

Nr. crt.	Criteriu de performanță	Plan administrare 2021- 2025	Realizat Sem.I 2025	Procent	Diferență
1.	Plăți restante-mii lei	0	0	100%	0
2.	Cheltuieli de exploatare (mai puțin amortizarea, echilibrarea, activitatea de construcții și provizioane pentru deprecierea activelor si pentru riscuri si cheltuieli)-mii lei	1.782.027	699.343	255%	-1.082.684

Nr. crt.	Criteriu de performanță	Plan administrare 2021- 2025	Realizat Sem.I 2025	Procent	Diferență
3.	Rata lichidității imediate	1	0,98	98%	-0,02
4.	Rata de îndatorare netă	5	3,96	126%	-1,04
5.	EBITDA-mii lei	867.934	719.401	83%	-148.533

Tabel 25 – Realizări Sem.I 2025 individuale comparativ cu Planul de administrare 2025

5 SITUAȚIA ECONOMICO - FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ

5.1. Poziția financiară consolidată

Conform prevederilor art.1 din OMFP nr. 881/25 iunie 2012 privind aplicarea de către societăţile comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată a Standardelor Internaţionale de Raportare Financiară, începând cu exerciţiul financiar al anului 2012, societăţile comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată au obligaţia de a aplica Standardele Internaţionale de Raportare Financiară (IFRS) la întocmirea situaţiilor financiare anuale.

Situaţia poziţiei financiare consolidate la 30.06.2025 comparativ cu cea de la data de 31.12.2024 se prezintă astfel:

Denumire indicator	30.06.2025	31.12.2024	Dinamica
	mii lei	mii lei	(%)
0	1	2	3=1/2
Imobilizări corporale	680.972	710.016	96%
Drepturi de utilizare a activelor luate în leasing	135.309	156.239	87%
Imobilizări necorporale	5.350.678	5.117.108	105%
Imobilizări financiare	488	0	-
Fond commercial	10.138	10.150	100%
Alte creanţe	2.796.292	2.648.908	106%
Investitii financiare pe termen lung	30.876	0	-
Impozit amânat	87.999	81.112	108%
Numerar restricţionat	2.404	2.301	104%
Active imobilizate	**9.095.156**	**8.725.834**	104%
Stocuri	641.675	514.143	125%
Creanţe comerciale	229.182	366.871	62%
Creanţe privind impozitul pe profit	25.540	15.184	168%
Alte creanţe	112.497	83.025	135%
Investitii financiare pe termen scurt	77.190	0	-
Numerar şi echivalent de numerar	737.603	1.064.299	69%
Alte active circulante	25	0	-
Active circulante	**1.823.712**	**2.043.522**	**89%**
TOTAL ACTIV	**10.918.867**	**10.769.356**	**101%**
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an	1.785.895	1.562.530	114%

Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an	4.418.559	4.817.275	92%
Total datorii	**6.204.454**	**6.379.805**	**97%**
Capitaluri proprii atribuibile asociatilor	**4.714.413**	**4.389.552**	**107%**
Interese fara control	129.960	107.136	121%
Capitaluri proprii	**4.584.453**	**4.282.416**	**107%**
Capital social	1.883.815	1.883.815	100%
Ajustări ale capitalului social la hiperinflaţie	441.418	441.418	100%
Prime de capital	247.479	247.479	100%
Alte rezerve	1.265.797	1.265.797	100%
Rezultatul reportat	736.240	433.984	170%
Diferente de conversie din consolidare	9.704	9.923	98%
Total capitaluri proprii si datorii	**10.918.867**	**10.769.357**	**101%**

Tabel 26- Situaţia poziţiei financiare consolidate a societatii în semestrul I 2025 comparativ cu anul 2024

Imobilizări corporale

Imobilizările corporale cuprind clădiri auxiliare activelor operaţionale, clădiri de birouri, terenuri, active folosite pentru activitatea de tranzit precum şi obiective aferente sistemului naţional de transport preluate cu titlu gratuit.

***Imobilizările corporale* au înregistrat o scădere de 29.045 mii lei** comparativ cu valoarea de la 31.12.2024, aceasta fiind determinată în principal de faptul că intrările de imobilizări corporale au fost depăşite de cheltuiala cu amortizarea privind imobilizările corporale.

Drepturi de utilizare a activelor luate în leasing

Începând cu 1 ianuarie 2019 societatea aplică IFRS 16 pentru contractele de închiriere care îndeplinesc criteriile de recunoaştere şi a recunoscut ca activ necorporal un drept de utilizare aferent contractelor de închiriere.

Drepturile de utilizare a activelor luate în leasing înregistrează o scădere de 20.930 mii lei faţă de 31 decembrie 2024, determinată de faptul că valoarea de intrare a contractelor de bunuri luate cu chirie a fost mai mică decât cheltuiala cu amortizarea.

Imobilizări necorporale

Programe informatice

Licenţele achiziţionate aferente drepturilor de utilizare a programelor informatice sunt capitalizate pe baza costurilor înregistrate cu achiziţionarea şi punerea în funcţiune a programelor informatice respective. Aceste costuri sunt amortizate pe durata de viaţă utilă estimată a acestora (trei ani). Costurile aferente dezvoltării sau întreţinerii programelor informatice sunt recunoscute ca şi cheltuieli în perioada în care sunt înregistrate.

Acordul de concesiune a serviciilor

Începând cu anul 2010, Societatea mamă, în conformitate cu procesul de aprobare UE, a început să aplice IFRIC 12, ***Angajamente de concesiune a serviciilor***, adoptat de către UE.

Domeniul de aplicare al IFRIC 12 cuprinde: infrastructura existentă la momentul semnării acordului de concesiune și de asemenea modernizările și îmbunătățirile aduse sistemului de conducte, care sunt transferate autorității de reglementare la sfârșitul acordului de concesiune.

Societatea mamă are dreptul de a taxa utilizatorii serviciului public și, în consecință, un activ necorporal a fost recunoscut pentru acest drept. Pe măsură ce apar, costurile înlocuirilor sunt trecute pe cheltuială, în timp ce îmbunătățirile activelor utilizate în cadrul ACS sunt recunoscute la valoarea justă. Activele necorporale sunt amortizate la zero pe parcursul perioadei rămase a acordului de concesiune.

Imobilizările necorporale au crescut cu 233.570 mii lei comparativ cu valoarea de la 31.12.2024, această creștere este determinată în principal de faptul că intrările de imobilizări necorporale au depășit cheltuiala cu amortizarea privind imobilizările necorporale.

Imobilizări financiare

Creanțe comerciale și alte creanțe/Active imobilizate

Creșterea creanței privind dreptul de a încasa valoarea reglementată rămasă neamortizată la încetarea acordului de concesiune la 30 iunie 2025 cu suma de 147.384 mii lei, creanță înregistrată conform prevederilor Legii nr. 127/2014 din 5 octombrie 2014, care menționează că în cazul încetării contractului de concesiune din orice motiv, sau la terminarea contractului, investiția efectuată de către operatorul sistemului național de transport se transferă către proprietarul sistemului național de transport sau către un alt concedent în schimbul plății unei compensații egale cu valoarea reglementată rămasă neamortizată stabilită de către ANRE.

Creșterea de 147.384 mii lei față de valoarea la 31 decembrie 2024 este determinată în principal de actualizarea creanței cu modificările înregistrate în baza de active reglementate şi ajustarea valorii reglementate a activelor cu rata inflației începând cu anul 2019, conform Ordinul ANRE nr. 41/2019. Imobilizările recunoscute în baza de active reglementate în cadrul unui an gazier sunt actualizate cu rata inflației începând cu anul gazier următor.

Stocuri

La 30 iunie 2025 stocurile au înregistrat o scădere de creștere cu 127.533 mii lei comparativ cu valoarea de la 31 decembrie 2024, fiind determinată de scăderea valorii gazelor naturale achiziționate în cadrul activității de echilibrare cu 1.813 mii lei, scăderea stocului de gaze naturale achiziționate pentru acoperirea consumului tehnologic cu 25.510 mii lei, creșterea stocului de materiale în custodie la terți cu 160.123 mii lei, creșterea stocului de materii prime și materiale cu 6.044 mii lei și de cresterea ajustării pentru deprecierea stocurilor cu 11.311 mii lei.

Creanțe comerciale și alte creanțe

La 30 iunie 2025 soldul creanțelor comerciale și alte creanțe **a scădere cu 108.217 mii lei** față de 31 decembrie 2024, această scădere fiind determinată în principal de următorii factori:

- scăderea soldului creanțelor comerciale cu 108.145 mii lei determinată în special de încasarea soldului creanțelor rezultate din activitatea de transport intern și echilibrare;

- creșterea ajustărilor pentru deprecierea creanțelor comerciale și a altor creanțe cu 8.727 mii lei;
- scăderea a creanțelor către bugetul de stat în sumă de 9.739 mii lei;
- creșterea soldului altor creanțe cu 18.394 mii lei.

Casa și conturi la bănci

La 30 iunie 2025 numerarul societății a scăzut cu 326.696 mii lei comparativ cu sfârșitul anului 2024. Disponibilitățile din conturile bancare în lei au scăzut cu 332.314 mii lei și cele din conturile de bancare în valută au scăzut cu 5.394 mii lei.
Alte echivalente de numerar înregisrează o creștere de 11.012 mii lei comparativ cu anul 2024.

Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an

În structura datoriilor ce trebuie plătite într-o perioadă de un an s-au înregistrat următoarele modificări față de 31 decembrie 2024:

- scăderea soldului datoriilor comerciale cu 181.163 mii lei;
- creșterea soldului altor datorii cu 188.326 mii lei;
- scăderea soldului datoriilor privind contractele cu clienții cu 55.600 mii lei;
- scăderea provizionului pentru riscuri și cheltuieli cu 15.818 mii lei;
- creșterea provizionului pentru beneficiile angajaților cu 6.043 mii lei;
- creșterea veniturilor înregistrate în avans pe termen scurt cu 1.860 mii lei;
- creșterea împrumuturilor pe termen scurt cu 272.011 mii lei.
- creșterea datoriilor curente aferente drepturilor de utilizare a activelor luate în leasing cu 7.705 mii lei;

Datorii pe termen lung

Evoluția datoriilor pe termen lung are la bază următoarele:

- scăderea împrumuturilor pe termen lung cu 330.230 mii lei;
- scăderea veniturilor înregistrate în avans și a subvențiilor cu 54.397 mii lei;
- creșterea provizionului pentru beneficiile angajaților cu 5.216 mii lei;
- scăderea datoriilor curente aferente drepturilor de utilizare a activelor luate în leasing cu 19.303 mii lei;

Capitaluri propria

Nu s-a modificat capitalul subscris și vărsat. Rezultatul reportat a crescut cu 302.256 mii lei datorită înregistrarii repartizarii profitului aferente anului 2024, si a înregistrării profitului aferent semestrului I 2025.

5.2. Rezultatul global consolidat

Situaţia contului de profit şi pierdere - situaţii consolidate - în semestrul I 2025 comparativ cu semestrul I 2024:

-mii lei-

Specificaţie	Realizări (mii lei)		Dinamica (%)
	30.06.2025	30.06.2024	
1	2	3	4=2/3*100
TOTAL venituri, din care:	**2.392.718**	**1.995.734**	**120%**
Venituri din exploatare inainte de activitatea de constructii conform cu IFRIC12 si echilibrare	1.573.478	1.094.849	144%
Venituri din activitatea de echilibrare	233.935	114.784	204%
Venituri din activitatea de constructii conform cu IFRIC12	451.112	675.817	67%
Venituri financiare	134.194	110.283	122%
TOTAL cheltuieli. din care:	**1.786.823**	**1.772.744**	**101%**
Cheltuieli de exploatare inainte de activitatea de constructii conform cu IFRIC12 si echilibrare	1.017.609	915.101	111%
Cheltuieli din activitatea de echilibrare	233.935	114.784	204%
Costul activelor construite conform cu IFRIC12	451.112	675.817	67%
Cheltuieli financiare	84.167	67.041	126%
PROFIT BRUT, din care:	605.896	222.990	272%
Rezultat din exploatare	555.869	179.748	309%
Rezultat financiar	50.027	43.242	116%
IMPOZIT PE PROFIT	86.927	39.132	222%
PROFIT NET	**518.969**	**183.858**	**282%**
Atribuibil societăţii mamă	503.574	183.445	275%
Atribuibil intereselor care nu controlează	15.394	413	3.727%
Număr de acţiuni	188.381.504	188.381.504	**100%**
Alte elemente ale rezultatului global			
Rezultatul pe acţiune, de bază şi diluat (exprimat în lei pe acţiune)	2,75	0,98	
(Câştig)/Pierdere actuariala aferenta perioadei	1.816	2.057	88%
Diferenţe de conversie	454	2.427	19%
Rezultatul global total aferent perioadei	**521.239**	**188.341**	**277%**
Atribuibil societăţii mamă	505.731	187.928	269%
Atribuibil intereselor care nu controlează	15.508	413	3.755%

Tabel 27 -Situaţia contului de profit şi pierdere consolidat în sem.I 2025 comparativ cu sem.I 2024

5.3. Situația fluxului de trezorerie consolidat

Situaţia fluxului de trezorerie consolidat la 30 iunie 2025 este redată în tabelul următor:

-mii lei-

Indicator	Exerciţiul financiar încheiat la 30 iunie (mii lei)	
	2025	2024
Profit înainte de impozitare	**605.896**	**222.990**
Ajustări pentru:		
Amortizare	272.238	255.991
Câştig/(pierdere) din cedarea de mijloace fixe	96	89
Provizioane pentru riscuri şi cheltuieli	-15.851	-14.932
Venituri din taxe de racordare, fonduri nerambursabile şi bunuri preluate cu titlu gratuit	-52.672	-52.558
Ajustarea Creanta privind Acordul de Concesiune	-83.062	-63.931
Pierdere din creante si debitori diversi	41	783
Pierdere/ (castig) din deprecierea stocurilor	10.529	-366
Ajustări pentru deprecierea creanţelor	6.626	21.708
Provizioane pentru beneficiile angajatilor	1.919	19.794
Efectul actualizarii provizionului pentru beneficiile acordate angajatilor	11.156	6.920
Venituri din dobânzi	-44.198	-37.077
Cheltuieli din dobânzi	54.179	51.846
Alte venituri / cheltuieli	783	0
Venit achizitie pe termen avantajos (bargain pruchase)	-2.669	0
Venit din remasurarea intereselor care nu controleaza	-414	0
Efectul variaţiei ratelor de schimb asupra altor elemente decât cele din exploatare	29.113	-622
Profit din exploatare înainte de modificările în capitalul circulant	793.711	410.635
(Creştere)/ descreştere creanţe comerciale şi alte creanţe	81.966	82.448
(Creştere)/descreştere stocuri	21.556	19.105
Creştere/(descreştere) datorii comerciale şi alte datorii	-113.284	58.002
Numerar generat din exploatare	**783.949**	**570.190**
Impozit pe profit plătit	-86.372	-46.922
Intrări de numerar net generat din activitatea de exploatare	**697.576**	**523.268**
Flux de trezorerie din activităţi de investiţii		
Plăţi pentru achiziţia de imobilizări necorporale	-720.310	-519.904
Plăţi pentru achiziţia de imobilizări corporale	-5.544	-7.851
Incasări din cedarea de imobilizări corporale	0	110
Dobânzi primite	8.421	7.466
Plăţi pentru investitii financiare pe termen lung	-30.876	0
Plăţi pentru investitii financiare pe termen scurt	-77.190	0
Numerar net utilizat în activităţi de investiţii	**-825.499**	**-520.179**

Flux de trezorerie din activităţi de finanţare		
Majorare capital social	0	0
Rambursări împrumuturi termen lung	-74.132	-74.050
Rambursări credit pentru capital de lucru	-26.117	-6.924
Trageri imprumuturi termen lung	0	497.670
Plăți IFRS 16	-19.281	-25.197
Încasare de granturi guvernamentale	0	0
Încasări din taxe de racordare	1.827	136.014
Dobânzi plătite	-80.854	-64.216
Dividende plătite	-216	-175
Numerar net utilizat în activităţi de finanţare	**-198.773**	**463.121**
Modificarea netă a numerarului şi echivalentului de numerar	**-326.696**	**466.211**
Numerar şi echivalent de numerar la început de an	**1.064.299**	**711.186**
Numerar şi echivalent de numerar la sfârşit de perioadă	**737.603**	**1.177.397**

Tabel 28 - Situaţia fluxurilor de trezorerie consolidate în sem.I 2025 comparativ cu sem.I 2024

Din analiza fluxului de numerar în Sem.I 2025 se constată **o scădere a disponibilităţilor** cu **439.794 mii lei** comparativ cu Sem.I 2024.

Modificările survenite în structura fluxului de numerar sunt:

- fluxul de numerar generat din exploatare este de 697.576 mii lei, cu 174.308 mii lei mai mare decât în Sem.I 2024;
- fluxul de numerar din activitatea de investiţii este de -825.499 mii lei, cu 305.320 mii lei mai mic decât în Sem.I 2024;
- fluxul de numerar din activitatea de finanţare este -198.773 mii lei, cu 661.894 mii lei mai mic decât în Sem.I 2024.

5.4. Evaluarea activităţii privind managementul riscului financiar

Factori de risc financiar

Prin natura activităţilor efectuate, Societatea este expusă unor riscuri variate care includ: riscul de piaţă (inclusiv riscul monetar, riscul de rată a dobânzii privind valoarea justă, riscul de rată a dobânzii privind fluxul de trezorerie şi riscul de preţ), riscul de credit şi riscul de lichiditate.
Programul Societăţii privind managementul riscului se concentrează asupra imprevizibilităţii pieţelor financiare şi caută să minimalizeze potenţialele efecte adverse asupra performanţelor financiare ale Societăţii. Societatea nu utilizează instrumente financiare derivate pentru a se proteja de anumite expuneri la risc.

Riscul de piaţă

Riscul valutar
Grupul este expus riscului valutar prin expunerile la diferite devize, în special la EUR. Riscul valutar este asociat activelor şi obligaţiilor recunoscute.
Grupul nu întreprinde acţiuni formale de minimalizare a riscului valutar aferent operaţiunilor sale; aşadar, Societatea nu aplică contabilitatea acoperirii împotriva riscului.

Pentru a acoperi riscul valutar aferent creanțelor și datoriilor comerciale societatea încheie toate contractele de vânzare și de achiziții în moneda națională RON.

30 iunie 2025	EUR	GBP	USD	MDL	RON	Total
	(RON)	(RON)	(RON)	(RON)	(RON)	(RON)
Active financiare						
Numerar și echivalente de numerar (inclusiv numerar restrictionat)	835.404	685	59.845	34.937.011	704.173.710	740.006.655
Concesiune active financiare pe termen lung					2.796.291.662	2.796.291.662
Alte active financiare	25.389	-	-		-	25.389
Investiții financiare pe termen lung				30.876.000		30.876.000
Investiții financiare pe termen scurt				77.190.000		77.190.000
Creanțe comerciale și alte creanțe	164.868.901	-	6.540.791	26.999.944	143.243.467	341.653.103
Total active financiare	**165.729.694**	**685**	**6.600.635**	**170.002.955**	**3.643.708.839**	**3.986.042.809**
Datorii financiare						
Datorii comerciale și alte datorii	26.119.636	-	4.480.644	24.169.814	892.765.191	947.535.285
Datorii leasing	-	-	-	130.153.334	21.273.960	151.427.294
Împrumuturi	1.108.501.327	-	-	165.501.342	2.442.762.603	3.716.765.272
Total datorii financiare	**1.134.620.963**	-	4.480.644	**319.824.490**	**3.356.801.754**	**4.815.727.851**
Net	**(968.891.269)**	**685**	**2.119.992**	**(149.821.535)**	**286.907.085**	**(829.685.042)**
31 decembrie 2024	**EUR**	**GBP**	**USD**	**MDL**	**RON**	**Total**
	(RON)	(RON)	(RON)	(RON)	(RON)	(RON)
Active financiare						
Numerar și echivalente de numerar	24.822.570	1.583	36.200	70.648.049	971.092.092	1.066.600.494
Concesiune active financiare pe termen lung					2.648.907.892	2.648.907.892
Alte active financiare	24.870	-	-		-	24.870
Creanțe comerciale și alte creanțe	156.256.143	-	7.210.886	-	286.404.043	449.871.072
Total active financiare	**181.103.583**	**1.583**	**7.247.086**	**70.648.049**	**3.906.404.027**	**4.165.404.328**
Datorii financiare						
Datorii comerciale și alte datorii	68.676.406	-	167.188	37.479.035	617.062.875	723.385.504
Datorii leasing	-	-	-	142.143.642	20.881.905	163.025.547
Împrumuturi	1.275.685.216	-	-	-	2.499.299.073	3.774.984.289
Total datorii financiare	**1.344.361.622**	-	**167.188**	**179.622.677**	**3.137.243.853**	4.661.395.340
Net	**(1.163.258.039)**	**1.583**	**7.079.898**	**(108.974.628)**	**769.160.174**	**(495.991.012)**

La 30 iunie 2025, suma de 171.460.469 lei (31 decembrie 2024: 163.491.899 lei) reprezentând creanţe comerciale şi alte creanţe net este exprimată în monedă străină dintre care 4% în USD (31 decembrie 2024: 4%) şi 96% în EUR (31 decembrie 2024: 96%).

Următorul tabel prezintă senzitivitatea profitului şi pierderii, precum şi a capitalurilor proprii, faţă de posibilele modificări rezonabile ale cursului de schimb aplicat la sfârşitul perioadei de raportare monedei funcţionale a Grupului, cu toate variabilele menţinute constante și ia în calcul fluctuația maximă din piață a cursului valutar a fiecărei monede, în perioadele de raportare:

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
Impactul asupra profitului şi pierderii şi a capitalurilor proprii a:		
Aprecierii USD cu 8%	895.001	566.392
Deprecierii USD cu 8%	(895.001)	(566.392)
Aprecierii EUR cu 2%	(22.617.372)	(23.264.663)
Deprecierii EUR cu 2%	22.617.372	23.264.663

Riscul de preţ

Grupul este expus riscului preţului mărfurilor aferent gazului achiziţionat pentru consumul propriu. Dacă preţul gazului ar fi fost cu 5% mai mare/ mai mic, profitul net al perioadei ar fi fost mai mic/ mai mare cu 2.549.679 lei (decembrie 2024: 6.161.452 lei).

Riscul de rată a dobânzii privind fluxul de trezorerie şi valoarea justă

Grupul este expus riscului ratei dobânzii prin depozitele la bănci și împrumuturile încheiate cu dobândă variabilă. Societatea nu a încheiat nici un fel de angajamente în vederea gestionării riscului. Cadrul de reglementare al activității Societății asigură acoperirea integrală a riscului ratei dobânzii. Astfel cheltuielile cu dobânda aferentă împrumuturilor angajate pentru finanțarea proiectelor de investiții se recuperează prin venitul reglementat pentru activitatea de transport gaze naturale iar dobânda aferentă liniilor de credit angajate pentru finanțarea activității de echilibrare comercială se recuperează prin tariful de neutralitate.

Pentru expunerea medie a perioadei, dacă ratele dobânzii ar fi fost cu 50 de puncte de bază mai mici/ mai mari, cu toate celelalte variabile menţinute constante, profitul aferent perioadei şi capitalurile proprii ar fi fost cu 6.809.359 lei mai mare/ mai mic (decembrie 2024: 10.863.638 lei mai mare/mai mic), ca efect net al modificării ratei dobânzii la împrumuturile cu dobândă variabilă, respectiv al ratei dobânzii la depozitele bancare.

Valoarea de 50 puncte de bază reprezintă evaluarea de către conducerea societății a modificării rezonabile a ratelor de dobândă.

Riscul de credit

Riscul de credit este legat în special de numerar şi echivalente de numerar şi de creanţele comerciale. Grupul a elaborat o serie de politici prin aplicarea cărora se asigură că vânzările de produse şi servicii se efectuează către clienţi corespunzători. Valoarea contabilă a creanţelor, netă de ajustările pentru indemnizație pentru pierderi, reprezintă valoarea maximă expusă riscului de credit.

Riscul de credit al Grupului în ceea ce privește creanțe comerciale este concentrat pe cei 5 clienţi principali, care împreună reprezintă 47% din soldurile de creanţe comerciale la 30 iunie 2025 (31 decembrie 2024: 42%). Deşi colectarea creanţelor poate fi influenţată de factori economici, conducerea consideră că nu există un risc semnificativ de pierdere care să depăşească ajustarile deja create.

Deoarece creanța din concesiune pe termen lung este garantată de statul român, Grupul a considerat că potențiala depreciere utilizând modelul ECL nu este semnificativă pentru aceste situații financiare.

O altă măsură luată de Transgaz pentru acoperirea riscului de credit este solicitarea de garanții de bună plată pentru contractele de transport gaze naturale și echilibrare comerciala. La 30 iunie 2025 Grupul are la dispoziție garanții de bună plată de la clienți în valoare de 416.539.038 lei (2024 : 614.828.887 RON) - în principal sub formă de scrisori de garanție bancară și depozite de garantare în numerar.

Numerarul şi depozitele (pe termen scurt şi lung) este plasat la instituţii financiare, care sunt considerate ca fiind asociate unui risc minim de performanţă.

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
Fără rating	39.227.723	71.598.559
BBB-	420.647.416	890.375.218
BBB+	277.105.931	101.888.737
A+	133.931	134.273
AA-	488.117	157.385
	737.603.118	**1.064.154.172**

Toate instituțiile financiare sunt prezentate la rating Fitch sau echivalent.

Riscul de lichiditate

Managementul prudent al riscului de lichiditate implică menţinerea de numerar suficient şi disponibilitatea de fonduri printr-o valoare adecvată a facilităţilor de credit angajate.

Grupul previzionează fluxurile de trezorerie. Funcţia financiară a Societăţii monitorizează continuu cerinţele de lichidităţi ale Societăţii pentru a se asigura că există numerar suficient pentru a răspunde cerinţelor operaţionale, menţinând în acelaşi timp un nivel suficient al facilităţilor de împrumut neutilizate în orice moment, astfel încât Societatea să nu încalce limitele sau acordurile de împrumut (unde e cazul) pentru niciuna din facilităţile sale de împrumut.
Aceste previziuni iau în calcul planurile Societăţii de finanţare a datoriei, respectarea acordurilor, respectarea obiectivelor interne referitoare la indicatorii din bilanţul contabil şi, dacă e cazul, a reglementărilor externe sau a dispoziţiilor legale.
Departamentul financiar al Grupului investeşte numerarul suplimentar în conturi curente purtătoare de dobândă şi în depozite la termen, alegând instrumente cu maturităţi adecvate sau lichiditate suficientă pentru a oferi cadrul adecvat, stabilit conform prevederilor menţionate mai sus.

Tabelul de mai jos prezintă obligaţiile la 30 iunie 2024 după maturitatea contractuală rămasă. Sumele prezentate în tabelul scadenţelor reprezintă fluxuri de trezorerie contractuale neactualizate.

Analiza maturităţii datoriilor financiare la 30 iunie 2025 este următoarea :

	Sumă totală	Mai puţin de 1 an	1-5 ani	Peste 5 ani
Împrumuturi	4.889.569.468	955.798.500	1.886.286.652	2.047.484.316
Datorii comerciale şi alte datorii	8.44.547.249	844.547.249	-	-
Datorii de leasing	164.406.181	48.130.999	116.275.181	-
Alte datorii	115.742	115.742	-	-
	5.899.162.126	1.848.592.490	2.002.561.833	2.047.484.316

Analiza maturităţii datoriilor financiare la 31 decembrie 2024:

	Sumă totală	Mai puţin de 1 an	1-5 ani	Peste 5 ani
Împrumuturi	4.920.901.783	534.841.486	2.142.499.066	2.243.561.231
Datorii comerciale şi alte datorii	723.385.504	723.385.504	-	-
Datorii de leasing	187.376.694	42.254.606	145.122.088	-
Alte datorii	194.293	194.293	-	-
	5.831.858.274	1.300.675.889	2.287.621.154	2.243.561.231

Datoriile comerciale şi alte datorii includ datorii comerciale, furnizori de mijloace fixe, dividende de plată şi alte datorii şi nu sunt incluse: datoriile generate ca rezultat al dispoziţiilor legale impuse de autorităţi, datoriile către salariaţi şi veniturile înregistrate în avans.

Ordinul ANRE nr. 130/2020 reglementează două tipuri de depozite de garanţii, respectiv garanţia de participare la licitaţii, constituită înainte de intrarea în licitaţiile de capacitate şi garanţia financiară de plată, constituită după închiderea licitaţiilor, pentru produsele de capacitate rezervate.

Garanţiile de participare la licitaţii sunt folosite de utilizatorii de reţea pentru participarea la licitaţii viitoare de rezervare de capacitate, în care sunt oferite de către Transgaz produse de capacitate zilnice, intrazilnice, lunare, trimestriale, anuale şi conferă dreptul acestora de a intra în orice moment pe durata contractului cadru de transport, în licitaţiile de rezervare de capacitate, pentru rezervarea de produse de capacitate oferite de Transgaz, în limita garanţiilor constituite. Garanţiile de participare la licitaţiile de rezervare de capacitate se returnează parţial sau integral, la solicitarea UR-ului.

Garanţiile de plată contract sunt constituite, conform prevederilor Contractului cadru de transport, după rezervarea produselor de capacitate şi se suplimentează sau se reduc în funcţie de valoarea produselor contractate. Acestea se returnează după 45 zile de la încetarea contractului prin ajungere la termen, dacă UR şi-a onorat toate obligaţiile de plată.

În categoria credite şi creanţe nu sunt incluse creanţele în relaţia cu salariaţii şi cheltuielile înregistrate în avans.

Managementul riscului de capital

Obiectivele Grupului legate de administrarea capitalului se referă la menţinerea capacităţii Societăţii de a-şi continua activitatea cu scopul de a furniza compensaţii acţionarilor şi beneficii celorlalte părţi interesate şi de a menţine o structură optimă a capitalului astfel încât să reducă costurile de capital.

Nu există cerinţe de capital impuse din exterior.

La fel ca şi celelalte companii din acest sector, Societatea monitorizează capitalul pe baza gradului de îndatorare. Acest coeficient este calculat ca datorie netă împărţită la capitalul total.
Datoria netă este calculată ca împrumuturile totale (inclusiv „împrumuturile curente şi pe termen lung", după cum se arată în situaţia poziţiei financiare) mai puţin numerarul şi echivalentul de numerar. Capitalul total este calculat drept „capitaluri proprii", după cum se arată în situaţia poziţiei financiare plus datoria netă.

Gradul de îndatorare net la 30 iunie 2025 şi la 31 decembrie 2024 se reflectă în tabelul de mai jos:

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
Total împrumuturi	3.716.765.271	3.774.984.289
Mai puţin: numerar şi echivalente de numerar	(740.006.655)	(1.064.299.187)
Datorie netă	2.976.758.617	2.710.685.102
Capitaluri proprii	4.714.413.554	4.389.551.942
Grad de îndatorare	0,63	0,62

Estimarea valorii juste

Valoarea contabilă a activelor şi datoriilor financiare cu rată variabilă se presupune că aproximează valoarea justă a acestora.

Instrumentele financiare din bilanţ includ creanţe comerciale şi alte creanţe, numerarul şi echivalentele de numerar, alte active financiare, datoriile comerciale, împrumuturile purtătoare de dobândă. Valorile estimate ale acestor instrumente aproximează valoarea lor contabilă. Valorile contabile reprezintă expunerea maximă a Societății la riscul de credit pentru creanţele existente.

6. SITUAȚIA ECONOMICO-FINANCIARĂ INDIVIDUALĂ

6.1 Poziția financiară individuală

Conform prevederilor art. 1 din OMFP nr. 881/25 iunie 2012 privind aplicarea de către societăţile comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată a Standardelor Internaţionale de Raportare Financiară, începând cu exerciţiul financiar al anului 2012, societăţile comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată au obligaţia de a aplica Standardele Internaţionale de Raportare Financiară (IFRS) la întocmirea situaţiilor financiare anuale individuale.

Situaţia poziţiei financiare la data de 30.06.2025, comparativ cu cea existentă la data de 31.12.2024, se prezintă astfel:

Denumire indicator	30.06.2025 (mii lei)	31.12.2024 (auditat -mii lei))	Dinamica (%)
0	1	2	3=1/2
Imobilizări corporale	306.717	333.770	92%
Drepturi de utilizare a activelor luate in leasing	19.948	19.695	101%
Imobilizări necorporale	5.350.567	5.117.106	105%
Investiţii în subsidiare	182.164	177.644	103%
Alte creanţe	2.796.292	2.648.908	106%
Impozit amanat	89.924	82.718	109%
Numerar restricţionat	2.404	2.302	104%
Active imobilizate	**8.748.015**	**8.382.143**	**104%**
Stocuri	637.399	508.219	125%
Creanţe comerciale	218.098	322.973	68%
Alte creanţe	90.726	82.997	109%
Creanţe privind impozitul pe profit	25.050	17.148	146%
Numerar şi echivalent de numerar	699.001	993.072	70%
Active circulante –TOTAL	**1.670.274**	**1.924.409**	**87%**
TOTAL ACTIV	**10.418.289**	**10.306.552**	**101%**
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an	1.699.310	1.471.506	115%
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an	4.181.918	4.556.229	92%
Total datorii	**5.881.228**	**6.027.735**	**98%**
Capitaluri proprii	**4.537.061**	**4.278.817**	**106%**
Capital social	1.883.815	1.883.815	100%
Ajustări ale capitalului social la hiperinflaţie	441.418	441.418	100%
Prime de capital	247.479	247.479	100%
Alte rezerve	1.265.797	1.265.797	100%
Rezultatul reportat	698.552	440.308	159%
Total capitaluri proprii si datorii	**10.418.289**	**10.306.552**	**101%**

Tabel 29- Situaţia poziţiei financiare individuale a societăţii în Sem.I 2025 comparativ cu anul 2024

Imobilizări corporale

Imobilizările corporale cuprind clădiri auxiliare activelor operaţionale, clădiri de birouri, terenuri, active folosite pentru activitatea de transport internaţional precum şi obiective aferente sistemului naţional de transport preluate cu titlu gratuit.

Imobilizările corporale **au înregistrat o scădere cu 27.053 mii lei** comparativ cu valoarea de la 31.12.2024, aceasta fiind determinată în principal de faptul că intrările de imobilizări corporale nu au depăşit cheltuiala cu amortizarea privind imobilizările corporale.

Drepturi de utilizare a activelor luate în leasing
Începând cu 1 ianuarie 2019 societatea aplică IFRS 16 pentru contractele de închiriere care îndeplinesc criteriile de recunoaștere și a recunoscut ca activ necorporal un drept de utilizare aferent contractelor de închiriere.

Drepturile de utilizare a activelor luate în leasing înregistrează o creștere de 253 mii lei față de 31 decembrie 2024, determinată de faptul că valoarea de intrare a contractelor de bunuri luate cu chirie a fost mare decat cheltuiala cu amortizarea.

Imobilizări necorporale
Programe informatice - Licențele achiziționate aferente drepturilor de utilizare a programelor informatice sunt capitalizate pe baza costurilor înregistrate cu achiziționarea și punerea în funcțiune a programelor informatice respective. Aceste costuri sunt amortizate pe durata de viață utilă estimată a acestora (trei ani). Costurile aferente dezvoltării sau întreținerii programelor informatice sunt recunoscute ca și cheltuieli în perioada în care sunt înregistrate.
Acordul de concesiune a serviciilor - Începând cu anul 2010, Societatea, în conformitate cu procesul de aprobare UE, a început să aplice IFRIC 12, ***Angajamente de concesiune a serviciilor***, adoptat de către UE. Domeniul de aplicare al IFRIC 12 cuprinde: infrastructura existentă la momentul semnării acordului de concesiune și de asemenea modernizările și îmbunătățirile aduse sistemului de conducte, care sunt transferate autorității de reglementare la sfârșitul acordului de concesiune.
Societatea are dreptul de a taxa utilizatorii serviciului public și, în consecință, un activ necorporal a fost recunoscut pentru acest drept. Pe măsură ce apar, costurile înlocuirilor sunt trecute pe cheltuială, în timp ce îmbunătățirile activelor utilizate în cadrul ACS sunt recunoscute la valoarea justă. Activele necorporale sunt amortizate la zero pe parcursul perioadei rămase a acordului de concesiune.

Imobilizările necorporale au crescut cu 233.460 mii lei comparativ cu valoarea de la 31.12.2024, această creștere este determinată în principal de faptul că intrările de imobilizări necorporale au depășit cheltuiala cu amortizarea privind imobilizările necorporale

Imobilizări financiare
Imobilizările financiare au crescut față de valoarea înregistrată la 31.12.2024 cu 4.520 mii lei, reprezintă achizitia unei participatii de 51% din capitalul social al Petrostar, avand ca obiect de principal de activitate activități de inginerie și consultanță tehnică legate de acestea SA, iar participatia în capitalul social al societății EUROTRANSGAZ SRL Chișinău din Republica Moldova, înființată prin Hotărârea AGEA nr. 10 din data de 12.12.2017 a SNTGN Transgaz SA și capitalului social al societății *TRANSPORT ROMÂNIA HIDROGEN S.R.L* având ca obiect de activitate transportul hidrogenului, cu asociat unic SNTGN Transgaz SA cu sediul în Bucureşti, înființată prin Hotărârea AGEA nr. 5 din data de 05 iunie 2024 a SNTGN Transgaz SA au ramas neschimbate.

Creanțe comerciale și alte creanțe/Active imobilizate
Creșterea creanței privind dreptul de a încasa valoarea reglementată rămasă neamortizată la încetarea acordului de concesiune la 30 iunie 2025 cu suma de 147.384 mii lei, creanță înregistrată conform prevederilor Legii nr. 127/2014 din 5 octombrie 2014, care menționează că în cazul încetării contractului de concesiune din orice motiv, sau la terminarea contractului, investiția efectuată de către operatorul sistemului național de transport se

transferă către proprietarul sistemului național de transport sau către un alt concedent în schimbul plății unei compensații egale cu valoarea reglementată rămasă neamortizată stabilită de către ANRE.

Creșterea de 147.384 mii lei față de valoarea la 31 decembrie 2024 este determinată în principal de actualizarea creanței cu modificările înregistrate în baza de active reglementate și ajustarea valorii reglementate a activelor cu rata inflației începând cu anul 2019, conform Ordinul ANRE nr. 41/2019. Imobilizările recunoscute în baza de active reglementate în cadrul unui an gazier sunt actualizate cu rata inflației începând cu anul gazier următor.

Stocuri

La 30 iunie 2025 stocurile au înregistrat o creștere de 129.179 mii lei comparativ cu valoarea de la 31 decembrie 2024, fiind determinată de scăderea stocului de gaze naturale achiziționate pentru acoperirea consumului tehnologic si activitatea de echilibrare cu 27.792 mii lei, creșterea stocului de materii prime și materiale cu 7.375 mii lei, creșterea stocului de materiale în custodie 160.123 mii lei si înregistrarea creșterii ajustării pentru deprecierea stocurilor cu suma de 10.529 mii lei.

Creanțe comerciale

La 30 iunie 2025, soldul creanțelor comerciale **a scăzut cu 104.875 mii lei** față de 31 decembrie 2024, această scădere fiind determinată în principal de următorii factori:

- scăderea soldului creanțelor clienți cu 96.778 mii lei;
- creșterea provizioanelor pentru deprecierea creanțelor comerciale cu 8.097 mii lei;

Alte creanțe

La 30 iunie 2025, soldul creanțelor comerciale și alte creanțe **a crescut cu 7.729 mii lei** față de 31 decembrie 2024, această scădere fiind determinată în principal de următorii factori:

- creșterea soldului altor creanțe cu 17.908 mii lei;
- creșterea provizioanelor pentru deprecierea altor creanțe cu 1.470 mii lei;
- scăderea creanțelor fata de bugetul de stat cu 11.649 mii lei;

Casa și conturi la bănci

La 30 iunie 2025 numerarul societății a scăzut cu 294.071 mii lei comparativ cu sfârșitul anului 2024. Disponibilitățile din conturile bancare în lei au scăzut cu 285.077 mii lei și cele din conturile de bancare în valută au scăzut cu 9.039 mii lei. Alte elemente de numerar și echivalente de numerar înregistrează o creștere de 45 mii lei comparativ cu anul 2024.

Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an

În structura datoriilor ce trebuie plătite într-o perioadă de un an se constată următoarele modificări față de 31 decembrie 2024:

- scăderea soldului datoriilor comerciale și a altor datorii cu 168.154 mii lei;
- creșterea soldului altor datorii cu 178.842 mii lei;
- scăderea soldului datoriilor privind contractele cu clienții cu 46.935 mii lei;
- scăderea soldului datoriilor aferente drepturilor de utilizare a activelor luate în leasing cu 128 mii lei;
- scăderea provizionului pentru riscuri și cheltuieli cu 15.837 mii lei în principal pe seama provizionului pentru participarea salariaților la profit;

Datorii pe termen lung

Evoluția datoriilor pe termen lung are la bază următoarele:

- scăderea împrumuturilor pe termen lung cu suma de 325.369 mii lei;
- scăderea veniturilor înregistrate în avans și a subvențiilor cu 54.397 mii lei;
- creșterea provizionului pentru beneficiile angajaţilor cu 4.935 mii lei;
- creșterea datoriilor aferente drepturilor de utilizare a activelor luate în leasing în sumă de 521 mii lei.

Capitaluri proprii

Nu a fost modificat capitalul subscris și vărsat. Rezultatul reportat a crescut cu 258.244 mii lei.

6.2 Rezultatul global individual

Situaţia contului de profit şi pierdere în semestrul I 2025 comparativ cu semestrul I 2024:

Specificaţie	Realizări (mii lei)		Dinamica (%)
	30.06.2025	30.06.2024	
1	2	3	4=2/3
TOTAL venituri. din care:	**2.235.511**	**1.909.727**	**117,06%**
Venituri din exploatare inainte de activitatea de constructii conform cu IFRIC12 si echilibrare	1.421.802	1.016.130	139,92%
Venituri din activitatea de echilibrare	231.869	114.784	202,00%
Venituri din activitatea de constructii conform cu IFRIC12	451.112	675.817	66,75%
Venituri din dobânzi	43.664	36.923	118,26%
Venituri financiare	87.065	66.072	131,77%
TOTAL cheltuieli. din care:	**1.698.356**	**1.687.816**	**100,62%**
Cheltuieli de exploatare inainte de activitatea de constructii conform cu IFRIC12 si echilibrare	948.720	848.582	111,80%
Cheltuieli din activitatea de echilibrare	231.869	114.784	202,00%
Costul activelor construite conform cu IFRIC12	451.112	675.817	66,75%
Cheltuieli financiare	66.656	48.633	137,06%
PROFIT BRUT. din care:	**537.156**	**221.910**	**242,06%**
Rezultat din exploatare	473.082	167.548	282,36%
Rezultat financiar	64.073	54.363	117,86%
IMPOZIT PE PROFIT	**77.275**	**36.562**	**211,36%**
PROFIT NET	**459.880**	**185.349**	**248,12%**
Alte elemente ale rezultatului global	**1.816**	**2.057**	**88,29%**
Rezultatul global total aferent perioadei	**461.696**	**187.406**	**246,36%**

Tabel 30- Situația contului de profit și pierdere individual în anul Sem.I 2025 comparativ cu Sem.I 2024

Veniturile din exploatare

Veniturile activității de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12, realizate în semestrul I 2025 comparativ cu semestrul I 2024, se prezintă astfel:

Nr. crt.	Specificații	Realizări Sem. I (mii lei)		Dinamica (%)
		2025	2024	
0	1	2	3	4=2/3*100
1.	**Venituri din activitatea de transport**			
	- mii lei	1.343.575	942.107	142,61
	- MWh	77.656.998	69.457.227	111,81
	- lei/MWh	17,30	13,56	127,56
3.	**Venituri din activitatea de transport internațional**			
	- mii lei	0	0	0
4.	**Alte venituri din exploatare**			
	- mii lei	78.227	74.023	105,68
TOTAL VENITURI DIN EXPLOATARE înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12		**1.421.802**	**1.016.130**	**139,92**

Tabel 31- Veniturile activității de exploatare-Realizări Sem.I 2025 comparativ cu Realizări Sem.I 2024

Cheltuieli de exploatare

Cheltuielile activității de exploatare efectuate în semestrul I 2025 comparativ cu semestrul I 2024:

Nr. crt.	SPECIFICAŢIE	Sem. I (mii lei)		Dinamica (%)
		2025	2024	
0	1	2	3	4=2/3*100
1.	Amortizare	246.318	230.995	106,63
2.	Indemnizații, salarii, alte cheltuieli de natura salarială și beneficii acordate angajaților	337.141	296.751	113,61
3.	Consum de gaze în SNT, materiale și consumabile utilizate, din care:	61.780	58.455	105,69
	- Consum de gaze în sistemul de transport	40.159	39.322	102,13
	cantitate consum de gaze în SNT (MWh)	276.220	326.285	84,66
	- Materiale auxiliare	19.149	16.979	112,78
	- Alte cheltuieli materiale	2.472	2.154	114,76
4.	Cheltuieli cu redevențe	154.511	108.342	142,61
5.	Întreținere și transport, din care	26.199	15.167	172,74
	- Lucrări, servicii executate de terți	16.328	7.072	230,88
6.	Impozite și alte sume datorate statului, din care:	61.278	40.237	152,29
	- Taxa de acordare licență transport gaze și tranzit internațional	4.770	4.369	109,18
	- Impozit pe monopol	34.199	30.911	110,64
7.	Cheltuieli cu provizionul pentru riscuri și cheltuieli	-20.724	10.182	x
8.	Pierdere/(câştig) din deprecierea creanţelor	6.626	27.168	24,39
9.	Alte cheltuieli de exploatare	75.590	61.284	123,34
TOTAL CHELTUIELI DE EXPLOATARE înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12		**948.720**	**848.582**	**111,80**

Tabel 32- Cheltuielile activității de exploatare realizate în Sem.I 2025 comparativ cu Sem.I 2024

6.3 Situaţia fluxului de trezorerie individual

Situaţia fluxurilor de trezorerie la 30 iunie 2025 faţă de 30 iunie 2024 este redată în tabelul următor:

Indicator	Exerciţiul financiar încheiat la 30 iunie (mii lei)	
	2025	2024
Profit înainte de impozitare	**537.156**	**221.910**
Ajustări pentru:		
Amortizare	246.318	230.995
Câştig/(pierdere) din cedarea de mijloace fixe	96	89
Alte provizioane	-15.838	-14.932
Provizioane pentru beneficiile angajaţilor	1.645	19.794
Venituri din taxe de racordare, fonduri nerambursabile şi bunuri preluate cu titlu gratuit	-52.672	-52.558
Pierdere din creanţe şi debitori diverşi	41	783
Ajustări pentru deprecierea creanţelor	6.626	21.952
Ajustări pentru deprecierea stocurilor	10.529	-366
Venituri din dobânzi	-43.664	-36.923
Cheltuieli din dobânzi	43.942	39.126
Actualizarea Creanţei privind Acordul de Concesiune	-83.062	-63.931
Efectul variaţiei ratelor de schimb asupra altor elemente decât cele din exploatare	26.387	711
Efectul retratării provizionului pentru beneficiile angajaţiilor	11.156	6.920
Profit din exploatare înainte de modificările în capitalul circulant	688.661	373.570
Descreştere creanţe comerciale şi alte creanţe	65.654	66.934
Descreştere stocuri	20.414	19.234
Descreştere/ creştere/datorii comerciale şi alte datorii	-90.936	65.103
Numerar generat din exploatare	**683.793**	**524.841**
Impozit pe profit plătit	-86.372	-46.922
Intrări de numerar net generat din activitatea de exploatare	**597.421**	**477.919**
Flux de trezorerie din activităţi de investiţii		
Plăţi pentru achiziţia de imobilizări necorporale	-720.185	-519.904
Plăţi pentru achiziţia de imobilizări corporale	-5.544	-7.851
Încasări din cedarea de imobilizări corporale	0	110
Investiţii financiare/participaţii	-4.520	-25
Dobânzi primite	7.890	7.466
Numerar net utilizat în activităţi de Investiţii	**-722.359**	**-520.204**
Flux de trezorerie din activităţi de finanţare		
Trageri împrumuturi termen lung	0	497.670
Rambursări/Trageri împrumuturi termen lung	-66.156	-66.158
Rambursări credit pentru capital de lucru	-26.117	-6.924
Numerar din taxe de racordare şi fonduri nerambursabile	1.827	136.014
Plăţi leasing (IFRS 16)	-3.912	-3.797
Dobânzi plătite	-74.559	-58.688
Dividende plătite	-216	-175

Numerar net utilizat în activităţi de finanţare	**-169.133**	**497.942**
Modificarea netă a numerarului şi echivalentului de numerar	**-294.071**	**455.657**
Numerar şi echivalent de numerar la început de an	**993.072**	**675.601**
Numerar şi echivalent de numerar la sfârşit de perioadă	**699.001**	**1.131.258**

Tabel 33 - Situaţia fluxurilor de trezorerie individual – Sem.I 2025 comparativ cu Sem.I 2024

Din analiza fluxului de numerar în semestrul I 2025 se constată o scadere a disponibilităţilor cu 432.257 mii lei comparativ cu semestrul I 2024.

Modificările survenite în structura fluxului de numerar sunt:

- fluxul de numerar generat din exploatare este de 597.421 mii lei, cu 119.502 mii lei mai mare decât în semestrul I 2024;
- fluxul de numerar din activitatea de investiţii este de -722.359 mii lei, cu 202.156 mii lei mai mic decât în semestrul I 2024;
- fluxul de numerar din activitatea de finanţare este -169.133 mii lei, cu 667.075 mii lei mai mare decât în semestrul I 2024.

La data de 30 iunie 2025, soldul disponibilităţilor în conturi bancare ale societăţii era de 699.001 mii lei, din care 11,88% reprezentau disponibilităţi denominate în valută, majoritatea în EURO

6.4 Evaluarea activităţii privind managementul riscului financiar

Factori de risc financiar

Prin natura activităţilor efectuate, Societatea este expusă unor riscuri variate care includ: riscul de piaţă (inclusiv riscul monetar, riscul de rată a dobânzii privind valoarea justă, riscul de rată a dobânzii privind fluxul de trezorerie şi riscul de preţ), riscul de credit şi riscul de lichiditate.

Programul Societăţii privind managementul riscului se concentrează asupra imprevizibilităţii pieţelor financiare şi caută să minimalizeze potenţialele efecte adverse asupra performanţelor financiare ale Societăţii. Societatea nu utilizează instrumente financiare derivate pentru a se proteja de anumite expuneri la risc.

Riscul de piaţă

Riscul valutar

Societatea este expusă riscului valutar prin expunerile la diferite devize, în special la EUR. Riscul valutar este asociat activelor şi obligaţiilor recunoscute.

Societatea nu întreprinde acţiuni formale de minimalizare a riscului valutar aferent operaţiunilor sale. Societatea nu aplică contabilitatea acoperirii împotriva riscului.

30 iunie 2025	EUR	GBP	USD	RON	Total
	(RON)	(RON)	(RON)	(RON)	(RON)
Active financiare					
Numerar şi echivalente de numerar	835.404	685	59.845	700.508.492	701.404.426
Alte active financiare	25.389	-	-	-	25.389
Creanta privind Valoarea reglementata ramasa neamortizata la incetarea acordului de concesiune	-	-	-	2.796.291.662	2.796.291.662
Creanţe comerciale şi alte creanţe	164.868.901	-	6.540.791	137.389.381	308.799.074
Total active financiare	**165.729.694**	**685**	**6.600.635**	**3.634.189.535**	**3.806.520.550**
Datorii financiare					
Datorii comerciale şi alte datorii	26.119.636	-	4.480.644	790.613.886	821.214.166
Datorii leasing	-	-	-	21.273.960	21.273.960
Împrumuturi	1.108.501.327	-	-	2.442.762.603	3.551.263.930
Total datorii financiare	**1.134.620.963**	**-**	**4.480.644**	**3.254.650.449**	**4.393.752.056**
Net	**(968.891.269)**	**685**	**2.119.992**	**379.539.086**	**(587.231.506)**

31 decembrie 2024	EUR	GBP	USD	RON	Total
	(RON)	(RON)	(RON)	(RON)	(RON)
Active financiare					
Numerar şi echivalente de numerar	24.822.570	1.583	36.200	970.512.819	995.373.172
Alte active financiare	24.870	-	-	-	24.870
Creanta privind Valoarea reglementata ramasa neamortizata la incetarea acordului de concesiune	-	-	-	2.648.907.892	2.648.907.892
Creanţe comerciale şi alte creanţe	156.281.013	-	7.210.886	259.601.242	423.093.141
Total active financiare	**181.128.453**	**1.583**	**7.247.086**	**3.849.046.823**	**4.067.399.075**
Datorii financiare					
Datorii comerciale şi alte datorii	68.356.517	-	167.188	690.460.458	758.984.163
Datorii leasing	-	-	-	20.881.905	20.881.905
Împrumuturi	1.106.990.865	-	-	2.497.535.646	3.604.526.511
Total datorii financiare	**1.175.347.382**	**-**	**167.188**	**3.208.878.009**	**4.384.392.579**
Net	**(994.218.929)**	**1.583**	**7.079.898**	**670.168.815**	**(316.993.504)**

La 30 iunie 2025, suma de 171.460.469 lei (31 decembrie 2024: 163.516.769 lei) reprezentând creanţe comerciale şi alte creanţe net este exprimată în monedă străină dintre care 4% în USD (31 decembrie 2024: 4%) şi 96% în EUR (31 decembrie 2024: 96%).

Următorul tabel prezintă senzitivitatea profitului şi pierderii, precum şi a capitalurilor proprii, faţă de posibilele modificări rezonabile ale cursului de schimb aplicat la sfârşitul perioadei de raportare monedei funcţionale a Societăţii, cu toate variabilele menţinute constante şi ia în calcul fluctuaţia maximă din piaţă a cursului valutar a fiecarei monede, în perioadele de raportare:

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
Impactul asupra profitului şi pierderii şi a capitalurilor proprii a:		
Aprecierii dolarului USD cu 8%	169.599	566.392
Deprecierii dolarului USD cu 8%	(169.599)	(566.392)
Aprecierii Euro cu 2%	(19.377.318)	(19.884.379)
Deprecierii Euro cu 2%	19.377.318	19.884.379

Riscul de preţ

Societatea este expusă riscului preţului mărfurilor aferent gazului achiziţionat pentru consumul propriu. Dacă preţul gazului ar fi fost cu 5% mai mare/mai mic, profitul net al perioadei ar fi fost mai mic/mai mare cu 2.549.679 lei (decembrie 2024: 6.161.452 lei).

Riscul de rată a dobânzii privind fluxul de trezorerie şi valoarea justă

Societatea este expusă riscului ratei dobânzii prin depozitele la bănci și împrumuturile încheiate cu dobândă variabilă.

Cadrul de reglementare al activității Societății asigură acoperirea riscului ratei dobânzii, cheltuielile cu dobânda aferentă împrumuturilor angajate pentru finanțarea proiectelor de investiții fiind recuperată prin venitul reglementat pentru activitatea de transport gaze naturale iar dobânda aferentă liniilor de credit angajate pentru finanțarea activității de echilibrare comercială fiind recuperată prin tariful de neutralitate.

Pentru expunerea medie a perioadei, dacă ratele dobânzii ar fi fost cu 50 de puncte de bază mai mici/mai mari, cu toate celelalte variabile menţinute constante, profitul aferent perioadei şi capitalurile proprii ar fi fost cu 6.501.079 lei mai mare/mai mic (decembrie 2024: 10.098.260 lei mai mare/mai mic), ca efect net al modificării ratei dobânzii la împrumuturile cu dobândă variabilă, respectiv al ratei dobânzii la depozitele bancare.

Valoarea de 50 puncte de bază reprezintă evaluarea de către conducerea societății a modificării rezonabile a ratelor de dobândă.

Riscul de credit

Riscul de credit este legat în special de numerar şi echivalente de numerar şi de creanţele comerciale. Societatea a elaborat o serie de politici prin aplicarea cărora se asigură că vânzările de produse şi servicii se efectuează către clienţi corespunzători. Valoarea contabilă a creanţelor, netă de ajustările pentru indemnizație pentru pierderi, reprezintă valoarea maximă expusă riscului de credit.

Riscul de credit al Societăţii în ceea ce privește creanțe comerciale este concentrat pe cei 5 clienţi principali, care împreună reprezintă 47% din soldurile de creanţe comerciale la 30 iunie 2025 (31 decembrie 2024: 42%).

Deşi colectarea creanţelor poate fi influenţată de factori economici, conducerea consideră că nu există un risc semnificativ de pierdere care să depăşească ajustările pentru depreciere deja create.

Deoarece creanța din concesiune pe termen lung este garantată de statul român, Compania a considerat că potențiala depreciere utilizând modelul ECL nu este semnificativă pentru aceste situații financiare.

Pentru acoperirea riscului de credit Societatea solicită garanții de bună plată pentru contractele de transport gaze naturale și echilibrare comercială. La 30 iunie 2025 societatea are la dispoziție garanții de bună plată de la clienți în valoare de 416.539.038 lei (la 31 decembrie 2024: 614.828.887 lei).

Numerarul este plasat la instituţii financiare, care sunt considerate ca fiind asociate unui risc minim de performanţă.

(lei)

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
Fără rating	465.439	401.496
BBB-	420.647.416	890.375.218
BBB+	277.100.593	101.883.477
A+	133.931	134.273
AA-	488.117	157.385
Total	**698.835.496**	**992.951.849**

Toate instituțiile financiare sunt prezentate la rating Fitch sau echivalent.

Riscul de lichiditate

Managementul prudent al riscului de lichiditate implică menţinerea de numerar suficient şi disponibilitatea de fonduri printr-o valoare adecvată a facilităţilor de credit angajate. Societatea previzionează fluxurile de trezorerie.

Funcţia financiară a Societăţii monitorizează continuu cerinţele de lichidităţi ale Societăţii pentru a se asigura că există numerar suficient pentru a răspunde cerinţelor operaţionale, menţinând în acelaşi timp un nivel suficient al facilităţilor de împrumut neutilizate în orice moment, astfel încât Societatea să nu încalce limitele sau acordurile de împrumut (unde e cazul) pentru niciuna din facilităţile sale de împrumut.

Aceste previziuni iau în calcul planurile Societăţii de finanţare a datoriei, respectarea acordurilor, respectarea obiectivelor interne referitoare la indicatorii din bilanţul contabil şi, dacă e cazul, a reglementărilor externe sau a dispoziţiilor legale.
Departamentul financiar al Societăţii investeşte numerarul suplimentar în conturi curente purtătoare de dobândă şi în depozite la termen, alegând instrumente cu maturităţi adecvate

sau lichiditate suficientă pentru a oferi cadrul adecvat, stabilit conform prevederilor menţionate mai sus.
Tabelul următor prezintă obligaţiile la 30 iunie 2025 după maturitatea contractuală rămasă. Sumele prezentate în tabelul scadenţelor reprezintă fluxuri de trezorerie contractuale neactualizate.

Analiza maturităţii datoriilor financiare la 30 iunie 2025:

(lei)

	Suma Totală	Mai puţin de 1 an	1-5 ani	Peste 5 ani
Împrumuturi	4.688.031.208	932.808.934	1.801.251.564	1.953.970.710
Datorii comerciale şi alte datorii	821.214.166	821.214.166	-	-
Datorii de leasing	21.273.960	3.785.045	17.488.915	-
	5.530.519.334	1.757.808.145	1.818.740.479	1.953.970.710

Analiza maturităţii datoriilor financiare la 31 decembrie 2024:

(lei)

	Suma totală	Mai puţin de 1 an	1-5 ani	Peste 5 ani
Împrumuturi	4.703.903.245	510.840.913	2.053.719.820	2.139.342.512
Datorii comerciale şi alte datorii	758.984.163	758.984.163	-	-
Datorii de leasing	20.881.905	3.913.557	16.968.348	-
	5.483.769.313	**1.273.738.633**	**2.070.688.168**	**2.139.342.512**

Datoriile comerciale şi alte datorii includ datorii comerciale, furnizori de mijloace fixe, dividende de plată şi alte datorii şi nu sunt incluse: datoriile generate ca rezultat al dispoziţiilor legale impuse de autorităţi, datoriile către salariaţi şi veniturile înregistrate în avans.

Ordinul ANRE nr. 130/2020 reglementează două tipuri de garanţii financiare, respectiv garanţia de participare la licitaţii, constituită înainte de intrarea în licitaţiile de capacitate şi garanţia financiară de plată, constituită după închiderea licitaţiilor, pentru produsele de capacitate rezervate.

Garanţiile de participare la licitaţii sunt folosite de utilizatorii de reţea pentru participarea la licitaţii viitoare de rezervare de capacitate, în care sunt oferite de către SNTGN Transgaz SA produse de capacitate zilnice, intrazilnice, lunare, trimestriale, anuale şi conferă dreptul acestora de a intra în orice moment pe durata contractului cadru de transport, în licitaţiile de rezervare de capacitate, pentru rezervarea de produse de capacitate oferite de Transgaz, în limita garanţiilor constituite. Garanţiile de participare la licitaţiile de rezervare de capacitate se returnează parţial sau integral, la solicitarea UR-ului.

Garanţiile de plată contract sunt constituite, conform prevederilor Contractului cadru de transport, după rezervarea produselor de capacitate şi se suplimentează sau se reduc în funcţie de valoarea produselor contractate.
Acestea se returnează după 45 zile de la încetarea contractului prin ajungere la termen, dacă utilizatorul de reţea ("UR") şi-a onorat toate obligaţiile de plată.

În categoria Creanțe comerciale și alte creanțe nu sunt incluse creanțele în relația cu salariații şi cheltuielile înregistrate în avans.

Managementul riscului de capital

Obiectivele Societăţii legate de administrarea capitalului se referă la menţinerea capacităţii Societăţii de a-şi continua activitatea cu scopul de a furniza compensaţii acţionarilor şi beneficii celorlalte părţi interesate şi de a menţine o structură optimă a capitalului astfel încât să reducă costurile de capital.
Nu există cerinţe de capital impuse din exterior. La fel ca şi celelalte companii din acest sector, Societatea monitorizează capitalul pe baza gradului de îndatorare.
Acest coeficient este calculat ca datorie netă împărţită la capitalul total. Datoria netă este calculată ca împrumuturile totale (inclusiv „împrumuturile curente şi pe termen lung", după cum se arată în situaţia poziţiei financiare) mai puţin numerarul şi echivalentul de numerar.
Capitalul total este calculat drept „capitaluri proprii", după cum se arată în situaţia poziţiei financiare.

Gradul de îndatorare net la 30 iunie 2025 şi la 31 decembrie 2024 se reflectă în tabelul următor:

(lei)

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
Total împrumuturi	3.515.165.968	3.584.911.807
Mai puţin: numerar şi echivalente de numerar	(701.404.426)	(995.373.172)
Poziţia netă de numerar	2.813.761.542	2.589.538.635
Capitaluri proprii	4.537.061.201	4.278.816.797
Grad de îndatorare	0,62	0,61

Estimarea valorii juste

Valoarea contabilă a activelor şi datoriilor financiare cu rată variabilă se presupune că aproximează valoarea justă a acestora.

Instrumentele financiare din bilanţ includ creanţe comerciale şi alte creanţe, numerarul şi echivalentele de numerar, alte active financiare, datoriile comerciale, împrumuturile purtătoare de dobândă. Valorile estimate ale acestor instrumente aproximează valoarea lor contabilă. Valorile contabile reprezintă expunerea maximă a Societății la riscul de credit pentru creanţele existente.

7. GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ

Guvernanța corporativă reprezintă un element esențial în arhitectura decizională și operațională a unei companii listate, influențând direct performanța, sustenabilitatea și atractivitatea investițională. În esență, ea definește ansamblul principiilor, proceselor și mecanismelor prin care este administrată o societate, cu scopul de a proteja interesele acționarilor și de a susține o dezvoltare durabilă.

Transgaz aplică prevederile Regulamentului de Guvernanță Corporativă și ale cadrului legislativ relevant, respectând standardele stabilite de Bursa de Valori București și Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Sistemul de guvernanță al companiei este structurat în conformitate cu principiile OECD privind guvernanța corporativă, fiind permanent adaptat la cerințele noii politici energetice europene în materie de sustenabilitate, securitate energetică și competitivitate.

Prin aplicarea riguroasă a prevederilor Regulamentului de Guvernanță Corporativă și alinierea la bunele practici europene, Transgaz urmărește consolidarea unui cadru de guvernanță adaptat cerințelor actuale de piață și reglementare. Obiectivul este clar: o administrare responsabilă, bazată pe principii de transparență, responsabilitate și echitate, care susține atingerea obiectivelor strategice, creșterea valorii pentru acționari și creșterea încrederii investitorilor.

Într-un sector energetic în continuă transformare, guvernanța corporativă devine un avantaj competitiv. Ea oferă suport decizional coerent, favorizează un climat investițional stabil și contribuie la implementarea unei strategii de business aliniate cu politicile europene privind securitatea energetică, sustenabilitatea și competitivitatea regională.
Transgaz își asumă ferm acest angajament, integrând guvernanța corporativă ca parte esențială a procesului decizional, atât la nivel strategic, cât și operațional.

Regulamentul de guvernanță corporativă al SNTGN TRANSGAZ SA a fost aprobat de Adunarea Generală a Acționarilor din 2 martie 2011, prin Hotărârea AGA nr. 1/2011 (art. 4), iar în ședința Consiliului de Administrație din data de 29.06.2022 a fost aprobată actualizarea documentului, în conformitate cu prevederile Codului de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București.

Ulterior, în cadrul Regulamentului, a fost operată modificarea cu privire la denumirea Comitetelor Consultative constituite la nivelul Consiliului de Administrație, conform Hotărârii CA din data de 08.12.2022.

Documentul actualizat, referențial privind guvernanța corporativă la nivelul companiei, are o structură conformă cu cerințele în materie.

SNTGN Transgaz SA în calitate de societate listată la BVB în categoria Premium, a adoptat în mod voluntar, prevederile Codului de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București și raportează, începând cu anul 2010, conformarea totală sau parțială prin *Declarația privind conformarea sau neconformarea cu prevederile Codului de Guvernanță Corporativă*, cuprinsă în Raportul Administratorilor.

În luna septembrie 2015, a fost lansat un nou Cod de Guvernanță Corporativă al BVB incident companiilor listate pe piața principală, cu aplicabilitate din 4 ianuarie 2016. Acesta a fost conceput de BVB ca parte a unui nou cadru de guvernanță corporativă și vizează promovarea unor standarde mai ridicate de guvernanță și transparență a companiilor listate.

Implementarea noilor reguli se bazează pe principiul "aplici și explici" care oferă pieței informații clare, corecte și de actualitate despre modul în care companiile listate se conformează regulilor de guvernanță corporativă.

Transgaz se află în deplină conformitate cu majoritatea prevederilor Codului, iar prevederile cu care societatea nu a fost încă în conformitate, au fost prezentate explicit într-un raport curent transmis la BVB în luna ianuarie 2016, acesta fiind publicat și pe site-ul companiei la secțiunea: *Informații investitori/Raportări curente*/2016.

În data de 12 octombrie 2016, printr-un Raport Curent transmis la BVB, SNTGN TRANSGAZ SA a raportat pieței conformarea la încă o prevedere, respectiv A.2., iar în data de 3 mai 2022 a fost raportată și conformarea la prevederea C.1. din Codul de Guvernanță al BVB. Orice conformare ulterioară pe care compania o va realiza în acest sens va fi raportată pieței de capital.

În cursul anului 2024, Bursa de Valori București și Banca Europeană pentru Reconstrucție şi Dezvoltare au colaborat pentru a revizui Codul de Guvernanță Corporativă al BVB, aliniindu-l la modificările recente de reglementare, la standardele internaționale actuale şi la prioritățile participanților la piață.

Scopul Codului revizuit este de a promova guvernanța eficientă și responsabilitatea în societățile ale căror acțiuni sunt admise la tranzacționare pe piața reglementată a BVB iar practicile care stau la baza acestuia urmăresc să realizeze acest lucru prin mai multe mijloace, respectiv prin asigurarea faptului că consiliul de administrație și conducerea societății dețin puterea și responsabilitățile necesare, precum și abilitățile, experiența și obiectivitatea necesare pentru a-și exercita funcțiile pentru dezvoltarea eficientă a strategiei societății și supravegherea implementării acesteia cât și prin asigurarea transparenței cu privire la modul în care este organizată și condusă societatea.

Codul revizuit reflectă schimbările cadrului juridic și evoluțiile practicii de guvernanță corporativă care au avut loc de la publicarea ediției anterioare din 2015 și stabilește standardele așteptate comparabile cu cele din alte state membre ale Uniunii Europene și OCDE.

Documentul este împărțit în cinci secțiuni principale, fiecare dintre acestea abordând un aspect diferit al sistemului de guvernanță al Societăților, respectiv: secțiunea A – "Organele de Conducere", secțiunea B – "Cadrul de Administrare a Riscurilor și Control Intern", secțiunea C – "Performanță, Motivare și Recompensă", secțiunea D – "Raportarea și Relația cu Investitorii" și secțiunea E – "Durabilitate și Părțile Interesate".

Codul urmează abordarea "aplici sau explici", care oferă Societăților flexibilitatea de a decide ce practici să adopte pentru a asigura eficacitatea guvernanței lor. Acestea vor trebui să înceapă să își adapteze practicile în conformitate cu Codul revizuit începând cu 1 ianuarie 2025. Prin urmare, raportul anual pentru anul financiar 2025 (care conține capitolul de guvernanță corporativă și declarația "aplici sau explici") va fi prima raportare pe care societățile vor trebui să o facă în baza prevederilor Codului revizuit.

7.1. Sistemul de administrare

Transgaz are un sistem de administrare unitar și este administrată de un Consiliu de Administrație. Acesta are competența generală pentru efectuarea tuturor actelor necesare în vederea îndeplinirii cu succes a obiectului de activitate al societății, cu excepția aspectelor care

sunt de competența Adunării Generale a Acționarilor conform prevederilor Actului Constitutiv actualizat la data de 03.06.2025, sau ale legilor aplicabile.

Conducerea Transgaz este asigurată de un consiliu de administrație format majoritar din administratori neexecutivi și independenți, în sensul art.138^2 din Legea societăților nr.31/1990, , republicată, cu modificările și completările ulterioare.

Consiliul de Administrație este compus din 5 membri care garantează eficiența capacității de supraveghere, analiză și evaluare a activității societății, precum și tratamentul echitabil al acționarilor. Membrii Consiliului de Administrație sunt aleși de Adunarea Generală a Acționarilor pentru un mandat de 4 ani. În funcție de gradul de îndeplinire a atribuțiilor, mandatele administratorilor pot fi reînnoite sau revocate, decizia fiind adoptată de adunarea generală ordinară.

Membrii Consiliului de Administrație pot avea și calitatea de acționar. Consiliul de Administrație al Transgaz este condus de un președinte numit de Consiliul de Administrație, din rândul membrilor săi care asigură funcționarea optimă a organelor societății. Membrii Consiliului de Administrație vor lua parte la toate Adunările Generale ale Acționarilor și își vor exercita mandatul în cunoștință de cauză, cu bună credință pentru interesul societății, cu due-diligence și grijă fără a divulga informațiile confidențiale și secretele comerciale ale societății atât pe perioada mandatului cât și după încetarea acestuia.

Actul Constitutiv al Transgaz actualizat la 03.06.2025 și aprobat de Consiliul de Administrație prin Hotărârea nr. 16/03.06.2025, reglementează atribuțiile, răspunderile și competențele Consiliului de Administrație precum și obligațiile administratorilor companiei.

Consiliul de Administrație își desfășoară activitatea în baza propriului său regulament și a reglementărilor legale în vigoare. Urmare a modificării Ordonanței de Urgență a Guvernului nr. 109/2011, privind guvernanța corporativă a întreprinderilor publice, s-au adus o serie de modificări privind organizarea,componența, precum și atribuțiile Consiliului de Administrație și a comitetelor consultative, fapt care a impus modificarea ROF-ului Consiliului de Administrație, respectiv aprobarea acestuia prin art. 2 din HAGOA nr. 8 din 25.09.2024.

De asemenea, la nivelul Transgaz este aprobat un *Regulament Intern privind organizarea și funcționarea Comitetelor Consultative constituite la nivelul Consiliului de Administrație al SNTGN Transgaz SA.*

În baza Hotărârii Consiliului de Administrație nr.12/07.05.2025 s-a aprobat modificarea Regulamentului Intern privind organizarea şi funcţionarea Comitetelor Consultative constituite la nivelul Consiliului de Administraţie al SNTGN Transgaz SA și a componenţei Comitetelor Consultative constituite la nivelul Consiliului de Administraţie al SNTGN "Transgaz" SA după cum urmează:

1. ***COMITETUL DE NOMINALIZARE ŞI REMUNERARE***
   VON DERENTHALL ILINCA - administrator neexecutiv, independent
   MINEA NICOLAE - administrator neexecutiv, independent
   HANZA ADINA-LĂCRIMIOARA - administrator neexecutiv, independent

2. ***COMITETUL DE AUDIT***
   HANZA ADINA-LĂCRIMIOARA - administrator neexecutiv, independent
   MINEA NICOLAE - administrator neexecutiv, independent
   VON DERENTHALL ILINCA - administrator neexecutiv, independent
3. ***COMITETUL DE GESTIONARE A RISCURILOR***
   MIHALACHE COSTIN - administrator neexecutiv, independent
   VON DERENTHALL ILINCA - administrator neexecutiv, independent
   MINEA NICOLAE - administrator neexecutiv, independent
4. ***COMITETUL DE REGLEMENTARE, SIGURANŢĂ ŞI SECURITATE A SNT***
   MIHALACHE COSTIN - administrator neexecutiv, independent
   STERIAN ION - administrator executiv
   HANZA ADINA-LĂCRIMIOARA - administrator neexecutiv, independent
5. ***COMITETUL DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ ȘI SUSTENABILITATE***
   VON DERENTHALL ILINCA - administrator neexecutiv, independent
   STERIAN ION - administrator executiv
   HANZA ADINA-LĂCRIMIOARA - administrator neexecutiv, independent

Regulamentul Intern privind organizarea şi funcţionarea comitetelor consultative constituite la nivelul Consiliului de Administraţie al SNTGN Transgaz SA, forma actualizată, se găseşte pe pagina proprie de internet, la secţiunea www.transgaz.ro/Guvernanță Corporativă/Documente Guvernanță Corporativă.

Structura Consiliului de Administrație al Transgaz asigură un echilibru între membrii executivi și neexecutivi, astfel ca nici o persoană sau grup restrâns de persoane să nu poată domina procesul decizional al Consiliului de Administrație.

Procesul decizional în cadrul societății va rămâne o responsabilitate colectivă a Consiliului de Administrație, care va fi ținut responsabil solidar pentru toate deciziile luate în exercitarea competențelor sale. Renunțarea la mandat de către administratorii independenți va fi însoțită de o declarație detaliată privind motivele acestei renunțări.

Membrii Consiliului de Administrație își vor actualiza permanent competențele și își vor îmbunătăți cunoștințele cu privire la activitatea companiei cât și cu privire la cele mai bune practici de guvernanță corporativă pentru îndeplinirea rolului lor.

Membrii Consiliului de Administrație al SNTGN Transgaz SA

Prin Hotărârea AGOA nr. 6/29.04.2025 art. 12 a fost **constatată** încetarea mandatului administratorilor S.N.T.G.N. Transgaz S.A. respectiv, domnul Ion STERIAN, domnul Petru Ion VĂDUVA, domnul Nicolae MINEA, doamna Ilinca VON DERENTHALL și a administratorului provizoriu doamna Adina Lăcrimioara HANZA, începând cu data de 30.04.2025.

De asemenea prin același Hotărâre AGOA, în baza art.13, a fost aprobată numirea următorilor administratori ai SNTGN Transgaz SA, ca urmare a finalizării procedurii de selecție:

ION STERIAN	Administrator Executiv, durata mandatului 4 ani, începând cu data de 30.04.2025 și până la data de 29.04.2029
NICOLAE MINEA	Administrator neexecutiv, independent, durata mandatului 4 ani, începând cu data de 30.04.2025 și până la data de 29.04.2029
ILINCA VON DERENTHALL	Administrator neexecutiv, independent, durata mandatului 4 ani, începând cu data de 30.04.2025 și până la data de 29.04.2029
ADINA LĂCRIMIOARA HANZA	Administrator neexecutiv, independent, durata mandatului 4 ani, începând cu data de 30.04.2025 și până la data de 29.04.2029
COSTIN MIHALACHE	Administrator neexecutiv, independent, durata mandatului 4 ani, începând cu data de 30.04.2025 și până la data de 29.04.2029

Prin Hotărârea Consiliului de Administratie nr. 12/07.05.2025 a fost ales domnul MINEA Nicolae, membru al Consiliului de Administrație, în calitate de președinte al Consiliului de Administrație, pe o durată de șase luni, respectiv începând cu data de 07.05.2025 și până la data de 06.11.2025. CV-urile membrilor Consiliului de Administrație al Transgaz sunt disponibile pe site-ul societății la adresa: www.transgaz.ro/Despre noi/Consiliul de administrație.

Consiliul de Administrație deleagă conducerea societății către Directorul General al SNTGN Transgaz SA, care nu este Președintele Consiliului de Administrație. Directorul General al SNTGN Transgaz SA reprezintă societatea în relațiile cu terții.

Directorul elaborează și prezintă consiliului de administrație o propunere pentru componenta de management a planului de administrare pe durata mandatului, în vederea realizării indicatorilor de performanță financiari și nefinanciari.
Consiliul de Administrație poate cere completarea sau revizuirea componentei de management a planului de administrare dacă aceasta nu prevede măsurile pentru realizarea obiectivelor cuprinse în scrisoarea de așteptări și nu cuprinde rezultatele prognozate care să asigure evaluarea indicatorilor de performanță financiari și nefinanciari.

După aprobarea planului de administrare de către consiliul de administrație, indicatorii de performanță financiari și nefinanciari aprobați constituie anexă la contractul de mandat încheiat cu directorul.

Evaluarea activității directorilor de către Consiliul de Administrație va viza atât execuția contractului de mandat, cât și a componentei de management a planului de administrare.

Directorul general elaborează și prezintă Consiliului de Administrație rapoartele prevăzute de lege.

Directorul general supune aprobării consiliului de administrație tranzacțiile încheiate cu administratorii, ori directorii, cu angajații, respectiv acționarii care dețin controlul asupra Transgaz sau cu o societate controlată de aceștia, dacă tranzacția are, individual sau într-o serie de tranzacții, o valoare de cel puțin echivalentul în lei a 50.000 euro.

Directorii executivi și directorii din cadrul sucursalelor sunt numiți de directorul general și se află în subordinea acestuia, sunt funcționari ai SNTGN TRANSGAZ SA, execută operațiunile acesteia și sunt răspunzători față de aceasta pentru îndeplinirea îndatoririlor lor, în aceleași condiții ca și membrii Consiliului de Administrație.

Atribuțiile directorilor executivi și ale directorilor din cadrul sucursalelor sunt stabilite prin Regulamentul de organizare și funcționare al SNTGN TRANSGAZ SA.

Nu pot exercita funcția de directori executivi sau directori de sucursale persoanele care sunt incompatibile potrivit Legii societăților nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare.

Consiliul de Administrație, conform art. 19 pct. 8^1 din Actul Constitutiv actualizat la 03.06.2025, informează în cadrul primei adunări generale a acționarilor ce urmează încheierii actului juridic, asupra:

- oricărei tranzacții cu administratorii ori cu directorii, cu angajații, cu acționarii care dețin controlul asupra societății sau cu o societate controlată de aceștia;
- tranzacțiilor încheiate cu soțul sau soția, rudele ori afinii până la gradul IV, inclusiv ai persoanelor prevăzute mai sus;
- oricărei tranzacții încheiate între SNTGN TRANSGAZ SA cu o altă întreprindere publică ori cu autoritatea publică tutelară, dacă tranzacția are o valoare, individual sau într-o serie de tranzacții, de cel puțin echivalentul în lei a 100.000 euro.

Consiliul de Administrație este obligat să pună la dispoziția adunării generale a acționarilor și a auditorilor financiari documentele SNTGN Transgaz SA și rapoartele de activitate potrivit dispozițiilor legale.

Intenția Transgaz de achiziționare de acțiuni proprii
Nu este cazul.

Numărul și valoarea nominală a acțiunilor emise de societatea mamă deținute de filiale
Nu este cazul.

Obligațiuni și/sau alte titluri de creanță
Nu este cazul.

Fuziuni sau reorganizări semnificative
În cursul primului semestru din 2025 nu au avut loc fuzionări sau reorganizări în cadrul SNTGN Transgaz SA.

7.2. Acte juridice încheiate în condițiile art.52 alin.(1) și alin.(6) din O.U.G nr.109/30.11.2011

În semestrul I 2025 nu au fost încheiate acte juridice în condițiile prevederilor art.52 alin.(1) și alin.(6) din OUG nr.109/ 30.11.2011, cu modificările și completările ulterioare.

7.3. Principalele tranzacții încheiate între părțile afiliate (conform art.108 din Legea nr.24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată)

În conformitate cu prevederilor Art. 108 din Legea nr.24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare și ale Art. 209[1] din Regulamentul ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Transgaz a raportat în semestrul I 2025, în completarea informațiilor incluse în raportul curent publicat în data de 01.11.2024, informaţii actualizate a valorilor realizate aferente contractelor încheiate cu SNGN Romgaz SA (parte afiliată).

Detalii privind aceste tranzacții, conținând informații cu privire la data încheierii, natura tranzacției, descrierea obiectului acesteia, valoarea tranzacției, data expirării, creanțele și datoriile reciproce, garanțiile constituite, penalitățile stipulate, termenele și modalitățile de plată se regăsesc prezentate în raportul curent publicat în data de 01.11.2024 precum și Raportul adiminstatorilor consolidat pentru anul 2024.

Nr. crt	SNGN Romgaz SA – Parte contractantă	Obiectul Contractului	Valoare estimată raportată* 01.11.2024 (LEI)	Valoare realizată** (LEI, cu TVA)
1.	Contract nr. 35T/26.08.2024 (perioada 1 octombrie 2024 – 1 ianuarie 2025)	Prestarea serviciilor de transport al gazelor naturale pentru produsul de capacitate trimestrial aferent punctelor de intrare în SNT	695.471,70	695.786,69
2.	Contract nr. 36T/26.08.2024 (perioada 1 octombrie 2024 – 1 ianuarie 2025)	Prestarea serviciilor de transport al gazelor naturale pentru produsul de capacitate trimestrial aferent punctelor de ieșire din SNT	266.093,90	202.468,29
3.	Contract 1535/08.04.2024 (perioada 01.04.2024 – 31.03.2025)	Prestarea serviciilor de înmagazinare subterană a gazelor naturale, desemnând ansamblul de activităţi şi operaţiuni desfăşurate de Prestator pentru sau în legătură cu rezervarea capacităţii de depozitare în depozitele subterane	6.902.801,69	10.345.954,95
4.	Contract 1506/28.03.2024 (perioada 01.04.2024 – 31.03.2025)	Prestarea serviciilor de înmagazinare subterană a gazelor naturale, desemnând ansamblul de activităţi şi operaţiuni desfăşurate de Prestator pentru sau în legătură cu rezervarea capacităţii de depozitare în depozitele subterane.	6.942.551,56	7.615.466,36

Nr. crt	SNGN Romgaz SA – Parte contractantă	Obiectul Contractului	Valoare estimată raportată* 01.11.2024 (LEI)	Valoare realizată** (LEI, cu TVA)
5.	Contract OR1/11.04.2024 (perioada 1 Aprilie 2024 - 31 Martie 2025)	Vânzarea-cumpărarea de gaze naturale din producția internă curentă a SNGN Romgaz SA destinate consumului tehnologic al SNTGN Transgaz SA.	36.000.000,00	61.946.437,54

* Valoare estimată raportată – reprezintă valoarea calculată la momentul semnării contractului
** Valoare realizată – reprezinta valoarea facturată finală din momentul finalizării contractului

8. INDICATORI CHEIE DE PERFORMANȚĂ PREVĂZUȚI ÎN CONTRACTELE DE MANDAT

Prin Hotărârea AGOA nr.8/06.12.2021, art.1 au fost aprobați indicatorii de performanță financiari și nefinanciari care constituie anexă la contractele de mandat ale administratorilor, pentru perioada 2021 -2025. Revizuirea unor Indicatori de performanță financiari a fost aprobată prin Hotărârea AGOA nr. 3/28.02.2022, Hotărârea AGOA nr. 2/16.02.2023, Hotărârea AGOA nr.1/21.02.2024 și Hotărârea AGOA nr.4/09.04.2025 iar revizuirea unor indicatori de performanță nefinanciari a fost aprobată prin Hotărârea AGOA nr. 10/07.12.2022.

INDICATORI CHEIE DE PERFORMANȚĂ–FINANCIARI pentru calculul componentei variabile a remunerației (Individual)

Nr crt.	Indicator	Obiectiv	2025		Grad de realizare
			Bugetat	Realizat Sem.I 2025	
1.	**Plăți restante**	*Menținerea plăților restante la nivel zero.*	0	0	100%
2.	**Cheltuieli de exploatare** (mai puțin amortizarea, echilibrarea, activitatea de construcții și provizioane pentru deprecierea activelor și pentru riscuri și cheltuieli) **(mii lei)**	*Menținerea nivelului cheltuielilor de exploatare la nivelul asumat în Planul de administrare*	1.782.027	699.343	255%
3.	**Rata lichidității generale**	*Rata lichidității generale să înregistreze valori anuale peste 1*	1	0,98	98%
4.	**Rata de îndatorare netă**	Menținerea unui nivel al ratei de îndatorare netă sub limitele stabilite pentru obținerea finanțării bancare, respectiv: 5-2021, 5,5-2022, 5-2023-2024, 4,5 2025	5	3,96	126%
5.	**EBITDA (mii lei)**	Realizarea țintei de EBITDA asumate în Planul de administrare	867.934	719.401	83%

Tabel 34 - Indicatori cheie de performanță financiari pentru calculul componentei variabile a remunerației în Semestrul I 2025 comparativ cu Bugetul pe anul 2025 (conform Planului de Administrare 2021-2025)

INDICATORI DE PERFORMANȚĂ - NEFINANCIARI pentru calculul componentei variabile a remunerației

Nr. crt.	Indicator	Obiectiv	Nr. crt.	2025		Grad de realizare
				Planificat	Realizat Sem.I (29.04.2025)	
Operaționali						
6	**Monitorizare Strategie de investiții și implementare**	***Realizarea proiectelor FID din Planul de dezvoltare pe 10 ani (2024-2033)*** ***I = (acțiuni realizate+demarate)/acțiuni propuse***				
		Dezvoltarea pe teritoriul României a Coridorului Sudic de Transport pentru preluarea gazelor naturale de la țărmul Mării Negre	6.1	Construcție 2023-2025 Termenul de finalizare -2025	În data de 16 iunie 2023 a fost semnat ordinul de începere a lucrărilor. Lucrarea a fost finalizată conform graficului de execuție și în prezent se afla în faza de recepție.	*100%*
		Dezvoltarea sistemului SCADA pentru Sistemul Național de Transport Gaze Naturale	6.2	Implementarea proiectului 2024-2025 Termenul de finalizare 2025	Lucrarea este în execuție conform graficelor stabilite	*100%*
7	**Creșterea eficienței energetice**	*Menținerea ponderii consumului de gaze în SNT- în total gaze naturale vehiculate sub 1%*	7.1	<1	**0,37%**	*100%*
8	**Satisfacția clienților**	*Realizarea țintelor prevăzute în planul de administrare (Conform PP SA 02- Evaluarea satisfacției clienților un punctaj între 6-8 înseamnă faptul că serviciile oferite au satisfăcut în mod corespunzător cerințele clienților)*	*8.1*	8	**Realizat - 8** Raport nr.SMC/20511/11.03.2025 privind evaluarea și stabilirea satisfacției clienților SNTGN Transgaz SA pentru anul 2024	*Se monitorizează anual*
9	**Consolidarea și diversificarea relațiilor de cooperare și colaborare cu operatorii de transport și de sistem gaze naturale din Uniunea Europeană**	*Încheierea de memorandumuri de cooperare și colaborare cu operatorii de transport și sistem gaze naturale din Uniunea Europeană (minim 5 operatori) privind colaborarea pe injecția de hidrogen.*	9.1	1	A fost semnat Memorandumul de Înțelegere comun între patru Operatori de Transport și de Sistem (OTS) de gaze naturale din Europa Centrală (Transgaz din România, Gaz-System din Polonia, Eustream din Slovacia și FGSZ din Ungaria) privind explorarea posibilităților de decarbonizare a operațiunilor, de a transporta gaze verzi și de a investiga potențialul transportului de CO_2.	*100%*
Orientați către servicii publice						
10	**Indicatori de performanță ai serviciului de transport gaze naturale**	*Realizarea țintelor prevăzute în Standardul de performanță pentru serviciului de transport și de sistem al gazelor naturale (ordinul ANRE 140/2021 intrat în vigoare la 1 octombrie 2022).*	*10.1*	$IP_0^1 \geq 90\%$	*99,71%*	*100%*
			10.2	$IP_1^1 \geq 90\%$	*100%*	
			10.3	$IP_1^2 \geq 95\%$	*	
			10.4	$IP_1^3 \geq 95\%$	*	
			10.5	$IP_1^4 \geq 95\%$	*100%*	
			10.6	$IP_1^5 \geq 95\%$	*	
			10.7	$IP_2^1 \geq 95\%$	*100%*	
			10.8	$IP_3^1 \geq 95\%$	*97,92%*	
			10.9	$IP_3^2 \geq 95\%$	*	
			10.10	$IP_4^1 \geq 95\%$	*	
			10.12	$IP_5^1 \geq 98\%$	*100%*	

			10.12	$IP_5^2 \geq 98\%$	100%	
			10.13	$IP_6^1 \geq 98\%$	100%	
			10.14	$IP_6^2 \geq 98\%$	100%	
Guvernanță corporativă						
11	**Optimizarea sistemului de control intern/ managerial**	*Implementarea prevederilor Ordinului SGG nr. 600/2018 pentru aprobarea Codului controlului intern/managerial al entităților publice cu completările ulterioare.* *I = standarde implementate/standar de prevăzute de ordinul 600/2018*100* *Realizarea măsurilor prevăzute în Programul de implementarea SCIM* *I = măsuri realizate /măsuri propuse *100*	11.1	Dezvoltarea sistemului de control intern/managerial în vederea menținerii acestuia la un nivel considerat conform cu standardele cuprinse în Codul controlului intern/managerial.	*Realizat* *-decizia Comisiei de Monitorizare nr.424/01.04.2025;* *-adresă către SGG 5899/ 27.01.2025, nr. intrare la SGG 2246/28.01.2025 cu privire la transmiterea următoarelor documente de raportare SCIM:* ▪ *Raportul directorului general asupra Sistemului de Control Intern/Managerial, la data de 31 decembrie 2024, nr 5899/27.01.2025;* ▪ *Situația centralizatoare privind stadiul implementării și dezvoltării sistemului de control intern/managerial în cadrul SNTGN Transgaz SA, la data de 31 decembrie 2024, nr. 5899/ 27.01.2025.* *Datele conținute în documentele de mai sus sunt încărcate în Platforma IT SCIM-SGG (SGG comunică aprobarea formularelor încărcate în Platforma IT prin e-mail în data de 11.03.2025).* *- programul de dezvoltare SCI/M, actualizat pentru anul 2025, nr. DSMC/17231/03.03.2025;* *- Informarea privind stadiul implementării sistemului de control intern/managerial, la nivelul Transgaz, pentru anul 2024, nr. DSMC/12957/ 17.02.2025;* *- Informarea privind monitorizarea performanțelor la nivelul Transgaz, pentru anul 2024, nr. DSMC/16175/ 26.02.2025;* *-Informarea Directorului General privind monitorizarea performanțelor și stadiul implementării SCIM la nivelul Transgaz, pentru anul 2024, prin adresa nr. 28018/02.04.2025;* *-Consiliul de Administrație a luat act de Informarea nr. DG/31903/ 14.04.2025 privind "Stadiul implementării sistemului de control intern/ managerial monitorizarea performanțelor", pentru anul 2024, prin HCA nr. 11/28.04.2025.*	*100%*
			11.2	Eficientizarea procesării și gestionării documentației SCI/M prin implementarea unei Platforme Web SCI/M. (elaborare documente achiziție)	***Realizat*** *- Caiet de sarcini privind proiectarea și implementarea Platformei Web SCI/M, nr. 43806/08.06.2021. Analiza, Diagnoza, Evaluarea Sistemului de Control Intern/Managerial, este cuprinsă în capitolul 2 al Caietului de Sarcini.* *-Referat necesitate privind bugetarea produsului "Sistem Informatic automatizat dedicat dezvoltării, gestionării și monitorizării continue a Sistemului de Control*	*100%*

					Intern/Managerial", nr. DSMC/71170/27.08.2024; *-Implementarea platformei a fost amânată pentru trimestrul IV 2025.*	
12	**Optimizarea procesului privind managementul riscului**	*Implementarea cerințelor Standardului 8 din Ordinului SGG nr. 600/2018 pentru aprobarea Codului controlului intern/managerial al entităților publice cu completările ulterioare.* *Trecerea la scara de evaluare a riscului în 5 trepte.*	12.1	Monitorizarea și adaptarea permanentă a cadrului organizațional, conceptual și metodologic al procesului de management al riscului	***Realizat*** *-decizia EGR nr. 331/ 14.03.2025;* *-decizia EGR nr. 721/22.05.2025;* *-Strategia privind Managementul Riscului, 2021-2025; nr. DSMC/38586/ 19.05.2021 s-a aprobat prin Hotărârea Consiliului de Administrație nr. 25/31.08.2021;* *- în ședința Consiliului de Administrație din data 28 aprilie 2025 (HCA 11/2025) s-a luat act de Informarea nr. DG/31902/14.04.2025 privind analiza realizării obiectivelor specifice și a direcțiilor de acțiune stabilite în Programul de implementare a măsurilor stabilite în Strategia privind Managementul Riscului, 2021-2025, la nivelul SNTGN Transgaz SA, perioada analizată 2021-2024;* *- limita de toleranță la risc în 5 trepte pentru anul 2025 nr. DSMC/12923/17.02.2025 s-a aprobat în ședința Consiliului de Administrație din data de 26 februarie 2025 prin HCA nr. 4/2025.* *- limita de toleranță la risc în 5 trepte pentru anul 2025 nr. DSMC/12923/17.02.2025, difuzată prin adresa nr. DSMC/20304/11.03.2025 și prin publicare în zonapublică:* https://portal.intranet.transgaz.ro/zonapublica/scim/Managementul%20riscurilor/06.%20Limita%20de%20toleranta/8.%20Limita%20de%20toleran%C8%9B%C4%83%20_%202025%20Transgaz.pdf *- Declarația privind Apetitul pentru risc, anul 2025 la nivelul SNTGN Transgaz SA s-a aprobat în ședința Consiliului de Administrație din data de 26 februarie 2025 prin HCA nr. 4/2025.* *- Declarația - Angajament a Directorului General privind Managementul Riscului, 2021-2025 nu a necesitat revizuire.*	*100%*
			12.2	Analiza sistematică a riscurilor asociate obiectivelor operaționale de la nivelul structurilor organizatorice.	***Realizat*** *În conformitate cu Adresa nr. DSMC/20304/11.03.2025 toate structurile organizatorice au postat în zona dedicată:* *- Lista obiectivelor operaționale, activităților și a riscurilor, anul 2025;* *- Registrele de Riscuri, la nivelul serviciilor și departamentelor, anul 2025;* *- Planurile de măsuri pentru minimizarea riscurilor, la nivelul serviciilor, departamentelor, anul 2025;* *În conformitate cu Adresa nr. DSMC/99965/28.11.2024 toate*	

					structurile organizatorice au postat Registrele de Riscuri revizuite, decembrie 2024, și Raportul privind gestionarea riscurilor, anul 2024 la nivelul departamentelor, direcțiilor independente, serviciilor și birourilor independente, Exploatărilor Teritoriale, Sucursalei Mediaș.	
			12.3	Implementarea politicii, a procedurilor și a cerințelor legale în domeniul Managementul riscului și monitorizarea aplicării acestora la nivel de societate.	***Realizat*** *- Registrul de Riscuri, la nivelul societății, 2024, nr. DSMC/20439/ 31.12.2024, REVIZUIT decembrie 2024;* *-Registrul de Riscuri, la nivelul societății, anul 2025, nr. DSMC/17235/03.03.2025, aprobat prin Hotărârea Consiliului de Administrație nr.11/28.04.2025 (Referatul nr. DSMC /32284 /14.04.2025);* *-Plan de Măsuri pentru Minimizarea Riscurilor, la nivelul societății, anul 2025, nr. DSMC/17233/03.03.2025, aprobat prin Hotărârea Consiliului de Administrație nr.11/28.04.2025 (Referatul nr. DSMC /32284 /14.04.2025);* *-Informarea Directorului General privind gestionarea și monitorizarea riscurilor, în cadrul SNTGN Transgaz SA, pentru anul 2024, prin adresa nr. 28018/02.04.2025;* *-Consiliul de Administrație a luat act de Informarea nr. DG/31901/14.04.2025 privind gestionarea și monitorizarea riscurilor în cadrul SNTGN Transgaz SA, anul 2024, prin HCA nr. 11/28.04.2024;* *-profilul de risc, decembrie 2024 nr. DSMC/12923/ 17.02.2025 s-a aprobat în Consiliul de Administrație prin HCA nr.4/26.02.2025.*	
13	**Raportarea la timp a indicatorilor de performanță**	*Încadrarea în termenele legale de raportare* *I = termene efective de raportare/ termene prevăzute de raportare *100*	13.1	Calendar de comunicare financiară către BVB	***Realizat*** *(a se vedea pe site-ul societății)*	*100%*
			13.2	Raport privind stadiul realizării Planului de dezvoltare al Sistemului Național de Transport gaze naturale pe 10 ani	***Realizat*** *Adresa DSMC/18731/5.03.2025* *Cu nr de intrare ANRE/28264/ 5.03.2025*	
			13.3	Raportare SCI/M	***Realizat*** S-a transmis Secretariatului General al Guvernului prin adresa nr. 5899/27.01.2025 nr. intrare SGG 2246/28.01.2025: -Situația Centralizatoare privind stadiul implementării și dezvoltării sistemului de control intern/managerial în cadrul SNTGN Transgaz SA, la data de 31 decembrie 2024, nr.5899/27.01.2025;	

					-Raportul asupra sistemului de control intern/managerial la data de 31 decembrie 2024 nr. 5899/27.01.2025.	
			13.4	*Raportare privind realizarea indicatorilor de performanță ai serviciului de transport gaze naturale*	***Realizat*** *-adresa nr. 97388/19.11.2024 raportare ANRE pt. anul gazier 2023-2024* *Se raportează anual (în luna noiembrie)*	
			13.5	*Raportare formular S1100 privind monitorizarea aplicării prevederilor OUG 109/2011*	***Realizat*** *- Adresa nr. 520/08.01.2025 Raportare S1100 pentru semestrul II 2024.*	
14	**Implementare SNA 2021-2025**	*Implementarea măsurilor prevăzute în SNA* *I = măsuri realizate în termen /măsuri propuse*100*	14.1	*Realizarea obiectivelor prevăzute în Planul de Integritate pentru implementarea Strategiei Naționale Anticorupție 2021-2025*	***Realizat*** *Au fost realizate măsurile prevăzute în Planul de Integritate pentru implementarea Strategiei Naționale Anticorupție 2021-2025, pentru anul 2025:* ▪ *elaborarea, transmiterea la S.G.G. și publicarea pe pagina de Intranet, a Raportului privind stadiul implementării măsurilor prevăzute în SNA 2021-2025 pentru anul 2024, la nivelul SNTGN Transgaz S.A;* ▪ *elaborarea, transmiterea la S.G.G. și publicarea pe pagina de Intranet, a Raportului privind evaluarea incidentelor de integritate pentru anul 2025, la nivelul SNTGN Transgaz SA;* ▪ *elaborarea, transmiterea la A.N.I. și publicarea pe pagina de Intranet, a Raportul privind aplicarea Legii nr. 361/2022 privind protecția avertizorilor în interes public în anul 2024, la nivelul SNTGN Transgaz SA.*	*100%* *Se monitorize ază anual*

Tabel 35– Realizări ale indicatorilor cheie de performanță nefinanciari pentru calculul componentei variabile a remunerației la 29.04.2025

Notă: *având în vedere faptul că, în perioada analizată, pentru indicatorii de măsurare a performanței Serviciului de Transport gaze naturale marcați cu* nu au fost înregistrate solicitări/sesizări/reclamații, concluzionăm că riscul potențial nu s-a manifestat și, în consecință, rezultă că aceștia sunt îndepliniți conform cerințelor prevăzute în Standardul de performanță, deși gradul de îndeplinire a acestor indicatori nu se poate determina prin calcul matematic.*

La data elaborării prezentului raport, procesul corporativ de elaborare a Planului de administrare pentru mandatul 2025 – 2029, în conformitate cu prevederile OUG nr.109/2011 privind guvernanța corporativă a întreprinderilor publice, cu modificările și completările ulterioare și cu prevederile Scrisorii de așteptări a acționarilor pentru mandatul 2025 – 2029, se află în derulare.

În vederea optimizării activităţii desfăşurate, administratorii şi managementul companiei vor acţiona în continuare cu maximă responsabilitate şi vor utiliza în mod eficient metode şi tehnici de administrare/management modern, adecvate pentru optimizarea tuturor proceselor şi activităţilor desfăşurate de societate, astfel cum acestea sunt prezentate:



ION STERIAN – Administrator executiv – Director general

NICOLAE MINEA – Administrator neexecutiv

ILINCA VON DERENTHALL – Administrator neexecutiv

ADINA LĂCRIMIOARA HANZA - Administrator neexecutiv

COSTIN MIHALACHE - Administrator neexecutiv

PETRU ION VĂDUVA – Administrator neexecutiv neexecutiv (încetare mandat la data de 29.04.2025)

LISTĂ TABELE

Tabel 1 - Indicatori standard de performanță- situație consolidată - sem.I 2025 comparativ cu sem.I 2024 8
Tabel 2- Evoluția indicatorilor de profitabilitate, lichiditate, risc și gestiune consolidați în sem I 2025 9
Tabel 3- Evoluția principalilor indicatori economico-financiari consolidați în Sem.I 2025 comparativ cu Sem.I 2024 10
Tabel 4 – Indicatori standard de performanță individuali Sem. I 2025 comparativ cu Sem.I 2024 11
Tabel 5 - Evoluția indicatorilor de profitabilitate, lichiditate, risc și gestiune individuali Sem.I 2025 comparativ cu Sem I 2024 12
Tabel 6- Evoluția principalilor indicatori economico-financiari individuali în Sem.I 2025 comparativ cu Sem.I 2024 13
Tabel 7- Structuctura Acționariatului la 25 iunie 2025 34
Tabel 8- Membrii conducerii executive a Transgaz care dețin acțiuni TGN la data de 30.06.2025 38
Tabel 9 - Membrii conducerii executive Transgaz la 30.06.2025 40
Tabel 10 – Membrii conducerii Vestmoldtransgaz SRL la 30.06.2025 40
Tabel 11- Membrii conducerii Eurotransgaz SRL la 30.06.2025 40
Tabel 12- Membrii conducerii Petrostar SA la 30.06.2025 40
Tabel 13- Evoluția numărului de angajați ai Grupului Transgaz în perioada 2021-sem.I 2025 41
Tabel 14- Evoluția numărului de angajați ai SNTGN Transgaz în perioada 2021-sem.I 2025 41
Tabel 15- Evoluţia cantităţilor de gaze naturale vehiculate, transportate şi a consumului de gaze în SNT 52
Tabel 16- Cantităţile de gaze naturale vehiculate, transportate si consumul în SNT programate comparativ cu cantități realizate în sem.I 2025 și sem.I 2024 53
Tabel 17- Cantităţile de gaze naturale cu titlu de consum de gaze în SNT realizate 53
Tabel 18- Realizarea Programului de investiții în Sem. I 2025 55
Tabel 19- Realizarea Programului de lucrări reparații și reabilitare pentru mentenanța SNT (PLRRM)-Sem. I 2025 .. 62
Tabel 20- Indicatori ai rezultatelor economico-financiare consolidate (SNTGN Transgaz SA, ... 71
Tabel 21 -Rezultatele financiare consolidate semestrul I 2025 comparativ cu semestrul I 2024 72
Tabel 22- Rezultatele financiare individuale în Sem.I 2025 comparativ cu Sem.I 2024 73
Tabel 23 - Rezultate financiare individuale în Sem.I 2025 comparativ cu Bugetul pentru Sem.I 2025 76
Tabel 24 – Realizări Sem.I 2025 comparativ cu Realizări Sem.I 2024 și Realizări Sem.I 2025 comparativ cu BVC (%) 78
Tabel 25 – Realizări Sem.I 2025 individuale comparativ cu Planul de administrare 2025 79
Tabel 26- Situația poziției financiare consolidate a societatii în semestrul I 2025 comparativ cu anul 2024 80
Tabel 27 -Situația contului de profit și pierdere consolidat în sem.I 2025 comparativ cu sem.I 2024 83
Tabel 28 - Situația fluxurilor de trezorerie consolidate în sem.I 2025 comparativ cu sem.I 2024 85
Tabel 29- Situația poziției financiare individuale a societății în Sem.I 2025 comparativ cu anul 2024 91
Tabel 30- Situația contului de profit și pierdere individual în anul Sem.I 2025 comparativ cu Sem.I 2024 94
Tabel 31- Veniturile activității de exploatare-Realizări Sem.I 2025 comparativ cu Realizări Sem.I 2024 95
Tabel 32- Cheltuielile activității de exploatare realizate în Sem.I 2025 comparativ cu Sem.I 2024 95
Tabel 33 - Situația fluxurilor de trezorerie individual – Sem.I 2025 comparativ cu Sem.I 2024 97
Tabel 34 - Indicatori cheie de performanță financiari pentru calculul componentei variabile a remunerației 110
Tabel 35– Realizări ale indicatorilor cheie de performanță nefinanciari pentru calculul componentei variabile a remunerației la 29.04.2025 115

LISTĂ GRAFICE

Grafic 1- Evoluţia indicatorilor de profitabilitate consolidați în Sem.I 2025 comparativ cu Sem.I 2024 9
Grafic 2- Profitul net (consolidat) Sem.I 2025 comparativ cu 10
Grafic 3 -Cifra de afaceri (consolidată)Sem.I 2025 comparativ cu Sem.I 2024 (mii lei) 10
Grafic 4- Evoluția veniturilor, cheltuielilor și profitului din exploatare, înainte de activitatea de construcții conform cu IFRIC12 – situație consolidată - Sem. I 2025 comparativ cu Sem. I 2024 (mii lei) 10
Grafic 5-Evoluţia cheltuielilor de investiţii şi reabilitare – situație consolidată - Sem. I 2025 10
Grafic 6 - Evoluţia indicatorilor de profitabilitate individuali Sem.I 2025 comparativ cu Sem.I 2024 12
Grafic 7 -Cifra de afaceri (individuală) Sem. I 2025 comparativ cu Sem.I 2024 13
Grafic 8- Profitul net (individual) Sem. I 2025 comparativ cu Sem. I 2024 (mil lei) 13
Grafic 9- Evoluția veniturilor, cheltuielilor și profitului din exploatare, înainte de activitatea de construcții conform cu IFRIC12 – situație individuală- Sem. I 2025 comparativ cu Sem. I 2024 (mil.lei) 13
Grafic 10-Evoluţia principalilor indicatori economico-financiari -situație individuală- în Sem. I 2025 13

Grafic 11- Evoluţia cheltuielilor de investiţii şi reabilitare – situaţie individuală - Sem.I 2025 comparativ cu Sem.I 2024 (mii lei) 14
Grafic 12 - Structura acționariatului la data de 25 iunie 2025 34
Grafic 13 - Evoluția numărului de acționari ai Transgaz de la data listării la BVB și până la data de 25.06.2025 35
Grafic 14 – Structura personalului pe categorii de studii la 30 iunie 2025 41
Grafic 15 – Structura personalului pe gen la 30 iunie 2025 41
Grafic 16 – Structura personalului pe sediu și exploatări teritoriale la 30 iunie 2025 42
Grafic 17 – Structura personalului pe activități la 30 iunie 2025 42
Grafic 18 - Structura personalului pe categorii de vârstă la 30 iunie 2025 42
Grafic 19 - Evoluția structurii personalului pe categorii de studii în Sem.I 2025 comparativ cu Sem.I 2024 42
Grafic 20 - Prețul de închidere al acțiunii TGN în în perioada 01.01.2024 – 30.06.2024 vs. 01.01.2025 – 30.06.2025 46
Grafic 21 - Volum tranzacții TGN în perioada 01.01.2024 – 30.06.2024 vs. 01.01.2025 – 30.06.2025 46
Grafic 22 - Valoare tranzacții TGN – mil lei. în perioada 01.01.2024 – 30.06.2024 vs. 01.01.2025– 30.06.2025 46
Grafic 23 - Evoluția capitalizării bursiere a Transgaz la data de 30.06.2025 vs. 30.06.2024 48
Grafic 24- Evoluția acțiunii TGN comparativ cu indicii bursieri BET, BET-BK, BET-TR, ROTX, ... 49
Grafic 25- Cantităţile de gaze naturale vehiculate, transportate, înmagazinate si consumul în SNT 53
Grafic 26- Evoluţia ponderii consumului de gaze în SNT în total gaze vehiculate în perioada 2021-sem.I 2025 53
Grafic 27- Ponderea principalilor utilizatori ai SNT în semestrul I 2025 54
Grafic 28- Stadiul PMDI 2025 - ianuarie 2025 56
Grafic 29-Stadiul PMDI 2025 -iunie 2025 56
Grafic 30-PLRRM 2025 - Reparații și Reabilitare pentru mentenanța SNT-iunie 2025 63
Grafic 31 – Situația fizică a procedurilor de achiziție la 30 iunie 2025 65
Grafic 32- Structura şi numărul cauzelor litigioase în care a fost implicată societatea în Sem.I 2025 66
Grafic 33 - Rezultate financiare consolidate sem.I 2025 comparativ cu sem.I 2024 (mii lei) 72
Grafic 34- Rezultate financiare consolidate sem.I 2025 comparativ cu sem.I 2024 (%) 72
Grafic 35 - Rezultatele financiare individuale în Sem.I 2025 comparativ cu Sem.I 2024 (mii lei) 74
Grafic 36- Rezultate financiare individuale în Sem.I 2025 comparativ cu Sem.I 2024 (%) 74
Grafic 37 - Realizări Sem.I 2025 individuale comparativ cu Realizări Sem.I 2024 individuale și Realizări Sem.I 2025 individuale comparativ cu BVC Sem.I 2025 78

LISTĂ FIGURI

Figura 1- Harta Sistemului Naţional de Transport al Gazelor Naturale 33
Figura 2 – Harta administrativă a SNTGN Transgaz SA 36

GRUPUL SOCIETATEA NAŢIONALĂ DE TRANSPORT GAZE NATURALE „TRANSGAZ" S.A.

SITUAŢII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE PENTRU PERIOADA DE ŞASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2025 (NEUADITATE)

ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU ORDINUL MINISTERULUI FINANŢELOR PUBLICE 2844/2016

SITUAŢII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE

CUPRINS **PAGINA**

Situaţia consolidată interimară a poziţiei financiare	1 - 2
Situaţia consolidată interimară a rezultatului global	3
Situaţia consolidată interimară a modificărilor capitalurilor proprii	4
Situaţia consolidată interimară a fluxurilor de trezorerie	5
Note la situaţiile financiare consolidate interimare	6 - 97

SITUAŢIA CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ A POZIŢIEI FINANCIARE
(exprimată în lei, dacă nu se specifică contrariul)

	Nota	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024 (auditat)	01 ianuarie 2024 (retratat)*
ACTIV				
Active imobilizate				
Imobilizări corporale	7	680.971.592	710.016.488	768.831.213
Drepturi de utilizare a activelor luate in leasing	7.1	135.309.194	156.238.537	173.445.968
Imobilizări necorporale	9	5.350.678.175	5.117.108.681	3.654.207.012
Imobilizări financiare		487.590	-	-
Fond comercial	9.1	10.138.096	10.149.917	10.126.276
Alte creanţe	12	2.796.291.662	2.648.907.892	2.392.525.261
Investitii financiare pe termen lung	13	30.876.000	-	-
Impozit amanat	18	87.998.580	81.111.504	89.731.174
Numerar restricţionat	13	2.403.537	2.301.307	1.956.014
		9.095.154.426	**8.725.834.326**	**7.090.822.918**
Active circulante				
Stocuri	11	641.675.913	514.142.628	582.637.571
Creanţe comerciale	12.1	229.181.701	345.848.299	323.742.949
Alte creanţe	12.2	112.496.791	104.047.643	76.303.804
Creanţe privind impozitul pe profit		25.539.803	15.184.160	40.985.211
Investitii financiare pe termen scurt	13	77.190.000	-	-
Alte active circulante		25.451	-	-
Numerar şi echivalente de numerar	13	737.603.118	1.064.299.187	710.857.030
		1.823.712.777	**2.043.521.917**	**1.734.526.565**
Total active		**10.918.867.203**	**10.769.356.243**	**8.825.349.483**
CAPITALURI PROPRII ŞI DATORII				
Capitaluri proprii				
Capital social	14	1.883.815.040	1.883.815.040	1.883.815.040
Ajustări ale capitalului social la hiperinflaţie	14	441.418.396	441.418.396	441.418.396
Primă de emisiune	14	247.478.865	247.478.865	247.478.865
Alte rezerve	15	1.265.796.861	1.265.796.861	1.265.796.861
Rezultatul reportat	15	736.240.123	433.983.777	103.373.244
Diferenţe de conversie		9.704.186	9.922.595	9.485.774
Capitaluri proprii atribuibile asociaţilor entitatii mama		**4.584.453.471**	**4.282.415.534**	**3.951.368.180**
Interese fără control	15	129.960.083	107.136.408	100.320.862
Total capitaluri proprii		**4.714.413.554**	**4.389.551.942**	**4.051.689.042**
Datorii pe termen lung				
Imprumuturi pe termen lung	16	3.075.972.391	3.406.202.889	2.033.509.381
Venituri înregistrate în avans	17	1.086.803.231	1.141.200.092	849.905.754
Datorii de leasing	19	106.306.927	125.610.112	144.696.947
Provizion pentru beneficiile angajaţilor	21	149.476.508	144.260.768	137.152.905
		4.418.559.057	**4.817.273.861**	**3.165.264.987**

Notele alăturate de la 1 la 34 sunt parte integrantă din aceste situaţii financiare

SITUAŢIA CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ A POZIŢIEI FINANCIARE
(exprimată în lei, dacă nu se specifică contrariul)

	Nota	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024 (auditat)	01 ianuarie 2024 (retratat)*
Datorii curente				
Împrumuturi pe termen Scurt	16	640.792.881	368.781.400	466.584.710
Venituri înregistrate în avans	17	105.536.263	103.676.018	113.993.591
Datorii comerciale	19.1.a	326.921.592	508.085.044	253.267.721
Alte datorii	19.1.b	578.247.456	389.921.373	581.393.678
Datorii privind contractele	19.1.c	42.366.237	97.965.975	68.717.054
Datorii de leasing	19.2	45.120.367	37.415.435	31.756.889
Alte provizioane	20	23.832.845	39.650.849	76.184.914
Provizion pentru beneficiile angajaţilor	21	23.076.951	17.034.346	16.496.897
		1.785.894.592	**1.562.530.440**	**1.608.395.454**
Total datorii		**6.204.453.649**	**6.379.804.301**	**4.773.660.441**
Total capitaluri proprii şi datorii		**10.918.867.203**	**10.769.356.243**	**8.825.349.483**

Avizate şi semnate în numele Consiliului de Administraţie la data de 18 august 2025 de către:

Preşedinte Consiliul de Administraţie
Minea Nicolae

Director General
Sterian Ion

Director Financiar
Lupean Marius

Notele alăturate de la 1 la 34 sunt parte integrantă din aceste situaţii financiare

SITUAŢIA CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ A REZULTATULUI GLOBAL
(exprimată în lei, dacă nu se specifică contrariul)

	Nota	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2024 (retratat)*
Venituri din activitatea de transport intern – Romania	22.1	1.343.574.613	942.106.613
Venituri din activitatea de transport – Republica Moldova	22.1	147.111.296	77.237.668
Alte venituri	22.2	82.791.593	75.504.856
Venituri din exploatare înainte de echilibrare şi de activitatea de construcţii conform cu IFRIC12		**1.573.477.502**	**1.094.849.137**
Amortizare şi depreciere	7, 9	(272.238.338)	(255.990.978)
Cheltuieli cu angajaţii	24	(343.424.766)	(301.595.739)
Consum gaze naturale, materiale şi consumabile utilizate		(61.787.958)	(58.454.973)
Cheltuieli cu redevenţe		(154.511.081)	(108.342.261)
Întreţinere şi transport		(57.639.425)	(49.178.031)
Impozite şi alte sume datorate statului		(61.660.889)	(40.383.537)
Venituri / (Cheltuieli) cu alte provizioane		20.462.533	(10.182.126)
Pierdere/ (câştig) din deprecierea creanţelor		(6.626.335)	(27.168.114)
Alte cheltuieli de exploatare	23.1	(80.182.326)	(63.805.568)
Profit din exploatare înainte de echilibrare şi de activitatea de construcţii conform cu IFRIC12		**555.868.917**	**179.747.810**
Venituri din activitatea de echilibrare	22.1	233.935.410	114.784.449
Cheltuieli cu activitatea de echilibrare	23.2	(233.935.410)	(114.784.449)
Venituri din activitatea de construcţii conform cu IFRIC12	32	451.111.690	675.817.268
Costul activelor construite conform cu IFRIC12	32	(451.111.690)	(675.817.268)
Profit din exploatare		**555.868.917**	**179.747.810**
Venituri din dobânzi	25	44.193.856	37.077.064
Venituri financiare	25	89.999.883	73.206.358
Cheltuieli financiare	25	(84.166.923)	(67.041.342)
Venituri financiare, net		**50.026.816**	**43.242.080**
Profit înainte de impozitare		**605.895.733**	**222.989.890**
Cheltuiala cu impozitul pe profit	18	(86.927.220)	(39.131.852)
Profit net aferent perioadei		**518.968.513**	**183.858.038**
Atribuibil asociaţilor entităţii mamă		503.574.330	183.445.386
Atribuibil intereselor care nu controlează		15.394.183	412.652
Număr de acţiuni	28	188.381.504	188.381.504
Rezultatul pe acţiune, de bază şi diluat (exprimat în lei pe acţiune)		2,75	0,98
Alte rezultate globale care nu vor fi reclasificate în profit sau pierdere în perioadele ulterioare (net de impozit)			
Câştig /(pierdere) actuarială aferentă perioadei		1.815.950	2.056.799
Diferenţe de conversie		454.422	2.426.975
Rezultatul global total aferent perioadei		**521.238.885**	**188.341.812**
Atribuibil asociaţilor entităţii mamă		505.489.960	187.322.415
Atribuibil intereselor care nu controlează		15.748.925	1.019.397

Preşedinte Consiliul de Administraţie
Minea Nicolae

Director General
Sterian Ion

Director Financiar
Lupean Marius

Notele alăturate de la 1 la 34 sunt parte integrantă din aceste situaţii financiare

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
(exprimată în lei, dacă nu se specifică contrariul)

	Capital social	Ajustări ale capitalului social	Primă de emisiune	Alte rezerve	Rezerva legală	Rezervă profit	Rezultat reportat	Diferența de converse	Total	Interese fără control	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2024	1.883.815.040	441.418.396	247.478.865	1.265.796.861	55.765.430	17.275.596	180.516.142	26.916.902	4.118.983.232	97.130.535	4.216.113.767
Efectul corectării erorilor contabile (corectat-nota 32)							(150.183.924)	(17.431.128)	(167.615.052)	3.190.327	(164.424.725)
Sold la 1 ianuarie 2024(retratat)	1.883.815.040	441.418.396	247.478.865	1.265.796.861	55.765.430	17.275.596	30.332.218	9.485.774	3.951.368.180	100.320.862	4.051.689.042
Profit net aferent perioadei (retratat*)	-	-	-	-	-	-	183.445.386	-	183.445.386	412.652	183.858.038
Câștigul/(pierderea) actuarială	-	-	-	-	-	-	2.056.799	-	2.056.799	-	2.056.799
Diferențe de conversie	-	-	-	-	-	-	(257.795)	1.747.284	1.489.489	937.486	2.426.975
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	1.799.004	1.747.284	3.546.288	937.486	4.483.774
Rezultatul total global aferent perioadei	-	-	-	-	-	-	185.244.390	1.747.284	186.991.674	1.350.138	188.341.812
Dividende aferente anului 2023	-	-	-	-	-	-	(65.933.526)	-	(65.933.526)	-	(65.933.526)
Sold la 30 iunie 2024 (retratat)*	1.883.815.040	441.418.396	247.478.865	1.265.796.861	55.765.430	17.275.596	149.643.082	11.233.058	4.072.426.328	101.671.000	4.174.097.328
Profit net aferent perioadei	-	-	-	-			220.659.260	-	220.659.260	6.180.648	226.839.908
Câștigul/(pierderea) actuarială	-	-	-	-	-	-	(9.562.514)	-	(9.562.514)	-	(9.562.514)
Diferențe de conversie	-	-	-	-	-	-	202.923	(1.310.463)	(1.107.540)	(715.240)	(1.822.780)
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	(9.359.591)	(1.310.463)	(10.670.054)	(715.240)	(11.385.294)
Rezultat global total aferent perioadei	-	-	-	-	-	-	211.299.669	(1.310.463)	209.989.205	5.465.408	215.454.614
Rezerve din profit reinvestit	-	-				40.845.861	(40.845.861)	-	-	-	-
Majorare rezervă legală	-	-	-	-	22.905.250	-	(22.905.250)	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2024	1.883.815.040	441.418.396	247.478.865	1.265.796.861	78.670.680	58.121.457	297.191.640	9.922.595	4.282.415.533	107.136.408	4.389.551.942
Profit net aferent perioadei	-	-	-	-	-	-	503.574.330	-	503.574.330	15.394.183	518.968.513
Câștigul/(pierderea) actuarială	-	-	-	-	-	-	1.815.950	-	1.815.950	-	1.815.950
Diferențe de conversie	-	-	-	-	-	-	318.090	(218.409)	99.681	354.741	454.422
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	2.134.040	(218.409)	1.915.631	354.741	2.270.372
Rezultatul total global aferent perioadei	-	-	-	-	-	-	505.708.370	(218.409)	505.489.961	15.748.924	521.238.885
Achiziție Petrostar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7.074.751	7.074.751
Dividende aferente anului 2024	-	-	-	-	-	-	(203.452.024)	-	(203.452.024)		(203.452.024)
Sold la 30 iunie 2025	1.883.815.040	441.418.396	247.478.865	1.265.796.861	78.670.680	58.121.457	599.447.986	9.704.186	4.584.453.470	129.960.083	4.714.413.554

Diferențele de conversie din consolidare provin din prezentarea situațiilor financiare ale subsidiarei Eurotransgaz în moneda de raportare a societății mamă (RON).

Președinte Consiliul de Administrație
Minea Nicolae

Director General
Șerban Ion

Director Financiar
Lupean Marius

Notele alăturate de la 1 la 34 sunt parte integrantă din aceste situații financiare

SITUAŢIA CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE
(exprimată în lei, dacă nu se specifică contrariul)

	Nota	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2024 (retratat)*
Numerar generat din exploatare	26	**783.948.540**	**570.189.854**
Impozit pe profit plătit		(86.372.256)	(46.921.639)
Numerar net generat din activitatea de exploatare		**697.576.284**	**523.268.215**
Flux de trezorerie din activităţi de investiţii			
Achiziţia de imobilizări necorporale		(720.310.178)	(519.903.683)
Achiziţia de imobilizări corporale		(5.544.499)	(7.851.291)
Incasări din cedarea de imobilizări corporale		-	110.457
Dobânzi primite		8.421.416	7.465.665
Plăţi pentru investiţii financiare		(108.066.000)	-
Numerar net utilizat în activităţi de investiţii		**(825.499.261)**	**(520.178.852)**
Flux de trezorerie din activităţi de finanţare			
Rambursări împrumuturi termen lung		(74.131.972)	(74.050.059)
Rambursări credit pentru capital de lucru		(26.117.015)	(6.924.401)
Trageri împrumuturi termen lung		-	497.670.000
Plata părţii principale a datoriilor de leasing		(19.281.406)	(25.197.154)
Încasări din taxe de racordare		1.826.529	136.014.267
Dobânzi plătite		(80.853.668)	(64.216.222)
Dividende plătite		(215.560)	(175.183)
Numerar net generat din activităţi de finanţare		**(198.773.092)**	**463.121.248**
Modificarea netă a numerarului şi echivalentului de numerar		**(326.696.069)**	**466.210.611**
Numerar şi echivalent de numerar la început de an	**13**	**1.064.299.187**	**711.186.272**
Numerar şi echivalent de numerar la sfârşit de an	**13**	**737.603.118**	**1.177.396.883**

Preşedinte Consiliul de Administraţie
Mihea Nicolae

Director General
Sterian Ion

Director Financiar
Lupean Marius

Notele alăturate de la 1 la 34 sunt parte integrantă din aceste situaţii financiare.

1. INFORMAŢII GENERALE

Informaţii cu privire la Grupul S.N.T.G.N. Transgaz S.A. („Grupul") şi filialele acestuia.

Grupul este format din S.N.T.G.N. Transgaz S.A.(„Societatea"/„Transgaz") ca societate-mamă şi filialele deţinute integral EUROTRANSGAZ S.R.L., VESTMOLDTRANSGAZ S.R.L şi TRANSPORT ROMÂNIA HIDROGEN S.R.L.

Societatea Naţională de Transport Gaze Naturale – SNTGN Transgaz SA („Societatea" „"Transgaz") are ca activitate principală transportul gazelor naturale. De asemenea, Transgaz întreţine şi exploatează sistemul naţional de transport al gazelor naturale şi desfăşoară activităţi de cercetare şi proiectare în domeniul transportului de gaze naturale. La 30 iunie 2025, acţionarul majoritar al Societăţii este Statul român, prin Secretariatul General al Guvernului.

În conformitate cu prevederile europene şi naţionale aplicabile, Transgaz asigură activitatea de echilibrare pentru Sistemul Naţional de Transport („SNT"). Activitatea de echilibrare este desfăşurată de Societate în baza Ordinului ANRE nr.160/2015 prin care se stabilesc obligaţiile privind echilibrarea sistemului naţional de transport, activitate neutră din punct de vedere financiar, orice profit sau pierdere din această activitate urmând a fi distribuite clienţilor pentru care sunt prestate servicii de transport intern.

Transgaz a fost înfiinţat în mai 2000, în urma mai multor reorganizări ale sectorului de gaze din România; predecesoarea sa a făcut parte din fostul monopol naţional de gaz SNGN Romgaz SA („Societatea predecesoare") care a fost reorganizată în baza Hotărârii Guvernului 334/2000.

Sectorul de gaze este reglementat de „Autoritatea Naţională de Reglementare în Domeniul Energiei" „ANRE". Principalele responsabilităţi ale ANRE sunt următoarele:

- emiterea sau retragerea licenţelor pentru companiile care operează în sectorul gazelor naturale;
- publicarea contractelor cadru de vânzare, transport, achiziţie şi distribuţie a gazelor naturale;
- stabilirea criteriilor, cerinţelor şi procedurilor legate de selecţia consumatorilor eligibili;
- stabilirea criteriilor de fixare a preţurilor şi a metodelor de calcul pentru sectorul de gaze naturale.

Grupul are sediul social în Piaţa C.I. Motaş nr. 1, Mediaş, România.

Din ianuarie 2008, Transgaz este listată la Bursa de Valori Bucureşti, la categoria întâi a pieţii, sub simbolul TGN.

La data de 18 decembrie 2017 s-a constituit Societatea cu Răspundere Limitată EUROTRANSGAZ SRL Chişinău (EUROTRANSGAZ S.R.L.), în Republica Moldova. În relaţia cu EUROTRANSGAZ S.R.L., SNTGN Transgaz SA Mediaş este asociat unic, în baza Hotărârii A.G.E.A nr.10/12 decembrie 2017, privind înfiinţarea acestei societăţi.

Obiectul principal de activitate al EUROTRANSGAZ constă în:

1. Producerea gazelor naturale; transportul gazelor naturale; distribuţia gazelor naturale; stocarea gazelor naturale; furnizarea gazelor naturale
2. Transporturi prin conducte
3. Depozitări
4. Activităţi de consultanţă pentru afaceri şi management.

Capitalul social al EUROTRANSGAZ S.R.L. la 30 iunie 2025 este în suma de 728.034.705 lei moldoveneşti (echivalent în RON de 187.323.330 lei) şi este deţinut în totalitate de SNTGN Transgaz SA Mediaş – fondatorul Societăţii, ca şi asociat unic.

Prin HCA din martie 2018 s-a aprobat semnarea Contractului de vanzare cumparare a I.S Vestmoldtransgaz şi achitarea preţului ofertat pentru privatizare şi toate taxele şi impozitele aferente procesului de privatizare.

În baza Hotărârii nr.39/05.09.2019 Consiliul de Administraţie al SNTGN Transgaz S.A a aprobat împuternicirea administratorilor Eurotransgaz (ETG) de a înregistra contractul de vânzare-cumpărare şi transferul dreptului de proprietate asupra complexului patrimonial unic IS „Vestmoldtransgaz" şi de asemenea efectuarea oricăror acţiuni necesare pentru realizarea procedurii de reorganizare a Vestmoldtransgaz (VTMG) în societate cu răspundere limitată.

În baza Hotărârii Consiliului de Administrare nr. 434 din 07.07.2023 al Agenţiei Naţionale pentru Reglementare în Energetica S.R.L. Vestmoldtransgaz a fost desemnat începând 19.09.2023 în calitate de operator al sistemului de transport al gazelor naturale în Republica Moldova cu titlu de provizoriu până la finalizarea procedurii de certificare.

Tot din data de 19.09.2023 SRL Vestmoldtransgaz a devenit succesorul de drepturi şi obligaţii al S.R.L. Moldovatransgaz în partea ce ţine de contractele cu utilizatorii de sistem şi acordurile de interoperabilitate.

În scopul consolidării acestui set de situaţii financiare, cota de interese fără control în capitatul propriu al subsidiarei în mărime de 122.735.337 lei (477.012.581 MDL) reprezintă cota deţinută de BERD în totalul activelor nete ale societăţii Vestmoldtransgaz S.R.L. la situaţia din 30 iunie 2025.

Prin HAGEA nr. 5 din data de 05 iunie 2024 s-a aprobat înfiinţarea unei societăţi cu răspundere limitată TRANSPORT ROMÂNIA HIDROGEN S.R.L. având ca obiect de activitate transportul hidrogenului, cu asociat unic SNTGN Transgaz SA. Activitatea societăţii este suspendată.

Adunarea Generală Ordinară a Acţionarilor aprobă situaţiile financiare anuale ale Societăţii pe baza rapoartelor administratorilor şi ale auditorilor financiari.

Prin HAGEA nr. 5 din data de 09 aprilie 2025 s-a aprobat preluarea unui procent de 51 % din societatea PETROSTAR S.A., având ca obiect pricipal de activitate activităţi de inginerie şi consultanţă tehnică legate de acestea. Procesul de achiziţie s-a finalizat în luna mai 2025 iar Societatea deţine 51% din capitalul social al Petrostar S.A., una dintre cele mai vechi şi reprezentative companii din România, activând în domeniul cercetării, ingineriei tehnologice şi proiectării pentru industria extractivă de petrol şi gaze naturale

2. BAZELE ÎNTOCMIRII SITUAŢIILOR FINANCIARE

Bazele întocmirii

Situaţiile financiare ale Grupului au fost întocmite în conformitate cu OMFP 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaţionale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană (OMF 2844/2016). OMF 2844/2016 este conform cu IFRS adoptate de Uniunea Europeană, cu următoarele excepţii:

a) IAS 21 Efectele variaţiei cursurilor de schimb valutar cu privire la moneda funcţională,

b) IAS 20 Contabilitatea subvenţiilor guvernamentale cu privire la recunoaşterea veniturilor din certificate verzi, şi

c) cu excepţia IAS 12 Impozitul pe profit referitor la tratamentul impozitului minim pe cifra de afaceri ca o cheltuială cu impozitul pe profit.

Aceste trei excepţii nu afectează conformitatea situaţiilor financiare ale Societăţii cu Standardele de Contabilitate IFRS, aşa cum au fost adoptate de UE.

d) IFRS 15 Venituri din contractele cu clienţii cu privire la veniturile din taxe de conectare la reţeaua de distribuire. Politica aplicată de Societate cu privire la veniturile din taxe de conectare, descrisă la Nota 3.17, nu afectează conformitatea situaţiilor financiare ale Societăţii cu Standardele de Contabilitate IFRS, aşa cum au fost adoptate de UE în ceea ce priveşte evaluarea, afectează însă prezentarea sa. În conformitate cu OMF 2844, aceste elemente sunt prezentate ca venituri amânate, în timp ce, în conformitate cu IFRS 15, acestea ar fi trebuit să fie clasificate ca datorii aferente contractelor.

e) O altă excepţie este dată de prevederile OUG nr. 119/1 septembrie 2022 pentru modificarea şi completarea Ordonanţei de urgenţă a Guvernului nr. 27/2022 privind măsurile aplicabile clienţilor finali din piaţa de energie electrică şi gaze naturale în perioada 1 aprilie 2022-31 martie 2023, precum şi pentru modificarea şi completarea unor acte normative din domeniul energiei, conform cărora prestatorul serviciilor de transport gaze naturale are obligaţia de a capitaliza trimestrial costurile suplimentare cu achiziţia de gaze naturale, realizate în perioada 1 ianuarie 2022-31 martie 2025, în vederea acoperirii consumului tehnologic, faţă de costurile incluse în tarifele reglementate iar activele rezultate în urma capitalizării se recunosc în evidenţele contabile şi în situaţiile financiare conform instrucţiunilor elaborate de Ministerul Finanţelor. În aplicarea prevederilor art. III din Ordonanţa de Urgenţă a Guvernului nr. 119/2022 cu privire la recunoaşterea în evidenţele contabile şi în situaţiile financiare a activelor rezultate în urma capitalizării, Ministrul Finanţelor a emis Ordinul nr.3900/19 octombrie 2022 iar Societatea a înregistrat valoarea aferentă la imobilizări necorporale. Aceste active se amortizează pe o perioadă de 5 ani. Aceaste prevederi nu sunt în conformitate cu Standardele de Contabilitate IFRS. Dacă s-ar fi aplicat prevederile Standardelor de Contabilitate IFRS valoarea liniilor din situaţia rezultatului global ar fi înregistrat următorul efect:

Consum gaze SNT, materiale şi consumabile ar fi înregistrat o creştere cu 20.547.260 lei în semestrul I 2025 (22.640.578 lei pentru perioada de 6 luni încheiată în 30 iunie 2024), Amortizare ar fi înregistrat o reducere cu 2.772.235 lei în semestrul I 2025 (1.345.857 lei pentru perioada de 6 luni încheiată în 30 iunie 2024), Profit din exploatare ar fi înregistrat o reducere cu 17.775.025 lei semestrul I 2025 (21.294.721 lei pentru perioada de 6 luni încheiată în 30 iunie 2024), iar valoarea liniilor din situaţia poziţiei financiare ar fi înregistrat următorul efect: Imobilizări necorporale ar fi înregistrat o reducere cu 66.632.609 la 30 iunie 2025 (36.099.145 lei la 30 iunie 2024) şi Rezultatul reportat ar fi înregistrat o reducere cu 66.632.609 lei la 30 iunie 2025 (36.099.145 lei la 30 iunie 2024).

Situaţiile financiare au fost întocmite în baza convenţiei costului istoric, cu excepţia activelor financiare care sunt măsurate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global.

Situaţiile financiare au fost întocmite pe baza principiului continuităţii activităţii.

Principalele politici contabile aplicate la întocmirea prezentelor situaţii financiare sunt prezentate în continuare. Aceste politici au fost aplicate în mod consecvent pentru toate exerciţiile prezentate, exceptând cazurile în care se specifică contrariul.

Întocmirea situaţiilor financiare în conformitate cu OMFP 2844/2016 necesită utilizarea unor estimări contabile critice. De asemenea, solicită conducerii să folosească raţionamentul în procesul de aplicare a politicilor contabile ale Societăţii. Domeniile care presupun un grad mai mare de raţionament sau complexitate, sau domeniile în care ipotezele şi estimările sunt semnificative pentru situaţiile financiare sunt prezentate în Nota 5.

Societatea mamă a Grupului trebuie să prezinte interesele care nu controlează în situaţia poziţiei financiare consolidată, în cadrul capitalurilor proprii, separat de capitalurile proprii ale proprietarilor societăţii mamă. O modificare a participaţiei într-o filială, fără pierderea controlului, este contabilizată ca o tranzacţie cu capitaluri proprii..

Baza pentru consolidare

Începând cu anul 2017, anul în care s-a înfiinţat EUROTRANSGAZ având ca fondator SNTGN Transgaz S.A , societatea are obligaţia întocmirii situaţiilor financiare consolidate în conformitate cu

IFRS 10- Situaţii financiare consolidate, IFRS 12- Prezentarea intereselor existente în alte entităţi şi IAS 21- Efectele variaţiei cursurilor de schimb valutar.

Începând cu anul 2018, ca urmare a achiziţionării Vestmoldtransgaz SRL din Moldova de către Eurotransgaz SRL, Transgaz, în calitate de societate-mamă depune situaţii financiare consolidate de grup includ şi filialele Eurotransgaz SRL cu Vestmoldtransgaz SRL din Moldova.

În conformitate cu Legea contabilităţii nr. 82/1991 republicată, cu modificări şi completări şi cu OMFP 2844/2016, cu modificări şi completări, pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaţionale de Raportare Financiară, societatea-mamă trebuie să întocmească atât situaţii financiare individuale proprii cât şi situaţii financiare consolidate ale Grupului.

IFRS 10 stabileşte modul de aplicare a principiului controlului pentru a identifica dacă un investitor controlează o entitate în care s-a investit şi, prin urmare, trebuie să consolideze entitatea în care s-a investit şi de asemenea stabileşte dispoziţiile contabile pentru întocmirea situaţiilor financiare consolidate.

Societatea mamă trebuie să întocmească situaţii financiare consolidate utilizând politici contabile uniforme pentru tranzacţii şi evenimente asemănătoare în circumstanţe similare. Consolidarea unei entităţi în care s-a investit trebuie să înceapă la data la care investitorul a obţinut controlul şi trebuie să înceteze când investitorul pierde controlul entităţii în care s-a investit.

Filiale

Situaţiile financiare consolidate cuprind situaţiile financiare ale Transgaz şi ale filialelor sale la 30 iunie 2025.

Controlul se realizează atunci când Grupul este expus sau are drepturi la randamente variabile din implicarea sa în entitatea în care s-a investit şi are capacitatea de a afecta aceste randamente prin puterea sa asupra entităţii în care s-a investit. Mai exact, Grupul controlează o entitate în care s-a investit dacă şi numai dacă:

• Putere asupra entităţii în care s-a investit (adică drepturile existente care îi conferă capacitatea actuală de a conduce activităţile relevante ale entităţii în care s-a investit)

• Expunerea sau drepturile la randamente variabile din implicarea sa în entitatea în care s-a investit

• Capacitatea de a-şi folosi puterea asupra entităţii în care s-a investit pentru a-i afecta randamentele

În general, există o prezumţie că majoritatea drepturilor de vot au ca rezultat controlul.

Consolidarea unei filiale începe atunci când Grupul obţine controlul asupra filialei şi încetează atunci când Grupul pierde controlul asupra filialei.

Activele, pasivele, veniturile şi cheltuielile unei filiale achiziţionate sau cesionate în cursul anului sunt incluse în situaţiile financiare consolidate de la data la care Grupul câştigă controlul până la data la care Grupul încetează să mai controleze filiala. Profitul sau pierderea şi fiecare componentă a Altor elemente ale rezultatului global ("OCI") sunt atribuite deţinătorilor de acţiuni ale societăţii-mamă a Grupului şi participaţiilor care nu controlează, chiar dacă acest lucru are ca rezultat un sold deficitar al intereselor care nu au putere de control. Atunci când este necesar, se fac ajustări la situaţiile financiare ale filialelor pentru a le alinia politicile contabile cu politicile contabile ale Grupului. Toate activele şi pasivele intragrup, capitalurile proprii, veniturile, cheltuielile şi fluxurile de trezorerie aferente tranzacţiilor dintre membrii Grupului sunt eliminate integral la consolidare.

O modificare a participaţiei în capitalurile proprii a unei filiale, fără pierderea controlului, este contabilizată ca o tranzacţie de capital. În cazul în care Grupul pierde controlul asupra unei filiale, acesta elimină activele aferente (inclusiv fondul comercial), pasivele, participaţiile care nu controlează şi alte componente ale capitalurilor proprii, în timp ce orice câştig sau pierdere rezultată este recunoscută în profit sau pierdere. Orice investiţie reţinută este recunoscută la valoarea justă.

a) Combinări de întreprinderi şi fond comercial

Combinările de întreprinderi sunt contabilizate folosind metoda de achiziţie. Costul unei achiziţii este evaluat ca agregat al contraprestaţiei transferate, care este evaluat la valoarea justă de la data achiziţiei, şi valoarea oricăror participaţii care nu controlează în entitatea dobândită. Pentru fiecare combinare de afaceri, Grupul alege dacă să evalueze participaţiile care nu controlează în entitatea dobândită la valoarea justă sau la cota proporţională din activele nete identificabile ale întreprinderii dobândite. Costurile legate de achiziţie sunt cheltuite ca fiind suportate şi incluse în cheltuielile de exploatare.

Grupul stabileşte că a achiziţionat o afacere atunci când setul de activităţi şi active achiziţionate include intrări şi un proces substanţial care împreună contribuie semnificativ la capacitatea de a crea rezultate.

Procesul dobândit este considerat substanţial dacă este esenţial pentru capacitatea de a continua să producă rezultate, iar factorii de producţie achiziţionaţi includ o forţă de muncă organizată cu competenţele, cunoştinţele sau experienţa necesare pentru a efectua acest proces sau contribuie în mod semnificativ la capacitatea de a continua să producă rezultate şi este considerat unic sau rar sau nu poate fi înlocuit fără costuri semnificative; efort sau întârziere în capacitatea de a continua să producă rezultate.

Orice contraprestaţie contingentă care urmează să fie transferată de către dobânditor va fi recunoscută la valoarea justă la data achiziţiei. Contraprestaţia contingentă clasificată drept capitaluri proprii nu este reevaluată şi decontarea este contabilizată în capitalurile proprii.

Contraprestaţia contingentă clasificată ca activ sau datorie care este un instrument financiar şi care intră în domeniul de aplicare al IFRS 9 Instrumente financiare, este evaluată la valoarea justă cu modificările valorii juste recunoscute în contul profitului sau pierderii în conformitate cu IFRS 9. Alte contraprestaţii contingente care nu se încadrează în domeniul de aplicare al IFRS 9 sunt evaluate la valoarea justă la fiecare dată de raportare, cu modificările valorii juste recunoscute în profit sau pierdere.

Fondul comercial este evaluat iniţial la cost (reprezentând excedentul dintre valoarea totală a contraprestaţiei transferate şi suma recunoscută pentru participaţiile care nu controlează şi orice dobândă anterioară deţinută asupra activelor nete identificabile achiziţionate şi a datoriilor asumate). În cazul în care valoarea justă a activelor nete achiziţionate depăşeşte contraprestaţia agregată transferată, Grupul reevaluează dacă a identificat corect toate activele achiziţionate şi toate datoriile asumate şi revizuieşte procedurile utilizate pentru a evalua sumele care urmează să fie recunoscute la data achiziţiei. În cazul în care reevaluarea are ca rezultat în continuare o depăşire a valorii juste a activelor nete dobândite faţă de contraprestaţia agregată transferată, atunci câştigul este recunoscut în profit sau pierdere.

După recunoaşterea iniţială, fondul comercial este evaluat la cost minus pierderile acumulate din depreciere. În scopul testării deprecierii, fondul comercial dobândit într-o combinare de afaceri este, de la data achiziţiei, alocat fiecărei unităţi generatoare de numerar ale Grupului care se aşteaptă să beneficieze de combinare, indiferent dacă alte active sau pasive ale companiei achiziţionate sunt atribuite unităţilor respective.

În cazul în care fondul comercial a fost alocat unei unităţi generatoare de numerar (CGU) şi o parte din operaţiunea din cadrul unităţii respective este cedată, fondul comercial asociat operaţiunii cedate este inclus în valoarea contabilă a operaţiunii la determinarea câştigului sau pierderii din cesiune. Fondul comercial cedat în aceste circumstanţe este evaluat pe baza valorilor relative ale operaţiunii cedate şi a părţii din unitatea generatoare de numerar reţinută.

3. REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

Principalele politici contabile aplicate la întocmirea prezentelor situaţii financiare sunt prezentate în continuare.

3.1 Standarde/amendamente

Standardele/amendamentele care sunt în vigoare şi au fost aprobate de Uniunea Europeană

Politicile contabile adoptate sunt în concordanţă cu cele din exerciţiul financiar precedent cu excepţia următoarelor standarde şi a modificărilor aduse Standardelor de Contabilitate IFRS care au fost adoptate de Societate începând cu 1 ianuarie 2025:

- **IAS 21 Efectele variaţiei cursurilor de schimb valutar: lipsa unui curs de schimb oficial (amendamente).**

  Modificările intră în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2025, fiind permisă aplicarea anterioară. Standardul contabil IFRS recent adoptat nu a avut un impact semnificativ asupra politicilor contabile ale Societatii.

Standarde emise, dar care nu sunt încă în vigoare şi nu au fost adoptate timpuriu

Standardele/amendamentele care nu sunt încă în vigoare, dar care au fost aprobate de Uniunea Europeană

- **IFRS 9 Instrumente Financiare şi IFRS 7 Instrumente Financiare: Informaţii de furnizat - Clasificarea şi măsurarea instrumentelor financiare (amendamente).** În mai 2024, IASB a emis amendamente la Clasificarea şi Măsurarea Instrumentelor Financiare, care au modificat IFRS 9 Instrumente Financiare şi IFRS 7 Instrumente Financiare: Prezentare, iar acestea intră în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2026, cu adoptarea anticipată permisă. În perioadele de raportare următoare, Managementul va analiza cerinţele acestui standard nou emis şi va evalua impactul său.
- **IFRS 9 Instrumente Financiare şi IFRS 7 Instrumente Financiare: Informaţii de prezentat - Contracte referitoare la electricitatea dependentă de factori naturali.** În decembrie 2024, IASB a emis amendamente specifice pentru o mai bună prezentare a contractelor referitoare la electricitatea dependentă de factori naturali, care au modificat IFRS 9 Instrumente Financiare şi IFRS 7 Instrumente Financiare: Informaţii de prezentat, acestea intră în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2026, cu adoptarea anticipată permisă. În perioadele de raportare următoare, Managementul va analiza cerinţele acestui standard nou emis şi va evalua impactul său.
- **Îmbunătăţiri anuale ale standardelor de contabilitate IFRS – Volumul 11.** În iulie 2024, IASB a emis Îmbunătăţiri anuale ale standardelor de contabilitate IFRS – Volumul 11. O entitate trebuie să adopte aceste amendamente pentru perioadele de raportare anuală care încep la sau după 1 ianuarie 2026. Adoptarea anticipată este permisă. În perioadele de raportare următoare, Managementul va analiza cerinţele acestui standard nou emis şi va evalua impactul său.

Standardele/modificările care nu sunt încă în vigoare şi nu au fost încă aprobate de Uniunea Europeană

- **IFRS 18 Prezentarea informaţiilor în situaţiile financiare.** În aprilie 2024, IASB a emis IFRS 18 Prezentarea informaţiilor în situaţiile financiare, care înlocuieşte IAS 1 - Prezentarea Situaţiilor Financiare, acesta intră în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2027, cu adoptarea anticipată permisă. În perioadele de raportare următoare, Managementul va analiza cerinţele acestui standard nou emis şi va evalua impactul său.
- **IFRS 19 – Filiale fără responsabilitate publică: Informaţii de prezentat.** În mai 2024, IASB a emis IFRS 19 – Filiale fără responsabilitate publică: Cerinţe de prezentare, care va intra în vigoare pentru perioadele de raportare anuală care încep la sau după 1 ianuarie 2027, cu adoptarea anticipată permisă. În perioadele de raportare următoare, Managementul va analiza cerinţele acestui standard nou emis şi va evalua impactul său.
- **Amendament la IFRS 10 – Situaţii financiare consolidate şi IAS 28 – Investiţiile în entităţile asociate şi în asocierile în participaţie: Vânzarea sau aportul de active între un investitor şi entitatea asociată sau asocierea în participaţie.** În decembrie 2015, IASB a amânat pe termen nelimitat data de intrare în vigoare a acestui amendament, în aşteptarea rezultatului proiectului său de cercetare privind metoda punerii în echivalenţă.

3.2 Raportarea pe segmente

Informaţiile raportate principalului factor de decizie operaţională în scopul alocării resurselor şi al evaluării performanţei segmentului se concentrează pe segmentul de transport gaze naturale şi alte activităţi, inclusiv activităţile sediului central. Administratorii Grupului au ales să organizeze Grupul în funcţie de diferenţele dintre activităţile efectuate.

Mai exact, Grupul este organizat în următoarele segmente:

- Segmentul de transport intern de gaze pentru serviciile de transport de gaze în România
- Segmentul de transport internaţional de gaze - pentru transporturile internaţionale de gaze care utilizează o parte din SNT
- Segmentul pieţei de echilibrare - Grupul este obligat să asigure echilibrarea pieţei fizice de gaze, activitate neutră din punct de vedere al profitului
- Segmentul de transport gaze din Republica Moldova - serviciile prestate pe teritoriul Republicii Moldova de către filiala Grupului, Vestmoldtransgaz
- Alte activităţi

Tranzacţiile între societăţile din cadrul Grupului sunt efectuate la preţurile curente de piaţă. Profiturile nerealizate sunt eliminate în situaţiile financiare.

Toate tranzacţiile între segmentele Grupului din cadrul aceleiaşi societăţi (SNTN Transgaz SA) sunt la cost.

3.3 Tranzacţii în monedă străină

Situaţiile financiare consolidate ale Grupului sunt prezentate în RON („lei"), care este şi moneda funcţională a societăţii-mamă.

Pentru fiecare entitate, Grupul determină moneda funcţională, iar elementele incluse în situaţiile financiare ale fiecărei entităţi sunt evaluate folosind moneda funcţională respectivă. Grupul utilizează metoda directă de consolidare, iar la cedarea unei operaţiuni din străinătate, câştigul sau pierderea care este reclasificat(ă) în profit sau pierdere reflectă suma care rezultă din utilizarea acestei metode.

i) Tranzacţii şi solduri

Tranzacţiile în valută sunt înregistrate iniţial de către entităţile Grupului la cursurile de schimb la vedere ale monedei funcţionale respective la data la care tranzacţia se califică pentru prima dată pentru recunoaştere. Activele şi datoriile monetare exprimate în valută sunt convertite la cursurile de schimb la vedere ale monedei funcţionale la data raportării. Diferenţele care apar la decontarea sau conversia elementelor monetare sunt recunoscute în profit sau pierdere.

Elementele nemonetare care sunt evaluate în termeni de cost istoric într-o monedă străină sunt convertite utilizând cursurile de schimb la datele tranzacţiilor iniţiale.

ii) Societăţi din cadrul grupului

La consolidare, activele şi pasivele operaţiunilor din străinătate sunt convertite în lei la cursul de schimb în vigoare la data raportării, iar situaţiile lor de profit sau pierdere sunt convertite la cursurile de schimb în vigoare la datele tranzacţiilor. Diferenţele de curs valutar care apar la conversia pentru consolidare sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global.

Orice fond comercial rezultat din achiziţia unei operaţiuni din străinătate şi orice ajustări la valoarea justă ale valorilor contabile ale activelor şi pasivelor rezultate din achiziţie sunt tratate ca active şi pasive ale operaţiunii din străinătate şi sunt convertite la cursul de schimb la vedere la data de raportare.

3.4 Contabilitatea efectelor hiperinflaţiei

România a trecut prin perioade de inflaţie relativ ridicată şi a fost considerată hiperinflaţionistă conform IAS 29 „Raportarea financiară în economiile hiperinflaţioniste". Acest standard impunea ca situaţiile financiare întocmite în moneda unei economii hiperinflaţioniste să fie prezentate în termenii puterii de cumpărare la data de 31 decembrie 2003. Întrucât caracteristicile mediului economic din România indică încetarea hiperinflaţiei, începând cu 1 ianuarie 2004, Societatea nu mai aplică prevederile IAS 29.
Prin urmare, valorile raportate în termenii puterii de cumpărare la data de 31 decembrie 2003 sunt tratate ca bază pentru valorile contabile din aceste situaţii financiare.

3.5 Imobilizări necorporale

Programe informatice
Licenţele achiziţionate aferente drepturilor de utilizare a programelor informatice sunt capitalizate pe baza costurilor înregistrate cu achiziţionarea şi punerea în funcţiune a programelor informatice respective. Aceste costuri sunt amortizate pe durata de viaţă utilă estimată a acestora (trei ani).
Costurile aferente întreţinerii programelor informatice sunt recunoscute ca şi cheltuieli în perioada în care sunt înregistrate.

Alte mijloace fixe (de exemplu, interconectări internaţionale)
În ceea ce priveşte activele dezvoltate de societate, care sunt complementare prestării de servicii conform contractului de concesiune, statul are opţiunea de a achiziţiona aceste active la finalul contractului de concesiune. Compania nu are obligaţia de a păstra aceste active până la sfârşitul contractului de concesiune şi are voie să le vândă. Aceste active nu intră în domeniul de aplicare al IFRIC 12, deoarece aceste active nu fac parte din contractul de concesiune, iar concedentul nu are niciun interes rezidual asupra acestor active. Intră în domeniul de aplicare IFRIC 12 toate celelalte active aferente activităţii de transport intern şi care fac parte din sistemul naţional de transport gaze, inclusiv îmbunătăţirile realizate după semnarea contractului de concesiune şi care trebuie predate ANRM la finalul contractului de concesiune.

3.6 Acordul de concesiune a serviciilor

Contractul de concesiune publică şi baza de active reglementate (utilizate pentru calculul tarifelor reglementate)

În 2002 Transgaz SA a semnat Contractul de Concesiune cu ANRM (Agenţia Naţională a Resurselor Minerale) pentru concesionarea sistemului naţional de transport gaze pe o perioadă de 30 de ani (până în 2032).

În conformitate cu Legea domeniului public nr. 213/1998, conductele pentru transportul gazelor naturale sunt proprietate publică. Hotărârea Guvernului 491/1998, confirmată prin Hotărârea Guvernului 334/2000, prevede că mijloacele fixe cu o valoare contabilă istorică brută de 474.952.575 lei (31 decembrie 2017: 474.952.575 lei), reprezentând conducte de gaze, sunt administrate de societate. Prin urmare, societatea are dreptul exclusiv de a utiliza astfel de active pe durata concesiunii şi le va returna statului la sfârşitul acestei perioade.

În anul 2004 ANRE a emis Ordinul 141/14.06.2004 şi a introdus primul tarif reglementat pe sistemul de transport al gazelor naturale începând cu 1 iulie 2004, pentru perioada 2004-2005, în baza metodologiei de aprobare a tarifelor de transport aprobată prin decizia ANRE nr. 1078/2003.

Metodologia de tarifare prevedea că determinarea valorii iniţiale a Bazei de active reglementată (RAB), utilizată pentru calculul venitului de bază al primei perioade de reglementare, se realizează prin metoda RAB implicit.

Valoarea RAB implicit a fost alocată obiectivelor care participau la prestarea serviciului de transport gaze naturale la iunie 2004, inclusiv asupra valorii rămase a activelor SNT care fac obiectul Acordului de Concesiune şi care se recuperează din tarifele reglementate până în 2032.

Adăugirile şi modernizarea SNT, care la finalul Acordului de concesiune vor fi returnate statului (ANRM) şi se aşteaptă a fi recuperate din tarife până în 2032 sunt recunoscute ca RAB. Ca atare, RAB este actualizată în mod constant cu modernizările şi dezvoltările la Sistemul Naţional de Transport al Gazelor. Valoarea sumei ce urmează a fi recuperată la sfârşitul concesiunii este fixă şi cunoscută în momentul finalizării construcţiei unei extinderi/îmbunătăţiri a Sistemului Naţional de Transport al Gazelor, fiind egală cu valoarea reziduală a activelor, calculată ca valoare contabilă netă neamortizată la sfârşitul concesiunii. Această valoare este ajustată în fiecare an cu indicele inflaţiei.

RAB este recunoscută la nivelul CAPEX minus fondurile utilizate din fonduri nerambursabile, cum ar fi subvenţiile pentru investiţii.

În anul 2012 a fost emisă de Parlamentul României Legea 123/2012 (Legea energiei electrice şi a gazelor naturale). În baza Legii 123/2012, ANRE (Autoritatea Naţională de Reglementare în Domeniul Energiei) a devenit autoritatea de reglementare în domeniul gazelor naturale care a preluat activitatea de reglementare, controlul şi supraveghere a SNT. Art. 125-133 din Legea 123 cuprind cadrul legal nou stabilit şi atribuţiile ANRE şi ale operatorului SNT.

Transgaz întocmeşte anual, în prima parte a anului, nota de fundamentare a tarifelor de transport pentru următorul an gazier (octombrie - septembrie).

În metodologia de tarifare aprobată prin ordinul ANRE 41/2019 se menţionează, la art. 17, formula de calcul a RAB inclusă în tarif. RAB utilizată pentru nota de justificare a tarifelor de anul următor, este reală pentru lunile trecute cu valori estimate până la sfârşitul anului gazier.

Model bifurcat conform IFRIC 12

Aplicarea iniţială şi recunoaşterea imobilizării necorporale

Transgaz primeşte majoritatea beneficiilor asociate activelor şi este expusă la majoritatea riscurilor, inclusiv obligaţia de a menţine activele reţelei pe o perioadă cel puţin egală cu durata de viaţă utilă rămasă, iar performanţa financiară a companiei este direct influenţată de starea reţelei.

Domeniul de aplicare al IFRIC 12 include: infrastructura existentă la momentul semnării contractului de concesiune şi, de asemenea, modernizarea şi îmbunătăţirea aduse sistemului de transport al gazelor, care sunt transferate autorităţii de reglementare la finalul contractului de concesiune.

Din cauza faptului că contractul de concesiune de servicii ("CCS") nu a schimbat nimic substanţial în modul în care sunt operate activele Transgaz (adică fluxurile de trezorerie s-au modificat doar odată cu plata redevenţelor, dar, pe de altă parte, tariful de transport a crescut pentru a acoperi redevenţa), imobilizarea necorporală a fost evaluată la valoarea netă rămasă a activelor scoase din evidenţă

(clasificate în situaţiile financiare ca imobilizări corporale la data aplicării IFRIC 12). În consecinţă, Transgaz a continuat să recunoască activul, dar l-a reclasificat ca imobilizare necorporală. Transgaz a testat activele necorporale recunoscute la momentul respectiv pentru depreciere, şi nu a rezultat depreciere .

Transgaz are dreptul de a percepe taxe utilizatorilor serviciului public şi, în consecinţă, pentru acest drept a fost recunoscut o imobilizare necorporală. Totodată, Transgaz are dreptul la o compensaţie la sfârşitul concesiunii care ar reflecta valoarea reziduală neamortizată a activelor, aşa cum este stabilită de lege. Având în vedere că valoarea şi rata de amortizare sunt determinate şi în lege, la momentul implementării IFRIC 12, Transgaz ar putea estima suma la care are dreptul la sfârşitul concesiunii. Această sumă, conform legii, reprezintă o creanţă necondiţionată, astfel, conform IFRIC 12, este recunoscută ca activ financiar (urmează detalii).

Baza de calcul a activelor financiare (creanţe pe termen lung) şi a activelor necorporale
Legea 127/2014 intrată în vigoare la 5 octombrie 2014 prevede că, în cazul în care contractul de concesiune este reziliat din orice motiv sau, la încetarea contractului, investiţia realizată de operatorul naţional de transport şi de sistem va fi transferată proprietarului sistemului naţional de transport sau altui concedent, în schimbul plăţii unei compensaţii egale cu baza de active reglementate care nu a fost amortizată, stabilită de ANRE.

Compania aplică modelul bifurcat.

În acest model, imobilizarea necorporală reprezintă excedentul costurilor apărute faţă de activul financiar (măsurat conform celor de mai jos). Altfel spus, compania a recunoscut pentru investiţiile efectuate până la data bilanţului o creanţă actualizată aferentă bazei de active reglementate rămasă neamortizată la finalul contractului de concesiune (2032) şi o imobilizare necorporală pentru diferenţa de valoare.

Valoarea actuală a acestei creanţe pe termen lung este actualizată folosind o rată de actualizare egală cu obligaţiunile de stat româneşti pe termen lung, cu o scadenţă apropiată de restul contractului de concesiune.

Evaluarea iniţială a creanţelor se face la valoarea justă care reflectă riscul de credit care se aplică sumei reglementate rămase neamortizate la sfârşitul contractului, actualizată folosind o rată fără risc - rata obligaţiunilor guvernamentale româneşti pe termen lung. Evaluarea ulterioară se face la cost amortizat folosind metoda dobânzii efective. Rata reală a dobânzii utilizată se bazează pe date istorice şi nu se modifică în funcţie de rata dobânzii de pe piaţă.

Creanţe pe termen lung ajustate cu rata inflaţiei
În anul 2019, este publicat Ordinul ANRE nr. 41/2019 privind ajustarea bazei de active reglementate la rata inflaţiei. Societatea înregistrează valoarea actualizată a fluxurilor de trezorerie contractuale recalculate ca urmare a ajustării Bazei de active reglementate cu rata anuală a inflaţiei şi recunoaşte un câştig sau o pierdere din modificarea contului de profit sau pierdere.

Această metodă este în conformitate cu IFRS 9.B5.4.5 şi se bazează pe abordarea tradiţională de contabilizare a instrumentelor de datorie cu rată variabilă. În loc să ia în considerare aşteptările privind inflaţia viitoare, aceasta ţine seama de inflaţie numai în perioada de raportare.

Amortizarea imobilizărilor necorporale care intră în sfera contractului de concesiune au o durată de viaţă utilă definită contabil care se termină la momentul finalizării contractului de concesiune

(2032). Amortizarea acestor imobilizări necorporale este calculată pe baza metodei liniare în vederea alocării costului lor mai puţin valoarea reziduală, pe parcursul duratei lor de viaţă utilă.

În conformitate cu Legea Concesiunii Publice nr. 238/2004, este datorată o redevenţă pentru bunurile publice administrate de societăţi altele decât cele deţinute 100% de stat. Rata redevenţei pentru utilizarea conductelor de transport al gazelor este stabilită de guvern. Începând din octombrie 2007, redevenţa a fost stabilită la 10% din venituri. Durata acordului de concesiune este de 30 de ani, până în 2032. Ulterior intrării în vigoare a prevederilor art. 103 alin. 2 din Legea nr. 123/2012, începând cu 12 noiembrie 2020 redevenţa a fost stabilită la 0,4%, din serviciile de transport intern şi internaţional gaze naturale realizate de societate, iar începând cu 30 octombrie 2023 redevenţa a fost stabilită la 11,5% din valoarea veniturilor brute din serviciile de transport gaze naturale, în conformitate cu OUG nr. 91 din 27 octombrie 2023.

3.7 Imobilizări corporale

Imobilizările corporale cuprind clădiri, terenuri, active folosite pentru activitatea de transport internaţional nereglementată (eg. Conducte, compresoare, instalaţii de filtrare, dispozitive).

Politica Grupului este de a reflecta imobilizările corporale la costul lor, minus orice amortizare acumulată şi orice pierderi acumulate din depreciere.

Imobilizările corporale transferate de la clienţi sunt evaluate iniţial la valoarea justă la data la care se preia controlul.

Clădirile cuprind în special clădiri auxiliare activelor operaţionale, un centru de cercetare şi clădiri de birouri.

Cheltuielile ulterioare sunt incluse în valoarea contabilă a activului sau recunoscute ca activ separat, după caz, doar când intrarea de beneficii economice viitoare pentru Grup asociate elementului este probabilă iar costul elementului respectiv poate fi evaluat în mod credibil. Valoarea contabilă a activului înlocuit este scoasă din evidenţă. Toate celelalte cheltuieli cu reparaţii şi întreţinere sunt recunoscute în situaţia rezultatului global în perioada financiară în care acestea apar.

Terenurile nu se amortizează. Amortizarea altor elemente de imobilizări corporale este calculată pe baza metodei liniare în vederea alocării costului lor mai puţin valoarea reziduală, pe parcursul duratei lor de viaţă utilă, după cum urmează:

	Număr de ani
Clădiri	50
Active din sistemul de transport al gazelor	20
Alte mijloace fixe	4 – 20

Valorile reziduale ale activelor şi duratele de viaţă utilă sunt revizuite, şi ajustate în mod corespunzător, la sfârşitul fiecărei perioade de raportare.

Valoarea contabilă a unui activ este redusă imediat la valoarea recuperabilă dacă valoarea contabilă a activului respectiv este mai mare decât valoarea recuperabilă estimată (Nota 3.7).

Câştigurile şi pierderile rezultate în urma cedării sunt determinate prin compararea sumelor de încasat cu valoarea contabilă şi sunt recunoscute în situaţia rezultatului global în perioada în care a avut loc vânzarea.

Costurile îndatorării

Costurile îndatorării care sunt atribuibile direct achiziţiei, construcţiei sau producţiei unui activ cu ciclu lung de producţie sunt capitalizate ca parte a costului respectivului activ. Costurile îndatorării care sunt atribuibile direct achiziţiei, construcţiei sau producţiei unui activ cu ciclu lung de producţie sunt acele costuri de îndatorare care ar fi fost evitate în cazul în care cheltuielile cu activul nu ar fi fost efectuate. În măsura în care fondurile sunt împrumutate special pentru obţinerea unui activ cu ciclu lung de producţie, valoarea costurilor îndatorării eligibile pentru capitalizarea activului în cauză este determinată prin costul real generat de acel împrumut în decursul perioadei, mai puţin veniturile din investiţiile temporare ale acestor împrumuturi. În măsura în care fondurile sunt împrumutate, în general, şi utilizate în scopul obţinerii unui activ cu ciclu lung de producţie, valoarea costurilor îndatorării eligibile pentru capitalizare este determinată prin aplicarea unei rate de capitalizare a cheltuielilor pentru acel activ.

Rata de capitalizare este media ponderată a costurilor îndatorării aplicabile împrumuturilor entităţii, care sunt scadente în decursul perioadei, altele decât împrumuturile făcute special pentru obţinerea activului cu ciclu lung de producţie.

Costurile fondurilor împrumutate special pentru obţinerea unui activ cu ciclu lung de producţie (realizarea de investiţii) sunt capitalizate de societate asupra activului ca diferenţă între costurile actuale ale îndatorării suportate în legătură cu împrumutul respectiv în cursul perioadei şi orice venituri din investiţii obţinute din investirea temporară a acelor împrumuturi.

Costurile îndatorării atribuibile angajamentului se recunosc drept cheltuială în perioada în care acestea sunt suportate, cu excepţia cazului în care operatorul deţine dreptul contractual de a primi o imobilizare necorporală, caz în care costurile îndatorării atribuibile unui acord sunt capitalizate pe parcursul etapei de elaborare a angajamentului.

3.8 Deprecierea activelor nefinanciare

Activele imobilizate trebuie să fie recunoscute la valoarea cea mai mică dintre valoarea contabilă şi valoarea recuperabilă. Dacă şi numai dacă valoarea recuperabilă a unui activ este mai mică decât valoarea sa contabilă, valoarea contabilă a activului trebuie redusă pentru a fi egală cu valoarea sa recuperabilă. O astfel de reducere reprezintă o pierdere din depreciere care este recunoscută în rezultatul perioadei.

Astfel, la sfârşitul fiecărei perioade de raportare, Grupul evaluează dacă există vreun indiciu de depreciere a activelor. În cazul în care este identificat un astfel de indiciu, Grupul testează activele pentru a determina dacă acestea sunt depreciate.

Activele Grupului sunt alocate unităţilor generatoare de numerar. Unitatea generatoare de numerar este cel mai mic grup de active identificabile care generează intrări de numerar independente în mare măsură de intrările de numerar generate de alte active sau grupuri de active. Grupul consideră Sistemul naţional de transport din România şi Moldova ca fiind o unitate generatoare de numerar separată.

Nu au fost identificaţi indicatori de depreciere la 30 iunie 2025 sau 2024.

Active luate în leasing

Grupul evaluează la începutul contractului dacă un contract este, sau conţine, un contract de închiriere. Adică, dacă contractul transmite dreptul de a controla utilizarea unui activ identificat pentru o perioadă de timp în schimbul unei contraprestaţii.

Grupul în calitate de locatar

Grupul aplică o abordare unică de recunoaştere şi evaluare pentru toate contractele de închiriere, cu excepţia contractelor de închiriere pe termen scurt şi a contractelor de închiriere de active cu valoare redusă. Grupul recunoaşte datoriile de închiriere pentru efectuarea plăţilor de închiriere şi activele cu drept de utilizare reprezentând dreptul de a utiliza activele subiacente.

i) Active cu drept de utilizare Grupul recunoaşte activele cu drept de utilizare la data începerii contractului de închiriere (adică la data la care activul suport este disponibil pentru utilizare). Activele cu drept de utilizare sunt evaluate la cost, minus orice amortizare acumulată şi pierderi din depreciere, şi ajustate pentru orice reevaluare a datoriilor din închiriere.

Costul activelor cu drept de utilizare include valoarea datoriilor de închiriere recunoscute, costurile directe iniţiale suportate şi plăţile de închiriere efectuate la sau înainte de data începerii, minus orice stimulente de închiriere primite.

Activele cu drept de utilizare sunt amortizate în mod liniar pe perioada cea mai scurtă dintre durata contractului de închiriere şi durata de viaţă utilă estimată a activelor, după cum urmează:

- Instalaţii şi utilaje 3 - 15 ani
- Autovehicule şi alte echipamente 3 - 5 ani
- Închirierea reţelei de transport gaze în Moldova - 5 ani

În cazul în care dreptul de proprietate asupra activului închiriat este transferat Grupului la sfârşitul perioadei de închiriere sau costul reflectă exercitarea unei opţiuni de cumpărare, amortizarea este calculată utilizând durata de viaţă utilă estimată a activului.

ii) Datorii din contracte de leasing

La data începerii contractului de închiriere, Grupul recunoaşte datoriile de închiriere evaluate la valoarea actualizată a plăţilor de închiriere care urmează să fie efectuate pe durata contractului de închiriere.

Plăţile de leasing includ plăţi fixe (inclusiv plăţi fixe în substanţă) minus orice stimulente de leasing de primit, plăţi de leasing variabile care depind de un indice sau de o rată şi sume care se aşteaptă să fie plătite în temeiul garanţiilor privind valoarea reziduală.

Plăţile de leasing includ, de asemenea, preţul de exercitare a unei opţiuni de cumpărare care, în mod rezonabil, este sigur că va fi exercitată de Grup şi plăţile penalităţilor pentru rezilierea contractului de leasing, în cazul în care termenul de leasing reflectă exercitarea de către Grup a opţiunii de reziliere.

Plăţile de leasing variabile care nu depind de un indice sau de o rată sunt recunoscute drept cheltuieli (cu excepţia cazului în care sunt efectuate pentru a produce stocuri) în perioada în care are loc evenimentul sau condiţia care declanşează plata.

La calculul valorii actualizate a plăţilor de leasing, Grupul utilizează rata incrementală a împrumutului la data începerii contractului de leasing, deoarece rata dobânzii implicită în contractul de leasing nu este uşor determinabilă.

După data de începere, valoarea datoriilor din leasing este majorată pentru a reflecta majorarea dobânzii şi redusă pentru plăţile de leasing efectuate. În plus, valoarea contabilă a datoriilor din contractele de leasing este reevaluată în cazul unei modificări, al unei modificări a duratei contractului de leasing, al unei modificări a plăţilor de leasing (de exemplu, modificări ale plăţilor viitoare care rezultă dintr-o modificare a unui indice sau a unei rate utilizate pentru a determina aceste plăţi de leasing) sau al unei modificări a evaluării unei opţiuni de cumpărare a activului de bază.

Datoriile de leasing ale Grupului sunt incluse în Credite şi împrumuturi purtătoare de dobândă .

Contracte de leasing pe termen scurt şi contracte de leasing de active cu valoare redusă. Grupul aplică scutirea de la recunoaşterea contractelor de leasing pe termen scurt pentru contractele sale de leasing pe termen scurt de maşini şi echipamente (adică acele contracte de leasing care au o durată de 12 luni sau mai puţin de la data începerii şi care nu conţin o opţiune de cumpărare). De asemenea, se aplică scutirea de la recunoaşterea contractelor de leasing pentru active cu valoare redusă contractelor de leasing pentru echipamente de birou care sunt considerate a fi de valoare redusă. Plăţile de leasing aferente contractelor de leasing pe termen scurt şi contractelor de leasing de active cu valoare redusă sunt recunoscute drept cheltuieli în mod liniar pe durata contractului de leasing.

3.9 Active financiare

Active şi datorii financiare

Activele financiare ale Societăţii includ numerarul şi echivalentele de numerar, creanţele comerciale, creanţa pe termen lung în temeiul contractului de concesiune, alte creanţe, împrumuturi acordate, depozite bancare şi titluri de stat cu o maturitate de la data constituirii/achiziţiei mai mare de trei luni şi alte investiţii în instrumente de capital.

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

Pentru fiecare element, politicile contabile privind recunoaşterea şi evaluarea sunt prezentate în această notă.

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

Societatea recunoaşte un activ financiar sau o datorie financiară în situaţia poziţiei financiare atunci şi numai atunci când devine parte la prevederile contractuale ale instrumentului. La recunoaşterea iniţială, activele financiare sunt clasificate ca evaluate la cost amortizat sau evaluate la valoarea justă

prin profit sau pierdere. Clasificarea depinde de modelul de afaceri al Societăţii pentru gestionarea activelor financiare şi de fluxurile de trezorerie contractuale ale acestora.

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

La recunoaşterea iniţială, activele financiare şi datoriile financiare sunt evaluate la valoarea justă plus sau minus, în cazul activelor evaluate la cost amortizat, costurile tranzactiei care sunt direct atribuibile achiziţiei sau emisiunii activului financiar sau datoriei financiare.

Creanţele rezultate din contracte cu clienţii reprezintă dreptul necondiţionat al Societăţii la o contravaloare. Dreptul la o contravaloare este necondiţionat dacă este necesară doar trecerea timpului înainte ca plata acelei contravalori să devină scadentă. Acestea sunt evaluate, la recunoaşterea iniţială la preţul tranzacţiei.

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

Orice diferenţă dintre valoarea de intrare şi valoarea la data scadenţei este recunoscută în situaţia rezultatului global pentru perioada împrumuturilor, folosind metoda dobânzii efective.

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

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

Deprecierea activelor financiare

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

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

Ajustarea pentru pierderi aferentă creanţelor comerciale care rezultă din tranzacţii ce intră sub incidenţa IFRS 15 se evaluează la o valoare egală cu pierderile din creditare preconizate pe toată durata de viaţă. Societatea ia în considerare riscul sau probabilitatea ca o pierdere din creditare să aibă loc reflectând posibilitatea ca o pierdere din creditare să aibă loc şi posibilitatea ca o pierdere din creditare să nu aibă loc, chiar dacă posibilitatea unei pierderi din creditare este foarte scăzută.

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

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

Derecunoaşterea activelor şi a datoriilor

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

Societatea derecunoaşte datoriile financiare dacă şi numai dacă obligaţiile Societăţii au fost stinse sau anulate/au expirat.

3.10 Stocuri

Stocurile sunt înregistrate la cea mai mică valoare dintre cost şi valoarea realizabilă netă.

Componentele recuperate din dezmembrări respectiv reparaţii de conducte construite de către Societate sunt înregistrate ca şi stocuri la o valoare determinată de către o comisie tehnică. Valoarea determinată astfel nu depăşeşte valoarea realizabilă netă.

Costul pentru piese de schimb cumpărate este determinat pe baza metodei primul intrat, primul ieşit. Acolo unde este necesar, sunt înregistrate ajustări pentru stocurile uzate moral şi cu mişcare lentă. Stocurile uzate moral identificate individual sunt ajustate la valoare integrală sau eliminate din bilanţ. Pentru stocurile cu mişcare lentă este efectuată o estimare a vechimii pe fiecare categorie principală, pe baza rotaţiei stocurilor.

Calculul ajustării generale pentru deprecierea stocurilor se face lunar în funcţie de vechimea articolelor existente în stoc, aplicând următoarele procente de ajustare în funcţie de vechime: 0 - 12 luni 0%; 1 - 2 ani 10%; 2 - 3 ani 30% - 40%; peste 3 ani 75% - 80%. Societatea deţine un stoc minim de siguranţă, reprezentând piese de schimb şi materiale.

Costul gazelor naturale utilizate în activitatea de echilibrare a sistemlui naţional de transport este determinat pe baza metodei costului mediu ponderat.

Stocul minim de gaze naturale pe care societatea are obligaţia să îl deţină în depozitele de înmagazinare, în calitate de titular al licenţei de operare a sistemului naţional de transport gaze naturale se stabileşte prin decizie a Preşedintelui Autorităţii Naţionale de Reglementare în Domeniul Energiei. Prin Decizia Preşedintelui ANRE nr. 656/08.04.2025 s-a impus societatăţii obligaţia de a deţine până la 31 octombrie 2025 un nivel al stocului de gaze naturale de 393.546,504 MWh.

3.11 Creanţe comerciale

Creanţele comerciale sunt sumele datorate de clienţi pentru serviciile prestate în cadrul operaţiunilor de afaceri. Dacă perioada de colectare este de un an sau mai puţin (sau în ciclul normal de exploatare a activităţii), ele sunt clasificate ca active circulante.

Creanţele comerciale sunt recunoscute iniţial la preţul de tranzacţie, iar ulterior evaluate la costul amortizat pe baza metodei dobânzii efective, mai puţin ajustările pentru depreciere.

Politica de ajustare a deprecierii conform IFRS9 este prezentată la nota 12.

3.12 Numerar şi echivalent de numerar

Numerarul şi echivalentele de numerar cuprind numerarul în casă, disponibilul din conturile curente la bănci, alte investiţii pe termen scurt cu lichiditate ridicată şi cu termene de maturitate iniţiale de până la trei luni. În situaţia poziţiei financiare, facilităţile de descoperire de cont sunt înregistrate la împrumuturi, la pasive curente.

3.13 Capitaluri proprii

Capital social
Acţiunile ordinare sunt clasificate drept capitaluri proprii.
Costurile suplimentare care pot fi atribuite direct emisiunii de noi acţiuni sau opţiuni sunt evidenţiate în capitalurile proprii ca deduceri, net de impozit, din încasări.

Dividende
Dividendele sunt recunoscute ca obligaţii şi sunt deduse din capitalurile proprii la sfârşitul perioadei de raportare doar dacă au fost declarate înainte de sau la sfârşitul perioadei de raportare. Dividendele sunt recunoscute atunci când au fost propuse înaintea sfârşitului perioadei de raportare.
Societatea nu a distribuit parţial dividende în cursul anului financiar.

Rezerve
Contabilitatea rezervelor se ţine pe categorii de rezerve: rezerve legale, rezerve statutare sau contractuale, rezerve din profitul reinvestit, precum şi alte rezerve.
Rezervele legale se constituie anual din profitul societăţii, în cotele şi limitele prevăzute de lege, şi din alte surse prevăzute de lege. Rezervele legale pot fi utilizate numai în condiţiile prevăzute de lege.

Rezultatul reportat
Cuprinde rezultatul reportat provenit din preluarea la începutul exerciţiului financiar curent, a rezultatului din contul de profit şi pierdere al exerciţiului financiar precedent, precum şi rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile.

3.14 Împrumuturi

Împrumuturile sunt recunoscute iniţial la valoarea justă, net de costurile de acordare înregistrate. Ulterior, împrumuturile sunt evidenţiate la cost amortizat; orice diferenţă dintre sumele încasate (net de costurile de tranzacţionare) şi valoarea răscumpărării este recunoscută în profit sau pierdere pe durata împrumuturilor pe baza metodei dobânzii efective.

Împrumuturile sunt clasificate ca datorii curente, cu excepţia situaţiei în care Societatea are un drept necondiţionat de a amâna achitarea datoriei pentru minimum 12 luni de la sfârşitul perioadei de raportare.

3.15 Impozit pe profit curent şi amânat

Cheltuiala cu impozitul aferentă perioadei include impozitul curent şi impozitul amânat şi este recunoscută în profit sau pierdere, cu excepţia cazului în care este recunoscut în alte elemente ale rezultatului global sau direct în capitalurile proprii pentru că se referă la tranzacţii care sunt, la rândul lor, recunoscute în aceeaşi perioadă sau în altă perioadă, în alte elemente ale rezultatului global sau direct în capitalurile proprii.

Cheltuiala cu impozitul pe profit curent se calculează pe baza reglementărilor fiscale în vigoare la sfârşitul perioadei de raportare. Societatea evaluează periodic situaţiile în care reglementările fiscale aplicabile sunt interpretabile şi constituie provizioane/ajustari de depreciere, daca este cazul, pentru valorile cu impact contabil/fiscal.

Impozitul pe profit amânat este recunoscut, pe baza metodei obligaţiei bilanţiere, pentru diferenţele temporare intervenite între bazele fiscale ale activelor şi datoriilor şi valorile contabile ale acestora din situaţiile financiare. Totuşi, impozitul pe profit amânat care rezultă în urma recunoaşterii iniţiale a unui activ sau pasiv dintr-o tranzacţie alta decât o combinare de întreprinderi, şi care la momentul tranzacţiei nu afectează profitul contabil şi nici cel impozabil nu este recunoscut. Impozitul pe profit amânat este determinat pe baza ratelor de impozitare (şi reglementărilor legale) intrate în vigoare până la sfârşitul perioadei de raportare şi care urmează să fie aplicate în perioada în care impozitul amânat de recuperat va fi valorificat sau impozitul amânat de plată va fi achitat.

Impozitul amânat pe venit de recuperat este recunoscut numai în măsura în care este probabil să se obţină în viitor un profit impozabil din care să fie deduse diferenţele temporare.

3.16 Datorii comerciale şi alte datorii

Furnizorii şi alte datorii sunt recunoscute iniţial la preţul de tranzacţie şi evaluate ulterior la cost amortizat pe baza metodei dobânzii efective.

3.17 Venituri înregistrate în avans

Veniturile înregistrate în avans sunt înregistrate pentru

a) taxele de racordare aplicate clienţilor la racordarea acestora la reţeaua de transport a gazului,
b) pentru obiectivele primite cu titlu gratuit (în principal terenuri) şi
c) pentru fonduri nerambursabile încasate.

Taxele de racordare sunt facturate unor clienţi mari pentru racordarea lor la reţeaua de transport gaze (conducte de racordare suplimentare care urmează să fie construite de Transgaz). Taxele facturate clienţilor pot acoperi parţial sau integral costul de construcţie a conductelor. Se consideră că aceste taxe finanţează parţial construcţia acestor conducte de racordare suplimentare şi sunt recunoscute ca venituri amânate. Veniturile din aceste venituri înregistrate în avans sunt recunoscute în mod liniar pe durata de viaţă utilă a activului finanţat. Aceste conducte suplimentare sunt considerate specifice obiectivului, nu specifice clientului.

Subvenţiile guvernamentale sunt recunoscute la valoarea de piaţă atunci când există o asigurare rezonabilă că acestea vor fi primite şi că vor fi indeplinite condiţiile aferente.
Societatea recunoaşte un drept de a încasa subvenţia când există siguranţa rezonabilă că va respecta condiţiile ataşate acordării acesteia şi că subvenţia va fi primită. Societatea consideră ca siguranţa rezonabilă că subvenţia va fi primită poate fi confirmată de îndeplinirea condiţiilor de eligibilitate din cererile de finanţare, anterior aprobării cererii de finanţare.

Venitul din subvenţie se recunoaşte proporţional din amortizarea activelor finanţate, aplicându-se procentul de finanţare al cheltuielilor eligibile asupra amortizării lunare.

Intrările de numerar din subvenţiile guvernamentale încasate sau din taxele de racordare sunt prezentate în cadrul fluxurilor de numerar de finanţare în Situaţia fluxurilor de numerar, deoarece aceasta este o alegere politică a Grupului în conformitate cu IAS 7.

3.18 Beneficiile angajaţilor

În cursul normal al activităţii, Societatea face plăţi către Statul român în numele angajaţilor săi, pentru fondurile de sănătate, pensii şi şomaj. Toţi angajaţii Societăţii sunt membri ai planului de pensii al statului român, care este un plan fix de contribuţii. Aceste costuri sunt recunoscute în contul de profit şi pierdere odată cu recunoaşterea cheltuielilor salariale.

Beneficii acordate la pensionare
Conform contractului colectiv de muncă, Societatea trebuie să plătească angajaţilor la momentul pensionării o sumă compensatorie egală cu un anumit număr de salarii brute, în funcţie de perioada lucrată în industria de gaz, condiţiile de lucru, etc. Societatea a înregistrat un provizion pentru astfel de plăţi (vezi Nota 21). Obligaţia recunoscută în bilanţ reprezintă valoarea prezentă a obligaţiei la data bilanţului. Obligaţia este calculată anual de către specialişti independenţi utilizând Metoda Factorului de Credit Proiectat. Valoarea prezentă este determinată prin actualizarea fluxurilor de numerar viitoare cu rata dobânzii obligaţiunilor guvernamentale pe termen lung.
Costul serviciului curent este recunoscut în contul de profit şi pierdere în cheltuiala cu angajaţii. Cheltuiala cu dobânda este inclusă în contul de profit şi pierdere în cheltuieli financiare.
Câştigurile sau pierderile actuariale datorate modificărilor în ipotezele actuariale sunt recunoscute în situaţia rezultatului global (sunt debitate/creditate în rezultatul reportat prin alte elemente ale rezultatului global) în perioada pentru care este efectuat calculul actuarial.

Asigurări sociale
Societatea înregistrează cheltuieli legate de angajaţii săi, ca urmare a acordării unor beneficii legate de asigurări sociale. Aceste sume cuprind în principal costurile implicite ale angajării de muncitori şi, ca urmare, sunt incluse în cheltuielile salariale.

Participarea la profit şi prime
Societatea recunoaşte o obligaţie şi o cheltuială pentru prime şi participare la profit, pe baza unei formule care ţine cont de profitul atribuibil acţionarilor Societăţii după anumite ajustări. Societatea recunoaşte o obligaţie acolo unde este obligat prin contract sau unde există o practică trecută care a creat o obligaţie implicită.

3.19 Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute în momentul în care Societatea are o obligaţie legală sau implicită ca urmare a unor evenimente din trecut, când pentru decontarea obligaţiei este necesară o ieşire de resurse care încorporează beneficii economice şi pentru care poate fi făcută o estimare credibilă în ceea ce priveşte valoarea obligaţiei. Acolo unde există o serie de obligaţii similare, probabilitatea ca o ieşire de resurse să fie necesară pentru decontare este stabilită în urma evaluării clasei de obligaţii ca întreg.

Provizionul este recunoscut chiar dacă probabilitatea unei ieşiri de resurse legate de orice element inclus în orice clasă de obligaţii este redusă.

Acolo unde Societatea aşteaptă reluarea unui provizion, de exemplu printr-un contract de asigurări, rambursarea este recunoscută ca activ separat, dar numai atunci când rambursarea este teoretic sigură.

Provizioanele sunt evaluate la valoarea actualizată a cheltuielilor estimate ca fiind necesare pentru decontarea obligaţiei, utilizând o rată pre-impozitare care să reflecte evaluările de piaţă curente ale valorii temporale a banilor şi a riscurilor specifice obligaţiei. Majorarea provizionului datorată trecerii timpului este recunoscută ca şi cheltuială cu dobânda.

3.20 Recunoaşterea veniturilor

Societatea recunoaşte contractele cu clienţii atunci când sunt îndeplinite toate criteriile de mai jos:

- părţile din contract au aprobat contractul şi se angajează să îndeplinească obligaţiile care le revin;
- Societatea poate identifica drepturile fiecărei părţi în ceea ce priveşte bunurile sau serviciile ce vor fi transferate;
- Societatea poate identifica termenii de plată;
- contractul are conţinut comercial;
- este probabil ca Societatea să încaseze contravaloarea bunurilor livrate şi a serviciilor prestate.

Veniturile din contractele cu clienţii sunt recunoscute atunci când, sau pe măsură ce, Societatea transferă bunurile sau prestează serviciile către client, respectiv, clientul obţine controlul asupra acestora.

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

Veniturile sunt recunoscute în timp dacă:

- clientul primeşte şi consumă simultan beneficiile generate de obţinerea bunurilor şi serviciilor pe măsură ce Societatea execută obligaţia;
- executarea de către Societate creează sau îmbunătăţeşte un activ pe care clientul îl controlează pe măsură ce activul este creat sau îmbunătăţit;
- executarea de către Societate nu creează un activ cu o utilizare alternativă pentru Societate.

Toate celelalte venituri care nu îndeplinesc criteriile de mai sus sunt recunoscute la un moment specific.

Pentru ca veniturile să poată fi recunoscute în timp, Societatea evaluează progresul către îndeplinirea obligaţiei de executare, folosind metode bazate pe rezultate sau metode bazate pe intrări, în funcţie de natura bunului sau serviciului transferat către client. Veniturile sunt recunoscute doar dacă Societatea poate evalua în mod rezonabil rezultatul obligaţiei de executare, sau, dacă acesta nu poate fi estimat, doar la nivelul costurilor suportate pe care estimează că le va recupera de la client.

Veniturile din contractele cu clienţii se referă, în principal, la serviciile de transport gaze naturale. Fiecare utilizator SNT primeşte şi consumă simultan beneficiile oferite de operator, pe măsură ce operatorul furnizează serviciile de operare a SNT, iar operatorul recunoaşte veniturile în timp.

Contractele încheiate de Societate nu conţin componente de finanţare semnificative.

1. Grupul are următoarele fluxuri de venituri:

a) Venituri asociate acordului de concesiune din România

- Venituri din serviciile de transport - România
- Venituri din activitatea de echilibrare -România
- Venituri din taxele de racordare percepute clienţilor la racordarea acestora la reţeaua de transport gaze - România
- Venituri din activitatea de construcţii în conformitate cu IFRIC 12

b) *Venituri care nu sunt asociate acordului de concesiune în România*

– Venituri din servicii de transport - Republica Moldova

a) *Venituri din servicii de transport gaze - România*

Veniturile din transportul intern al gazului sunt constituite din rezervarea capacităţii de transport şi transportul prin Sistemul National de Transport (SNT) al cantităţilor determinate de gaze naturale, exprimate în unităţi de energie, pe perioada de valabilitate a unui contract de transport al gazelor naturale şi sunt recunoscute în momentul livrării lor. Pe durata administrării contractelor de transport, Societatea emite şi transmite clienţilor, până la data de 15 a lunii următoare celei pentru care a prestat serviciul de transport.

b) *Veniturile din activitatea de echilibrare - România*

În conformitate cu prevederile europene şi naţionale aplicabile, Transgaz asigură activitatea de echilibrare pentru Sistemul Naţional de Transport (SNT). Activitatea de echilibrare este desfăşurată de Transgaz în baza Ordinului ANRE nr.160/2015 prin care se stabilesc obligaţiile privind echilibrarea sistemului naţional de transport, activitate neutră din punct de vedere financiar, orice profit sau pierdere din această activitate urmând a fi distribuite lunar clienţilor pentru care sunt prestate servicii de transport intern.

Echilibrarea comercială, operaţională şi fizică a SNT defineşte o serie de activităţi şi proceduri necesare pentru alocarea cantităţilor de gaze naturale la nivel de utilizator de reţea şi pentru asigurarea transportului gazelor naturale în condiţii de siguranţă prin SNT. Echilibrarea comercială se concretizează în emiterea facturilor de Excedent de către utilizatorii de reţea, respectiv a facturilor de Deficit de către operatorul de transport şi a facturilor de neutralitate.

Acţiunile de echilibrare efectuate de Transgaz presupun înregistrarea unor venituri şi cheltuielile distinct în evidenţele contabile. Diferenţa dintre veniturile şi costurile aferente acţiunilor de echilibrare efectuate este alocată lunar către utilizatorii de reţea, conform metodologiei aprobate de ANRE, prin aplicarea unui tarif de neutralitate.

Ordinul ANRE 85/2017 reglementează mecanismul care asigură neutralitatea costurilor şi veniturilor operatorului de transport gaze naturale (OTS) şi ia în considerare doar următoarele categorii:

- costuri şi venituri ale OTS ca urmare a achitării sau perceperii de tarife de dezechilibru în relaţia cu UR luaţi în mod individual;
- costuri şi venituri care provin din cumpărarea/vânzarea gazelor de către OTS pentru asigurarea echilibrării fizice a SNT;

- costuri şi venituri care provin din activitatea de înmagazinare a gazelor naturale destinate asigurării echilibrului fizic al sistemului de transport;
- costuri care provin din contractarea unei linii de credit în vederea finanţării activităţii de echilibrare fizică şi comercială;
- costuri şi venituri care provin din contractarea de servicii de echilibrare.

Transgaz prezintă în situaţia rezultatului global elemente rânduri separate pentru *Venituri din activitatea de echilibrare* şi *Cheltuieli din activitatea de echilibrare,* prezentare care asigură o mai bună imagine şi înţelegere a rezulatelor şi performanţei financiare a Transgaz şi asupra contribuţiei activităţii de echilibrare la performanţa entităţii.

Prezentarea elementului-rând *Venituri din activitatea de echilibrare* la venituri din exploatare nu asigură o imagine corectă şi completă a performenţelor financiare ale Transgaz. Neutralitatea financiară prevăzută de reglementări face adecvată prezentarea veniturilor şi cheltuielilor din echilibrare separat de alte venituri şi cheltuieli de exploatare ale Transgaz, separând activitatea de echilibrare care are profit reglementat zero de restul activităţilor desfăşurate de Transgaz.

Venituri din servicii de transport - Republica Moldova

Veniturile din prestarea serviciilor de transport al gazelor naturale constau în rezervarea capacităţii de transport, nominalizările la punctele de interconectare şi transportul gazelor naturale prin sistemul de transport al cantităţilor alocate către punctele de ieşire din reţelele de distribuţie, în perioada de valabilitate a unui contract de transport al gazelor naturale şi sunt recunoscute la momentul livrării acestora.

Pe parcursul administrării contractelor de transport, societatea emite şi transmite, până la data de 15 a lunii următoare celei pentru care a fost prestat serviciul de transport, o factură pentru serviciile de transport prestate în luna anterioară, întocmită pe baza Proceselor verbale de predare-primire a serviciului de transport al gazelor naturale şi a tarifelor aplicabile prevăzute de Autoritatea Naţională de Reglementare în Domeniul Energiei (ANRE). Plata facturilor emise de operatorul sistemului de transport (" OTS ") se face în termen de 15 zile calendaristice de la data emiterii facturii.

c) *Veniturile din taxe de racordare aplicate clienţilor la racordarea acestora la reţeaua de transport a gazului*

Aceste taxe de racordare finanţează parţial sau în totalitate costul construcţiilor pentru racordarea la Sistemul Naţional de Transport gaze naturale, sunt recunoscute drept venituri înregistrate în avans în momentul facturării către client şi înregistrate pe venituri pe durata de funcţionare a activului.

d) *Veniturile din vânzarea de bunuri (inclusiv echilibrare reţea)*
Veniturile din vânzarea de bunuri se înregistrează în momentul livrării bunurilor.
Potrivit Codului reţelei pentru Sistemul naţional de transport al gazelor naturale, Transgaz vinde gaze naturale în cadrul acţiunilor care vizează echilibrarea diferenţelor apărute între cantităţile de gaze naturale livrate în SNT şi cele preluate de către utilizatorii de reţea din acesta.
Veniturile din vânzarea materialelor reziduale se realizează în urma casării şi valorificării bunurilor scoase din uz.

e) *Venituri din dobânzi*
Veniturile din dobânzi sunt recunoscute proporţional, pe baza metodei dobânzii efective.

f) *Venituri din dividende*
Dividendele sunt recunoscute atunci când dreptul de a primi plata este recunoscut.

g) *Venituri din penalităţi*

Veniturile din penalităţi pentru plata cu întârziere sunt recunoscute atunci când sunt preconizate beneficii economice viitoare în favoarea Societăţii.

3.21 Datorii aferente contractelor

Datoriile aferente contractelor reprezintă o obligaţie de a transfera bunuri sau servicii unui client pentru care Grupul a primit o contraprestaţie (sau o sumă datorată) de la client. În cazul în care un client plăteşte o contraprestaţie sau Grupul are dreptul la o contraprestaţie necondiţionată (de exemplu, o creanţă) înainte ca Grupul să transfere bunurile sau serviciile către client, Grupul prezintă contractul ca o datorie contractuală în momentul în care plata este efectuată sau în care plata este scadentă (în funcţie de care dintre cele două situaţii este prima).

3.22 Părţi afiliate

Părţile sunt considerate afiliate dacă una din părţi are capacitatea de a controla cealaltă parte, de a exercita o influenţă semnificativă asupra celeilalte părţi în luarea de decizii financiare sau operaţionale, dacă se află sub control comun cu altă parte, dacă există o asociere în participaţie în cadrul căreia entitatea este asociat sau este membru al conducerii după cum este descris în IAS 24 „Prezentarea informaţiilor privind părţile afiliate". În evaluarea fiecărei relaţii posibile cu părţile afiliate accentul cade pe esenţa acestei relaţii şi nu neapărat pe forma sa juridică. Părţile afiliate pot încheia tranzacţii pe care părţile neafiliate nu le pot încheia iar în cazul tranzacţiilor între părţi afiliate nu se vor aplica aceiaşi termeni, condiţii şi valori ca pentru părţile neafiliate.

4. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

Factori de risc financiar

Prin natura activităţilor efectuate, Societatea este expusă unor riscuri variate care includ: riscul de piaţă (inclusiv riscul monetar, riscul de rată a dobânzii privind valoarea justă, riscul de rată a dobânzii privind fluxul de trezorerie şi riscul de preţ), riscul de credit şi riscul de lichiditate. Programul Societăţii privind managementul riscului se concentrează asupra imprevizibilităţii pieţelor financiare şi caută să minimalizeze potenţialele efecte adverse asupra performanţelor financiare ale Societăţii. Grupul nu utilizează instrumente financiare derivate pentru a se proteja de anumite expuneri la risc.

(a) *Riscul de piaţă*

(i) Riscul valutar

Grupul este expus riscului valutar prin expunerile la diferite devize, în special la EUR. Riscul valutar este asociat activelor (Nota 12) şi obligaţiilor recunoscute.

Pentru a acoperi riscul valutar aferent creanţelor şi datoriilor comerciale Societatea încheie contracte de vânzare şi de achiziţii în moneda naţională RON.

30 iunie 2025 (neauditate)	EUR (RON)	GBP (RON)	USD (RON)	MDL (RON)	RON (RON)	Total (RON)
Active financiare						
Numerar şi echivalente de numerar (inclusiv numerar restrictionat)	835.404	685	59.845	34.937.011	704.173.710	740.006.655
Concesiune active financiare pe termen lung					2.796.291.662	2.796.291.662
Alte active financiare	25.389	-	-		-	25.389
Investiţii financiare pe termen lung				30.876.000		30.876.000
Investiţii financiare pe termen scurt				77.190.000		77.190.000
Creanţe comerciale şi alte creanţe	164.868.901	-	6.540.791	26.999.944	143.243.467	341.653.103
Total active financiare	**165.729.694**	**685**	**6.600.636**	**170.002.955**	**3.643.708.839**	**3.986.042.809**
Datorii financiare						
Datorii comerciale şi alte datorii	26.119.636	-	4.480.644	24.169.814	892.765.191	947.535.285
Datorii leasing	-	-	-	130.153.334	21.273.960	151.427.294
Împrumuturi	1.108.501.327	-	-	165.501.342	2.442.762.603	3.716.765.272
Total datorii financiare	**1.134.620.963**	-	4.480.644	**319.824.490**	**3.356.801.754**	**4.815.727.851**
Net	**(968.891.269)**	**685**	**2.119.992**	**(149.821.535)**	**286.907.085**	**(829.685.042)**

31 decembrie 2024	EUR (RON)	GBP (RON)	USD (RON)	MDL (RON)	RON (RON)	Total (RON)
Active financiare						
Numerar şi echivalente de numerar	24.822.570	1.583	36.200	70.648.049	971.092.092	1.066.600.494
Concesiune active financiare pe termen lung					2.648.907.892	2.648.907.892
Alte active financiare	24.870	-	-		-	24.870
Creanţe comerciale şi alte creanţe	156.256.143	-	7.210.886	-	286.404.043	449.871.072
Total active financiare	**181.103.583**	**1.583**	**7.247.086**	**70.648.049**	**3.906.404.027**	**4.165.404.328**
Datorii financiare						
Datorii comerciale şi alte datorii	68.676.406	-	167.188	37.479.035	617.062.875	723.385.504
Datorii leasing	-	-	-	142.143.642	20.881.905	163.025.547
Împrumuturi	1.275.685.216	-	-	-	2.499.299.073	3.774.984.289
Total datorii financiare	**1.344.361.622**	-	**167.188**	**179.622.677**	**3.137.243.853**	4.661.395.340
Net	**(1.163.258.039)**	**1.583**	**7.079.898**	**(108.974.628)**	**769.160.174**	**(495.991.012)**

La 30 iunie 2025, suma de 171.460.469 lei (31 decembrie 2024: 163.516.769 lei) reprezentând creanţe comerciale şi alte creanţe net este exprimată în monedă străină dintre care 4% în USD (31 decembrie 2024: 4%) şi 96% în EUR (31 decembrie 2024: 96%).

Următorul tabel prezintă senzitivitatea profitului şi pierderii, precum şi a capitalurilor proprii, faţă de posibilele modificări rezonabile ale cursului de schimb aplicat la sfârşitul perioadei de raportare

monedei funcţionale a Grupului, cu toate variabilele menţinute constante şi ia în calcul fluctuaţia maximă din piaţă a cursului valutar a fiecărei monede, în perioadele de raportare:

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
Impactul asupra profitului şi pierderii şi a capitalurilor proprii a:		
Aprecierii USD cu 8%	895.001	566.392
Deprecierii USD cu 8%	(895.001)	(566.392)
Aprecierii EUR cu 2%	(22.617.372)	(23.264.663)
Deprecierii EUR cu 2%	22.617.372	23.264.663

(ii) Riscul de preţ

Grupul este expus riscului preţului mărfurilor aferent gazului achiziţionat pentru consumul propriu. Dacă preţul gazului ar fi fost cu 5% mai mare/ mai mic, profitul net al perioadei ar fi fost mai mic/ mai mare cu 2.549.679 lei (decembrie 2024: 6.161.452 lei).

(iii) Riscul de rată a dobânzii privind fluxul de trezorerie şi valoarea justă

Grupul este expus riscului ratei dobânzii prin depozitele la bănci şi împrumuturile încheiate cu dobândă variabilă şi fixă. Cadrul de reglementare al activităţii Societăţii asigură acoperirea integrală a riscului ratei dobânzii,cheltuielile cu dobânda aferentă împrumuturilor angajate pentru finanţarea proiectelor de investiţii fiind recuperată prin venitul reglementat pentru activitatea de transport gaze naturale iar dobânda aferentă liniilor de credit angajate pentru finanţarea activităţii de echilibrare comercială se recuperează prin tariful de neutralitate.

Pentru expunerea medie a perioadei, dacă ratele dobânzii ar fi fost cu 50 de puncte de bază mai mici/ mai mari, cu toate celelalte variabile menţinute constante, profitul aferent perioadei şi capitalurile proprii ar fi fost cu 6.809.359 lei mai mare/ mai mic (decembrie 2024: 10.863.638 lei mai mare/mai mic), ca efect net al modificării ratei dobânzii la împrumuturile cu dobândă variabilă, respectiv al ratei dobânzii la depozitele bancare.

Valoarea de 50 puncte de bază reprezintă evaluarea de către conducerea societăţii a modificării rezonabile a ratelor de dobândă.

(b) *Riscul de credit*

Riscul de credit este legat în special de numerar şi echivalente de numerar şi de creanţele comerciale. Grupul a elaborat o serie de politici prin aplicarea cărora se asigură că vânzările de produse şi servicii se efectuează către clienţi corespunzători. Valoarea contabilă a creanţelor, netă de ajustările pentru indemnizaţie pentru pierderi, reprezintă valoarea maximă expusă riscului de credit. Riscul de credit al Grupului în ceea ce priveşte creanţe comerciale este concentrat pe cei 5 clienţi principali, care împreună reprezintă 47% din soldurile de creanţe comerciale la 30 iunie 2025 (31 decembrie 2024: 42%). Deşi colectarea

creanţelor poate fi influenţată de factori economici, conducerea consideră că nu există un risc semnificativ de pierdere care să depăşească ajustarile deja create.

Deoarece creanţa din concesiune pe termen lung este garantată de statul român, Grupul a considerat că potenţiala depreciere utilizând modelul ECL nu este semnificativă pentru aceste situaţii financiare.

Pentru acoperirea riscului de credit Societatea solicită de garanţii de bună plată pentru contractele de transport gaze naturale şi echilibrare comercială. La 30 iunie 2025 Grupul are la dispoziţie garanţii de bună plată de la clienţi în valoare de 416.539.038 lei (2024 : 614.828.887 RON) - în principal sub formă de scrisori de garanţie bancară şi depozite de garantare în numerar.

Numerarul şi depozitele (pe termen scurt şi lung) este plasat la instituţii financiare, care sunt considerate ca fiind asociate unui risc minim de performanţă.

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
Fără rating	39.227.723	71.598.559
BBB-	420.647.416	890.375.218
BBB+	277.105.931	101.888.737
A+	133.931	134.273
AA-	488.117	157.385
	737.603.118	**1.064.154.172**

Toate instituţiile financiare sunt prezentate la rating Fitch sau echivalent.

(c) *Riscul de lichiditate*

Managementul prudent al riscului de lichiditate implică menţinerea de numerar suficient şi disponibilitatea de fonduri printr-o valoare adecvată a facilităţilor de credit angajate.

Grupul previzionează fluxurile de trezorerie. Funcţia financiară a Societăţii monitorizează continuu cerinţele de lichidităţi ale Societăţii pentru a se asigura că există numerar suficient pentru a răspunde cerinţelor operaţionale, menţinând în acelaşi timp un nivel suficient al facilităţilor de împrumut neutilizate (Nota 16) în orice moment, astfel încât Societatea să nu încalce limitele sau acordurile de împrumut (unde e cazul) pentru niciuna din facilităţile sale de împrumut. Aceste previziuni iau în calcul planurile Societăţii de finanţare a datoriei, respectarea acordurilor, respectarea obiectivelor interne referitoare la indicatorii din bilanţul contabil şi, dacă e cazul, a reglementărilor externe sau a dispoziţiilor legale.

Departamentul financiar al Grupului investeşte numerarul suplimentar în conturi curente purtătoare de dobândă şi în depozite la termen, alegând instrumente cu maturităţi adecvate sau lichiditate suficientă pentru a oferi cadrul adecvat, stabilit conform prevederilor menţionate mai sus.

Tabelul de mai jos prezintă obligaţiile la 30 iunie 2025 după maturitatea contractuală rămasă. Sumele prezentate în tabelul scadenţelor reprezintă fluxuri de trezorerie contractuale neactualizate.

Analiza maturităţii datoriilor financiare 30 iunie 2025 este următoarea:

	Suma Totală	mai puţin de 1 an	1-5 ani	peste 5 ani
Împrumuturi	4.890.092.954	955.798.500	1.886.286.652	2.048.007.802
Datorii comerciale şi alte datorii	844.547.249	844.547.249	-	-
Datorii de leasing	164.406.180	48.130.999	116.275.181	-
Alte datorii	115.742	115.742	-	-
	5.899.162.125	1.848.592.490	2.002.561.833	2.048.007.802

Analiza maturităţii datoriilor financiare la 31 decembrie 2024 este următoarea:

	Suma Totală	mai puţin de 1 an	1-5 ani	peste 5 ani
Împrumuturi	4.920.901.783	534.841.486	2.142.499.066	2.243.561.231
Datorii comerciale şi alte datorii	723.385.504	723.385.504	-	-
Datorii de leasing	187.376.694	42.254.606	145.122.088	-
Alte datorii	194.293	194.293	-	-
	5.831.858.274	1.300.675.889	2.287.621.154	2.243.561.231

Datoriile comerciale şi alte datorii includ datorii comerciale, furnizori de mijloace fixe, dividende de plată şi alte datorii (vezi Nota 19) şi nu sunt incluse: datoriile generate ca rezultat al dispoziţiilor legale impuse de autorităţi, datoriile către salariaţi şi veniturile înregistrate în avans.

Ordinul ANRE nr. 130/2020 reglementează două tipuri de depozite de garanţii, respectiv garanţia de participare la licitaţii, constituită înainte de intrarea în licitaţiile de capacitate şi garanţia financiară de plată, constituită după închiderea licitaţiilor, pentru produsele de capacitate rezervate.

Garanţiile de participare la licitaţii sunt folosite de utilizatorii de reţea pentru participarea la licitaţii viitoare de rezervare de capacitate, în care sunt oferite de către Transgaz produse de capacitate zilnice, intrazilnice, lunare, trimestriale, anuale şi conferă dreptul acestora de a intra în orice moment pe durata contractului cadru de transport, în licitaţiile de rezervare de capacitate, pentru rezervarea de produse de capacitate oferite de Transgaz, în limita garanţiilor constituite. Garanţiile de participare la licitaţiile de rezervare de capacitate se returnează parţial sau integral, la solicitarea UR-ului.

Garanţiile de plată contract sunt constituite, conform prevederilor Contractului cadru de transport, după rezervarea produselor de capacitate şi se suplimentează sau se reduc în funcţie de valoarea produselor contractate. Acestea se returnează după 45 zile de la încetarea contractului prin ajungere la termen, dacă UR şi-a onorat toate obligaţiile de plată.

În categoria credite şi creanţe nu sunt incluse creanţele în relaţia cu salariaţii şi cheltuielile înregistrate în avans.

Managementul riscului de capital

Obiectivele Grupului legate de administrarea capitalului se referă la menţinerea capacităţii Societăţii de a-şi continua activitatea cu scopul de a furniza compensaţii acţionarilor şi beneficii celorlalte părţi interesate şi de a menţine o structură optimă a capitalului astfel încât să reducă costurile de capital. Nu există cerinţe de capital impuse din exterior.

La fel ca şi celelalte companii din acest sector, Societatea monitorizează capitalul pe baza gradului de îndatorare. Acest coeficient este calculat ca datorie netă împărţită la capitalul total. Datoria netă este calculată ca împrumuturile totale (inclusiv „împrumuturile curente şi pe termen lung", după cum se arată în situaţia poziţiei financiare) mai puţin numerarul şi echivalentul de numerar. Capitalul total este calculat drept „capitaluri proprii", după cum se arată în situaţia poziţiei financiare.

Gradul de îndatorare net la 30 iunie 2025 şi la 31 decembrie 2024 se reflectă în tabelul de mai jos:

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
Total împrumuturi	3.716.765.272	3.774.984.289
Mai puţin: numerar şi echivalente de numerar (Nota 13)	(737.603.118)	(1.064.299.187)
Datorie netă	2.979.162.154	2.710.685.102
Capitaluri proprii	4.714.413.554	4.389.551.942
Grad de îndatorare	0,63	0,62

Estimarea valorii juste

Valoarea contabilă a activelor şi datoriilor financiare cu rată variabilă se presupune că aproximează valoarea justă a acestora.

Instrumentele financiare din bilanţ includ creanţe comerciale şi alte creanţe, numerarul şi echivalentele de numerar, alte active financiare, datoriile comerciale, împrumuturile purtătoare de dobândă. Valorile juste estimate ale acestor instrumente aproximează valoarea lor contabilă din cauza scadenţei scurte. Valorile contabile reprezintă expunerea maximă a Societăţii la riscul de credit pentru creanţele existente.

5. ESTIMĂRI ŞI RAŢIONAMENTE CONTABILE ESENŢIALE ÎN APLICAREA POLITICILOR CONTABILE

Estimări şi ipoteze contabile esenţiale

Societatea elaborează estimări şi ipoteze cu privire la viitor. Estimările şi ipotezele sunt evaluate permanent şi se bazează pe experienţa din trecut şi pe alţi factori, inclusiv predicţii ale unor evenimente din viitor despre care se crede că sunt rezonabile în anumite circumstanţe.

Estimările contabile rezultate prin definiţie vor egala rar rezultatele reale obţinute. Estimările şi ipotezele care prezintă un risc semnificativ de a cauza o ajustare importantă a valorii contabile a activelor şi pasivelor în următorul exerciţiu financiar sunt prezentate în continuare.

5.1 Ipoteze pentru stabilirea valorii provizionului pentru beneficii după pensionare

Ipotezele cheie pentru calcularea acestui provizion sunt rata inflaţiei şi rata de rentabilitate a investiţiilor %, variaţia acestor date având un efect semnificativ asupra pasivului la 30 iunie 2025 (şi 31 decembrie 2024).

Acest provizion a fost calculat pe baza estimărilor privind salariul mediu, a numărului mediu de angajaţi şi a numărului mediu de salarii de plată la momentul pensionării, precum şi a schemei de plată a beneficiilor. Provizionul a fost adus la valoarea actualizată prin aplicarea unui factor de actualizare calculat pe baza ratei dobânzii fără risc (de ex. rata dobânzii la obligaţiuni de stat).

Valoarea prezentă a obligaţiilor la 30 iunie 2025 este de 171.158.716 lei (la 31 decembrie 2024: 160.073.832 lei) (Nota 21).

Prezentarea valorii prezente pentru anul 2024 în funcţie de următoarele variabile (cu efect potenţial în alte venituri globale, reprezentând câştiguri/pierderi actuariale):

	30 iunie 2025 (neuditat)	31 decembrie 2024
Rata inflaţie +1%	13.955.985	20.648.236
Rata inflaţie -1%	(12.432.301)	(5.571.698)
Randament investiţional +10%	(8.317.765)	(1.439.562)
Randament investiţional -10%	9.106.451	15.786.013

Analiza maturităţii plăţilor de beneficii:

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
Până la un an	21.963.422	11.165.196
Între 1 şi 2 ani	8.337.397	5.121.283
Între 2 şi 5 ani	24.844.737	14.378.356
Între 5 şi 10 ani	129.148.689	109.307.865

5.2 Tratamentul contabil al acordului de concesiune

După cum se indică la nota 8, în mai 2002, societatea a încheiat un acord de concesiune cu Agenţia Naţională pentru Resurse Minerale (ANRM), care conferă societăţii dreptul de a utiliza conductele magistrale ale sistemului naţional de transport al gazelor pentru o perioadă de 30 de ani.

Domeniul de aplicare al IFRIC 12 - aplicabilitate

Concedentul - Agenţia Naţională pentru Resurse Minerale (`ANRM`) este o entitate din sectorul public şi a acordat concesiunea către Transgaz. Transgaz, fiind deţinută de statul român, poate fi considerată, de asemenea, o entitate publică.

Deşi IFRIC 12 nu prevede în mod specific aplicabilitatea sa la „concesiunea de la public la public", acesta se aplică oricărui astfel de acord în care infrastructura este pusă la dispoziţia publicului şi implică **un acord de concesiune**, indiferent dacă operatorul este din sectorul public sau privat.

IFRIC 12 se aplică acordurilor de concesiune de servicii în cazul în care:

i. concedentul este o entitate din sectorul public;

ii. operatorul este o entitate din sectorul privat (sau, în unele cazuri, o entitate din sectorul public); şi

iii. operatorului i se acordă dreptul de a exploata infrastructura utilizată pentru furnizarea de servicii către public."

Pe baza detaliilor de mai sus, în urma unei analize detaliate, conducerea Transgaz a considerat că Acordul de concesiune semnat cu ANRM intră în domeniul de aplicare al IFRIC 12.

Domeniul de aplicare al IFRIC 12 - model bifurcat

Transgaz are următoarele drepturi:

a) Să factureze utilizatorilor Sistemului naţional de transport un tarif care este aprobat de ANRE şi care se bazează şi pe Baza sa de Active Reglementate (practic conducte, staţii de comprimare, etc - care formează infrastructura denumită Sistemul Naţional de Transport al Gazelor Naturale;

b) În cazul în care contractul de concesiune încetează din orice motiv sau la expirarea contractului, investiţia realizată de operatorul sistemului naţional de transport va fi transferată către proprietarul sistemului naţional de transport sau către un alt concedent prin plata unei compensaţii egale cu Baza de active reglementate care nu a fost amortizată, stabilită de ANRE (conform prevederilor Legii 127/2014 intrată în vigoare la 5 octombrie 2014 - practic NBV (VCN) neamortizată la sfârşitul concesiunii (utilizând duratele amortizare reglementată care aproximează duratele de viaţă utile economice). Toţi parametrii erau cunoscuţi de la intrarea în vigoare a legii şi, ca atare, reprezintă un drept necondiţionat de a primi numerar la sfârşitul concesiunii.

Ca atare, cele două puncte de mai sus reprezintă două active separate în conformitate cu IFRIC 12. Unul reprezintă dreptul necondiţionat de a încasa numerar (activ financiar), iar celălalt reprezintă dreptul de a percepe tarife pentru transportul gazelor naturale.

Prin urmare, în acest aranjament este necesar să se împartă cele două componente ale activului contractual - şi să se evalueze ca un activ financiar pe termen lung şi o imobilizare necorporală în consecinţă.

5.3 Tratamentul contabil al redevenţelor de plată pentru utilizarea sistemului naţional de transport al gazelor

După cum se arată în Nota 8, Societatea achită redevenţe, calculate ca procentaj din veniturile brute realizate din operarea conductelor din sistemul naţional de transport gaz. Aceste costuri au fost recunoscute drept cheltuieli, mai degrabă decât ca deducere din venituri, deoarece ele nu sunt de natura taxelor colectate de la clienţi şi transmise statului având în vedere natura activităţii şi mediul de reglementare:

- veniturile Societăţii se bazează pe tarifele aprobate de un alt reglementator decât cel care stabileşte nivelul redevenţelor;
- cheltuiala cu redevenţele este un element luat în considerare la calcularea tarifului de transport.

Începând cu 1 ianuarie 2020, conform Ordinului ANRE nr.1/2020, Societatea are obligaţia de a plăti anual ANRE un tarif pentru desfăşurarea activităţilor din sectorul gazelor naturale pe bază de licenţă în cuantum de 0,062 lei MWh aplicat asupra cantităţii de gaze naturale transportate.

5.4 Tratamentul contabil al contractului de locaţiune dintre VestmoldTransgaz şi Moldovatransgaz

La data de 04.09.2023 a fost încheiat Contractul de locaţiune Nr. 70-SJ între Moldovatransgaz şi Vestmoldtransgaz.

Contractul de locaţiune este prezentat în conformitate cu IFRS 16, argumentele sale pentru a fi inclus în IFRS 16 fiind:

a. Contractul încheiat cu Moldovatransgaz asigură numai transportul în vederea utilizării reţelei de transport, nu dreptul de a presta serviciul public. Activele (infrastructura) nu sunt active publice, sunt închiriate de Moldovatransgaz.

b. Moldovatransgaz nu este o entitate din sectorul public pentru a fi asociată cu Autoritatea de Reglementare a Republicii Moldova, care acordă Vestmoldtransgaz dreptul de a presta serviciul public.

c. Riscurile legate de mentenanţă, precum şi deciziile privind reparaţiile capitale rămân asumate de Moldovatransgaz, respectiv Moldovatransgaz are obligaţia de a efectua toate reparaţiile capitale în vederea menţinerii Reţelei de Transport în conformitate cu destinaţia sa.

d. ANRE nu este parte la contractul de locaţiune şi, prin urmare, nu poate avea un interes rezidual în activele care fac obiectul contractului de locaţiune (reţeaua de transport al gazelor).

6. INFORMAŢII PE SEGMENTE

Segmentele de raportare sunt stabilite în funcţie de natura activităţilor pe care societatea le desfăşoară: activitate reglementată, activitate nereglementată şi alte activităţi. În calitate de operator de transport şi de sistem, societatea raportează anual Autorităţii Naţionale de Reglementare activitatea desfăşurată pe cele patru segmente de raportare.

Informaţiile pe segmente furnizate consiliului de administraţie care ia deciziile strategice pentru segmentele raportabile, aferente perioadei încheiate la 30 iunie 2025 sunt:

	Transport intern de gaz	Transport internaţional de gaz	Echilibrare	Nealocat	Transport intern de gaze Moldova si activitatea Petrostar	Total
Venituri din activitatea de transport intern	1.343.574.613	-	-	-	147.111.296	1.490.685.909
Venituri din activitatea de transport internaţional şi asimilate	-	-	-	-	-	-
Alte venituri	61.906.142	5.310.358	-	11.010.987	4.564.106	82.791.593
Venituri din exploatare înainte de echilibrare şi de activitatea de construcţii conform IFRIC12	**1.405.480.755**	**5.310.358**	**-**	**11.010.987**	**151.675.402**	**1.573.477.502**
Amortizare	(229.927.404)	(15.513.837)	-	(877.120)	(25.919.977)	(272.238.338)
Cheltuieli de exploatare altele decât amortizarea	(689.465.056)	(9.156.649)	-	(3.779.715)	(42.968.827)	(745.370.247)
Profit din exploatare înainte de echilibrare şi de activitatea de construcţii conform IFRIC12	**486.088.295**	**(19.360.128)**	**-**	**6.354.152**	**82.786.598**	**555.868.917**
Venituri din activitatea de echilibrare	-	-	231.868.550	-	2.066.860	233.935.410
Cheltuieli cu activitatea de echilibrare	-	-	(231.868.550)	-	(2.066.860)	(233.935.410)
Venituri din activitatea de construcţii conform cu IFRIC12	451.111.690	-	-	-		451.111.690
Costul activelor construite conform cu IFRIC12	(451.111.690)	-	-	-		(451.111.690)
Profit din exploatare	**486.088.295**	**(19.360.128)**	**-**	**6.354.152**	**82.786.598**	**555.868.917**
Câştig financiar net	-	-	-	-	-	50.026.816
Profit înainte de impozitare	-	-	-	-		**605.895.733**
Impozit pe profit	-	-	-	-	-	(86.927.220)
Profit net	-	-	-	-		**518.968.513**
Active pe segmente	8.917.307.705	115.350.571	339.148.307	864.343.126	682.717.494	10.918.867.203
Datorii pe segmente	4.953.425.050	611.105	517.474.596	409.717.046	323.225.852	6.204.453.649
Cheltuieli de capital –creşteri ale activelor în curs de execuţie	461.605.584	-	-	376.250	-	461.981.834
Cheltuieli nemonetare altele decat amortizarea	(22.240.340)	(8.151.411)	254.432	(98.195)	-	(30.235.514)

În anul 2025 subsidiarele Eurotransgaz SRL şi Vestmoldtransgaz au desfăşurat activitate de transport, activele înregistrate de acestea fiind în valoare de 668.198.241 lei, iar Petrostar SA a desfasurat activitatea de inginerie şi consultanţă tehnică legate de acestea, activele înregistrate de acestea fiind în valoare de 14.519.253 lei şi respectiv datoriile subsidiarelor Eurotransgaz SRL şi

Vestmoldtransgaz sunt în valoare de 321.219.233 lei, iar ale Petrostar SA sunt în valoare de 2.006.619 lei.

Activele prezentate pentru cele două segmente operaţionale principale cuprind în principal imobilizări corporale şi necorporale, stocuri şi creanţe şi exclud în principal numerarul şi conturile la bănci. Activele prezentate pentru segmentul echilibrare cuprind în principal stocuri de gaze naturale achiziţionate în scopul echilibrării SNT şi creanţe comerciale din activitatea de echilibrare.

Activele prezentate la segmentul Transport intern de gaze Moldova cuprind valoarea contractului de locaţiune a reţelelor de transport al gazelor naturale nr.70-SJ din 04.09.2023 încheiat între Moldovatransgaz SRL şi Vestmoldtransgaz SRL înregistrat ca drept de utilizare a activelor luate în leasing.

Activele nealocate includ:	**30 iunie 2025 (neauditate)**
Imobilizări corporale şi necorporale	28.954.711
Dreptul de utilizare a activelor luate în leasing	19.948.043
Numerar	701.429.426
Alte active	472.563
Impozit de recuperat	25.539.803
Impozit amânat	87.998.580
	864.343.126
Datoriile nealocate includ:	
Dividende de plată	204.185.824
Datorii pentru utilizarea activelor luate in leasing	53.531
Alte datorii	205.477.691
	409.717.046

Datoriile prezentate pentru cele două segmente operaţionale principale constau în datorii din exploatare şi împrumuturile contractate de Societate pentru achiziţionarea activelor destinate segmentelor respective. Datoriile prezentate pentru segmentul echilibrare cuprind în principal datorii comerciale din activitatea de echilibrare şi împrumutul contractat pentru finanţarea activităţii de echilibrare.

Cheltuielile nemonetare, altele decât amortizarea, constau în cheltuiala cu deprecierea creanţelor şi cheltuiala cu deprecierea stocurilor, provizioane pentru riscuri.

Serviciile de transport sunt efectuate pentru mai mulţi clienţi interni şi externi.

	Clienţi interni	**Clienţi externi**	**Transport intern de gaze Moldova**	**Total**
Venituri din activitatea de transport intern	1.298.200.525	45.374.088	147.111.296	1.490.685.909
Alte venituri	76.025.774	5.310.715	1.455.104	82.791.593
	1.374.226.299	**50.684.803**	**148.566.400**	**1.573.477.502**

Clienţii interni cu peste 10% din total venituri includ:	**Procent din total venit**
OMV PETROM SA	8%
SNGN ROMGAZ SA.	5%
E.ON ENERGIE ROMANIA SA.	4%

Toate activele Societăţii mamă se află în România. Toate activităţile Societăţii mamă se desfăşoară în România.

Societatea are creanţe comerciale externe în sumă de 197.592.214 lei (31 decembrie 2024: 182.319.227 lei).

Segmentul *transport intern de gaz* cuprinde informaţiile aferente activităţii de transport intern al gazelor naturale care este reglementată de către Autoritatea Naţională de Reglementare, precum şi veniturile din exploatare şi financiare aferente creanţei pentru valoarea reglementată rămasă neamortizată a bazei de active reglementate la sfârşitul Acordului de Concesiune; segmentul *transport internaţional de gaz* cuprinde informaţiile aferente activităţii desfăşurate prin conducte de transport fără transbordare pe teritoriul României şi asimilate; segmentul *echilibrare* cuprinde cheltuielile şi veniturile aferente activităţii de echilibrare a sistemului naţional de transport, activitate desfăşurată începând cu 1 decembrie 2015, neutră din punct de vedere financiar, orice profit sau pierdere din această activitate urmând a fi distribuită clienţilor pentru care sunt prestate servicii de transport intern; segmentul *nealocat* cuprinde activităţi cu o pondere scăzută în veniturile societăţii cum sunt: vânzări de active, chirii, redevenţe.

Informaţiile pe segmente furnizate Consiliului de Administraţie care ia deciziile strategice pentru segmentele raportabile, aferente exerciţiului încheiat la 30 iunie 2024 sunt:

	Transport intern de gaz	Transport internaţional de gaz	Echilibrare	Nealocat	Transport intern de gaze Moldova	Total
Venituri din activitatea de transport intern	942.106.613	-	-	-	77.237.668	1.019.344.281
Venituri din activitatea de transport internaţional	-	-	-	-	-	-
Alte venituri	56.080.862	13.752.789	-	4.189.358	1.481.846	75.504.855
Venituri din exploatare înainte de echilibrare şi de activitatea de construcţii conform IFRIC12	**998.187.475**	**13.752.789**	**-**	**4.189.358**	**78.719.514**	**1.094.849.136**
Amortizare	(215.685.406)	(14.420.456)	-	(888.798)	(24.996.318)	(255.990.978)
Cheltuieli de exploatare altele decât amortizarea	(599.073.646)	(15.116.934)	-	(3.396.606)	(41.523.163)	(659.110.349)
Profit din exploatare înainte de echilibrare şi de activitatea de construcţii conform IFRIC12	**183.428.424**	**(15.784.601)**	**-**	**(96.046)**	**12.200.033**	**179.747.810**
Venituri din activitatea de Echilibrare	-	-	114.784.449	-		114.784.449
Cheltuieli cu activitatea de echilibrare	-	-	(114.784.449)	-		(114.784.449)
Venituri din activitatea de construcţii conform cu IFRIC12	-	-	-	675.817.268		675.817.268
Costul activelor construite conform cu IFRIC12	-	-	-	(675.817.268)		(675.817.268)
Profit din exploatare	**183.428.424**	**(15.784.601)**	**-**	**(96.046)**	**12.200.033**	**179.747.810**
Câştig financiar net	-	-	-	-	-	43.242.080
Profit înainte de impozitare	-	-	-	-	-	**222.989.890**
Impozit pe profit	-	-	-	-	-	(39.131.852)
Profit net	-	-	-	-	-	**183.858.038**
31 Decembrie 2024						
Active pe segmente	8.528.027.748	130.955.393	338.748.903	1.127.630.941	643.993.258	10.769.356.243
Datorii pe segmente	5.435.772.698	638.897	563.844.255	23.909.482	355.638.969	6.379.804.301
Cheltuieli de capital –creşteri ale activelor în curs de execuţie	1.898.780.539	16.712.846	-	164.104	-	1.915.657.489
Cheltuieli nemonetare altele decat amortizarea	42.422.867	(11.888.026)	1.589.217	(206.023)	-	31.918.035

Activele prezentate pentru cele două segmente operaţionale principale cuprind în principal imobilizări corporale şi necorporale, stocuri şi creanţe şi exclud în principal numerarul şi conturile la bănci. Activele prezentate pentru segmentul echilibrare cuprind în principal stocuri de gaze naturale achiziţionate în scopul echilibrării SNT şi creanţe comerciale din activitatea de echilibrare. Activele prezentate la segmentul Transport intern de gaze Moldova cuprind valoarea contractului de locaţiune a reţelelor de transport al gazelor naturale nr.70-SJ din 04.09.2023 încheiat între Moldovatransgaz SRL şi Vestmoldtransgaz SRL inregistrat ca drept de utilizare a activelor luate în leasing.

Activele nealocate includ:	**31 Decembrie 2024**
Imobilizări corporale şi necorporale	29.530.805
Dreptul de utilizare a activelor luate în leasing	19.695.092
Numerar	995.373.172
Alte active	313.786
Impozit amânat	82.718.086
	1.127.630.941
Datoriile nealocate includ:	
Dividende de plată	949.359
Datorii de leasing	20.881.905
Alte datorii	2.078.218
	23.909.482

Datoriile prezentate pentru cele două segmente operaţionale principale constau în datorii din exploatare şi împrumuturile contractate de Societate pentru achiziţionarea activelor destinate segmentelor respective. Datoriile prezentate pentru segmentul echilibrare cuprind în principal datorii comerciale din activitatea de echilibrare.

Cheltuielile nemonetare, altele decât amortizarea, constau în cheltuiala cu deprecierea creanţelor şi cheltuiala cu deprecierea stocurilor, alte provizioane pentru riscuri.

Serviciile de transport internaţional sunt efectuate pentru mai mulţi clienţi externi, în timp ce activitatea de transport intern este efectuat pentru mai mulţi clienţi interni.

	Clienţi interni	**Clienţi externi**	**Transport intern de gaze Moldova**	**Total**
Venituri din activitatea de transport intern	791.729.322	150.377.291	77.237.668	1.019.344.281
Alte venituri	55.181.826	18.841.183	1.481.846	75.504.855
	846.911.148	**169.218.474**	**78.719.514**	**1.094.849.136**

Clienţii interni cu peste 10% din total venituri includ:	Procent din total venit
OMV PETROM S.A.	18%
ENGIE ROMANIA S.A.	15%
SNGN ROMGAZ SA	13%
E.ON ENERGIE ROMANIA S.A.	11%

Toate activele Societăţii mamă se află în România. Toate activităţile Societăţii mamă se desfăşoară în România.

Societatea are creanţe comerciale externe în sumă de 181.157.807 lei (31 decembrie 2024: 182.319.227 lei).

Segmentul *transport intern de gaz* cuprinde informaţiile aferente activităţii de transport intern al gazelor naturale care este reglementată de către Autoritatea Naţională de Reglementare, precum şi veniturile din exploatare şi financiare aferente creanţei pentru valoarea reglementată rămasă neamortizată a bazei de active reglementate la sfârşitul Acordului de Concesiune; segmentul *transport internaţional de gaz* cuprinde informaţiile aferente activităţii desfăşurate prin conducte de transport fără transbordare pe teritoriul României şi asimilate; segmentul *echilibrare* cuprinde cheltuielile şi veniturile aferente activităţii de echilibrare a sistemului naţional de transport, activitate desfăşurată începând cu 1 decembrie 2015, neutră din punct de vedere financiar, orice profit sau pierdere din această activitate urmând a fi distribuită clienţilor pentru care sunt prestate servicii de transport intern; segmentul *nealocat* cuprinde activităţi cu o pondere scăzută în veniturile societăţii cum sunt: vânzări de active, chirii, redevenţe.

7. IMOBILIZĂRI CORPORALE

În categoria Alte mijloace fixe sunt incluse aparate şi instalaţii de măsurare, control şi reglare, mijloace de transport, mobilier, aparatura birotică, echipamente de protecţie a valorilor umane şi materiale şi alte active corporale.

	Terenuri şi clădiri	Active din sistemul de transport	Alte mijloace fixe	Active în curs	Total
La 30 iunie 2024					
Cost	338,895,833	986.500.401	756.300.057	12.534.894	2.096.730.679
Amortizare cumulată	(190,092,497)	(792.467.359)	(340.423.031)	-	(1.325.031.535)
Taxă de depreciere cumulată	-	-	-	(1.656.182)	(1.656.182)
Diferenţă de conversie	(107.979)	-	(854.897)	-	(962.876)
Valoare contabilă netă 1 ianuarie 2024	**148,803,336**	**194.033.042**	**415.022.129**	**10.878.712**	**769.080.086**
Intrări	-	-	-	8.055.973	8.055.973
Reclasificare	72.735	(3.340.200)	22.568	1.145.067	(2.099.830)
Transferuri	389.981	930.534	7.580.498	(8.901.013)	-
Cedări (valoare netă)	(177.429)	(3.878)	(18.129)	-	(199.436)
Cheltuiala cu amortizarea	(4.561.259)	(15.274.395)	(19.147.684)	-	(38.983.338)
Diferenţă de conversie	369.037	-	3.274.097	-	3.643.134
Valoare contabilă netă la 30 iunie 2024(neauditata)	**145.239.268**	**176.345.103**	**406.733.479**	**11.178.739**	**739.496.589**
Cost	318.557.032	984.059.610	764.954.723	12.834.921	2.080.406.286
Amortizare cumulată	(173.307.543)	(807.714.507)	(358.142.095)	-	(1.339.164.145)
Taxă de depreciere cumulată	-	-	-	(1.656.182)	(1.656.182)
Diferenţă de conversie	(10.221)	-	(79.149)	-	(89.370)
Valoare contabilă netă la 30 iunie 2024(neauditata)	**145.239.268**	**176.345.103**	**406.733.479**	**11.178.739**	**739.496.589**
La 31 decembrie 2024					
Valoare contabilă netă la 30 iunie 2024	**145.239.268**	**176.345.103**	**406.733.479**	**11.178.739**	**739.496.589**
Intrări	-	-	(400.791)	15.524.076	15.123.285
Reclasificare	-	-	(238.970)	(1.145.116)	(1.384.088)
Transferuri	1.541.558	-	13.507.734	(15.049.292)	-
Cedări (valoare netă)	(41.831)	-	(72.835)	-	(114.666)
Cheltuiala cu amortizarea	(4.360.716)	(15.796.489)	(20.018.063)	-	(40.175.268)
Diferenţă de conversie	(270.152)	-	(2.410.339)	-	(2.680.491)
Valoare contabilă netă finală la 31 decembrie 2024	**142.065.405**	**160.548.613**	**396.894.064**	**10.508.406**	**710.016.488**
Cost	319.264.270	984.059.610	772.876.442	12.164.588	2.088.364.910
Amortizare cumulată	(177.222.472)	(823.510.998)	(376.162.962)	-	(1.376.896.431)
Taxă de depreciere cumulată	-	-	-	(1.656.182)	(1.656.182)
Diferenţă de conversie	23.607	-	180.584	-	204.191
Valoare contabilă netă finala la 31 decembrie 2024	**142.065.405**	**160.548.613**	**396.894.064**	**10.508.406**	**710.016.488**
La 30 iunie 2025(neauditata)					
Valoare contabilă netă initial la 1 ianuarie 2025	**142.065.405**	**160.548.613**	**396.894.064**	**10.508.406**	**710.016.488**
Intrări	-	-	115.313	5.645.350	5.760.663
Reclasificare	42.560	(1.532.698)	(222.684)	(115.269)	(1.828.091)
Transferuri	368.219	-	5.137.678	(5.505.897)	-
Cedări (valoare netă)	(79.505)	(1.672)	(15.121)	-	(96.298)
Cheltuiala cu amortizarea	(4.081.416)	(8.529.908)	(20.248.421)	-	(32.859.746)
Diferenţă de conversie	(2.731)	-	(18.695)	-	(21.426)
Valoare contabilă netă finală la 30 iunie 2025	**138.268.628**	**150.484.334**	**381.686.039**	**10.532.590**	**680.971.592**
Cost	319.180.507	989.667.613	771.530.560	12.188.772	2.092.567.451
Amortizare cumulată	(180.888.491)	(839.183.277)	(390.095.698)	-	(1.410.167.467)
Taxă de depreciere cumulată	-	-	-	(1.656.182)	(1.656.182)
Diferenţă de conversie	(23.387)	-	251.177	-	227.791
Valoare contabilă netă finala	**138.268.628**	**150.484.334**	**381.686.039**	**10.532.590**	**680.971.592**

Valoarea contabilă brută a activelor amortizate integral utilizate în continuare este de 396.736.177 lei (31 decembrie 2024: 382.303.036 lei). La 30 iunie 2025 nu sunt înregistrate avansuri acordate pentru achiziţia de imobilizări corporale.

Cu privire la activele dezvoltate de Societate care sunt complementare prestării serviciilor conform acordului de concesiune, statul are opţiunea de achiziţie a acestor active la sfârşitul acordului de concesiune. Societatea nu are obligaţia de a păstra aceste active până la sfârşitul acordului de concesiune şi îi este permis să le vândă. Aceste active nu se încadrează în domeniul de activitate al IFRIC 12. Toate celelalte active aferente desfăşurării activităţii de transport intern şi care fac parte din sistemul naţional de transport al gazelor, inclusiv îmbunătăţirile făcute ulterior semnării acordului de concesiune şi care trebuie predate către ANRM la sfârşitul acordului de concesiune se încadrează în domeniul de activitate al IFRIC 12.

Ajustările pentru depreciere au fost constituie pentru lucrări în curs a căror finalizare şi punere în funcţiune este incertă.

Societatea nu deţine mijloace fixe gajate.

7.1 Drepturi de utilizare a activelor luate în leasing (IFRS 16)

Grupul aplică IFRS 16 pentru contractele de închiriere care îndeplinesc criteriile de recunoaştere şi a recunoscut ca activ necorporal un drept de utilizare aferent contractelor de închiriere:

	Active luate în leasing conform IFRS16
Cost la 1 ianuarie 2025	**221.649.781**
Amortizare cumulată	(65.411.244)
Valoare contabilă netă la 01 ianuarie 2025	156.238.537
Intrări	2.423.153
Ieşiri	(211.606)
Amortizare	(23.140.890)
Valoare contabilă netă finală la 30 iunie 2025 (neauditata)	135.309.194
Costuri la 30 iunie 2025(neauditata)	193.173.856
Amortizarea acumulată la 30 iunie 2025(neauditata)	(57.864.662)

Detalierea informaţiilor privind IFRS 16 la 30 iunie 2025:

	30 iunie 2025 din care:	**Convenţii forestiere**	**Contract de locaţiune VMTG**
Valoare drept utilizare (DU)	223.756.228	18.796.824	180.667.295
Amortizare cumulata aferentă DU	57.864.664	7.423.210	34.723.774
Dobândă aferentă DU	15.669.303	956.266	14.343.386
Datoria de leasing	163.252.062	12.329.880	141.978.102
Din care:			
Termen scurt	37.247.907	1.587.697	33.462.862
Termen lung	126.004.155	10.742.183	108.515.240

Detalierea informaţiilor privind IFRS 16 la 31 decembrie 2024:

	Active luate în leasing conform IFRS16
Cost la 1 ianuarie 2024	**201.790.462**
Amortizare cumulată	(28.344.494)
Valoare contabilă netă la 01 ianuarie 2024	173.445.968
Intrări	21.446.921
Ieşiri	(1.535.971)
Amortizare	(37.118.382)
Valoare contabilă netă finală la 31 decembrie 2024	156.238.537
Costuri la 31 decembrie 2024	221.701.412
Amortizarea acumulată la 31 decembrie 2024	(65.462.875)

	31 decembrie 2024 din care:	Convenţii forestiere	Contract de locatiune VMTG
Valoare drept utilizare (DU)	221.701.412	16.683.915	180.877.944
Amortizare cumulata aferentă DU	(55.892.636)	(6.712.689)	(34.764.260)
Dobândă aferentă DU	15.264.231	445.744	14.360.110
Datoria de leasing	163.025.547	10.889.456	142.143.642
Din care:			
Termen scurt	37.415.435	1.320.203	33.501.878
Termen lung	125.610.112	9.569.253	108.641.764

Datoria conform IFRS 16 este prezentată în bilanţ la Datorii de leasing pe termen lung şi scurt.

În grupa convenţii forestiere sunt înregistrate contracte de ocupare temporară a terenurilor forestiere aflate în poprietate privată, încheiate în baza Legii nr.185/2016 privind unele măsuri necesare pentru implementarea proiectelor de importanţă naţională în domeniul gazelor naturale.

La data de 4 septembrie 2023 a fost semnat contractul de locaţiune a reţelelor de transport al gazelor naturale nr.70-SJ din 04.09.2023 încheiat între Moldovatransgaz SRL şi Vestmoldtransgaz SRL. Acest contract a intrat în vigoare din data de 19.09.2023. Contractul de locaţiune a fost încheiat pe o perioadă de 5 ani. Cuantumul chiriei anuale constituie suma de 42,6/165 milioane lei/MLD. Contractul de locaţiune a fost recunoscut ca un activ aferent dreptului de utilizare şi o datorie corespunzătoare la data la care activul a fost luat în locaţiune şi a devenit disponibil pentru a fi utilizat de către Vestmoldtransgaz. La data de 19.08.2024 a fost semnat Actul Adiţional nr.1 cu privire la operarea unor modificări şi completări la contractul sus menţionat şi anume a fost majorat cuantumul chiriei anuale pentru anul 2024 şi constituie suma de 45.636,6/176 612,31 mii lei/mii MDL.

8. ACORDUL DE CONCESIUNE A SERVICIILOR

În mai 2002, Societatea a încheiat un acord de concesiune a serviciilor („ACS") cu ANRM, care îi dă Societăţii dreptul să opereze conductele principale (conductele magistrale) ale sistemului naţional de transport gaz pe o perioadă de 30 de ani. Toate modernizările sau îmbunătăţirile efectuate de Societate la sistem sunt considerate parte a sistemului şi devin proprietatea ANRM la sfârşitul duratei lor de viaţă utilă. Societatea nu poate vinde sau casa nici un activ care face parte din sistemul naţional de transport; ieşirile se pot face numai cu aprobarea Statului.

La expirarea acordului, activele aparţinând domeniului public existente la momentul semnării acordului şi toate investiţiile realizate în sistem vor reveni Statului. Societatea deţine şi va dezvolta alte active care nu fac parte direct din sistemul naţional de transport gaz, ci reprezintă active complementare pentru operaţiunile de transport de gaz. ANRM are opţiunea de a cumpăra aceste active la finalul acordului de concesiune la valoarea justă.

Termenii principali ai Acordului de concesiune sunt următorii:

- Societatea are dreptul de a opera direct activele care fac obiectul Acordului de concesiune şi de a aplica şi colecta tarife de transport intern şi internaţional de la clienţi în schimbul serviciilor furnizate; Societatea este singura entitate autorizată să opereze conductele sistemului naţional de transport gaz, nefiind permise nici un fel de sub-concesionări;
- Orice modificare a tarifelor trebuie propusă de Societate şi apoi aprobată de ANRE;
- Societatea este scutită de la plata taxelor de import pentru activele achiziţionate în scopul operării, îmbunătăţirii sau dezvoltării sistemului;
- Anual, Societatea trebuie să publice capacitatea disponibilă a sistemului pentru anul următor, până la 30 octombrie;
- Anual, trebuie să se răspundă comenzilor clienţilor până la 30 noiembrie, iar ANRM trebuie informată în legătură cu toate comenzile refuzate decise de conducerea Societăţii;
- Societatea trebuie să menţină un nivel specific de funcţionare (garantat printr-un program minim obligatoriu de investiţii);
- Redevenţele sunt plătite ca procentaj (începând cu 30 octombrie 2023: 11.5%) din venitul brut din operarea sistemului naţional de transport (transport intern şi internaţional);
- Toate cheltuielile de exploatare pentru operarea sistemului sunt suportate de Societate;
- Societatea poate anula acordul prin notificarea ANRM cu 12 luni înainte;
- ANRM poate anula acordul printr-o notificare cu 6 luni înainte, dacă Societatea nu respectă clauzele contractuale; aceasta are şi opţiunea de a anula acordul cu o notificare de 30 de zile din motive de „interes naţional"; în acest caz, Societatea va primi compensaţii egale cu profitul mediu net al ultimilor 5 ani înmulţit cu durata rămasă a acordului. Acordul de concesiune nu include o clauză de prelungire automată.

Prin HG 906/28 septembrie 2023 s-a aprobat modificarea anexei nr. 22 la Hotărârea Guvernului nr. 1.705/2006 pentru aprobarea inventarului centralizat al bunurilor din domeniul public al statului, cu modificările şi completările ulterioare, prin includerea bunurilor rezultate în urma finalizării obiectivului de investiţii „Conducta de interconectare a Sistemului naţional de transport gaze din România cu Sistemul naţional de transport gaze din Republica Moldova pe direcţia Iaşi (România)-Ungheni (Republica Moldova), alimentări cu energie electrică, automatizare, achiziţie date, supraveghere la efracţie şi incendiu" şi darea acestor bunuri în administrarea Agenţiei Naţionale pentru Resurse Minerale şi în concesiunea Societăţii Naţionale de Transport Gaze Naturale "TRANSGAZ" - S.A.

Nu s-au făcut modificări ale termenilor Acordului de concesiune după luna iunie 2003, cu excepţia aprobării planurilor minimale de investiţii.

9. IMOBILIZĂRI NECORPORALE

	Active aferente Contractului de Concesiune Servicii	Fond Comercial din consolidare	Soft-uri	Imobilizări necorporale în curs	Total
La 30 iunie 2024(neauditata)					
Cost la 1 ianuarie 2024	8.410.295.424	9.413.102	87.818.457	373.525.658	8.881.052.641
Amortizare cumulată	(5.154.741.097)	-	(64.463.127)	-	(5.219.231.329)
Ajustare pentru depreciere	-	-	-	(9.142.777)	(9.142.777)
Efect diferenţa de conversie	-	-	-	(4.625)	(4.625)
Valoare contabilă netă la 1 ianuarie 2024	**3.255.554.327**	**9.413.102**	**23.335.238**	**364.378.256**	**3.652.701.014**
Intrări	-	-	22.640.578	681.091.790	703.732.368
Reclasificări	3.244.899	-	-	(1.895.284)	1.349.615
Transferuri	10.828.767	-	307.195	(16.189.269)	(5.053.307)
Ieşiri	-	-	-	-	-
Amortizare	(183.009.207)	-	(4.018.898)	-	(187.028.105)
Efect diferenţa de conversie	-	807.738	(13.702)	-	794.037
Valoare contabilă netă finală 30 iunie 2024(neauditata)	**3.086.618.786**	**10.220.840**	**42.273.166**	**1.027.385.493**	**4.166.498.285**
Cost la 30 iunie 2024	8.424.369.090	9.413.102	110.774.598	1.036.532.895	9.581.089.685
Amortizare cumulate la 30 iunie 2024	(5.348.684.871)	-	(68.501.060)	-	(5.417.190.851)
Ajustare pentru depreciere				(9.142.777)	(9.142.777)
Efect diferenţa de conversie	-	807.738	-	(4.624)	803.114
Valoare contabilă netă finală 30 iunie 2024(neauditata)	**3.086.618.786**	**10.220.840**	**42.273.166**	**1.027..385.493**	**4.166.498.285**
La 31 decembrie 2024					
Valoare contabilă netă iniţială 1 ianuarie 2025	**3.086.618.786**	**10.220.840**	**42.273.166**	**1.027.385.493**	**4.166.498.285**
Intrări	-	-	19.345.527	1.212.576.383	1.231.921.908
Reclasificări	238.967	-	-	304.552	543.519
Transferuri	122.998.453	-	(1.560.516)	(178.630.648)	(57.192.712)
Ieşiri	-	-	-	-	-
Amortizare	(209.253.526)	-	(3.133.569)	-	(212.387.095)
Ajustari pentru depreciere	-	-	-	(2.059.121)	(2.059.121)
Efect diferenţa de conversie	-	(70.923)	79	4.766	(66.186)
Valoare contabilă netă finală la 31 decembrie 2024	**3.000.602.680**	**10.149.917**	**56.924.577**	**2.059.581.424**	**5.127.258.598**
Cost	8.547.606.509	9.413.102	131.382.835	2.070.783.181	10.759.185.627
Amortizare cumulată	(5.547.003.829)	-	(74.458.274)	-	(5.621.462.103)
Ajustare pentru depreciere	-	-	-	(11.201.898)	(11.201.898)
Efect diferenţa de conversie	-	736.815	275	141	736.680
Valoare contabilă netă la 31 Decembrie 2024	**3.000.602.680**	**10.149.917**	**56.924.577**	**2.059.581.424**	**5.127.258.598**
La 30 iunie 2025 (neauditata)					
Valoare contabilă netă iniţială 1 ianuarie 2025	**3.000.602.680**	**10.149.917**	**56.924.577**	**2.059.581.424**	**5.127.258.598**
Intrări	-	-	20.778.757	456.336.483	477.115.240
Reclasificări	-	-	(282.312)	282.312	-
Transferuri	48.825.294	-	629.140	(81.349.530)	(31.895.096)
Ieşiri	-	-	-	-	-
Amortizare	(202.882.229)	-	(8.877.672)	-	(211.759.901)
Efect diferenţa de conversie	-	(11.821)	-	109.251	97.430
Valoare contabilă netă finală la 30 iunie 2025	**2.846.545.745**	**10.138.096**	**69.172.491**	**2.434.959.940**	**5.360.816.271**
Cost	8.596.431.803	9.413.102	152.508.356	2.446.052.446	11.204.405.707
Amortizare cumulată	(5.749.886.058)	-	(83.335.591)	-	(5.833.221.649)
Ajustare pentru depreciere	-	-	-	(11.201.898)	(11.201.898)
Efect diferenţa de conversie	-	724.994	(275)	109.392	834.111
Valoare contabilă netă la 30 iunie 2025	**2.846.545.745**	**10.138.096**	**69.172.491**	**2.434.959.940**	**5.360.816.271**

*Transferuri – datorită utilizării modelului bifurcat conform IFRIC 12, în cazul în care o îmbunătăţire sau o extindere a SNT este pusă în funcţiune, valoarea respectivă este împărţită între un activ financiar pe termen lung (nota 12.3) şi o imobilizare necorporală (nota 9).

În categoria Imobilizări necorporale în curs sunt prezentate, conform IFRIC12, proiectele de investiţii derulate de Societate pentru dezvoltarea şi modernizarea sistemului naţional de transport gaze naturale, obiective care vor fi predate concedentului sfârşitul Acordului de Concesiune (Nota 8).

Proiectul „Dezvoltarea pe teritoriul României a Coridorului Sudic de Transport pentru preluarea gazelor naturale de la ţărmul Mării Negre" deţine cea mai mai pondere în valoarea adiţiilor din anul 2024.

Cantitatea minimă de gaze naturale din SNT necesară asigurării presiunilor şi debitelor la consumatorii finali în condiţii contractuale (zestrea SNT) este recunoscută în valoarea dreptului de utilizare, ca activ necorporal. La 30 iunie 2025 cantitatea line pack este de 940.782 MWh şi are o valoare de 79.209.514 lei, din care zestrea SNT este de 798.715 MWh şi are o valoare de 64.213.153 lei. La 31 decembrie 2024 cantitatea line pack este de 820.296 MWh şi are o valoare de 65.143.903 lei, din care zestrea SNT este de 693.293 MWh şi are o valoare de 55.713.584 lei.

În anul 2025 Societatea a capitalizat cheltuieli cu dobânda în valoare de 47.097.749 lei (în anul 2024 a capitalizat cheltuieli cu dobânda în valoare de 30.176.746 lei), pentru obiective aparţinând Sistemul Naţional de Transport (SNT).

La data de 30 iunie 2025 sunt acordate avansuri în valoare de 806 lei, iar la 31 decembrie 2024 sunt avansuri în valoare de 806 lei, acordate pentru achiziţia de lucrări de dezvoltare a sistemului naţional de transport prezentate la imobilizări necorporale în curs.

Durata de viaţă rămasă a imobilizărilor necorporale este prezentată la Nota 3.5 şi Nota 3.8.

La data de 30 iunie 2025 Societatea a capitalizat costuri suplimentare cu achiziţia de gaze naturale, realizate în perioada 1 ianuarie 2025 – 30 iunie 2025 în sumă de 20.547.260 lei (41.986.083 lei la 31 decembrie 2024), în vederea acoperirii consumului propriu tehnologic faţă de costurile incluse în tarifele reglementate, conform prevederilor Ordinului Ministerului Finanţelor nr. 5378 din 12 decembrie 2023 şi a Ordinului Preşedintelui ANRE nr.128/12 octombrie 2022.

Ca urmare a achiziţionării Vestmoldtransgaz SRL (VTMG) de către Eurotransgaz SRL (ETG), s-a înregistrat în situaţiile financiare consolidate, ca imobilizare necorporală, fondul comercial calculat ca diferenţă între valoarea participaţiei şi valoarea capitalurilor proprii ale VTMG ponderată cu procentul de participaţie deţinut, respectiv de 100%. Calculul fondului comercial s-a efectuat la data achiziţionării, respectiv la martie 2018, în situaţiile financiare consolidate fiind prezentat la cursul de închidere.

Ajustările pentru depreciere au fost constituie pentru lucrări în curs a căror finalizare şi punere în funcţiune este incertă.

9.1 Fond Comercial

La 28 martie 2018 Societatea moldovenească Eurotransgaz S.R.L. aflată în proprietatea "SNTGN Transgaz" S.A. Romania, a încheiat în calitate de cumpărător cu Agenţia Proprietăţi publice din Republica Moldova, contractul de vânzare cumpărare a complexului patrimonial unic - întreprinderea de stat Vestmoldtransgaz, fondul comercial rezultat fiind RON 10.082.934.

La 31/12/2024, Societatea a efectuat un test de depreciere în ceea ce priveşte fondul comercial pentru investiţiile sale în operaţiunea din Moldova şi nu au fost identificate elemente care să determine deprecierea fondului comercial.

10. IMOBILIZARI FINANCIARE

Activele financiare constau în participaţii în societăţi necotate. Valoarea justă a acestor investiţii la 30 iunie 2025 şi 31 decembrie 2024 este zero:

Societatea	Activitate	Procent deţinut 2025	Procent deţinut 2024	30 iunie 2025	31 decembrie 2024
Resial SA	Producţie	-	-	-	-
Mebis SA	Producţie distribuţie şi furnizare gaz	17,47	17,47	-	-

Participaţia în Resial SA

Acţiunile deţinute la Resial SA au fost obţinute în decembrie 2003 ca urmare a unei proceduri de recuperare a creanţelor datorate de un client. Resial SA a intrat în procedură de lichidare în 2006, procedura fiind desfăşurată de un executor judecătoresc numit de instanţa de judecată.

Potrivit Buletinului Procedurilor de Insolvenţă nr. 19144/24.11.2023, procedura de faliment a societăţii Resial SA a fost închisă prin Sentinţa nr. 230/F/16.11.2023 rămasă definitivă prin Decizia 50/21.05.2024, Societatea Resial S.A. fiind radiată din Registrul Comerţului fără ca Transgaz să recupereze sume din valoarea participaţiei.

Participaţia în Mebis SA

Acţiunile deţinute la Mebis SA au fost obţinute în februarie 2004 ca urmare a unei proceduri de recuperare a creanţelor datorate de un client, Mebis SA este în procedură de lichidare, motiv pentru care participaţia în Mebis SA a fost ajustată în întregime, Societatea nu are nici un fel de obligaţii faţă de Mebis SA.

În cazul activelor financiare deţinute de Transgaz, respectiv Mebis SA şi Resial SA aplicarea IFRS 9 nu are nici un impact, aceste active fiind măsurate la valoarea justă prin contul de profit şi pierdere

11. STOCURI

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
Stoc de gaze cu scop de echilibrare	309.279.060	307.812.978
Gaze naturale pentru consum tehnologic	76.581.273	105.370.085
Piese de schimb şi materiale	162.620.427	156.576.284
Materiale în custodie la terţi	162.036.632	1.914.056
Ajustări pentru deprecierea stocurilor	(68.841.479)	(57.530.775)
	641.675.913	**514.142.628**

Prin Ordinul ANRE nr. 160/2015 se stabilesc obligaţiile societăţii privind echilibrarea sistemului naţional de transport, în calitate de operator de transport şi de sistem.

Conform prevederilor Ordinului ANRE nr. 16/2013 (Codul Reţelei), pentru asigurarea echilibrului fizic al SNT, Transgaz trebuie să dispună de o cantitate de gaze suficientă sub formă de gaze naturale

stocate în conductă şi/sau sub formă de gaze naturale de echilibrare înmagazinate în depozitele subterane.

Prin Decizia nr. 656/08.04.2025 ANRE a stabilit nivelul stocului minim de gaze naturale pe care OTS trebuie să-l deţină în depozitele de înmagazinare până la data de 31 octombrie 2025,respectiv 393.546,504 MWh. Stocul de gaze naturale deţinut de S.N.T.G.N. TRANSGAZ în depozitele de înmagazinare pentru echilibrarea fizică a SNT la data de 30.06.2025 este de 618.912,143 MWh.

Utilizatorii de reţea au obligaţia de echilibrare a propriilor portofolii. Acţiunile de echilibrare se realizează conform ordinii de merit impusă prin art. 9 din Regulamentul (UE) 312/2014, utilizarea gazelor din depozitele de înmagazinare fiind ultima ca prioritate în lista acţiunilor de echilibrare.

Grupul nu deţine stocuri restricţionate şi are constituite la 30 iunie 2025 stocuri de siguranţă în valoare de 6.948.086 lei (12.471.393 lei la 31 decembrie 2024).
Descărcarea de gestiune pentru activitatea de echilibrare se realizează prin aplicarea metodei costului mediu ponderat, iar pentru restul gestiunilor prin aplicarea metodei primul intrat – primul ieşit (FIFO).

Modificările înregistrate în contul de ajustări pentru deprecierea stocurilor sunt analizate mai jos:

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
Ajustare pentru deprecierea stocurilor la 1 ianuarie	57.530.775	46.494.077
cheltuială cu ajustări pentru deprecierea stocurilor (Nota 23)	11.310.704	11.036.698
Ajustare la sfârşitul perioadei	**68.841.479**	**57.530.775**

În cursul anului 2025 au fost constituite ajustări pentru deprecierea stocurilor conform Notei 3.10.

Societatea a înregistrat în anul 2022 provizion pentru diferenţa negativă dintre cantităţile de gaze naturale facturate cu titlu de dezechilibru iniţial şi dezechilibrele lunare finale, valoare care va fi solicitată ANRE pentru a fi recuperată prin tariful de neutralitate.

12. CREANŢE COMERCIALE ŞI ALTE CREANŢE

12.1 Creanţe Comerciale

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
Creanţe comerciale	909.699.016	1.017.843.820
Ajustare pentru deprecierea creanţelor comerciale	(680.517.315)	(671.995.521)
	229.181.701	345.848.299

La 30 iunie 2025, suma de 171.460.469 lei (31 decembrie 2024: 163.531.609 lei) reprezentând creanţe comerciale şi alte creanţe net este exprimată în monedă străină dintre care 4% în USD (31 decembrie 2024: 4%) şi 96% în EUR (31 decembrie 2024: 96%).

12.2 Alte creanţe

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
Avansuri către furnizori de bunuri şi servicii	262.600	339.131
Creanţe bugetul statului	23.808.488	50.694.980
Alte creanţe	151.742.619	116.030.598
Împrumuturi nerambursabile cu caracter de subvenţii	906.984	906.984
Ajustări pentru deprecierea altor creanţe	(64.223.900)	(63.924.050)
	112.496.791	104.047.643

În anul 2020 Societatea a contestat administrativ decizia de impunere privind obligaţii fiscale suplimentare de plată în valoare de 7.642.671 lei emisă de ANAF în anul 2020 constând în impozit pe profit şi TVA şi a constituit o ajustare, care a fost menţinută şi în anul 2023.

În anul 2024 valoarea deciziei de impunere a fost redusă la 2.806.218 lei fiind redusă de Societate şi valoarea ajustării.

În luna iulie 2022 Societatea a achitat suma de 29.277.726 lei, la care a fost obligată prin Sentinţa arbitrală nr. 39/06.06.2022, pronunţată de Tribunalul Arbitral în dosarul nr. 107/2018, ca urmare a finalizării procedurii de arbitraj având ca obiect neîndeplinirea obligaţiilor din contractul de furnizare pentru "Licenţe software pentru I/Os suplimentare/Majorare a lăţimii de bandă pentru Sistemul SCADA", contract încheiat de Transgaz cu Asociaţia formată din RMG REGEL UND MESSTECHNIK GmbH Germania, IDS GmbH Germania şi General Fluid S.A. Bucureşti. Societatea a atacat în instanţă hotărârea tribunalului arbitral şi a înregistrat la 31 decembrie 2022 o ajutare pentru depreciere în sumă de 29.277.726 lei, ajustare menţinută şi la 30 iunie 2025.

Avansurile acordate de Societate în cadrul relaţiilor contractuale sunt garantate de furnizori cu scrisori de garanţie bancară.

12.3 Alte creanţe privind Acordul de Concesiune

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
Creanţa privind valoarea reglementată rămasă neamortizată la încetarea acordului de concesiune	2.796.291.662	2.648.907.892

Potrivit Ordinului ANRE nr.41/2019 valoarea activelor recunoscute în Baza de Active Reglementată se ajustează cu inflaţia. Societatea a recalculat valoarea creanţei privind Acordul de Concesiune şi a recunoscut un câştig în valoare de 83.061.686 lei în conformitate cu IFRS 9 (31 decembrie 2024: 127.698.456 lei).

În conformitate cu IFRS 9.B5.4.5, în cazurile în care există o ajustare pentru inflaţie încorporată în fluxurile de numerar ale unui instrument financiar, ajustarea pentru inflaţie este de obicei tratată ca parte a fluxurilor de numerar contractuale totale şi este inclusă în calculul ratei dobânzii efective. Ca atare, ajustarea pentru inflaţie va contribui la recunoaşterea veniturilor din dobânzi în timp.

În practică, ajustarea pentru inflaţie va fi reflectată în venitul din dobânzi recunoscut în profit sau pierdere, ca parte a calculului ratei dobânzii efective globale, care ia în considerare atât rata nominală a dobânzii, cât şi orice ajustări legate de inflaţie care afectează fluxurile de numerar ale instrumentului.

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
Sold initial	2.648.907.892	2.392.525.261
Intrări*	31.895.095	76.202.595
Dobândă acumulată	32.426.989	59.648.308
Actualizare inflaţie	83.061.686	127.698.456
Ieşiri	-	(7.166.728)
	2.796.291.662	2.648.907.892

*Transferuri /intrări– datorită utilizării modelului bifurcat conform IFRIC 12, la punerea în funcţiune a unei îmbunătăţiri sau extinderi a SNT, valoare respectivă se împarte între un activ financiar pe termen lung (nota 12.3) şi o imobilizare necorporală (nota 9).

În 2019, prin Ordinul ANRE nr. 41/2019 a fost prevăzută ajustarea Bazei Activelor Reglementate la rata inflaţiei. Societatea înregistrează valoarea actualizată a fluxurilor de numerar contractuale recalculate ca urmare a ajustării Bazei activelor reglementate la rata anuală a inflaţiei şi recunoaşte un câştig sau o pierdere din această modificare în contul de profit sau pierdere.

Această metodă, în conformitate cu IFRS 9.B5.4.5, se bazează pe abordarea tradiţională a contabilizării instrumentelor de datorie cu rată variabilă. În loc să ia în considerare aşteptările inflaţiei viitoare, aceasta ia în considerare inflaţia doar în cursul perioadei de raportare.

Creanţa privind concesiunea pe termen lung fiind garantată de statul român, Grupul a considerat că deprecierea potenţială utilizând modelul ECL nu este semnificativă pentru aceste situaţii financiare.

12.4 Analiza deprecierii creanţelor

Analiza creanţelor comerciale conform IFRS9 este următoarea:

Creanţe comerciale

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
Valori brute nedepreciate		
Creanţe tranzit	163.168.095	154.558.999
Creanţe faţă de clienţi aflaţi în procedură de insolvenţă	163.095.509	153.388.965
Creanţe părţi afliate	198.711.964	300.049.254
Alte creanţe comerciale	384.723.448	409.846.602
Total	909.699.016	1.017.843.820
Depreciere pe categorii		
Creanţe tranzit	163.168.095	154.558.999
Creanţe faţă de clienţi aflaţi în procedură de insolvenţă	163.095.513	153.388.969
Creanţe părţi afliate	136.517.546	151.830.188
Alte creanţe comerciale	217.736.161	212.217.368
Total depreciere	680.517.315	671.995.524
Total creanţe net de provizion	229.181.701	345.848.296

Creanţe debitori diverşi

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
Valori brute nedepreciate		
Creanţe debitori diverşi	60.586.075	61.150.527
Depreciere		
Creanţe debitori diverşi	58.391.110	55.798.255
Total creanţe debitori net de provizion	2.194.965	5.352.272

La data de 24.12.2020, s-a semnat Acordul de Încetare a Contractului istoric pe conducta de tranzit T3, între SNTGN Transgaz S.A. şi Gazprom Export LLC pe perioada 01.12.2020 – 31.12.2023, prin care se asigura încasarea sumelor rămase de achitat din contractul istoric şi se permite rezervarea capacităţilor de transport pe puncte de intrare/ieşire în/din SNT şi pe conductele de transport internaţional. În categoria creanţe tranzit sunt prezentate facturile emise în baza Acordului de Încetare a Contractului istoric ulterior lunii octombrie 2022, facturi care nu au fost achitate de Gazprom Export LLC şi pentru care Transgaz a iniţiat proceduri juridice necesare recuperării debitului restant înregistrat.

IFRS 9 aplică un model privind anticiparea pierderilor din depreciere, bazat pe pierderile aşteptate, model care presupune recunoaşterea anticipată a pierderilor din deprecierea creanţelor. Standardul prevede ca entităţile să înregistreze pierderile anticipate din deprecierea creanţelor din momentul recunoaşterii iniţiale a instrumentelor financiare şi totodată să recunoască pierderile anticipate din depreciere pe întreaga durată de viaţă a acestora. Valoarea pierderilor anticipate va fi actualizată pentru fiecare perioadă de raportare astfel încât să reflecte modificările în riscul de credit faţă de recunoaşterea iniţială.

În vederea aplicării IFRS 9 asupra creanţelor deţinute, în baza aplicării unui model de estimare a pierderii, au fost reconsiderate categoriile de clienţi, pornind de la principiul IFRS 9 de anticipare a unui risc de neîncasare aferent creanţelor curente.

Expunerea la risc pentru creanţe comerciale şi debitori diverşi:

30 iunie 2025	Valoare brută	Rata de pierdere preconizată	Pierdere preconizată pe toată durata de viaţă
Creanţe curente inclusiv creanţele reprezentând facturi de întocmit	320.211.434	4%	11.733.236
Scadenţa depăşită cu până la 30 zile	1.986.722	8%	167.672
Scadenţa depăşită cu până 60 zile	285.368	20%	57.074
Scadenţa depăşită cu până 90zile	2.331.090	30%	699.327
Scadenţa depăşită cu până 120 zile	1.427.072	35%	499.475
Scadenţa depăşită cu până 150 zile	1.724.289	60%	1.034.574
Scadenţa depăşită peste 150 zile	712.297.997	100%	712.297.997
Total creanţe	1.040.263.973		726.489.355

31 decembrie 2024	Valoare brută	Rata de pierdere preconizată	Pierdere preconizată pe toată durata de viaţă
Creanţe curente inclusiv creanţele reprezentând facturi de întocmit	352.405.304	1%	4.390.655
Scadenţa depăşită cu până la 30 zile	1.285.026	85%	1.552.016
Scadenţa depăşită cu până 60 zile	1.914.542	88%	1.683.383
Scadenţa depăşită cu până 90zile	466.405	87%	404.894
Scadenţa depăşită cu până 120 zile	6.744.777	54%	3.632.829
Scadenţa depăşită cu până 150 zile	1.662.473	97%	1.614.178
Scadenţa depăşită peste 150 zile	714.515.820	100%	714.515.824
Total creanţe	1.078.994.347		727.793.779

Societatea analizează permanent situaţia clienţilor şi înregistrează ajustări atunci când sunt indicii privind creşterea riscului de neîncasare.

Societatea a înregistrat la 30 iunie 2025 ajustări pentru creanţe care prezintă risc crescut de neîncasare, în principal pentru creanţele Gazprom Export LLC (8.633.183 lei) şi Black Sea Oil&Gas SA (801.552 lei) pe seama situaţiei financiare a acestor clienţi şi a litigiilor în curs care privesc aceste creanţe.

Plata contravalorii facturilor pentru serviciile de transport gaze naturale, emise conform prevederilor din Codul reţelei, se face în termen de 15 zile calendaristice de la data emiterii facturii. În cazul în care data scadenţei este zi nelucrătoare termenul se socoteşte împlinit în următoarea zi lucrătoare.

Mişcările în contul de ajustări sunt analizate mai jos:

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
Ajustare la 1 ianuarie	735.919.571	747.288.265
Cheltuiala cu ajustarea pentru clienţi incerţi (Nota 23)	32.543.516	47.156.660
Reversarea ajustării pentru clienţi incerţi (Nota 23)	(5.148.110)	(44.694.467)
Ajustare la sfârşitul perioadei	744.741.215	735.919.571

Top 5 clienţi după sold la 30 iunie 2025:

CLIENT	Sold client	Ajustare constituită
GAZPROM EXPORT	164.348.660	164.348.660
ELECTROCENTRALE CONSTANTA	102.854.311	102.506.999
OMV PETROM SA	70.972.197	-
NORTH CHEMICAL COMPLEX SRL	44.401.056	44.401.056
BLACK SEA OIL&GAS SA	41.344.248	40.940.160

Top 5 clienţi după sold la 31 decembrie 2024:

CLIENT	Sold client	Ajustare constituită
GAZPROM EXPORT	155.715.477	155.715.477
ELECTROCENTRALE CONSTANTA	106.779.570	106.779.570
E.ON ENERGIE ROMANIA SA.	85.306.029	-
ENGIE ROMANIA S.A.	75.315.856	-
OMV PETROM SA	51.217.004	-

13. NUMERAR ŞI ECHIVALENTE DE NUMERAR

Numerarul în bancă în devize este denominat în majoritate în EUR.

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
Numerar în bancă în lei	721.441.181	1.053.754.754
Numerar în bancă în devize	5.029.922	10.424.349
Alte echivalente de numerar	11.132.015	120.084
	737.603.118	**1.064.299.187**

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
Numerar restricţionat (garanţii salariaţi)	2.403.537	2.301.308

Rata medie ponderată a dobânzii efective aferente depozitelor bancare pe termen scurt a fost de 5,43% la 30 iunie 2025 (3,31% la 31 decembrie 2024).

Investiţii financiare pe termen scurt şi lung:

Grupul a deschis un depozit pe o perioadă de 1800 de zile în valoare de 30.876.000 RON (120.000.000 MDL) la Moldova Agroindbank. Rata dobânzii este de 5,5% fixă pentru primele 365 de zile, ulterior o rată a dobânzii variabilă bazată pe rata dobânzii de referinţă a Băncii Naţionale a Moldovei.

Grupul a încheiat un acord de depozit cu Victoriabank în valoare de 77.190.000 RON (300.000.000 MDL) pentru o perioadă de 12 luni, cu o rată anuală a dobânzii de 6,5%.

14. CAPITAL SOCIAL ŞI PRIMĂ DE EMISIUNE

	Număr de acţiuni ordinare	Capital social	Primă de emisiune	Total
La 31 decembrie 2024	188.381.504	1.883.815.040	247.478.865	2.131.293.905
La 30 iunie 2025 (neauditata)	188.381.504	1.883.815.040	247.478.865	2.131.293.905
Ajustarea capitalului social la hiperinflaţie cumulată la 31 decembrie 2003	-	441.418.396	-	441.418.396
La 31 decembrie 2024	188.381.504	2.325.233.436	247.478.865	2.572.712.301
La 30 iunie 2025(neauditata)	188.381.504	2.325.233.436	247.478.865	2.572.712.301

Numărul autorizat de acţiuni ordinare înregistrat la Oficiul Naţional al Registrului Comerţului este de 188.381.504 (31 decembrie 2024: 188.381.504) cu o valoare nominală de 10 lei fiecare. Fiecare acţiune reprezintă un vot.

Structura acţionariatului înregistrat la Depozitarul Central la 30 iunie 2025 este următoarea:

	Număr de acţiuni ordinare	Valoare statutară (lei)	Procentaj (%)
Statul Român reprezentat de Secretariatul General al Guvernului	110.221.440	1.102.214.400	58,5097
Alţi acţionari	78.160.064	781.600.640	41,4903
	188.381.504	1.883.815.040	100,0000

Structura acţionariatului înregistrat la Depozitarul Central la 31 decembrie 2024 este următoarea:

	Număr de acţiuni ordinare	Valoare statutară (lei)	Procentaj (%)
Statul Român reprezentat de Secretariatul General al Guvernului	110.221.440	1.102.214.400	58,5097
Alţi acţionari	78.160.064	781.600.640	41,4903
	188.381.504	1.883.815.040	100,0000

În contabilitatea statutară, înainte de 1 ianuarie 2012, Societatea a inclus în capitalul social rezerve din reevaluare pentru reevaluările efectuate înainte de 31 decembrie 2001. În scopul întocmirii prezentelor situaţii financiare în conformitate cu OMF 2844/2016, astfel de majorări nu au fost recunoscute întrucât ajustările la hiperinflaţie pentru mijloace fixe erau recunoscute anual în situaţia rezultatului global până la 31 decembrie 2003. Prin urmare, în aceste situaţii financiare, Societatea a înregistrat doar capitalul social din aport în numerar sau în natură, ajustat la inflaţie de la data aportului iniţial la 31 decembrie 2003 iar majorarea capitalului social care a avut loc după 1 ianuarie 2004 a fost recunoscută în termeni nominali.

15. ALTE REZERVE. REZERVE LEGALE ŞI REZULTATUL REPORTAT

Alte rezerve

Înainte de adoptarea IFRIC 12, o rezervă corespunzătoare activelor aparţinând domeniului public (Notele 3.6 şi 5.2) a fost inclusă în capitalurile proprii cu titlul de „Rezerva domeniului public" la valoarea activelor respective retratate în funcţie de inflaţie până la 1 ianuarie 2004. Aceasta a fost redenumită „Alte rezerve" la adoptarea IFRIC 12 (Nota 3.5), pentru a reflecta modificarea statusului activelor aferente. Societatea nu intenţionează să modifice destinaţia rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29.

Rezerva legală

În conformitate cu legislaţia românească şi cu actul constitutiv al Societăţii, aceasta trebuie să transfere cinci procente din profitul din situaţiile financiare statutare într-o rezervă statutară de până

la 20% din capitalul social statutar. Soldul rezervei statutare, care nu este disponibil pentru distribuţie la 30 iunie 2025, este în sumă de 78.670.680 lei (31 decembrie 2024: 78.670.680 lei).

Rezerva legală este inclusă în „Rezultatul reportat" în aceste situaţii financiare. Societatea nu intenţionează să modifice destinaţia rezervei legale.

Rezerva aferentă profitului reinvestit

Soldul rezervei aferente profitului investit la 30 iunie 2025 este de 88.839.656 lei (31 decembrie 2024: 58.121.457 lei).

Societatea a inregistrat din profitul anului 2024 rezerve în valoare de 30.520.848 lei reprezentând facilităţi fiscale prevăzute de Legea 227/2015 privind Codul fiscal privind profitul investit în echipamente tehnologice-maşini, utilaje şi instalaţii de lucru, calculatoare electronice şi echipamente periferice, maşini şi aparate de casă, de control şi de facturare, precum şi în programe informatice, produse şi/sau achiziţionate şi puse în funcţiune, folosite în scopul desfăşurării activităţii economice, actualizată în anul 2023 prin OG nr. 16/2022 care a extins scutirea de la plata a profitului reinvestit şi pentru unele categorii de active aferente retehnologizării.

Distribuţia dividendelor

În cursul anului 2025 Societatea a declarat un dividend în valoare de 1,08 lei/acţiune aferent profitului anului anterior (2024: 0,35 lei/acţiune). Totalul dividendelor declarate din profitul anului 2024 este de 203.452.024lei (dividende declarate din profitul anului 2023: 65.933.526 lei).

Interese fără control

În scopul consolidării acestui set de situaţii financiare, cota de interese fară control în capitatul propriu al Vestmoldtransgaz în mărime de 122.735.337 lei (477.012.581 MDL) la 30 iunie 2025, 106.827.168 lei (414.701.738 MDL) la 31 decembrie 2024 reprezintă cota deţinută de BERD în totalul activelor nete ale societăţii Vestmoldtransgaz S.R.L. (0.2576 lei la 31 decembrie 2024) şi o participaţie fără control în entitatea nou achiziţionată Petrostar care reprezintă cota de 49% deţinută de alţi acţionari în capitalul propriu al Petrostar.

Interese fără control	**30 iunie 2025 (neauditat)**	**31 decembrie 2024**
Soldul iniţial	107.136.408	100.320.862
Profit net aferent perioadei	15.394.183	6.601.772
Achizitie actiuni Petrostar SA	7.074.751	-
Diferenţe de conversie	354.741	213.774
Interese fără control	129.960.083	107.136.408

Sumar situaţii financiare Vestmoldtransgaz, în care valoarea participaţiei care nu conferă control este semnificativă:

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
Active imobilizate	517.799.545	516.289.301
Active circulante	137.518.447	115.530.832
Datorii pe termen lung	111.478.518	142.080.351
Datorii curente	69.025.135	77.974.429
Capital propriu	474.814.338	411.765.353

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
Venituri	148.566.400	199.177.703
Profit net	63.355.692	26.373.199

16. ÎMPRUMUTURI PE TERMEN LUNG

Detalierea împrumuturilor pe intervale scadenţă:

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
În termen de 1 an	602.812.083	346.864.337
Peste 1 an	3.075.972.391	3.406.202.889
Total	**3.678.784.474**	**3.753.067.226**

Valoarea contabilă a împrumuturilor pe termen lung înregistrate de societate la 30 iunie 2025:

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
BEI 83644RO	159.439.780	166.134.940
BEI 88825RO	183.020.396	189.203.207
BEI 89417RO	253.885.000	248.705.000
BEI 90512RO	507.770.000	497.410.000
BEI ETG 90703	163.618.507	168.155.419
BCR 20190409029	119.040.000	126.480.000
BCR 20201028056	244.800.000	259.200.000
BCR 20210817030	70.833.331	74.999.998
BCR 20211124044	155.833.333	165.000.000
BERD	177.880.320	188.997.840
BCR sindicalizat	238.484.071	238.484.071
BT sindicalizat	238.484.071	238.484.071
CEC sindicalizat	85.854.265	85.854.265
Raiffeisen sindicalizat	238.484.071	238.484.071
Unicredit sindicalizat	118.693.522	118.693.522
BT	254.645.730	280.668.392
Raiffeisen Bank	269.068.077	269.312.430
BRD GSG	198.950.000	198.800.000
Total	**3.678.784.474**	**3.753.067.226**

La data de 30 iunie 2025 soldul dobânzii datorate pentru împrumuturile angajate de societate este de 37.980.798 lei, defalcată pe împrumuturi astfel:

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
BEI 83644RO	416.021	433.204
BEI 88825RO	1.087.012	1.502.740
BEI 89417RO	1.113.762	1.377.066
BEI 90512RO	1.769.356	2.224.708
BEI ETG 90703	1.882.836	2.302.359
BCR 20190409029	863.872	744.492
BCR 20201028056	2.511.138	2.533.485
BCR 20210817030	1.411.019	1.410.411
BCR 20211124044	910.921	799.685
BERD	1.560.307	1.253.055
BCR sindicalizat	6.028.347	1.631.448
Unicredit sindicalizat	3.000.309	811.971
BT sindicalizat	6.028.347	1.631.448
CEC sindicalizat	2.170.205	587.321
Raiffeisen sindicalizat	6.028.347	1.631.448
BRD	1.198.999	1.042.222
	37.980.798	**21.917.063**

Banca Europeană de Investiţii (" BEI")

Societatea a semnat cu BEI următoarele împrumuturi pentru finanţarea proiectului "Dezvoltarea pe Teritoriul României a Sistemului Naţional de Transport Gaze Naturale pe Coridorul Bulgaria – România – Ungaria – Austria" ("BRUA Faza 1"):

- Contract de împrumut nr.83644RO încheiat în data de 27.10.2017 pentru suma de 50 milioane EUR, dobândă fixă, maturitate 15 ani, perioada de graţie de 3 ani la rambursarea principalului.
- Contract de împrumut nr.88825RO încheiat în data de 14.12.2017 pentru suma de 50 milioane EUR, cu tragere în Lei sau EUR (la alegerea Societăţii), cu dobânda fixă sau variabilă (la alegerea Societăţii), maturitate 15 ani, perioada de graţie de 3 ani la rambursarea principalului.

Societatea a semnat cu BEI următoarele împrumuturi pentru finanţarea proiectului „Dezvoltarea pe teritoriul României a Coridorului Sudic de Transport pentru preluarea gazelor naturale de la ţărmul Mării Negre" (Marea Neagră – Podişor):

- Contractul de împrumut nr.89417RO încheiat în data de 17.12.2018, pentru suma de 50 milioane EUR, maturitate 15 ani, perioada de graţie de 3 ani la rambursarea principalului.
- Contractul de împrumut nr.90512RO încheiat în data de 24 ianuarie 2019 pentru suma de 100 milioane EUR, maturitate 15 ani, perioada de graţie de 3 ani la rambursarea principalului.

În data de 24 ianuarie 2019 Societatea a semnat un contract de împrumut cu Banca Europeană de Investiţii pentru suma de 38 milioane EUR, maturitate 15 ani, perioada de graţie de 3 ani la rambursarea principalului, în scopul finanţării proiectului „Construcţia conductei de interconectare a sistemului naţional de transport al gazelor naturale din Republica Moldova cu sistemul de transport gaze naturale din Uniunea Europeană, prin România, pe direcţia Ungheni – Chişinău".

Angajamentele financiare asumate prin contractele de împrumut obligă Societatea să respecte încadrarea în limitele negociate ale următorilor indicatori financiari: Raportul datoriilor nete totale faţă de RAB propriu al împrumutatului, Rata de îndatorare netă şi Rata de acoperire a dobânzii.

RAB propiu al împrumutatului înseamnă baza de active reglementată neamortizată a Împrumutatului, aşa cum este recunoscută de Autoritatea Naţională pentru Reglementare în domeniul Energiei (ANRE).

Prezentăm mai jos limitele acceptate ale indicatorilor precum şi formula de calcul, cu precizarea că pentru perioadele de raportare încheiate la 30 iunie 2025 şi la 31 decembrie 2024 toţi indicatorii au fost îndepliniţi:

Denumire indicator	Formula de calcul	Angajament
Raportul datoriilor nete totale faţă de RAB	Total datorii nete/RAB	Max. 0.70x
Rata de îndatorare netă	Total datorii nete/EBITDA	Max. 5.00x
Rata de acoperire a dobânzii	Fluxuri de fonduri din exploatare/ taxe de finantare	Min. 3.00x

În cursul anului 2017 Societatea a încasat, din Contractul de împrumut nr.83644RO, prima tranşă, de 15 milioane EUR, eliberată de BEI în data de 30 noiembrie 2017, în data de 28 februarie 2018 a fost încasată a doua tranşă de împrumut de 15 milioane EUR iar în 30 aprilie 2018 a fost încasată a treia tranşă de 20 milioane EUR.

Scadenţa împrumutului 83644RO de la BEI este prezentată mai jos:

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
În termen de 1 an	20.310.800	19.896.400
Între 1 şi 5 ani	81.243.200	79.585.600
Peste 5 ani	57.885.780	66.652.940
	159.439.780	**166.134.940**

În cursul anului 2019 Societatea a încasat din Contractul de împrumut nr.88825RO două tranşe totalizând 50 milioane EUR.

Scadenţa împrumutului 88825RO de la BEI este prezentată mai jos:

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
În termen de 1 an	20.247.030	19.833.930
Între 1 şi 5 ani	80.988.119	79.335.724
Peste 5 ani	81.785.247	90.033.553
	183.020.396	**189.203.207**

În luna iulie 2023 Societatea a încasat din Contractul de împrumut nr.89417RO prima tranşă în sumă de 25 milioane EUR iar în luna iunie 2024 tranşa finală de 25 milioane EUR.

Scadenţa împrumutului 89417RO de la BEI este prezentată mai jos:

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
În termen de 1 an	-	-
Între 1 şi 5 ani	75.129.234	63.445.153
Peste 5 ani	178.755.766	185.259.847
	253.885.000	**248.705.000**

În luna iulie 2023 Societatea a încasat din Contractul de împrumut nr.90512 RO prima tranşă în sumă de 25 milioane EUR iar în luna iunie 2024 tranşa finală de 75 milioane EUR.

Scadenţa împrumutului 90512 RO de la BEI este prezentată mai jos:

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
În termen de 1 an	-	-
Între 1 şi 5 ani	142.486.479	119.276.887
Peste 5 ani	365.283.521	378.133.113
	507.770.000	**497.410.000**

În data de 24 aprilie 2020 Societatea a încasat din împrumutul BEI nr.90703RO prima tranşă, de 22 milioane EUR iar în data de 22 ianuarie 2021 a încasat a doua tranşă de 16 milioane EUR.

Scadenţa împrumutului 90703RO de la BEI este prezentată mai jos:

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
În termen de 1 an	16.076.816	15.752.300
Între 1 şi 5 ani	64.307.264	63.009.201
Peste 5 ani	83.234.427	89.393.918
	163.618.507	**168.155.419**

Banca Europeană pentru Reconstrucţie şi Dezvoltare (" BERD")
Societatea a semnat cu Banca Europeană pentru Reconstrucţie şi Dezvoltare în data de 23 februarie 2018 un contract în valoare de 278 milioane lei, echivalentul a 60 milioane euro, pentru finanţarea proiectului BRUA.
Împrumutul a fost încasat integral în două tranşe egale: în data de 29 aprilie 2020, respectiv în data de 29 mai 2020.

Scadenţa împrumutului BERD este prezentată mai jos:

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
În termen de 1 an	22.235.040	22.235.040
Între 1 şi 5 ani	88.940.160	88.940.160
Peste 5 ani	66.705.120	77.822.640
	177.880.320	**188.997.840**

Valoarea contabilă a împrumuturilor aproximează valoarea justă a acestora întrucât poartă o rată variabilă a dobânzii.

Banca Comercială Română (BCR)
Societatea a semnat în data de 24.04.2019 contractul nr. 20190409029 cu Banca Comercială Română pentru angajarea finanţării în sumă de 186 milioane lei, echivalentul a 40 milioane EUR, cu tragere şi rambursare în lei, maturitate 15 ani, perioadă de graţie rambursare principal de 3 ani, dobândă variabilă, în scopul finanţării proiectului "Dezvoltarea pe Teritoriul României a Sistemului Naţional de Transport Gaze Naturale pe Coridorul Bulgaria – România – Ungaria – Austria" ("BRUA Faza 1").

Împrumutul BCR nr.20190409029 este încasat integral iar scadenţa acestuia este prezentată mai jos:

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
În termen de 1 an	14.880.000	14.880.000
Între 1 şi 5 ani	59.520.000	59.520.000
Peste 5 ani	44.640.000	52.080.000
	119.040.000	**126.480.000**

În data de 29.10.2020 Societatea a semnat cu Banca Comercială Română contractul nr.20201028056 prin care beneficiază de împrumut de 360 milioane lei pentru o perioadă de 13 ani, destinat refinanţării a două proiecte majore derulate de Transgaz: Dezvoltări ale Sistemului National de Transport în zona de Nord Est a României (Oneşti – Gherăeşti – Leţcani)" şi „Interconectarea Sistemului Naţional de Transport cu conducta de transport internaţional a gazelor naturale T1 şi reverse flow Isaccea Faza II (Oneşti – Siliştea)".

Împrumutul BCR nr.20201028056 este încasat integral iar scadenţa acestuia este prezentată mai jos:

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
În termen de 1 an	28.800.000	28.800.000
Între 1 şi 5 ani	115.200.000	115.200.000
Peste 5 ani	100.800.000	115.200.000
	244.800.000	**259.200.000**

În data de 17.08.2021 Societatea a semnat cu Banca Comercială Română contractul nr.20210817030 prin care beneficiază de împrumut de 100 milioane lei pentru o perioadă de 12 ani, destinat refinanţării proiectului "Dezvoltări ale Sistemului National de Transport în zona de Nord Est a României (Oneşti – Gherăeşti – Leţcani)" .

Împrumutul BCR nr.20210817030 este încasat integral iar scadenţa acestuia este prezentată mai jos:

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
În termen de 1 an	8.333.334	8.333.334
Între 1 şi 5 ani	33.333.336	33.333.336
Peste 5 ani	29.166.661	33.333.328
	70.833.331	**74.999.998**

În data de 24.11.2021 Societatea a semnat cu Banca Comercială Română contractul nr.20211124044 prin care beneficiază de împrumut de 220 milioane lei pentru o perioadă de 12 ani, destinat refinanţării proiectului "Dezvoltări ale Sistemului National de Transport în zona de Nord Est a României (Oneşti – Gherăeşti – Leţcani)".

Împrumutul BCR nr.20211124044 este încasat integral iar scadenţa acestuia este prezentată mai jos:

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
În termen de 1 an	18.333.333	18.333.333
Între 1 şi 5 ani	73.333.333	73.333.333
Peste 5 ani	64.166.667	73.333.334
	155.833.333	**165.000.000**

Banca Transilvania (BT)

Societatea a semnat în data de 15 iulie 2020, în urma unei proceduri de negociere competitivă un contract cu Banca Transilvania prin care beneficiază de o linie de credit de 300 milioane lei pentru o perioadă de 2 ani, destinată acoperirii necesarului de capital de lucru şi parţial emiterii de scrisori de garanţie. Prin Actul Adiţional nr.1/20.12.2021, Actul Adiţional nr.4/22.03.2023 şi prin Actul Adiţional nr. 5/14.06.2024 părţile au convenit prelungiri succesive ale datei scadenţei finale a contractului de credit, până la data de 13.06.2026.

Prin Actul adiţional nr.6, semnat în data de 27.11.2024, plafonul cash al facilităţii a fost majorat cu 153.000.000 lei, până la noua valoare de 453.000.000 lei.

La data de 30 iunie 2025, din totalul liniei de credit era utilizată suma de 254.645.730 lei (2024: 280.668.392 lei) pentru finanţarea activităţii curente, respectiv suma de 44.978.094 lei (2024: 12.250.000 lei) pentru acoperirea a trei scrisori de garanţie bancară emise în favoarea terţilor.

RAIFFEISEN BANK

Societatea a semnat în data de 14 iulie 2022, în urma unei proceduri de negociere competitivă un contract cu Raiffeisen Bank prin care beneficiază de o facilitate de credit de 300 milioane lei pentru o perioadă de 2 ani, destinată finanţării capitalului de lucru pentru activitatea de echilibrare comercială. Prin actul adiţional nr.1/11.07.24 a fost extinsă durata împrumutului cu 24 de luni de la semnare.

La data de 30 iunie 2025 linia de credit este utilizată la nivelul de 269.068.077 lei (2024: 269.312.430 lei). Obligaţia este prezentată la împrumuturi pe termen lung.

BRD GROUPE SOCIETE GENERALE

Societatea a semnat în data de 2 august 2023, în urma unei proceduri de negociere competitivă un contract cu BRD Groupe Societe Generale prin care beneficiază de o facilitate de credit de 200 milioane lei pentru o perioadă de 2 ani, destinată finanţării capitalului de lucru pentru activitatea de echilibrare comercială.

La data de 30 iunie 2025 linia de credit este utilizată la nivelul de 198.950.000 lei (2024: 198.800.000). Obligaţia este prezentată la împrumuturi pe termen scurt.

CREDIT SINDICALIZAT

În data de 31.07.2024 societatea a semnat un contract de împrumut sindicalizat în valoare totală de 1.928.850.000 lei pentru asigurarea finanţării proiectelor de investiţii cuprinse în Planul de Dezvoltare a Sistemului Naţional de Transport gaze naturale. Băncile participante în tranzacţie sunt: Banca Transilvania, Banca Comercială Română, Raiffeisen Bank, UniCredit Bank şi CEC Bank.

La data raportării suma trasă din acest împrumut este de 920.000.000 lei.

Scadenţa sumei utilizate din împrumutul BCR sindicalizat este prezentată mai jos:

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
În termen de 1 an	-	-
Între 1 şi 5 ani	76.314.903	66.775.540
Peste 5 ani	162.169.168	171.708.531
	238.484.071	**238.484.071**

Scadenţa sumei utilizate din împrumutul BT sindicalizat este prezentată mai jos:

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
În termen de 1 an	-	-
Între 1 şi 5 ani	76.314.903	66.775.540
Peste 5 ani	162.169.168	171.708.531
	238.484.071	**238.484.071**

Scadenţa sumei utilizate din împrumutul CEC sindicalizat este prezentată mai jos:

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
În termen de 1 an	-	-
Între 1 şi 5 ani	27.473.365	24.039.194
Peste 5 ani	58.380.900	61.815.071
	85.854.265	**85.854.265**

Scadenţa sumei utilizate din împrumutul Raiffeisen Bank sindicalizat este prezentată mai jos:

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
În termen de 1 an	-	-
Între 1 şi 5 ani	76.314.903	66.775.540
Peste 5 ani	162.169.168	171.708.531
	238.484.071	**238.484.071**

Scadenţa sumei utilizate din împrumutul Unicredit sindicalizat este prezentată mai jos:

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
În termen de 1 an	-	-
Între 1 şi 5 ani	37.981.927	33.234.186
Peste 5 ani	80.711.595	85.459.336
	118.693.522	**118.693.522**

Mai jos este prezentată o comparaţie, pe clase, a valorilor contabile şi a valorilor juste ale instrumentelor financiare ale Grupului, altele decât cele ale căror valori contabile reprezintă aproximări rezonabile ale valorilor juste.

	30 iunie 2025 (neauditata)		31 decembrie 2024		1 ianuarie 2024	
	Valoare contabilă	Valoare justă	Valoare contabilă	Valoare justă	Valoare contabilă	Valoare justă
Împrumuturi cu rată de dobândă variabilă	3.519.344.694	3.519.344.693	3.586.932.286	3.586.934.511	2.295.529.071	2.295.529.071
Împrumuturi cu rată de dobândă fixă	159.439.780	147.702.053	166.134.940	147.813.795	186.050.040	158.294.282
Total	3.678.784.474	3.667.046.746	3.753.067.226	3.734.748.306	2.481.579.111	2.453.823.353

Valoarea justă a împrumuturilor cu rată fixă a fost determinată pe baza analizelor fluxurilor de numerar actualizate, utilizând rate ale dobânzii observabile pe piaţă pentru instrumente similare cu risc de credit şi scadenţe similare. Ca atare, evaluarea valorii juste este clasificată în Nivelul 2 al ierarhiei valorii juste conform IFRS 13 Evaluarea valorii juste.

Nu au existat transferuri între nivelurile ierarhiei valorii juste în cursul perioadei.

	Împrumuturi pe termen lung	Capital de lucru	Datoria de leasing	Total
Sold la 01.01.2024	1.741.279.652	749.057.802	146.564.072	2.636.901.526
Fluxuri nete de numerar	1.269.578.990	2.174.192	(13.182.770)	1.258.570.413
Efect diferenţe	(177.974)	-	-	(177.974)
Contracte noi de leasing	-	-	133.518.506	133.518.506
Ajustari de leasing	-	-	-	-
Cheltuiala cu dobanda	81.216.571	1.056.158	717.128	82.989.857
Dobanda capitalizata	30.176.746	29.484.565	-	59.661.311
Dobanzi platite	(106.556.067)	(31.949.674)	7.581.380	(130.924.362)
Sold la 31 decembrie 2024	3.014.952.203	749.823.044	244.872.796	4.009.648.043
Sold la 01.01.2025	3.014.952.203	749.823.044	244.872.796	4.009.648.043
Fluxuri nete de numerar	(63.922.931)	(26.117.015)	(19.281.406)	(109.321.352)
Diferenţe de curs	25.973.438	-	-	25.973.438
Contracte noi de leasing	-	-	2.423.153	2.423.153
Ajustări de leasing	-	-	(76.497.845)	(76.497.845)
Cheltuiala cu dobânda	33.155.408	340.684	15.699.303	49.195.395
Dobânda capitalizată	47.097.749	14.345.599	1.006	61.444.354
Dobânzi plătite	(64.353.401)	(14.529.506)	(31.907.815)	(110.790.722)
Sold la 30 iunie 2025(neauditata)	2.992.902.466	723.862.806	135.309.193	3.852.074.465

17. VENITURI ÎNREGISTRATE ÎN AVANS

În baza contractelor de racordare se construieşte infrastuctura necesară asigurării capacităţii de transport estimată a fi utilizată pe perioada acordului de concesiune.

Racorduri	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
Sold iniţial	136.266.747	135.223.335
Creşteri	-	15.332.544
Venituri din taxe de racordare (Nota 22)	(7.225.437)	(14.289.132)
Sold final	**129.041.310**	**136.266.747**

Finantare nerambursabila	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
Sold iniţial	1.025.577.142	741.382.632
Creşteri	-	369.637.301
Venituri din fonduri nerambursabile - granturi (Nota 22)	(42.708.662)	(85.442.791)
Sold final	**982.868.479**	**1.025.577.142**

Active primite cu titlu gratuit	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
Sold iniţial	83.032.221	87.293.377
Creşteri	135.481	1.222.046
Venituri din bunuri preluate cu titlu gratuit (Nota 22)	(2.737.998)	(5.483.202)
Sold final	**80.429.704**	**83.032.221**

Soldul veniturilor în avans este compus din:

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
Racorduri	129.041.310	136.266.747
Bunuri primite cu titlu gratuit	80.429.704	83.032.221
Finanţare nerambursabilă	982.868.479	1.025.577.142
	1.192.339.493	**1.244.876.110**

Racordurile şi alte bunuri preluate cu titlu gratuit de la terţi (SRM-uri, conducte) nu rezultă din investiţii efectuate de TRANSGAZ şi sunt clasificate bunuri proprii ale Transgaz.

Societatea a obţinut din partea Uniunii Europene prin Agenţia Naţională pentru Inovare şi Reţele (INEA), pentru proiectul BRUA, un grant în valoare de 1.519.342 Euro, reprezentând 50% din cheltuielile eligibile estimate, acordat pentru finanţarea proiectării pentru cele trei staţii de comprimare din cadrul proiectului (Podişor, Bibeşti şi Jupa) şi un grant în valoare de 159.449.379 Euro, reprezentând 40% din cheltuielile eligibile estimate, acordat pentru finanţarea lucrărilor de implementare a proiectului BRUA Faza I.

Pentru finanţarea lucrărilor de implementare a proiectului BRUA Faza I s-au încasat cu titlu de prefinanţare următoarele sume: 25.834.489,60 EUR (în anul 2016), 13.839.087,37 EUR (în anul 2018), 29.192.463,92 EUR (în anul 2019), 37.740.347 EUR (în anul 2020) şi 20.953.114,91 EUR în anul 2021. În data de 19 iulie 2022 s-a încasat de la INEA suma de 21.129.634,05 EUR.

Societatea a semnat în data de 22.11.2018 cu Ministerul Fondurilor Europene AM POIM Contractul

de Finanţare nr.226 care are ca obiect acordarea finanţării nerambursabile pentru implementarea proiectului cod MYSMIS 2014 – 122972 „Dezvoltări ale SNT în zona de Nord-Est a României în scopul îmbunătăţirii aprovizionării cu gaze naturale a zonei precum şi a asigurării capacităţilor de transport spre Republica Moldova" în cadrul Obiectivului specific 8.2 – Creşterea gradului de interconectare a Sistemului Naţional de Transport a gazelor naturale cu alte state vecine. Valoarea finanţării nerambursabile este de 214.496.026.71 lei, adică 32.53% din valoarea cheltuielilor eligibile.

Pentru finanţarea lucrărilor de implementare a proiectului „ Dezvoltări ale SNT în zona de Nord-Est a României în scopul îmbunătăţirii aprovizionării cu gaze naturale a zonei precum şi a asigurării capacităţilor de transport spre Republica Moldova" s-a încasat cu titlul de finanţare nerambursarsabilă cheltuieli eligibile suma de 203.657.168 lei.

Societatea a semnat în data de 18.06.2020 cu Ministerul Fondurilor Europene, în calitate de Autoritate de Management pentru Programul Operaţional Capital Uman. Contractul de Finanţare nr.POCU/685/3/8/132556 pentru implementarea proiectului „TransGasFormation" Cod 132556 în sumă de 701.259.60 lei.

Societatea a încheiat în anul 2024 trei contracte de finanţare nerambursabilă pentru proiectele: Conducta de transport gaze naturale Marea Neagră-Podişor, pentru care a încasat prefinanţări în sumă de 243.216.983,06 lei, Conducta de transport gaze naturale Ghercești-Jitaru (inclusiv alimentare cu energie catodică şi fibră optică) şi Conducta de transport gaze naturale pentru alimentarea Centralei Mintia (cuprinzând alţi consumatori industriali şi casnici). Contractele au fost încheiate în baza Deciziei CE nr. C(2023) 3643 din data de 30.05.2023 prin care s-a acordat finanţare nerambursabilă din Fondul pentru Modernizare în valoare totală de 100.409.717 euro pentru proiectele:

- Conducta de transport gaze naturale Marea Neagră – Podişor: 85.544.422 euro;
- Conducta de transport gaze naturale Ghercești-Jitaru (inclusiv alimentarea cu energie electrică, protecţie catodică şi fibră optică): 8.038.348 euro.
- Conducta de transport gaze naturale pentru alimentarea Centralei Mintia (cuprinzând alţi consumatori industriali şi casnici): 6.826.947 euro.

În data de 27 septembrie 2024 Societatea a încheiat cu Ministerul Energiei contractul de finanţare pentru "Creşterea capacităţii de transport a SNT şi a siguranţei în alimentarea cu gaze naturale a Sucursalei Electrocentrale Işalniţa (judeţul Dolj) şi a Sucursalei Electrocentrale Turceni (judeţul Gorj)". Finanţarea este asigurată din Fondul pentru Modernizare, fiind în valoare de aproximativ 8,5 milioane euro.
În data de 04.09.2024 a fost aprobată prin HG nr.1102/04.09.2024 (publicată în Monitorul Oficial nr. 904/06.09.2024), finanţarea din Fondul pentru mediu a trei proiecte de transport gaze naturale în valoare de 500.000.000 lei, pentru care Transgaz a încheiat contracte de finanţare în anul 2024, respectiv:

- Conducta de transport gaze Prunişor - Orşova - Băile Herculane-Jupa (inclusiv alimentarea cu energie electrică, protecţia catodică şi fibră optică): 229.108.514,31 lei;
- Conducta de transport gaze Tetila - Horezu - Râmnicu Vâlcea (inclusiv alimentarea cu energie electrică, protecţie catodică şi fibră optică) 101.713.128,45 lei;
- Conducta de transport gaze DN 600 Mihai Bravu - Siliştea şi transformarea în conductă godevilabilă 169.178.357,24 lei.

18. IMPOZIT PE PROFIT

Cheltuiala cu impozitul pe profit

	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2024 (neauditat, retratat)*
Cheltuiala cu impozitul pe profit – Curent	93.814.296	45.527.656
Impozit amânat – impactul diferenţelor temporare	(6.887.076)	(6.395.804)
Cheltuiala cu impozitul pe profit	86.927.220	39.131.852

În semestrul I 2025 şi semestrul I 2024, Societatea a calculat impozit pe profit la rata de 16% aplicată profitului determinat în conformitate cu legislaţia românească.

	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2024 (neauditat, retratat)*
Profit înainte de impozitare	533.649.556	221.910.490
Profit/pierdere (ETG-VTMG)	72.246.177	1.079.400
Cheltuiala teoretică cu impozitul la rata statutară de 16% (2021: 16%)	89.836.553	21.242.415
Cheltuieli nedeductibile/ venit neimpozabil, net	(2.909.333)	17.889.437
Cheltuiala cu impozitul pe profit	86.927.220	39.131.852

Amortizarea ajustărilor de hiperinflaţie a imobilizărilor corporale reprezintă cheltuială deductibilă odată cu adoptarea IFRS EU ca şi cadru de raportare statutară.

La Eurotransgaz cheltuielile curente privind impozitul pe venit se calculează în baza venitului impozabil din situaţiile financiare statutare. În scopuri fiscale, deductibilitatea anumitor cheltuieli, de exemplu cheltuielile de protocol, este limitată la un anumit procent din profit, specificat în legislaţia fiscală. La 30 iunie 2025 rata standard a impozitului pe venit a fost stabilită la 12% (31 decembrie 2024: 12%).

Impozit amânat

Impozitul amânat de plată şi de recuperat sunt evaluate la rata efectivă de impozitare de 16% la 30 iunie 2025 (31 decembrie 2024: 16%). Impozitul amânat de plată şi de recuperat precum şi cheltuielile cu/(veniturile din) impozit amânat recunoscute în situaţia rezultatului global sunt atribuibile următoarelor elemente:

	30 iunie 2025 (neauditat)	Mişcare	31 decembrie 2024	Mişcare	30 iunie 2024 (neauditat, retratat)*	Mişcare	01 ianuarie 2024 (retratat)*
Impozit amânat de plată							
Imobilizări corporale şi necorporale	45.497.285	(2.848.391)	48.345.676	(4.813.430)	53.159.105	(2.132.086)	55.291.191
Impozit amânat de recuperat							
Provizion pentru Beneficiile angajaţilor	(27.620.423)	(5.122.331)	(22.498.092)	2.438.952	(24.937.042)	(3.945.427)	(20.991.615)
Alte provizioane	(4.780.055)	6.514.110	(11.294.165)	(142.872)	(11.151.292)	3.857.827	(15.009.119)
Creanţe şi alte active	(101.095.387)	(5.430.464)	(95.664.923)	17.532.824	(113.197.749)	(4.176.118)	(109.021.631)
	(87.998.580)	**(6.887.076)**	**(81.111.504)**	**15.015.474**	**(96.126.978)**	**(6.395.804)**	**(89.731.174)**

Datoria privind impozitul pe profit amânat aferentă imobilizărilor corporale şi necorporale este determinată de faptul că: a) în valoarea fiscală a imobilizărilor necorporale nu se include actualizarea cu rata inflaţiei; şi b) bunurile de natura domeniului public nu reprezintă active amortizabile din punct de vedere fiscal indiferent de modul în care sunt reflectate în contabilitate. Diferenţele temporare pentru creanţe şi alte active provin din ajustările pentru depreciere constituite pentru cele cu risc de neîncasare.

Sumele prezentate în situaţia poziţiei financiare cuprind următoarele:

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
Obligaţii/(creanţe) privind impozitul amânat în mai mult de 12 luni conform raportării	(87.998.580)	(81.111.504)

19. DATORII COMERCIALE ŞI ALTE DATORII

19.1 Datorii pe termen scurt

19.1.a Datorii comerciale

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
Datorii comerciale	205.706.513	302.569.512
Furnizori de mijloace fixe	121.215.079	205.515.532
	326.921.592	**508.085.044**

19.1.b Alte datorii

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
Dividende de plată	204.185.824	949.359
Datorii aferente redevenţelor	50.118.425	78.505.674
Alte impozite	33.785.935	33.266.523
Sume de plată către angajaţi	21.611.048	22.408.093
TVA neexigibilă	(2.287.902)	3.020.830
Garantii servicii transport	126.010.279	109.569.064
Garantii licitatii	99.393.515	105.731.396
Alte datorii	45.430.332	36.470.434
	578.247.456	**389.921.373**

19.1.c Datorii privind contractele

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
Avansuri clienţi	1.023.795	565.930
Avansuri servicii transport	41.342.442	97.400.045
	42.366.237	**97.965.975**

La 30 iunie 2025, din totalul datoriilor comerciale şi a altor datorii suma de 73.494.258 lei (31 decembrie 2024: 68.523.705 lei) este exprimată în monedă străină, în special în EUR.

19.2 Datorii de leasing

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
Sold iniţial	162.473.747	177.330.399
Intrări	(383.419)	21.484.161
Cheltuiala cu dobânda	6.902.911	15.308.827
Plăţile de leasing	(17.565.945)	(51.097.840)
Sold final, din care:	151.427.294	163.025.547
Datorii pe termen lung	106.306.927	125.610.112
Datorii pe termen scurt	45.120.367	37.415.435

La data de 4.09.2023 a fost semnat contractul de locaţiune a reţelelor de transport al gazelor naturale nr.70-SJ din 04.09.2023 încheiat între SRL Moldovatransgaz şi SRL Vestmoldtransgaz. Acest contract a intrat în vigoare din data de 19.09.2023. Contractul de locaţiune a fost încheiat pe o perioadă de 5 ani. Cuantumul chiriei anuale constituie suma de 42,6 mln lei/165 mln. MDL, fără TVA. Contractul de locaţiune a fost recunoscut ca un activ aferent dreptului de utilizare şi o datorie corespunzătoare la data la care activul luat în locaţiune şi a devenit disponibil pentru a fi utilizat de către Vestmoldtransgaz.

20. PROVIZIOANE

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
Provizion curent		
Provizion pentru litigii	3.973.985	3.973.985
Provizion contract de mandat	-	3.416.984
Provizion pentru participarea salariaţilor la profit	12.538.845	22.648.080
Alte provizioane	7.320.015	9.611.800
	23.832.845	39.650.849

Participarea salariaţilor la profit se calculează în limita a 10% din profitul net dar nu mai mult de nivelul unui salariu de bază mediu lunar realizat în exerciţiul financiar de referinţă, conform prevederilor OG 64/2001 şi Contractului Colectiv de Muncă.

În urma finalizării procedurii de arbitraj care a avut ca dispută restituirea cantităţii de gaze naturale din conducta Tranzit 1, tribunalul arbitral a admis acţiunea Bulgargaz EAD şi s-a constituit provizion pentru litigii în suma de 1.673.984 lei, echivalentul în lei pentru dobânda legală şi cheltuieli accesorii. Hotărârea tribunalului arbitral a fost atacată, acţiunea în anulare fiind înregistrată pe rolul Curţii de Apel Bucureşti.

Societatea a constituit provizioane şi pentru litigiul cu societatea Blue Star SRL pentru conducta SRM Timişoara I – Timişoara în valoare de 2.300.000 lei.

Societatea înregistrează provizoane pentru concedii neefectuate la sfârşitul exerciţiului financiar.

Societatea a înregistrat provizioane pentru concedii neefectuate în sumă de 3.216.487 lei, aferente perioadei încheiate la 30 iunie 2025.

21. PROVIZION PENTRU BENEFICIILE ANGAJAŢILOR

Beneficiile angajaţilor

Valoarea actualizată a provizionului a fost determinată pe baza Metodei Factorului de Credit Proiectat. Beneficiile la pensionare primite de un angajat au fost mai întâi majorate cu valoarea contribuţiilor angajatorului şi apoi fiecare beneficiu a fost actualizat ţinându-se cont de rotaţia angajaţilor, de concedieri şi de probabilitatea de supravieţuire până la pensionare. Numărul anilor până la pensionare a fost calculat ca diferenţa dintre vârsta de pensionare şi vârsta la data raportării. Media previzionată a perioadei de muncă rămasă a fost calculată pe baza numărului de ani până la pensionare, ţinând cont deasemenea de rata concedierilor, rata rotaţiei angajaţilor şi probabilitatea de supravieţuire.

Ipoteze 2024 şi iunie 2025

Valoarea provizionului a fost calculată individual pentru fiecare angajat/beneficiar distinct al companiei utilizând metoda de calcul actuarial şi având în vedere Standardele Internaţionale de Contabilitate, în special standardul IAS 19. Provizionul este calculat ţinând cont de obligaţiile pe termen lung asumate de către companie prin contractul colectiv de muncă. Ipotezele de calcul şi specificaţiile pentru realizarea modelului de calcul au fost stabilite având la baza experienţa anterioară a societăţii şi un set de ipoteze privind experienţa viitoare a societăţii. Cele mai importante ipoteze actuariale utilizate sunt prezentate în continuare:

- Pentru beneficiul constând în salarii de bază plătite la pensionare acest beneficiu se plăteşte pentru salariaţii companiei care ajung la pensionare;
- Rotaţia angajaţilor ţine seama de vârsta, vechimea în muncă şi rotaţia personalului în cadrul entităţii;
- Mortalitatea angajaţilor entităţii este calculată conform datelor furnizate de Institutului Naţional de Statistică pentru anii 2014 – 2023;
- Rata rotaţiei angajaţilor este calculata in functie de plecarile din societate şi a fost alocata o probabilitate pentru fiecare grupă de vârstă şi gen;
- Rotaţia angajaţilor a fost calculată pentru fiecare grupă de vârstă şi gen atât pentru genul feminin cât şi pentru genul masculin;
- Metoda utilizată este metoda factorului de credit proiectat, valorile fiind alocate pentru fiecare angajat si actualizate la momentul 31.12.2024 şi respectiv până la 30 iunie 2025;
- Planul este nefinanţat de entitate şi de angajaţi;
- Vârsta de pensionare la limită de vârstă s-a considerat-o 65 de ani bărbaţii şi 63 de ani femeile dar s-a ţinut cont şi de procentul de pensionări anticipate la anumite vârste.
- Planul este nefinanţat de entitate şi de angajaţi.
- Pentru indemnizaţia de deces pentru pensionari foşti angajaţi ai S.N.T.G.N. TRANSGAZ SA în primul an după pensionare s-a utilizat prin simplificare mortalitatea la vârsta de 66 ani la bărbaţi şi 64 ani la femei;
- S-au analizat datele furnizate de beneficiar pentru anii 2018 – 2025

Ipoteze financiare

Rata de actualizare este curba dobânzilor în lei fără ajustări ale variaţiilor furnizată de EIOPA pentru luna decembrie 2024 şi respectiv pentru iunie 2025. Pentru calculul aferent anului 2024, conform Institutului Naţional de Statistică, rata de creştere a salariilor pe termen lung, se consideră egală cu rata inflaţiei prognozată pentru lei şi este 2,5%, iar pe termen scurt se consideră egală cu rata inflaţiei prognozată pentru lei şi este 3,88% în primul an şi 3,33% în al doilea an atât pentru genul feminin cât şi pentru genul masculin.

Pentru calculul la 30 iunie 2025, conform Institutului Naţional de Statistică, rata de creştere a salariilor pe termen lung este considerată egală cu rata inflaţiei prognozată pentru leu şi este de 2,5%, iar pe termen scurt este considerată egală cu rata inflaţiei prognozată pentru leu şi este de 4,93% în primul an, 4,4% în al doilea an şi 2,93% în al treilea an pentru ambele categorii de gen.

Mişcarea în provizionul pentru beneficiile angajaţilor:

1 ianuarie 2024 (retratat)*	153.649.801
din care:	
Termen scurt	16.496.896
Termen lung	137.152.905
Costul dobânzii	9.056.425
Costul serviciului curent	9.347.924
Plăţile din provizioane în cursul anului	(18.264.751)
Câştigul/Pierderea actuarială aferentă perioadei	7.505.716
31 decembrie 2024	161.295.114
din care:	
Termen scurt	17.034.346
Termen lung	144.260.768
Costul dobânzii	11.155.645
Costul serviciului curent	8.823.923
Plăţile din provizioane în cursul anului	(6.905.273)
Câştigul/Pierderea actuarială aferentă perioadei	(1.815.950)
30 iunie 2025(neauditata)	172.553.459
din care:	
Termen scurt	23.076.951
Termen lung	149.476.508

22. VENITURI

22.1 Venituri din contracte cu clienţi

	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2024 (neauditat)
Venituri din activitatea de transport intern - Romania	1.343.574.613	942.106.613
Venituri din activitatea de transport – Republica Moldova	147.111.296	77.237.668
Venituri din activitatea de echilibrare	233.935.410	114.784.449
Venituri din taxe de racordare	7.225.437	7.071.868
Venituri din activitatea de construcţii în conformitate cu IFRIC12	451.111.690	675.817.268
Venituri din exploatare în conformitate cu IFRS 15	**2.182.958.446**	**1.817.017.866**

	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2024
Componenta de rezervare de capacitate	1.193.696.608	828.891.333
Componenta volumetrică	149.878.005	113.215.280
	1.343.574.613	**942.106.613**

22.2 Alte venituri

	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2024 (neauditat)
Venituri din penalităţi pentru plata cu întârziere, aplicate clienţilor	11.032.634	12.378.151
Venituri din chirii	732.048	718.103
Venituri din materiale recuperate	6.904.188	1.265.508
Venituri din vânzarea materialelor reziduale	180.984	882.598
Venituri din fonduri nerambursabile şi bunuri preluate cu titlu gratuit	45.446.660	45.485.989
Venit din achiziţie pe termen avantajos (achiziţia Petrostar)	2.668.524	-
Venit din remăsurarea participaţiei deţinute anterior (achiziţia Petrostar)	413.609	-
Alte venituri din exploatare	8.187.509	7.702.639
	75.566.156	**68.432.988**

La 30 iunie 2025, respectiv la 30 iunie 2024 nu sunt venituri intragrup de eliminat.

23. ALTE CHELTUIELI DIN EXPLOATARE

23.1 Alte cheltuieli de exploatare – pentru prestarea serviciului de transport

	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2024 (neauditat, retratat)
Utilităţi	13.361.751	7.947.601
Prime de asigurare	959.638	827.843
Cheltuieli de întreţinere	28.735	27.299
Cheltuieli cu securitatea şi paza	19.057.397	15.840.750
Servicii de pregătire profesională	115.897	593.951
Telecomunicaţii	1.413.064	1.319.942
Comisioane bancare şi alte comisioane	174.883	996.665
Chirii	3.070.432	3.332.045
Pierdere din creanţe	40.538	782.778
Pierdere/(câştig) din deprecierea stocurilor	10.529.143	5.215.957
Cheltuieli de marketing şi protocol	286.934	354.704
Penalităţi şi amenzi	53.953	761.562
Rezervare capacitate de înmagazinare gaze	1.993.495	5.137.793
Cheltuieli de sponsorizare	1.287.200	1.807.000
Service calculatoare	5.979.974	5.318.195
Alte cheltuieli	21.829.292	13.541.483
	80.182.326	**63.805.568**

23.2 Cheltuieli cu activitatea de echilibrare

În conformitate cu prevederile europene şi naţionale aplicabile, Societatea asigură activitatea de echilibrare pentru Sistemul Naţional de Transport („SNT"). Activitatea de echilibrare este desfăşurată de Societate în baza Ordinului ANRE nr.160/2015 prin care se stabilesc obligaţiile privind echilibrarea sistemului naţional de transport, activitate neutră din punct de vedere financiar, orice profit sau pierdere din această activitate urmând a fi distribuite clienţilor pentru care sunt prestate servicii de transport intern.

	30 iunie 2025 (neauditat)	30 iunie 2024 (neauditat)
Cheltuieli privind gaze naturale de echilibrare	216.378.553	96.645.779
Cheltuieli cu linia de finanţare pentru echilibrare	14.345.599	15.037.695
Cheltuieli înmagazinarea gazelor de echilibrare	3.211.258	3.100.975
	233.935.410	**114.784.449**

24. CHELTUIELI CU ANGAJAŢII

	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2024 (neauditat)
Salarii şi indemnizaţii	319.155.205	278.666.188
Cheltuieli cu asigurările şi protecţia socială	17.464.488	16.202.682
Alte cheltuieli cu angajaţii	6.805.073	6.726.869
	343.424.766	**301.595.739**

Numărul mediu de salariaţi în cursul exerciţiului financiar:

	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2024 (neauditat)
Personal muncitor	2.145	2.183
Personal TESA	1.859	1.832
	4.004	4.015
Eurotransgaz S.R.L.	3	3
Vestmoldtransgaz S.R.L.	58	64
	61	67
Petrostar SA	78	-

25. VENITURI /(CHELTUIELI) FINANCIARE NETE

	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2024 (neauditat, retratat)
Venituri din dobânzi provenite din depozite bancare	44.193.856	37.077.064
Venituri din ajustarea creanţei privind Acordul de concesiune	83.061.686	63.930.785
Total venituri din dobânzi	127.255.542	101.007.849

Alte venituri financiare

	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2024 (neauditat, retratat)
Venituri din diferenţe de curs valutar	6.932.522	9.275.331
Alte venituri financiare	5.675	243
	6.938.197	**9.275.574**
Cheltuieli din diferenţe de curs valutar	(32.598.623)	(7.980.684)
Cheltuieli cu dobânda	(39.832.902)	(51.845.929)
	(72.431.525)	**(59.826.613)**

Potrivit Ordinului ANRE nr.41/2019 valoarea activelor recunoscute în Baza de Active Reglementată se ajustează cu inflaţia. Societatea a recalculat valoarea creanţei privind Acordul de Concesiune şi a recunoscut un câştig în valoare de 83.061.686 lei în conformitate cu IFRS 9 (31 decembrie 2024: 127.698.456 lei).

Imobilizările recunoscute în baza de active reglementate în cadrul unui an gazier sunt actualizate cu rata inflaţiei începând cu anul gazier următor. Venitul din ajustarea creanţei privind Acordul de Concesiune este un element nemonentar (Nota 26).

26. NUMERAR GENERAT DIN EXPLOATARE

	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2024 (neauditat)
Profit înainte de impozitare	**605.895.733**	**222.989.890**
Ajustări pentru:		
Amortizare	272.238.338	255.990.978
Ajustari pentru deprecirea imobilizărilor necorporale	-	-
Câştig/(pierdere) din cedarea de mijloace fixe	96.298	88.978
Provizioane pentru riscuri şi cheltuieli	(15.850.585)	(14.931.520)
Venituri din taxe de racordare, fonduri nerambursabile şi bunuri preluate cu titlu gratuit	(52.672.097)	(52.557.857)
Ajustare Creanţă privind Acordul de Concesiune	(83.061.686)	(63.930.785)
Pierdere din creante şi debitori diverşi	40.538	782.778
Pierdere / (câştig) din deprecierea stocurilor	10.529.143	(366.069)
Ajustări pentru deprecierea creanţelor	6.626.334	21.708.367
Provizioane pentru beneficiile angajaţiilor	1.919.211	19.793.785
Efectul actualizării provizionului pentru beneficiile acordate angajaţiilor	11.155.645	6.919.559
Venituri din dobânzi	(44.198.113)	(37.077.064)
Cheltuieli din dobânzi	54.178.501	51.845.929
Alte cheltuieli si venituri	783.369	-
Venit achizitie pe termen avantajos (bargain pruchase)	(2.668.524)	-
Venit din remasurarea intereselor care nu controleaza	(413.609)	-
Efectul variaţiei ratelor de schimb asupra altor elemente decât cele din exploatare	29.112.703	(622.307)
Profit din exploatare înainte de modificările în capitalul circulant	**793.711.199**	**410.634.662**
Creştere/(descreştere) creanţe comerciale şi alte creanţe	81.965.736	82.448.400
Creştere/(descreştere) stocuri	21.555.591	19.105.133
Creştere/(descreştere) datorii comerciale şi alte datorii	(113.283.986)	58.001.659
Numerar generat din exploatare	**783.948.540**	**570.189.854**

TRANZACŢII SEMNIFICATIVE CARE NU AU IMPLICAT NUMERAR
Compensări

Aproximativ 2,17 % din creanţe au fost decontate prin tranzacţii care nu au implicat ieşiri de numerar pe parcursul perioadei încheiate la 30 iunie 2025 (31 decembrie 2024: 4,55%). Tranzacţiile reprezintă în principal compensări cu clienţi şi furnizori în cadrul ciclului de exploatare şi compensări între datorii şi creanţe fiscale înregistrate cu bugetul de stat.

27. TRANZACŢII CU PĂRŢI AFILIATE

Preţurile/tarifele aferente contractelor de transport şi echilibrare sunt aprobate de Autoritatea Naţională de Reglementare în Domeniul Energiei (ANRE), sunt reglementate şi nu sunt stabilite în condiţii de piaţă.

Achiziţiile se desfăşoară cu respectarea reglementărilor legale privind achiziţiile publice.

Tranzacţiile cu Vestmoldtransgaz au fost încheiate la valoarea de piaţă stabilită prin metoda cost plus şi reprezintă servicii asigurate cu personal de specialitate pentru derularea procedurilor de achiziţie şi închirierea de echipamente.

Pe parcursul perioadelor încheiate la 30 iunie 2025 şi 30 iunie 2024 s-au efectuat următoarele tranzacţii cu părţi afiliate şi următoarele solduri erau de plată / de încasat de la părţi afiliate la datele respective:

i) Compensaţii acordate membrilor consiliului de administraţie şi conducerii

	30 iunie 2025 (neauditat)	**Anul încheiat la 31 decembrie 2024**
Salarii plătite membrilor consiliului de administraţie şi conducerii	16.497.496	21.961.189
Contribuţiile sociale ale Societăţii	348.097	483.944
	16.845.593	22.445.133

Pe parcursul perioadelor încheiate la 30 iunie 2025 şi 30 iunie 2024 nu au fost acordate avansuri şi credite administratorilor şi conducerii Societăţii cu excepţia avansurilor din salarii şi cele pentru deplasări în interesul serviciului iar aceştia nu datorează nici o sumă Societăţii la sfârşitul perioadei provenind din aceste avansuri.

Societatea nu are obligaţii contractuale legate de pensii faţă de actualii administratori şi directori.

Provizionul pentru contractul de mandat este prezentat la Nota 20.

Societatea nu are obligaţii contractuale legate de pensii faţă de foşti directori şi administratori ai Societăţii.

ii) Venituri de la părţi afiliate – servicii furnizate (fără TVA)

	Relaţie	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2024 (neauditat)
SNGN Romgaz	Entitate aflată sub control comun	167.760.413	134.553.112
Electrocentrale Bucureşti	Entitate aflată sub control comun	53.628.848	42.088.906
Electrocentrale Constanţa	Entitate aflată sub control comun	-	-
Termo Calor Confort	Entitate aflată sub control comun	2.193.602	1.582.267
Complex Energetic Oltenia	Entitate aflată sub control comun	1.140.101	1.417.439
E.ON Energie Romania	Entitate aflată sub influenţă semnificativă	153.452.655	114.254.079
		378.175.619	293.895.803

iii) Vânzări alte bunuri şi servicii (fără TVA)

	Relaţie	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2024 (neauditat)
SNGN Romgaz	Entitate aflată sub control comun	8.380	36.677
Electrocentrale Bucureşti	Entitate aflată sub control comun	1.524	1.644
Electrocentrale Constanţa	Entitate aflată sub control comun	2.191.270	2.392.605
E.ON Energie Romania	Entitate aflată sub influenţă semnificativă	2.771	2.965
Complex Energetic Hunedoara	Entitate aflată sub control comun	694.613	619.932
Complex Energetic Oltenia	Entitate aflată sub control comun	1.472	1.667
		2.900.030	3.055.490

iv) Vânzări gaze – activitatea de echilibrare (fără TVA)

	Relaţie	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2024 (neauditat)
SNGN Romgaz	Entitate aflată sub control comun	3.498.081	686.067
Electrocentrale Bucureşti	Entitate aflată sub control comun	3.095.740	2.902.963
Electrocentrale Constanţa	Entitate aflată sub control comun	-	-
Termo Calor Confort	Entitate aflată sub control comun	1.755.643	693.866
Complex Energetic Oltenia		1.547.078	712.561
E.ON Energie Romania	Entitate aflată sub influenţă semnificativă	22.068.488	19.816.118
		31.965.029	24.811.575

v) Creanţe de la părţi afiliate (valori brute)

	Relaţie	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
SNGN Romgaz	Entitate aflată sub control comun	26.736.714	40.800.418
Complex Energetic Hunedoara	Entitate aflată sub control comun	68.242	7.951
Electrocentrale Bucureşti	Entitate aflată sub control comun	3.160.856	20.361.191
Electrocentrale Constanţa	Entitate aflată sub control comun	-	-
Termo Calor Confort	Entitate aflată sub control comun	(249)	(28.200)
E.ON Energie Romania	Entitate aflată sub influenţă semnificativă	25.695.782	81.185.043
Complex Energetic Oltenia	Entitate aflată sub control comun	75.263	610.908
Eurotransgaz SRL	Filiala Societăţii	-	-
		55.736.608	142.937.312

vi) Creanţe clienţi – activitatea de echilibrare (valori brute)

	Relaţie	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
SNGN Romgaz	Entitate aflată sub control comun	113.502	35.350
Electrocentrale Constanţa	Entitate aflată sub control comun	347.312	1.625.072
Complex Energetic Oltenia	Entitate aflată sub control comun	285.163	958.556
Electrocentrale Bucureşti	Entitate aflată sub control comun	362.208	228.842
Termo Calor Confort	Entitate aflată sub control comun	21.462	707
Complex Energetic Hunedoara	Entitate aflată sub control comun	487.449	39.548
E.ON Energie Romania	Entitate aflată sub influenţă semnificativă	5.724.531	4.194.725
		7.341.626	7.082.800

vii) Achiziţii de servicii de la părţi afiliate (alte servicii – fără TVA)

	Relaţie	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2024 (neauditat)
SNGN Romgaz	Entitate aflată sub control comun	4.041.002	18.664.375
Complex Energetic Oltenia	Entitate aflată sub control comun	2.117	2.190
Electrocentrale Bucureşti	Entitate aflată sub control comun	5.093	5.201
		4.048.212	18.671.766

viii) Achiziţii de gaz - activitatea de echilibrare (fără TVA)

	Relaţie	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2024 (neauditat)
SNGN Romgaz	Entitate aflată sub control comun	2.709.323	3.697.742

Electrocentrale Bucureşti	Entitate aflată sub control comun	4.475.708	674.047
Electrocentrale Constanţa	Entitate aflată sub control comun	-	-
Termo Calor Confort	Entitate aflată sub control comun	3.392.659	704.246
Complex Energetic Oltenia	Entitate aflată sub control comun	611.293	186.253
E.ON Energie Romania	Entitate aflată sub influenţă semnificativă	43.047.433	15.680.213
		54.236.416	20.942.501

ix) Achiziţii de gaze naturale (fara tva)

	Relaţie	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2024 (neauditat)
SNGN Romgaz	Entitate aflată sub control comun	66.403.283	41.472.957
		66.403.283	41.472.957

x) Datorii către părţi afiliate de gaze naturale (cu TVA)

	Relaţie	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
SNGN Romgaz	Entitate aflată sub control comun	15.890.618	13.178.154
		15.890.618	13.178.154

xi) Datorii către părţi afiliate din servicii (alte servicii - cu TVA)

	Relaţie	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
SNGN Romgaz	Entitate aflată sub control comun	596.268	656.989
Complex Energetic Oltenia	Entitate aflată sub control comun	342	520
Electrocentrale Bucureşti	Entitate aflată sub control comun	612	799
		597.222	658.308

xii) Datorii către furnizori – activitatea de echilibrare (cu TVA)

	Relaţie	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
SNGN Romgaz	Entitate aflată sub control comun	3.661.729	1.052.433
Electrocentrale Bucureşti	Entitate aflată sub control comun	3.328.138	3.528.452
Electrocentrale Constanţa	Entitate aflată sub control comun	48.213	48.213
Termo Calor Confort	Entitate aflată sub control comun	3.429.294	139.207
E.ON Energie Romania	Entitate aflată sub influenţă semnificativă	43.104.301	19.632.327
Complex Energetic Oltenia	Entitate aflată sub control comun	592.351	187.691
		54.164.026	24.588.324

xiii) Garanţii de la părţi afiliate (scrisori de garanţie bancară)

	Relaţie	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
SNGN Romgaz	Entitate aflată sub control comun	2.909.124	2.909.124
E.ON Energie Romania	Entitate aflată sub influenţă semnificativă	27.244.927	86.722.180
Electrocentrale Bucureşti	Entitate aflată sub control comun	6.703.153	15.999.992
		36.857.203	105.631.296

xiv) Împrumuturi şi dobânzi de rambursat

	Relaţie	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION	Controlează entităţi în comun	179.440.627	190.250.896
		179.440.627	190.250.896

xv) Tranzacţii în perioada

	Relaţie	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2024 (neauditat)
EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION	Controlează entităţi în comun	6.505.383	1.464.400
		6.505.383	1.464.400

28. REZULTATUL PE ACŢIUNE

Acţiunile Societăţii sunt cotate la prima categorie a Bursei de Valori Bucureşti.

Rezultatul de bază pe acţiune este calculat prin împărţirea profitului atribuibil deţinătorilor de capitaluri ai Societăţii la numărul mediu de acţiuni ordinare existente pe parcursul anului.

	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2024 (neauditat)
Profit atribuibil deţinătorilor de capital ai Societăţii	518.968.513	183.858.038
Media ponderată a numărului de acţiuni	188.381.504	188.381.504
Rezultatul de bază şi diluat pe acţiune (lei pe acţiune)	2,75	0,98

29. CONTINGENŢE. ANGAJAMENTE ŞI RISCURI OPERAŢIONALE

i) Angajamente

Acordul de concesiune a serviciilor (A.C.S. - Nota 8 prevede că, la sfârşitul acordului, ANRM are dreptul de a primi înapoi toate bunurile proprietate publică existente la momentul la care acordul a fost semnat şi toate investiţiile care se fac la sistemul naţional de transport, în conformitate cu programul de investiţii prevăzut în acordul de concesiune a serviciilor. Societatea mai are şi alte obligaţii referitoare la acordul de concesiune, ce sunt descrise în Nota 8.

La 30 iunie 2025 valoarea obligaţiilor contractuale ferme pentru achiziţia de imobilizări corporale şi necorporale este de 649.762.192 lei. (30 iunie 2024 1.480.860.342 lei), iar subsidiara Eurotrangaz SRL nu are angajamente de capital.

ii) Impozitare

Sistemul de impozitare din România este într-o fază de consolidare şi armonizare cu legislaţia europeană. Totuşi, încă există interpretări diferite ale legislaţiei fiscale. În România, exerciţiul fiscal rămâne deschis pentru verificare fiscală timp de 5 ani. Conducerea Societăţii consideră că obligaţiile fiscale incluse în aceste situaţii financiare sunt prezentate adecvat şi că nu este necesară constituirea de provizioane suplimentare pentru acoperirea incertitudinilor legate de tratamentele fiscale.

Cota de redevenţă pentru utilizarea conductelor de transport al gazelor este stabilită de guvern. Începând din octombrie 2007, redevenţa a fost stabilită la 10% din venituri. Ulterior intrării în vigoare a prevederilor art. 103 alin. 2 din Legea nr. 123/2012, începând cu 12 noiembrie 2020 redevenţa a fost stabilită la 0,4% din valoarea serviciilor de transport intern şi internaţional gaze naturale realizate de societate. ANRM (tranformată în anul 2024 în ANRMPSG) solicită Transgaz să calculeze şi să achite redevenţa aplicând procentul de 10% conform Legii 238/2004, pentru perioada noiembrie 2020 - decembrie 2021. Societatea consideră că are obligaţia de a calcula şi achita o singură redevenţă în procent de 0,4% stabilit prin legea specială respectiv Legea 123/2012. Legea 248/iulie 2022 de aprobare a OUG 143/2021 pentru modificarea şi completarea Legii 123/2012 a energiei electrice şi a gazelor naturale stabileşte procentul de redevenţă la 0,4% din veniturile brute realizate din activitatea de transport al gazelor naturale iar în raportul de specialitate întocmit de comisiile de specialitate ale Camerei Deputaţilor se clarifică faptul că Legea energiei electrice şi a gazelor naturale nr. 123/2012 este normă specială în domeniul gazelor naturale, în raport cu Legea petrolului nr. 238/2004. Soluţionarea disputei pe cale administrativă şi judecătorească este detaliată la capitolul "Acţiuni în instanţă şi alte acţiuni".

Sistemul fiscal în Moldova este supus interpretărilor variate şi modificărilor continue, care pot avea efect retroactiv. Interpretarea legislaţiei fiscale de către autorităţile fiscale privind tranzacţiile Grupului poate să difere de cea a conducerii. Ca rezultat, autorităţile fiscale pot pune la îndoială unele tranzacţii ca fiind generatoare de impozite suplimentare, penalităţi sau dobânzi, care pot fi semnificative.

iii) Poliţe de asigurare

Societatea nu deţine poliţe de asigurare aferente operaţiunilor, reclamaţiilor cu privire la produse sau pentru datoria publică. Societatea are poliţe de asigurare pentru clădiri şi poliţe

de răspundere civilă obligatorie pentru parcul auto. Mai mult, Societatea a contractat asigurări de răspundere profesională pentru membrii consiliului de administraţie şi pentru 59 de manageri în 2025 (58 de manageri în 2024).

iv) Aspecte legate de mediu

Reglementările în domeniul mediului sunt în curs de dezvoltare în România şi Societatea nu a înregistrat nici un fel de obligaţii la 30 iunie 2025 şi 31 decembrie 2024 referitoare la cheltuieli anticipate care includ onorarii juridice şi de consultanţă, analiza locaţiilor, elaborarea şi implementarea de măsuri de recuperare legate de protecţia mediului. Conducerea Societăţii consideră că nu există obligaţii semnificative legate de aspecte de mediu.

Transgaz, în calitate de operator de transport gaze naturale în România joacă un rol esenţial pentru decarbonizarea întregului sistem energetic românesc. În acest sens, în decembrie 2023, s-a elaborat Strategia Climatică şi de Decarbonizare a Transgaz în vederea îndeplinirii cerinţelor şi reglementărilor naţionale şi internaţionale în materie de politici (climatice).

Strategia este destinată pentru România şi va fi extinsă la celelalte entităţi după primul exerciţiu de raportare la nivel de consolidat Transgaz. Aceasta este planificată să aibă loc în următorii doi ani, după evaluarea primului raport care va stabili situaţia de referinţă pentru Transgaz. De asemenea, strategia este aplicabilă pentru întregul Transgaz, însă obiectivele specifice sunt doar pentru România. Strategia Climatică şi de Decarbonizare a Transgaz poate fi consultată la adresa: https://www.transgaz.ro/ro/sustenabilitate/strategia-climatica-si-de-decarbonizare.

Transgaz a realizat o evaluare a impactului schimbărilor climatice asupra operaţiunilor şi infrastructurii sale, folosind scenarii climatice. În prezent, Transgaz nu dispune de un plan de tranziţie detaliat pentru abordarea impactului schimbărilor climatice în anul 2024. Cu toate acestea, Transgaz intenţionează să dezvolte un astfel de plan în următorii trei ani. În lipsa unui plan de tranziţie, strategia sa climatică şi de decarbonizare funcţionează ca un substitut, orientând eforturile companiei în direcţia gestionării riscurilor climatice şi a oportunităţilor emergente.

v) Acţiuni în instanţă şi alte acţiuni

Pe parcursul activităţii normale a Transgaz au fost efectuate plângeri împotriva sa. Transgaz are pe rol litigii pentru lipsă folosinţă terenuri ocupate cu obiective SNT, litigii comerciale şi de muncă. Pe baza propriilor estimări şi a consultanţei interne şi externe, conducerea Transgaz este de părere că nu vor fi înregistrate pierderi materiale care să depăşească provizioanele care au fost constituite în aceste situaţii financiare şi nu are cunoştinţă de circumstanţe care să dea naştere la obligaţii potenţiale semnificative în această privinţă.

Începând cu data de 6 iunie 2016, Transgaz a făcut obiectul unei inspecţii desfăşurate de Comisia Europeană - Direcţia Generală Concurenţă în temeiul art. 20 alin (4) din Regulamentul (CE) nr 1/2003 al Consiliului Uniunii Europene privind punerea în aplicare a normelor de concurenţă prevăzute la art. 81 şi 82 din Tratatul CE devenite art. 101 şi respectiv

102 din Tratatul privind funcţionarea Uniunii Europene. În anul 2020 Comisia Europeană a aprobat angajamentele Societăţii pentru soluţionarea îngrijorărilor legate de posibila încălcare a articolului 102 al Tratatului privind funcţionarea Uniunii Europene, respectiv:

- să pună la dispoziţie capacităţi minime de export de 1,75 miliarde de metri cubi pe an la punctul de interconectare dintre România şi Ungaria (Csanádpalota);
- să pună la dispoziţie capacităţi minime de export la un nivel total de 3,7 miliarde de metri cubi pe an în două puncte de interconectare dintre România şi Bulgaria (Giurgiu/Ruse şi Negru Vodă I/Kardam);
- să se asigure că tarifele pe care le va propune autorităţii române de reglementare în domeniul energiei (ANRE) nu vor diferenţia între piaţa de export şi cea internă, evitându-se astfel tarifele de interconectare care fac exporturile neviabile din punct de vedere comercial;
- să se abţină de la utilizarea oricăror alte mijloace de obstrucţionare a exporturilor.

Societatea respectă angajamentele şi, pe baza propriilor estimări, conducerea Societăţii consideră că nu există circumstanţe care să dea naştere la obligaţii potenţiale semnificative în această privinţă.

În urma finalizării procedurii de arbitraj cu Bulgargaz EAD, tribunalul arbitral a admis acţiunea Bulgargaz EAD, motiv pentru care a dispus restituirea cantităţii de gaze naturale de 6.733.433 m3 iar, în cazul în care restituirea în natură nu este posibilă, rambursarea echivalentului monetar al Zestrei conductei, şi dobânda legală (Nota 20). Hotărârea tribunalului arbitral a fost atacată, acţiunea în anulare fiind înregistrată pe rolul Curţii de Apel Bucureşti. Acţiunea în anulare a fost respinsă ca neîntemeiată. Transgaz a formulat recurs. ÎCCJ a admis recursul Transgaz, cauza fiind trimisă spre rejudecare la Curtea de Apel Bucureşti.

Disputa dintre ANRM şi Transgaz a făcut obiectul unei acţiuni de inspecţie fiscală a redevenţei care s-a finalizat cu emiterea unei dispoziţii obligatorii de a achita două cote de redevenţă respectiv 10% şi 0,4% din valoarea serviciilor de transport intern şi internaţional gaze naturale realizate de societate. Societatea a formulat plângere prealabilă împotriva dispoziţiei obligatorie nr. 6006/250938/IEF/14.04.2022 emisă de Ministerul Finanţelor, prin care s-a stabilit în sarcina Transgaz S.A. plata sumei de 152.964.894 lei, reprezentând redevenţă datorată bugetului de stat şi accesorii. Plângerea prealabilă a fost admisă, Ministerul Finanţelor dispunând prin decizia 82/P/2022 anularea în totalitate a dispoziţiei obligatorii nr. 6006/250938/IEF/14.04.2022 şi emiterea unei noi dispoziţii care să ţină seama de considerentele invocate de Ministerul Finanţelor în cuprinsul deciziei de soluţionare. În urma deciziei nr.85/P/2022 emise de Ministerul Finanţelor, a fost emisă dispoziţia obligatorie nr. 6009/253087/IEF din data de 14.12.2022, care completează doar considerentele primei decizii, menţinând ca fiind în sarcina Transgaz aceeaşi sumă de plată.

Împotriva acestei noi dispoziţii, societatea a formulat plângere prealabilă, care a fost respinsă de organul de soluţionare. S-a contestat în instanţă, de asemenea, în termen legal, actul administrativ constând în dispoziţia obligatorie 6009/253087/IEF, solicitându-se anularea sa, în totalitate. Cererea privind anularea dipoziţiei obligatorii 6009 a fost soluţionată în fond de Curtea de Apel Bucureşti, prin respingerea acesteia. Transgaz a formulat recurs în cadrul căruia a invocat excepţia de nelegalitate a Deciziei nr. 27/P/12.09.2023 privind soluţionarea plângerii prealabile nr. 4538/13.01.2023, formulată de Transgaz împotriva Dispoziţiei obligatorii nr. 6009/253087/IEF/14.12.2022. Dosarul se află la această dată pe rolul ICCJ. Transgaz a formulat recurs, aflat la această dată pe rolul ICCJ".

Societatea a achitat în anul 2024 valoarea de 213.041.251 lei reprezentând redevenţa petrolieră mai sus menţionată şi o sumă suplimentară pentru perioada cuprinsă între Trimestrul 4 2020 şi 25 iulie 2022, pentru a elimina, conform prevederilor OUG nr. 107/2024 riscul de plată a sumei de 65.452.508 lei reprezentând accesorii pentru creanţa privind redevenţa petrolieră suplimentară, în cazul în care pierde recursul în instanţă. Valoarea redevenţei petroliere se recuperează prin venitul reglementat de transport gaze naturale, prin componenţa privind costurile preluate direct, dar valoarea accesoriilor, nefiind recuperată prin venitul reglementat, ar reprezenta o pierdere pentru societate care a fost evitată prin aplicarea mecanismului aprobat prin OUG 107/2024. De asemenea s-au depus declaraţii rectificative pentru perioada neacoperită de controlul fiscal şi s-a efectuat retratarea comparativelor referitor la această sumă.

Litigii ale subsidiarei Vestmoldtransgaz:

- VMTG împotriva ANRE: anularea în parte a Hotărârii ANRE 432/2021 şi Hotărârii ANRE 447/12.10.2021 (şi Deciziei ANRE asupra Cererii prealabile) cu obligarea emiterii în aceste părţi a unor noi hotărâri privind includerea amortizării totale pentru Interconectorul Iaşi-Ungheni, inclusiv pentru perioada neaprobată a anilor 2014-2021, cu aprobarea în scopuri tarifare a sumei de 2.100.000 MDL, precum şi modificarea Hotărârii Consiliului de Administraţie al ANRE nr.432 din 28.09.2021 în sensul includerii valorii amortizării totale pentru Interconectorul Iaşi-Ungheni.

  Litigiul se află la faza de pregătire pentru examinare în fond.

- SC „Totalgaz Industrie" împotriva VMTG: încasarea pretinselor datorii şi compensarea cheltuielilor de judecată, în speţă, pretenţiile financiare rezidă în încasarea de la VMTG a sumei de 1.644.956,46 MDL, încasarea sumei retrase în vederea executării Scrisorii de Garanţie de Bună Execuţie (SGBE) de 1.849.750,00 EURO şi încasarea taxei de stat în sumă de 50.000,00 lei.

  Litigiul se află la faza de pregătire pentru examinare în fond.

- Moldovagaz SA/Reclamant vs ANRE/Pârât, VMTG/ terţ, CET Nord/ terţ, Moldovatransgaz SRL/terţ, Bălţi Gaz /terţ: Obiectul litigiului contestarea actului administrativ, în speţă, Hotărârea CA al ANRE nr.433 din 28.09.2021 privind obligarea Moldovagaz SA de a aplica preţ reglementat pentru CET Nord SA în calitate de consumator final noncasnic racordat în punctul de ieşire din reţeaua de ransport gaze naturale (citat din dispozitivul H ANRE 433/2021).

  Litigiul se află la faza de pregătire pentru examinare în fond.

- Consiliul Municipal Chişinău împotriva Guvernului Republicii Moldova (expropriator în sensul Legii nr.105/2017), terţi: UCIPE, VMTG, ARFC şi DGAURF a Primariei Mun. Chişinău: Obiectul litigiului – dezacordul cu cuantumul despăgubirilor pentru terenurile expropriate ale primăriei mun. Chişinău.

  Litigiul se află la faza de pregătire pentru examinare în fond.

- POLIMER GAZ CONDUCTE SRL – reclamant, INDPRODCOM SRL MOCIRA SUCURSALA CHIŞINĂU" şi „INDPRODCOM BAIA MARE" SRL – pîrîţi, VMTG – intervenient accesoriu: Obiectul litigiului – reclamanta solicită încasarea sumei de 1.051.385,47 lei, penalităţi în valoare de 409.697,53 lei, aplicarea sechestrului asigurator asupra bunurilor pârâţilor şi recuperarea cheltuielilor de judecată.

  Litigiul se află la faza de pregătire pentru examinare în fond.

- VMTG vs EAST GAS ENERGY TRADING S.R.L: Obiectul litigiului – eliberarea Ordonanţei

judecătoreşti în temeiul documentelor anexate, în vederea încasării de la pârâtul EGET a datoriei în valoare de 31.414.543,41 lei, penalităţilor contractuale şi a cheltuielilor de judecată.

Litigiul se află la faza de depunere a cererii in instanţa de judecată (repetat, anterior procedura simplificată de confirmare a Acordului de tranzacţie fiind respinsă).

vi) Politici guvernamentale în sectorul de gaz din România

ANRE este o instituţie publică autonomă şi stabileşte tarifele pentru activitatea de transport gaze naturale aplicate de Societate. Este posibil ca Agenţia să decidă implementarea de modificări ale strategiilor guvernamentale în sectorul de gaze care să determine modificări ale tarifelor aprobate pentru Societate şi, astfel, să aibă un impact semnificativ asupra veniturilor Societăţii. În acelaşi fel, guvernul român ar putea decide modificarea redevenţei aplicate Societăţii pentru utilizarea activelor parte a domeniului public conform ACS.

În acest moment nu se pot stabili efectele, dacă ele vor exista, viitoarelor politici guvernamentale în sectorul de gaze din România asupra valorii activului şi pasivului Societăţii.

Există interpretări diferite ale legislaţiei în vigoare. În anumite situaţii ANRE poate trata în mod diferit anumite aspecte procedând la calculul unor tarife suplimentare şi a unor penalităţi de întârziere. Conducerea Societăţii consideră că obligaţiile sale către ANRE sunt prezentate adecvat în aceste situaţii financiare.

Prin Ordinul ANRE nr.126/12.2021 s-a aprobat modificarea clauzelor contractuale pentru activitatea de echilibrare şi acces la PVT care permite Societăţii restricţionarea accesului la punctul virtual de tranzacţionare (PVT) şi rezilierea contractelor de echilibrare, pentru utilizatorii de reţea care înregistrează dezechilibre cumulate de tip Deficit în timpul lunii mai mari decât garanţiile constituite.

Începând cu data de 1 octombrie 2023 au fost aplicabile tarifele de transport gaze naturale aprobate prin Ordinul Preşedintelui ANRE nr.68 din 30.05.2023. Venitul reglementat aprobat aferent transportului gazelor naturale în perioada 1 octombrie 2023 – 30 septembrie 2024 este de 1.647.347.820 lei.

Începând cu data de 1 octombrie 2024 sunt aplicabile tarifele de transport gaze naturale aprobate prin Ordinul Preşedintelui ANRE nr.17 din 29.05.2024. Venitul reglementat aprobat aferent transportului gazelor naturale in perioada 1 octombrie 2024 – 30 septembrie 2025 este de 2.005.006.850 lei.

Conform OUG nr. 119/1 septembrie 2022 pentru modificarea şi completarea Ordonanţei de urgenţă a Guvernului nr. 27/2022 privind măsurile aplicabile clienţilor finali din piaţa de energie electrică şi gaze naturale în perioada 1 aprilie 2022-31 martie 2023, prestatorul serviciilor de transport gaze naturale are obligaţia de a capitaliza trimestrial costurile suplimentare cu achiziţia de gaze naturale, realizate în perioada 1 ianuarie 2022-31 martie 2025, în vederea acoperirii consumului tehnologic, faţă de costurile incluse în tarifele reglementate iar activele rezultate în urma capitalizării se recunosc în evidenţele contabile şi în situaţiile financiare conform instrucţiunilor elaborate de Ministerul Finanţelor.

Prin Ordinul nr. 111/24 august 2022, ANRE prevede, începând cu 1 octombrie 2022, că mecanismul care asigură neutralitatea costurilor şi veniturilor Operatorului(ilor) de sistem

şi de transport („Transgaz" sau „OTS") ia în considerare următoarele categorii de costuri şi venituri:

a) costuri şi venituri ale OTS ca urmare a achitării sau perceperii de tarife de dezechilibru conform prevederilor Codului reţelei în relaţia cu UR luaţi în mod individual;

b) costuri şi venituri care provin din cumpărarea/vânzarea gazelor de către OTS pentru asigurarea echilibrării fizice a SNT, cu respectarea procedurii privind limitele de funcţionare ale SNT, aprobată de OTS şi avizată de ANRE;

c) costuri şi venituri care provin din activitatea de înmagazinare a gazelor naturale destinate asigurării echilibrului fizic al sistemului de transport în conformitate cu prevederile art. 130 alin. (1) lit. j) din Legea energiei electrice şi a gazelor naturale nr. 123/2012, cu modificările şi completările ulterioare;

d) costuri care provin din contractarea unei linii de credit în vederea finanţării activităţii de echilibrare fizică şi comercială;

e) costuri şi venituri care provin din contractarea de servicii de echilibrare, în conformitate cu prevederile art. 832 din Codul reţelei şi ale art. 6 alin. (3) lit. b) din Regulamentul (UE) nr. 312/2014;

Eurotransgaz şi-a îndeplinit toate obligaţiile din Contractul de vânzare – cumpărare a Întreprinderii de Stat Vestmoldtransgaz, încheiat între Eurotransgaz S.R.L. pe de o parte, Agenţia Proprietăţii Publice („APP") şi Ministerul Economiei şi Infrastructurii („MEI").

vii) Conflictul militar din Ucraina

Începând cu 24 februarie 2022 se desfăşoară pe teritoriul Ucrainei un conflict militar. Fluxurile de gaze pot fi redirecţionate prin punctul de intrare de la Negru Vodă şi prin alte puncte de interconectare cu operatorii de transport din Bulgaria şi Ungaria. Societatea consideră că nu sunt necesare ajustări suplimentare faţă de cele prezentate în situaţiile financiare.

30. ONORARII PERCEPUTE DE AUDITORUL STATUTAR

În semestrul I 2025, onorariile contractuale pentru serviciile de revizie limitată a situaţiilor financiare întocmite pentru anii semestrul I 2025 consolidate şi separate ale Societăţii şi filialelor sunt in suma de 99.750 lei, iar serviciile non-audit legate de serviciile de auditare legală pentru tranzacţiile raportate conform art. 225 din Legea 297/2004 sunt in suma de 20.000 lei, servicii furnizate de Ernst & Young Assurance Services SRL ("E&Y").

În 2024, onorariile contractuale pentru auditul statutar al situaţiilor financiare anuale consolidate şi separate ale Societăţii şi filialelor este 654.000 lei, iar serviciile non-audit legate de asigurarea limitată a Raportului de sustenabilitate pentru anul încheiat la 31 decembrie 2024 sunt 274.150 lei, servicii furnizate de Ernst & Young Assurance Services SRL ("E&Y").

Alte servicii non-audit pentru anul 2024 furnizate de Ernst & Young Assurance Services SRL ("E&Y") sunt în valoare de 65.000 lei. Serviciile non-audit contractate de societate sunt pentru emiterea raportelor suplimentare de audit, servicii de de auditare legală pentru tranzacţiile raportate conform art. 225 din Legea 297/2004, servicii de audit a contractelor de finanţare şi servicii de audit a raportului de remunerare.

31. EFECTUL MODIFICĂRII VOLUNTARE A PREZENTARII ELEMENTELOR SITUAȚIEI POZIȚIEI FINANCIARE SI SITUAȚIEI REZULTATULI GLOBAL ŞI AL CORECȚIEI ERORILOR

Societatea a întocmit şi depus situaţii financiare pentru exerciţiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023. Cifrele comparative din situaţiile financiare întocmite de societate pentru exerciţiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024, si informatiile comparative din acest set de situatii financiare interimare pentru 1 ianuarie 2024 si 30 iunie 2024, diferă de cele din situaţiile financiare depuse anterior după cum urmează:

În situaţiile individuale ale societăţii mamă.
Nota 1: Ajustarea creanţei privind valoarea reglementată rămasă neamortizată la încetarea Acordului de Concesiune

Societatea a reanalizat şi ulterior a ajustat creanţa pe termen lung şi imobilizările necorporale recunoscute în legătură cu Acordul de Concesiune prin eliminarea valorii aferente bunurilor proprii recunoscute anterior în baza de active reglementată (clădiri administrative şi alte active), precum şi a valorii pentru lucrările de racordare la Sistemul Naţional de Transport Gaze Naturale finanţate de terţi care nu se ar trebui incluse în baza de active reglementată.

Aceste active nu sunt acoperite de Contractul de Concesiune şi ANRM nu este obligată să le răscumpere la finalul perioadei de concesiune, ca atare concedentul nu are interes residual semnificativ în aceste active. Ajustarea a constat într-o reducere a creanţei pe termen lung , în oglinda cuşi o creştere a activelor necorporale, având de asemenea asociat impactul aferent din inflaţie şi discountare.

Având în vedere că grupul nu are un drept necondiţionat de a primi numerar sau un activ financiar legat de valoarea reziduală a acestor active, ajustarea cuprinde o reducere a creanţelor pe termen lung de 31 mil RON la 31 decembrie 2023 (1 ianuarie 2023: 28 mil RON) şi o creştere în oglindă a imobilizărilor necorporale de 11 mil RON la 31 decembrie 2023 (1 ianuarie 2023: 12 mil RON), cu impacturile financiare asociate care rezultă din actualizare şi inflaţie în 2023 în profit şi pierdere de 4 mil RON şi profit reportat de 16 mil RON.

Nota 2: Înregistrarea redevenţei petroliere suplimentare

În cursul anului 2020 o inspecţie fiscală efectuată de Agenţia Naţională de Administrare Fiscală (ANAF) s-a încheiat cu raportul de inspecţie fiscală 210/25.10.2020. Dispozitia Obligatorie 6006/250938/IEF/2022 a avut ca rezultat redevenţe suplimentare (redevenţa petrolieră) în valoare de 143.279.599 lei pentru perioada octombrie 2020-decembrie 2021 (Nota 30.v acţiuni în instanţă, litigiu cu ANRM).

Conducerea Societăţii a reanalizat informaţiile disponibile aferente litigiului în curs şi a decis să plătească lacătre ANAF suma de 213.041.251 lei reprezentând 143.279.599 lei pentru Dispoziţia Obligatorie 6006 mai sus menţionată şi 69.761.652 lei reprezentând redevenţă suplimentară pentru perioada ianuarie 2022 – iulie 2022, neacoperită de controlul fiscal, în care legislaţia aplicabilă era identică cu cea din Societatea avea aceleaşi obligaţii cu perioada controalată. De asemenea, declaraţtii fiscale rectificative au fost înregistate în 2024 pentru perioada ianuarie 2022 – iulie 2022 pentru evitarea expunerii suplimentare.

Nota 3: Ajustarea calculului privind impozitul amânat pentru imobilizările corporale şi necorporale, cu luarea în considerare a ajustării pentru amortizarea concesiunilor IFRIC12

Transgaz a actualizat şi a revizuit calculul bazei fiscale a impozitului amânat pentru elementele imobilizări corporale şi imobilizări necorporale pentru anii 2023 şi 2022. În acest sens, a concluzionat că baza fiscală nu a fost luată în considerare în comparaţie cu perioada anterioară, luând în considerare ajustarea pentru amortizarea concesiunilor IFRIC12, rezultând astfel un calcul eronat al diferenţelor temporare. Corectarea acestei erori a dus la o creştere/diminuare a activului privind impozitul amânat de 84.386.841 RON pentru 2022 şi RON şi 63.946.626 RON pentru 2023 şi 9.338.282 RON pentru perioada de 6 luni incheiate la 30 iunie 2024.

Nota 4: Ajustarea provizionului pentru beneficiile angajaţilor

Societatea are un program de plecări voluntare şi în perioadele trecute a constituit provision doar în limita sumei prevăzută în bugetul de venituri şi cheltuieli aprobat de AGA. Calculul provizionului pentru plecări voluntare calculat de actuar, ca parte din provizionul pentru beneficiile salariaţilor diferă de valoarea provizionului înregistrat de societate pentru perioadele trecute, deoarece ţine cont ipotezele care stau la baza calculului actuarial (Nota 21). Conducerea Societăţii a ajustat comparativele pentru a reflecta calculul actuarial.

Nota 5: Ajustarea diferenţelor de inventariere ale stocului de gaze de echilibrare

Societatea a analizat diferenţele de inventariere identificate în trecut şi a concluzionat că anumite ajustări trebuie făcute. Prin urmare, o ajustare de scoatere din conturi a fost înregistată în comparative, precum şi o ajustare a valorii provizionului pentru diferenţa negativă dintre cantităţile de gaze naturale facturate cu titlu de dezechilibru initial şi dezechilibrele lunare finale pentru a reflecta modificarea preţului gazului la sfârşitul anului 2023.

În situaţiile consolidate ale subsidiarei Eurotransgaz SRL

Nota 6: Ajustare valoare intereselor fara control

Grupul a recalculat suma intereselor fără control pentru perioadele anterioare, ceea ce a dus la corectarea sumelor corespunzătoare pentru perioada la 01 ianuarie 2024 si 30 iunie 2024.

Nota 7: Ajustare provizion pentru stocuri cu mişcare lentă

În urma revizuirii stocurilor, conducerea a concluzionat că provizionul pentru stocurile cu mişcare lentă, fizic sau moral uzate, nu a fost determinat conform politicilor existente, iar, ca atare, valoarea stocurilor a fost supraestimată în anul anterior. Soldul stocurilor la 01 ianuarie 2024 a fost corectată pentru a reflecta provizionul suplimentar necesar.

Nota 8: Ajustare bază fiscală incorectă utilizată pentru determinarea impozitului amânat

Grupul a determinat incorect durata de viaţă utilă pentru activele corporale în scopuri fiscale. Prin urmare, acest lucru a influenţat calculul amortizării în scopuri fiscale şi a dus, de asemenea, la determinarea incorectă a pierderilor fiscale. Conducerea a recalculat amortizarea activelor corporale

în scopuri fiscale şi a corectat suma pierderilor fiscale. În consecinţă, impozitul amânat a fost recalculat, rezultând o ajustare la 1 ianuarie 2024 şi 30 iunie 2024.

Nota 9: Ajustare prezentare datoriilor contractuale pe fața bilanțului

Grupul nu a prezentat separat datoriile contractuale existente la 31 decembrie 2023 şi 1 ianuarie 2023 pe faţa bilanţului, ci ca parte a datoriilor comerciale. A fost efectuată o corectare pentru a le reflecta separat în bilanţ.

Nota 10: Deprecierea dobanzii capitalizate aferente imprutului de la BEI

Grupul a reflectat deprecierea dobânzii capitalizate aferente împrumutului de la BEI in valoarea gazoductului Ungheni – Chişinău si a recalculat valoarea neta a mijloacelor fixe la 01 ianuarie 2024 si 30 iunie 2024.

Nota 11: Prezentarea separata a datoriilor după natura

Grupul a prezentat separat Provizionul pentru beneficiile angajaţilor, Datorii fata de buget si Alte datorii la 01 ianuarie 2024 si 30 iunie 2024. Anterior acestea erau incluse pe linia de Datorii fata de personal si Datorii aferente operatiunilor de leasing pe termen scurt.

Nota 11: Datoria aferente operatiunilor de leasing

La 01 ianuarie 2024, grupul a prezentat incorect suma datoriei aferente operatiunilor de leasing pe termen scrut. A fost efectuata o corectare pentru a reflecta soldul corect la 01 ianuarie 2024.

Nota 12: Prezentare veniturilor si cheltuielilor financiare

In Grupul a efectuat eliminari ale veniturilor aferente diferentelor de curs pe linia de cheltuieli aferente diferentelor de curs si invers, denaturand rulajele celor doua conturi. In 2024 cifrele coparative au fost retratate pentru a reflecta corect veniturile si chelutielile aferente diferentelor de curs.

Nota 13: Prezentarea altor venituri operaţionale si a cheltuielilorde exploatare privind provizioanele pentru creanţe

Grupul a prezentat separat în componenţa altor venituri operaţionale stornarea ajustarilor efectuate pentru creanţe anterior la situaţia din 30.06.2024 şi în componenta cheltulilor de explotare privind provizioane pentru creante create la situaţia din 30.06.2024.

Efectul retratării asupra situaţiei poziţiei financiare:

	Nota	1 ianuarie 2024 (înainte de retratare)	Efectul retratării	01 ianuarie 2024 (retratat)
Imobilizări necorporale	1	3.643.272.446	10.934.566	3.654.207.012
Alte creanţe	1	2.423.669.228	(31.143.967)	2.392.525.261
Datorii comerciale şi alte datorii	2	708.874.765	213.041.251	921.916.016
Impozit amânat – datorie	3, 8	-	-	-
Impozit amânat – creante	3, 8	5.116.271	84.615.422	89.731.693
Provizion pentru beneficiile angajaţilor	4	114.807.183	22.345.722	137.152.905
Alte provizioane	4	84.246.083	(7.698.800)	76.547.283
Stocuri	5, 7	583.515.292	(859.396)	582.655.896
Rezultatul reportat		253.557.168	(167.624.831)	85.932.337
Interese fără control	6	97.130.535	3.197.776	100.328.311

Efectul retratării asupra situaţiei rezultatului global:

	Nota	Perioada încheiata la 30 iunie 2024 (înainte de retratare)	Efectul corecţiei erorilor contabile	Perioada încheiata la 30 iunie 2024 (retratat)
Cheltuiala cu impozitul pe profit	18	(46.640.851)	7.508.999	(39.131.852)
Profit net aferent perioadei	4	176.349.039	7.508.999	183.858.038
Rezultatul global total aferent perioadei		180.832.813	7.508.999	188.341.812.

Schimbări în modul de prezentare a elementelor din situaţiile financiare

Societatea a schimbat modul de prezentare a unor elemente din situaţia poziţiei financiare şi din situaţia rezultatului global pentru a furniza informaţii mai relevante şi fiabile utilizatorilor situaţiilor financiare.

Linia-din Situatia Pozitiei Financiare, *Creanţe comerciale şi alte creanţe* a fost prezentat detaliat în următoarele linii: *Creanţe comerciale, Creanţe privind impozitul pe profit* şi *Alte creanţe.*

Linia din Situatia Pozitiei Financiare *Datorii comerciale şi alte datorii* a fost prezentat detaliat în următoarele linii: *Datorii comerciale, Alte datorii* şi *Datorii privind contractele cu clienţii.*

	01 ianurie 2024 (înainte de schimbare)	01 ianurie 2024 (schimbat)	01 ianurie 2024 (retratat)
Creanţe comerciale şi alte creanţe	441.070.694	-	-
Creanţe comerciale	-	323.742.949	323.742.949
Creanţe privind impozitul pe profit	-	40.985.211	40.985.211
Alte creanţe	-	76.303.804	76.303.804

	01 ianurie 2024 (înainte de schimbare)	01 ianurie 2024 (schimbat)	01 ianurie 2024 (retratat)
Datorii comerciale şi alte datorii	708.874.765	-	-
Datorii comerciale	-	253.267.721	253.267.721
Alte datorii	-	368.352.427	368.352.427
Datorii privind contractele cu clienţii	-	68.717.054	68.717.054
Împrumuturi pe termen Scurt	448.069.729	18.514.981	466.584.710

	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 30 iunie 2024 (înainte de schimbare)	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 30 iunie 2024 (schimbat)	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 30 iunie 2024 (neauditat, retratat)
Pierdere/ (câştig) din deprecierea creanţelor	-	(27.168.114)	(27.168.114)
Alte cheltuieli de exploatare	(100.793.931)	36.988.363	(63.805.568)
Alte venituri	85.325.109	(9.820.253)	75.504.856
Venituri din dobanzi		37.077.064	37.077.064
Venituri financiare	108.333.869	(35.127.511)	73.206.358
Cheltuieli financiare	(65.091.791)	(1.949.551)	(67.041.342)

32. VENITURI ŞI COSTURI DIN CONSTRUCŢIA DE ACTIVE

În conformitate cu IFRIC 12 veniturile şi costurile din construcţia reţelei trebuie recunoscute în conformitate cu IFRS 15 „Venituri din contracte cu clienţii".

	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2024 (neauditat)
Venituri din activitatea de construcţii conform cu IFRIC12	451.111.690	675.817.268
Costul activelor construite conform cu IFRIC12	(451.111.690)	(675.817.268)

Societatea nu obţine profit din activitatea de construcţie, valoarea veniturilor fiind egală cu cea a costurilor din această activitate.

Lucrările de construcţii sunt efectuate în proporţie mai mare de 90% de societăţi terţe, în baza unor contracte încheiate în urma derulării unor proceduri de achiziţie publică prin sistemul electronic de achiziţii publice, costul lucrărilor aproximând valoarea justă.

33. COMBINĂRI DE ÎNTREPRINDERI

Achiziţia Petrostar SA

La data de 21 mai 2025, Transgaz a obţinut controlul asupra Petrostar SA prin subscrierea unei noi emisiuni de capital social. Ca parte a tranzacţiei, Petrostar SA a emis 57.217 acţiuni noi dintre care 54.905 acţiuni noi pentru o contravaloare totală de 4.337.495 RON au fost subscrise de Transgaz SA. Transgaz a achiziţionat o participaţie suplimentară de 4% în Petrostar SA contabilizată ca activ financiar la valoarea justă prin profit sau pierdere. Ca urmare, Transgaz SA şi-a majorat participaţia la 51% şi a obţinut controlul asupra Petrostar SA. Achiziţia este contabilizată ca o combinare de întreprinderi în conformitate cu IFRS 3 – Combinări de întreprinderi.
Având în vedere că la data achiziţiei şi până la data autorizării publicării situaţiilor financiare actuale nu a fost întocmit niciun raport de alocare a preţului de achiziţie, Grupul a utilizat valoarea contabilă a imobilizărilor şi datoriilor Petrostar achiziţionate pentru a calcula câştigul din achiziţia pe termen avantajos.
Un raport de alocare a preţului de achiziţie, întocmit de un expert extern în evaluare, va fi pregătit până la 31 decembrie 2025.

Contraprestaţie transferată

Descriere	**Valoare (RON)**
Numerar plătit pentru subscrierea de acţiuni noi	4.337.495 RON

Sume recunoscute ale activelor nete identificabile achiziţionate

La data achiziţiei, valorile juste provizorii ale activelor şi datoriilor identificabile ale Petrostar S.A. erau următoarele:

Descriere	**Valoare (RON)**
Imobilizări	
Numerar şi echivalente de numerar	227.472
Imobilizări corporale	6.192.220
Creanţe comerciale şi alte creanţe	6.170.066
Datorii	
Datorii comerciale şi alte datorii	(1.382.646)
Alte datorii	(638.185)
Active nete identificabile înainte de majorarea capitalului social	10.568.927
Se adaugă: Majorarea capitalului social subscrisă de Transgaz	4.337.495
Total active nete identificabile la data achiziţiei	**14.906.422**

Valoarea justă provizorie a creanţelor comerciale la data achiziţiei este de 6.170.066 RON. Valoarea brută a creanţelor comerciale este de 6.170.066 RON şi se preconizează că toate sumele contractuale vor putea fi încasate.

Interese fără control

Grupul a ales să evalueze interesele fără control în Petrostar SA utilizând metoda cotei proporţionale din imobilizările nete. Interesele fără control la data achiziţiei au fost calculate astfel:
49%×14.906.422 RON =7.304.147 RON

Venit din achiziţie pe termen avantajos

Venit rezultat din achiziţia pe termen avantajos (fond comercial negativ) se calculează după cum urmează:

Descriere	Valoare (RON)
Contraprestaţie transferată	4.337.495
Valoarea justă a participaţiei achiziţionate	596.257
Procentul de proprietate asupra activelor nete identificabile	7.304.147
Minus valoarea justă a imobilizărilor nete	(14.906.422)
Achiziţie pe termen avantajos	**(2.668.524)**

Câştigul din reevaluarea participaţiei deţinute anterior este următorul:

	Valoare (RON)
Valoarea justă a participaţiei achiziţionate	596.257
Investiţia iniţială a Transgaz (la cost)	182.648
Câştigul din reevaluarea participaţiei achiziţionate	**413.609**

Câştigul din achiziţia pe termen avantajos a fost recunoscut în contul de profit şi pierdere consolidat la rubrica „Alte venituri", după reevaluarea tuturor ipotezelor în conformitate cu IFRS 3.34.
Câştigul din reevaluare este prezentat la rubrica „Alte câştiguri şi pierderi" din contul de profit şi pierdere consolidat.

Fluxul net de numerar la achiziţionarea subsidiarei

Numerar net achiziţionat cu subsidiara	**Valoare (RON)**
Numerar plătit (majorarea capitalului social+acţiuni suplimentare)	(4.520.143)
Numerar net achiziţionat cu subsidiara (după preluarea controlului)	4.520.143
Intrări/ieşiri nete de numerar	-

Câştigul din achiziţia la preţ redus a apărut deoarece entitatea achiziţionată se afla în dificultăţi financiare şi avea nevoie de o vânzare urgentă a activelor sale. Vânzătorul se confrunta cu probleme de lichiditate şi a acceptat o ofertă sub valoarea justă a activelor nete pentru a accelera vânzarea.

34. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANŢULUI

În data de 02 august 2025 a fost prelungită facilitatea de credit în valoare de 200.000.000 lei încheiată cu Banca BRD-Grup Societe Generale SA şi destinată finanţării capitalului de lucru pentru activitatea de echilibrare comercială, până la data de 02 august 2027.

Preşedinte Consiliul de Administraţie
Minea Nicolae

Director General
Sterian Ion

Director Financiar
Lupean Marius

SOCIETATEA NAȚIONALĂ DE TRANSPORT GAZE NATURALE „TRANSGAZ" S.A.

SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2025 (NEAUDITATE)

ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU ORDINUL MINISTERULUI FINANȚELOR PUBLICE 2844/2016

SITUAŢII FINANCIARE INDIVIDUALE

CUPRINS **PAGINA**

Situaţia interimară a poziţiei financiare	1 - 2
Situaţia interimară a rezultatului global	3
Situaţia interimară a modificărilor capitalurilor proprii	4
Situaţia interimară a fluxurilor de trezorerie	5
Note la situaţiile financiare individuale interimare	6 - 87

SITUAŢIA INTERIMARĂ A POZIŢIEI FINANCIARE
(exprimată în lei, dacă nu se specifică contrariul)

	Nota	30 Iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024 (auditat)	01 ianuarie 2024 (retratat)*
ACTIV				
Active imobilizate				
Imobilizări corporale	7	306.716.831	333.770.260	377.639.699
Drepturi de utilizare a activelor luate în leasing	7.1	19.948.043	19.695.092	14.500.703
Imobilizări necorporale	9	5.350.566.518	5.117.106.134	3.654.197.909
Investiţii în subsidiare	10.1	182.164.288	177.644.145	177.619.145
Alte creanţe din Acord de Concensiune	12.3	2.796.291.662	2.648.907.892	2.392.525.261
Impozit amânat	18	89.924.214	82.718.086	86.121.080
Numerar restricţionat	13	2.403.537	2.301.308	1.956.015
		8.748.015.093	**8.382.142.917**	**6.704.559.812**
Active circulante				
Stocuri	11	637.399.053	508.219.412	577.164.164
Creanţe comerciale	12.1	218.098.174	322.973.435	294.525.591
Alte creanţe	12.2	90.726.288	82.996.924	65.334.252
Creanţe privind impozitul pe profit		25.049.501	17.147.652	40.985.211
Numerar şi echivalente de numerar	13	699.000.889	993.071.864	675.600.636
		1.670.273.905	**1.924.409.287**	**1.653.609.854**
Total active		**10.418.288.998**	**10.306.552.204**	**8.358.169.666**
CAPITALURI PROPRII ŞI DATORII				
Capitaluri proprii				
Capital social	14	1.883.815.040	1.883.815.040	1.883.815.040
Ajustări ale capitalului social la hiperinflaţie	14	441.418.396	441.418.396	441.418.396
Primă de emisiune	14	247.478.865	247.478.865	247.478.865
Alte rezerve	15	1.265.796.861	1.265.796.861	1.265.796.861
Rezultatul reportat	15	698.552.039	440.307.635	121.716.927
		4.537.061.201	**4.278.816.797**	**3.960.226.089**
Datorii pe termen lung				
Imprumuturi pe termen lung	16	2.928.430.700	3.253.799.769	1.865.388.334
Venituri înregistrate în avans	17	1.086.803.231	1.141.200.092	849.905.753
Datorii leasing	19.2	17.488.915	16.968.348	12.208.966
Provizion pentru beneficiile angajaţilor	21	149.195.294	144.260.768	137.152.905
		4.181.918.140	**4.556.228.977**	**2.864.655.958**

Notele alăturate de la 1 la 34 sunt parte integrantă din aceste situaţii financiare

SITUAŢIA INTERIMARĂ A POZIŢIEI FINANCIARE
(exprimată în lei, dacă nu se specifică contrariul)

	Nota	30 iunie 2025	31 decembrie 2024 (auditat)	01 ianuarie 2024 (retratat)*
Datorii curente				
Împrumuturi pe termen scurt	16	622.833.230	350.726.742	447.885.745
Venituri înregistrate în avans	17	105.536.263	103.676.018	113.993.591
Datorii comerciale	19.1.a	318.476.384	486.630.526	242.158.611
Alte datorii	19.1.b	568.215.574	389.374.125	581.033.283
Datorii privind contractele cu clienţii	19.1.c	34.686.611	81.621.549	52.563.221
Datorii leasing	19.2	3.785.045	3.913.557	3.333.037
Alte provizioane	20	23.813.128	39.650.849	76.184.914
Provizion pentru beneficiile angajaţilor	21	21.963.422	15.913.064	16.135.217
		1.699.309.657	**1.471.506.430**	**1.533.287.619**
Total datorii		**5.881.227.797**	**6.027.735.407**	**4.397.943.577**
Total capitaluri proprii şi datorii		**10.418.288.998**	**10.306.552.204**	**8.358.169.666**

*Pentru retratări a se vedea nota 32

Avizate şi semnate în numele Consiliului de Administraţie la data de 18 august 2025 de către:

Preşedinte Consiliul de Administraţie
Minea Nicolae

Director General
Sterian Ion

Director Financiar
Lupean Marius

Notele alăturate de la 1 la 34 sunt parte integrantă din aceste situaţii financiare

SITUAŢIA INTERIMARĂ A REZULTATULUI GLOBAL
(exprimată în lei, dacă nu se specifică contrariul)

	Nota	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2024 (neauditat retratat)*
Venituri din activitatea de transport intern	22.1	1.343.574.613	942.106.613
Alte venituri	22.2	78.227.487	74.023.009
Venituri din exploatare înainte de echilibrare şi de activitatea de construcţii conform cu IFRIC12		**1.421.802.100**	**1.016.129.622**
Amortizare	7, 9	(246.318.361)	(230.994.660)
Cheltuieli cu angajaţii	24	(337.141.124)	(296.751.318)
Consum gaze SNT, materiale şi consumabile utilizate		(61.780.101)	(58.454.973)
Cheltuieli cu redevenţe		(154.511.081)	(108.342.261)
Întreţinere şi transport		(26.198.999)	(15.167.140)
Impozite şi alte sume datorate statului		(61.277.835)	(40.237.473)
Venituri/ (Cheltuieli) cu alte provizioane		20.723.689	(10.182.126)
Pierdere/ (câştig) din deprecierea creanţelor		(6.626.335)	(21.952.157)
Alte cheltuieli de exploatare	23.1	(75.589.634)	(66.499.737)
Profit din exploatare înainte de echilibrare şi de activitatea de construcţii conform cu IFRIC12		**473.082.319**	**167.547.777**
Venituri din activitatea de echilibrare	22.1	231.868.550	114.784.449
Cheltuieli cu activitatea de echilibrare	23.2	(231.868.550)	(114.784.449)
Venituri din activitatea de construcţii conform cu IFRIC12	22.1	451.111.690	675.817.268
Costul activelor construite conform cu IFRIC12	33	(451.111.690)	(675.817.268)
Profit din exploatare		**473.082.319**	**167.547.777**
Venituri din dobânzi	25	43.663.732	36.923.138
Venituri financiare	25	87.065.353	66.072.254
Cheltuieli financiare	25	(66.655.639)	(48.632.679)
Venituri financiare, net		**64.073.446**	**54.362.713**
Profit înainte de impozitare		**537.155.765**	**221.910.490**
Cheltuiala cu impozitul pe profit	18	(77.275.287)	(36.561.521)
Profit net aferent perioadei		**459.880.478**	**185.348.969**
Număr de acţiuni		188.381.504	188.381.504
Rezultatul pe acţiune, de bază şi diluat (exprimat în lei pe acţiune)	28	2,44	0,98
Alte elemente ale rezultatului global			
Alte rezultate globale care nu vor fi reclasificate în profit sau pierdere în perioadele ulterioare (net de impozit)			
Câştigul/pierderea actuarială aferentă perioadei		1.815.950	2.056.798
Rezultatul global total aferent perioadei		**461.696.428**	**187.405.767**

* Pentru retratări a se vedea nota 32

Preşedinte Consiliul de Administraţie
Mînea Nicolae

Director General
Sterian Ion

Director Financiar
Lupean Marius

Notele alăturate de la 1 la 34 sunt parte integrantă din aceste situaţii financiare

SITUAŢIA INTERIMARĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
(exprimată în lei, dacă nu se specifică contrariul)

	Nota	Capital social	Ajustări ale capitalului social pentru hiperinflatie	Primă de emisiune	Alte rezerve	Rezerva legală	Rezervă profit reinvestit	Rezultatul reportat	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2024 (înainte de retratare) (nota 32)		1.883.815.040	441.418.396	247.478.865	1.265.796.861	55.765.430	17.275.596	212.103.089	4.123.653.277
Efectul corectării erorilor contabile (nota 32)		-	-	-	-	-	-	(163.427.188)	(163.427.188)
Sold la 1 ianuarie 2024		1.883.815.040	441.418.396	247.478.865	1.265.796.861	55.765.430	17.275.596	48.675.901	3.960.226.089
Elemente ale rezultatului global									
Profit net aferent perioadei (retratat-nota 32)*		-	-	-	-	-	-	185.348.969	185.348.969
Câştig şi pierdere actuarială								2.056.798	2.056.798
Total alte elemente ale rezultatului global		-	-	-	-	-	-	2.056.798	2.056.798
Rezultatul total global aferent perioadei								187.405.767	187.405.767
Tranzacţii cu acţionarii:									
Dividende aferente anului 2023	15	-	-	-	-	-	-	(65.933.526)	(65.933.526)
Sold la 30 iunie 2024 (retratat)*		1.883.815.040	441.418.396	247.478.865	1.265.796.861	55.765.430	17.275.596	170.148.141	4.081.698.329
Elemente ale rezultatului global									
Profit net aferent perioadei		-	-	-	-	-	-	206.680.984	206.680.984
Câştig şi pierdere actuarială								(9.562.514)	(9.562.514)
Total alte elemente ale rezultatului global		-	-	-	-	-	-	(9.562.514)	(9.562.514)
Rezultatul total global aferent perioadei								197.118.469	197.118.469
Majorare rezervă legală		-	-	-	-	22.905.250		(22.905.250)	-
Constituire rezervă fiscală		-	-	-	-	-	40.845.861	(40.845.861)	-
Tranzacţii cu acţionarii:									
Dividende aferente anului 2023	15	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2024 (auditat)		1.883.815.040	441.418.396	247.478.865	1.265.796.861	78.670.680	58.121.457	303.515.498	4.278.816.797
Elemente ale rezultatului global									
Profit net aferent perioadei		-	-	-	-	-	-	459.880.478	459.880.478
Câştig şi pierdere actuarială								1.815.950	1.815.950
Total alte elemente ale rezultatului global		-	-	-	-	-	-	1.815.950	1.815.950
Rezultatul total global aferent perioadei								461.696.428	461.696.428
Constituire rezervă fiscală		-	-	-	-	-	30.520.848	(30.520.848)	-
Tranzacţii cu acţionarii:									
Dividende aferente anului 2024	15	-	-	-	-	-	-	(203.452.024)	(203.452.024)
Sold la 30 iunie 2025		1.883.815.040	441.418.396	247.478.865	1.265.796.861	78.670.680	88.642.305	531.239.054	4.537.061.201

* Pentru retratări a se vedea nota 32

Preşedinte Consiliu de Administraţie
Minea Nicolae

Director General
Sterian Ion

Director Financiar
Lupean Marius

Notele alăturate de la 1 la 34 sunt parte integrantă din aceste situaţii financiare

SITUAŢIA FLUXURILOR DE TREZORERIE INTERIMARE
(exprimată în lei, dacă nu se specifică contrariul)

	Nota	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2024 (retratat)*
Numerar generat din exploatare	26	**683.793.491**	**524.841.033**
Impozit pe profit plătit		(86.372.256)	(46.921.639)
Intrări de numerar net generat din activitatea de exploatare		**597.421.235**	**477.919.394**
Flux de trezorerie din activităţi de Investiţii			
Plăţi pentru achiziţia de imobilizări necorporale		(720.184.572)	(519.903.683)
Plăţi pentru achiziţia de imobilizări corporale		(5.544.499)	(7.851.291)
Încasări din cedarea de imobilizări corporale		-	110.457
Investiţii financiare/participaţii		(4.520.143)	(25.000)
Dobânzi primite		7.889.844	7.465.665
Numerar net utilizat în activităţi de Investiţii		**(722.359.370)**	**(520.203.852)**
Flux de trezorerie din activităţi de Finanţare			
Trageri împrumuturi termen lung		-	497.670.000
Rambursări împrumuturi termen lung		(66.156.019)	(66.158.016)
Rambursări credit pentru capital de lucru		(26.117.015)	(6.924.401)
Numerar din taxe de racordare şi fonduri nerambursabile		1.826.529	136.014.267
Plăţi leasing (IFRS 16)		(3.912.013)	(3.796.654)
Dobânzi plătite		(74.558.763)	(58.688.177)
Dividende plătite		(215.560)	(175.182)
Numerar generat din activităţi de Finanţare		**(169.132.841)**	**497.941.837**
Modificarea netă a numerarului şi echivalentului de numerar		**(294.070.975)**	**455.657.379**
Numerar şi echivalent de numerar la început de an	13	**993.071.864**	**675.600.636**
Numerar şi echivalent de numerar la sfârşit de perioadă	13	**699.000.889**	**1.131.258.015**

* Pentru retratări a se vedea nota 32

Preşedinte Consiliul de Administraţie
Minea Nicolae

Director General
Sterian Ion

Director Financiar
Lupean Marius

Notele alăturate de la 1 la 34 sunt parte integrantă din aceste situaţii financiare.

1. INFORMAŢII GENERALE

Societatea Naţională de Transport Gaze Naturale – SNTGN Transgaz SA („Societatea") are ca activitate principală transportul gazelor naturale. De asemenea, Societatea întreţine şi exploatează sistemul naţional de transport al gazelor naturale şi desfăşoară activităţi de cercetare şi proiectare în domeniul transportului de gaze naturale. La 30 iunie 2025, acţionarul majoritar al Societăţii este Statul român, prin Secretariatul General al Guvernului.

În conformitate cu prevederile europene şi naţionale aplicabile, Societatea asigură activitatea de echilibrare pentru Sistemul Naţional de Transport („SNT"). Activitatea de echilibrare este desfăşurată de Societate în baza Ordinului ANRE nr.160/2015 prin care se stabilesc obligaţiile privind echilibrarea sistemului naţional de transport, activitate neutră din punct de vedere financiar, orice profit sau pierdere din această activitate urmând a fi distribuite clienţilor pentru care sunt prestate servicii de transport intern.

Societatea a fost înfiinţată în mai 2000, în urma mai multor reorganizări ale sectorului de gaze din România; predecesoarea sa a făcut parte din fostul monopol naţional de gaz SNGN Romgaz SA („Societatea predecesoare") care a fost reorganizată în baza Hotărârii Guvernului 334/2000.

Sectorul de gaze este reglementat de „Autoritatea Naţională de Reglementare în Domeniul Energiei" – „ANRE". Principalele responsabilităţi ale ANRE sunt următoarele:

- emiterea sau retragerea licenţelor pentru companiile care operează în sectorul gazelor naturale;
- publicarea contractelor cadru de vânzare, transport şi distribuţie a gazelor naturale;
- stabilirea criteriilor, cerinţelor şi procedurilor legate de selecţia consumatorilor eligibili;
- stabilirea criteriilor de fixare a preţurilor şi a metodelor de calcul pentru sectorul de gaze naturale.

Societatea are sediul social în Piaţa C.I. Motaş nr. 1, Mediaş, România.

Din ianuarie 2008, Societatea este listată la Bursa de Valori Bucureşti, la categoria întâi a pieţii, sub simbolul TGN.

Adunarea Generală Ordinară a Acţionarilor aprobă situaţiile financiare anuale ale Societăţii pe baza rapoartelor administratorilor şi ale auditorilor financiari.

2. BAZELE ÎNTOCMIRII SITUAŢIILOR FINANCIARE

Bazele întocmirii

Situaţiile financiare ale Societăţii au fost întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanţelor Publice nr. 2.844/2016, cu modificările ulterioare ("OMF 2844/2016") pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaţionale de Raportare Financiară (Standarde de Contabilitate IFRS), aşa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană, aplicabile companiilor ale căror acţiuni reale sunt acceptate pentru tranzacţionare pe o piaţă reglementată.

OMF 2844/2016 este conform cu Standardele de Contabilitate IFRS aşa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană, cu următoarele excepţii:

- IAS 21 Efectele variaţiei cursurilor de schimb valutar cu privire la moneda funcţionala, IAS 20 Contabilitatea subvenţiilor guvernamentale cu privire la recunoaşterea veniturilor din certificate verzi, şi cu excepţia IAS 12 Impozitul pe profit referitor la tratamentul impozitului minim pe cifra de afaceri ca o cheltuială cu impozitul pe profit.

  Aceste excepţii nu afectează conformitatea situaţiilor financiare ale Societăţii cu Standardele de Contabilitate IFRS, aşa cum au fost adoptate de UE.

- IFRS 15 Venituri din contractele cu clienţii cu privire la veniturile din taxe de conectare la reţeaua de distribuire. Politica aplicată de Societate cu privire la veniturile din taxe de conectare, descrisă la Nota 3.17, nu afectează conformitatea situaţiilor financiare ale Societăţii cu Standardele de Contabilitate IFRS, aşa cum au fost adoptate de U.E. în ceea ce priveşte evaluarea, afectează însă prezentarea sa. În conformitate cu OMF 2844, aceste elemente sunt prezentate ca venituri amânate, în timp ce, în conformitate cu IFRS 15, acestea ar fi trebuit să fie clasificate ca datorii aferente contractelor.

- O altă excepţie este dată de prevederile OUG nr. 119/1 septembrie 2022 pentru modificarea şi completarea Ordonanţei de urgenţă a Guvernului nr. 27/2022 privind măsurile aplicabile clienţilor finali din piaţa de energie electrică şi gaze naturale în perioada 1 aprilie 2022-31 martie 2023, precum şi pentru modificarea şi completarea unor acte normative din domeniul energiei, conform cărora prestatorul serviciilor de transport gaze naturale are obligaţia de a capitaliza trimestrial costurile suplimentare cu achiziţia de gaze naturale, realizate în perioada 1 ianuarie 2022-31 martie 2025, în vederea acoperirii consumului tehnologic, faţă de costurile incluse în tarifele reglementate iar activele rezultate în urma capitalizării se recunosc în evidenţele contabile şi în situaţiile financiare conform instrucţiunilor elaborate de Ministerul Finanţelor. În aplicarea prevederilor art. III din Ordonanţa de Urgenţă a Guvernului nr. 119/2022 cu privire la recunoaşterea în evidenţele contabile şi în situaţiile financiare a activelor rezultate în urma capitalizării, Ministrul Finanţelor a emis Ordinul nr.3900/19 octombrie 2022 iar Societatea a înregistrat valoarea aferentă la imobilizări necorporale. Aceste active se amortizează pe o perioada de 5 ani. Aceaste prevederi nu sunt în conformitate cu Standardele de Contabilitate IFRS. Dacă s-ar fi aplicat prevederile Standardelor de Contabilitate IFRS valoarea liniilor din situaţia rezultatului global ar fi înregistrat următorul efect:

  Consum gaze SNT, materiale şi consumabile ar fi înregistrat o creştere cu 20.547.260 lei în semestrul I 2025 (22.640.578 lei pentru perioada de 6 luni încheiată în 30 iunie 2024), *Amortizare* ar fi înregistrat o reducere cu 2.772.235 lei în semestrul I 2025 (1.345.857 lei pentru perioada de 6 luni încheiată în 30 iunie 2024), *Profit din exploatare* ar fi înregistrat o reducere cu 17.775.025 lei semestrul I 2025 (21.294.721 lei pentru perioada de 6 luni încheiată în 30 iunie 2024), iar valoarea liniilor din situaţia poziţiei financiare ar fi înregistrat următorul efect: *Imobilizări necorporale* ar fi înregistrat o reducere cu 66.632.609 la 30 iunie 2025 (36.099.145 lei la 30 iunie 2024) şi *Rezultatul reportat* ar fi înregistrat o reducere cu 66.632.609 lei la 30 iunie 2025 (36.099.145 lei la 30 iunie 2024).

Situaţiile financiare au fost întocmite în baza convenţiei costului istoric, cu excepţia activelor financiare care sunt măsurate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global.

Situaţiile financiare au fost întocmite pe baza principiului continuităţii activităţii.

Întocmirea situaţiilor financiare în conformitate cu OMFP 2844/2016 necesită utilizarea unor estimări contabile critice. De asemenea, solicită conducerii să folosească raţionamentul în procesul de aplicare a politicilor contabile ale Societăţii. Domeniile care presupun un grad mai mare de raţionament sau complexitate, sau domeniile în care ipotezele şi estimările sunt semnificative pentru situaţiile financiare sunt prezentate în Nota 5.

3. REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

Principalele politici contabile aplicate la întocmirea prezentelor situaţii financiare sunt prezentate în continuare.

3.1 Standarde/amendamente

Standardele/amendamentele care sunt în vigoare şi au fost aprobate de Uniunea Europeană

Politicile contabile adoptate sunt în concordanţă cu cele din exerciţiul financiar precedent cu excepţia următoarelor standarde şi a modificărilor aduse Standardelor de Contabilitate IFRS care au fost adoptate de Societate începând cu 1 ianuarie 2025:

- **IAS 21 Efectele variaţiei cursurilor de schimb valutar: lipsa unui curs de schimb oficial (amendamente).**

  Modificările intră în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2025, fiind permisă aplicarea anterioară. Standardul contabil IFRS recent adoptat nu a avut un impact semnificativ asupra politicilor contabile ale Societatii.

Standarde emise, dar care nu sunt încă în vigoare şi nu au fost adoptate timpuriu

Standardele/amendamentele care nu sunt încă în vigoare, dar care au fost aprobate de Uniunea Europeană

- **IFRS 9 Instrumente Financiare şi IFRS 7 Instrumente Financiare: Informaţii de furnizat - Clasificarea şi măsurarea instrumentelor financiare (amendamente).** În mai 2024, IASB a emis amendamente la Clasificarea şi Măsurarea Instrumentelor Financiare, care au modificat IFRS 9 Instrumente Financiare şi IFRS 7 Instrumente Financiare: Prezentare, iar acestea intră în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2026, cu adoptarea anticipată permisă. În perioadele de raportare următoare, Managementul va analiza cerinţele acestui standard nou emis şi va evalua impactul său.
- **IFRS 9 Instrumente Financiare şi IFRS 7 Instrumente Financiare: Informaţii de prezentat - Contracte referitoare la electricitatea dependentă de factori naturali.** În decembrie 2024, IASB a emis amendamente specifice pentru o mai bună prezentare a contractelor referitoare la electricitatea dependentă de factori naturali, care au modificat IFRS 9 Instrumente Financiare şi IFRS 7 Instrumente Financiare: Informaţii de prezentat, acestea intră în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2026, cu adoptarea anticipată permisă. În perioadele de raportare următoare, Managementul va analiza cerinţele acestui standard nou emis şi va evalua impactul său.
- **Îmbunătăţiri anuale ale standardelor de contabilitate IFRS – Volumul 11.** În iulie 2024, IASB a emis Îmbunătăţiri anuale ale standardelor de contabilitate IFRS – Volumul 11. O entitate trebuie să adopte aceste amendamente pentru perioadele de raportare anuală care încep la sau după 1 ianuarie 2026. Adoptarea anticipată este permisă. În perioadele de raportare următoare, Managementul va analiza cerinţele acestui standard nou emis şi va evalua impactul său.

Standardele/modificările care nu sunt încă în vigoare şi nu au fost încă aprobate de Uniunea Europeană

- **IFRS 18 Prezentarea informaţiilor în situaţiile financiare**. În aprilie 2024, IASB a emis IFRS 18 Prezentarea informaţiilor în situaţiile financiare, care înlocuieşte IAS 1 - Prezentarea Situaţiilor Financiare, acesta intră în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2027, cu adoptarea anticipată permisă. În perioadele de raportare următoare, Managementul va analiza cerinţele acestui standard nou emis şi va evalua impactul său.
- **IFRS 19 – Filiale fără responsabilitate publică: Informaţii de prezentat.** În mai 2024, IASB a emis IFRS 19 – Filiale fără responsabilitate publică: Cerinţe de prezentare, care va intra în vigoare pentru perioadele de raportare anuală care încep la sau după 1 ianuarie 2027, cu adoptarea anticipată permisă. În perioadele de raportare următoare, acest standard nu are niciun impact asupra situaţiilor financiare individuale.
- **Amendament la IFRS 10 – Situaţii financiare consolidate şi IAS 28 – Investiţiile în entităţile asociate şi în asocierile în participaţie: Vânzarea sau aportul de active între un investitor şi entitatea asociată sau asocierea în participaţie.** În decembrie 2015, IASB a amânat pe termen nelimitat data de intrare în vigoare a acestui amendament, în aşteptarea rezultatului proiectului său de cercetare privind metoda punerii în echivalenţă.

3.2 Raportarea pe segmente

Raportarea pe segmente de activitate se face într-un mod consecvent cu raportarea internă către principalul factor decizional operaţional. Principalul factor decizional operaţional, care este responsabil cu alocarea resurselor şi evaluarea performanţei segmentelor de activitate, a fost identificat ca fiind Consiliul de Administraţie care ia deciziile strategice.

3.3 Tranzacţii în monedă străină

a) *Moneda funcţională*
Elementele incluse în situaţiile financiare ale Societăţii sunt evaluate folosind moneda mediului economic în care operează entitatea („moneda funcţională"). Situaţiile financiare sunt prezentate în leul românesc („lei"), care reprezintă moneda funcţională şi de prezentare a Societăţii.

b) *Nivelul de rotunjire utilizat în prezentarea situaţiilor financiare*
În situaţiile financiare valorile sunt prezentate rotunjite la unităţi.

c) *Tranzacţii şi solduri*
Tranzacţiile în monedă străină sunt convertite în monedă funcţională folosind cursul de schimb valabil la data tranzacţiilor sau evaluării la data bilanţului. Profitul şi pierderea rezultate din diferenţele de curs de schimb în urma încheierii acestor tranzacţii şi din conversia la cursul de schimb de la sfârşitul perioadei de raportare a activelor monetare şi obligaţiilor denominate în monedă străină se reflectă în situaţia rezultatului global.

3.4 Contabilitatea efectelor hiperinflaţiei

România a trecut prin perioade de inflaţie relativ ridicată şi a fost considerată hiperinflaţionistă conform IAS 29 „Raportarea financiară în economiile hiperinflaţioniste". Acest standard impunea ca situaţiile financiare întocmite în moneda unei economii hiperinflaţioniste să fie prezentate în termenii puterii de cumpărare la data de 31 decembrie 2003. Întrucât caracteristicile mediului economic din România indică încetarea hiperinflaţiei, începând cu 1 ianuarie 2004, Societatea nu mai aplică prevederile IAS 29.

Prin urmare, valorile raportate în termenii puterii de cumpărare la data de 31 decembrie 2003 sunt tratate ca bază pentru valorile contabile din aceste situaţii financiare.

3.5 Imobilizări necorporale

Programe informatice

Licenţele achiziţionate aferente drepturilor de utilizare a programelor informatice sunt capitalizate pe baza costurilor înregistrate cu achiziţionarea şi punerea în funcţiune a programelor informatice respective. Aceste costuri sunt amortizate pe durata de viaţă utilă estimată a acestora (trei ani). Costurile aferente întreţinerii programelor informatice sunt recunoscute ca şi cheltuieli în perioada în care sunt înregistrate.

Alte mijloace fixe (de exemplu, interconectări internaţionale)

În ceea ce priveşte activele dezvoltate de societate, care sunt complementare prestării de servicii conform contractului de concesiune, statul are opţiunea de a achiziţiona aceste active la finalul contractului de concesiune. Compania nu are obligaţia de a păstra aceste active până la sfârşitul contractului de concesiune şi are voie să le vândă. Aceste active nu intră în domeniul de aplicare al IFRIC 12, deoarece aceste active nu fac parte din contractul de concesiune, iar concedentul nu are niciun interes rezidual asupra acestor active. Intră în domeniul de aplicare IFRIC 12 toate celelalte active aferente activităţii de transport intern şi care fac parte din sistemul naţional de transport gaze, inclusiv îmbunătăţirile realizate după semnarea contractului de concesiune şi care trebuie predate ANRM la finalul contractului de concesiune.

Acordul de concesiune a serviciilor

Contractul de concesiune publică şi baza de active reglementate (utilizate pentru calculul tarifelor reglementate)

În 2002 Transgaz SA a semnat Contractul de Concesiune cu ANRM (Agenţia Naţională a Resurselor Minerale) pentru concesionarea sistemului naţional de transport gaze pe o perioadă de 30 de ani (până în 2032).

În conformitate cu Legea domeniului public nr. 213/1998, conductele pentru transportul gazelor naturale sunt proprietate publică. Hotărârea Guvernului 491/1998, confirmată prin Hotărârea Guvernului 334/2000, prevede că mijloacele fixe cu o valoare contabilă istorică brută de 474.952.575 lei (31 decembrie 2017: 474.952.575 lei), reprezentând conducte de gaze, sunt administrate de societate. Prin urmare, societatea are dreptul exclusiv de a utiliza astfel de active pe durata concesiunii şi le va returna statului la sfârşitul acestei perioade.

În anul 2004 ANRE a emis Ordinul 141/14.06.2004 şi a introdus primul tarif reglementat pe sistemul de transport al gazelor naturale începând cu 1 iulie 2004, pentru perioada 2004-2005, în baza metodologiei de aprobare a tarifelor de transport aprobată prin decizia ANRE nr. 1078/2003.

Metodologia de tarifare prevedea că determinarea valorii iniţiale a Bazei de active reglementată (RAB), utilizată pentru calculul venitului de bază al primei perioade de reglementare, se realizează prin metoda RAB implicit.

Valoarea RAB implicit a fost alocată obiectivelor care participau la prestarea serviciului de transport gaze naturale la iunie 2004, inclusiv asupra valorii rămase a activelor SNT care fac obiectul Acordului de Concesiune şi care se recuperează din tarifele reglementate până în 2032.

Adăugirile şi modernizarea SNT, care la finalul Acordului de concesiune vor fi returnate statului (ANRM) şi se aşteaptă a fi recuperate din tarife până în 2032 sunt recunoscute ca RAB. Ca atare, RAB este actualizată în mod constant cu modernizările şi dezvoltările la Sistemul Naţional de Transport al Gazelor. Valoarea sumei ce urmează a fi recuperată la sfârşitul concesiunii este fixă şi cunoscută în momentul finalizării construcţiei unei extinderi/îmbunătăţiri a Sistemului Naţional de Transport al Gazelor, fiind egală cu valoarea reziduală a activelor, calculată ca valoare contabilă netă neamortizată la sfârşitul concesiunii. Această valoare este ajustată în fiecare an cu indicele inflaţiei.

RAB este recunoscută la nivelul CAPEX minus fondurile utilizate din fonduri nerambursabile, cum ar fi subvenţiile pentru investiţii.

În anul 2012 a fost emisă de Parlamentul României Legea 123/2012 (Legea energiei electrice şi a gazelor naturale). În baza Legii 123/2012, ANRE (Autoritatea Naţională de Reglementare în Domeniul Energiei) a devenit autoritatea de reglementare în domeniul gazelor naturale care a preluat activitatea de reglementare, controlul şi supraveghere a SNT. Art. 125-133 din Legea 123 cuprind cadrul legal nou stabilit şi atribuţiile ANRE şi ale operatorului SNT.

Transgaz întocmeşte anual, în prima parte a anului, nota de fundamentare a tarifelor de transport pentru următorul an gazier (octombrie - septembrie).

În metodologia de tarifare aprobată prin ordinul ANRE 41/2019 se menţionează, la art. 17, formula de calcul a RAB inclusă în tarif. RAB utilizată pentru nota de justificare a tarifelor de anul următor, este reală pentru lunile trecute cu valori estimate până la sfârşitul anului gazier.

Model bifurcat conform IFRIC 12

Aplicarea iniţială şi recunoaşterea imobilizării necorporale

Transgaz primeşte majoritatea beneficiilor asociate activelor şi este expusă la majoritatea riscurilor, inclusiv obligaţia de a menţine activele reţelei pe o perioadă cel puţin egală cu durata de viaţă utilă rămasă, iar performanţa financiară a companiei este direct influenţată de starea reţelei.

Domeniul de aplicare al IFRIC 12 include: infrastructura existentă la momentul semnării contractului de concesiune şi, de asemenea, modernizarea şi îmbunătăţirea aduse sistemului de transport al gazelor, care sunt transferate autorităţii de reglementare la finalul contractului de concesiune.

Din cauza faptului că contractul de concesiune de servicii ("CCS") nu a schimbat nimic substanţial în modul în care sunt operate activele Transgaz (adică fluxurile de trezorerie s-au modificat doar odată cu plata redevenţelor, dar, pe de altă parte, tariful de transport a crescut pentru a acoperi redevenţa), imobilizarea necorporală a fost evaluată la valoarea netă rămasă a activelor scoase din evidenţă (clasificate în situaţiile financiare ca imobilizări corporale la data aplicării IFRIC 12). În consecinţă, Transgaz a continuat să recunoască activul, dar l-a reclasificat ca imobilizare necorporală. Transgaz a testat activele necorporale recunoscute la momentul respectiv pentru depreciere, şi nu a rezultat depreciere.

Transgaz are dreptul de a percepe taxe utilizatorilor serviciului public şi, în consecinţă, pentru acest drept a fost recunoscut o imobilizare necorporală. Totodată, Transgaz are dreptul la o compensaţie la sfârşitul concesiunii care ar reflecta valoarea reziduală neamortizată a activelor, aşa cum este

stabilită de lege. Având în vedere că valoarea şi rata de amortizare sunt determinate şi în lege, la momentul implementării IFRIC 12, Transgaz ar putea estima suma la care are dreptul la sfârşitul concesiunii. Această sumă, conform legii, reprezintă o creanţă necondiţionată, astfel, conform IFRIC 12, este recunoscută ca activ financiar (urmează detalii).

Baza de calcul a activelor financiare (creanţe pe termen lung) şi a activelor necorporale
Legea 127/2014 intrată în vigoare la 5 octombrie 2014 prevede că, în cazul în care contractul de concesiune este reziliat din orice motiv sau, la încetarea contractului, investiţia realizată de operatorul naţional de transport şi de sistem va fi transferată proprietarului sistemului naţional de transport sau altui concedent, în schimbul plăţii unei compensaţii egale cu baza de active reglementate care nu a fost amortizată, stabilită de ANRE.

Compania aplică modelul bifurcat.

În acest model, imobilizarea necorporală reprezintă excedentul costurilor apărute faţă de activul financiar (măsurat conform celor de mai jos). Altfel spus, compania a recunoscut pentru investiţiile efectuate până la data bilanţului o creanţă actualizată aferentă bazei de active reglementate rămasă neamortizată la finalul contractului de concesiune (2032) şi o imobilizare necorporală pentru diferenţa de valoare.

Valoarea actuală a acestei creanţe pe termen lung este actualizată folosind o rată de actualizare egală cu obligaţiunile de stat româneşti pe termen lung, cu o scadenţă apropiată de restul contractului de concesiune.

Evaluarea iniţială a creanţelor se face la valoarea justă care reflectă riscul de credit care se aplică sumei reglementate rămase neamortizate la sfârşitul contractului, actualizată folosind o rată fără risc - rata obligaţiunilor guvernamentale româneşti pe termen lung. Evaluarea ulterioară se face la cost amortizat folosind metoda dobânzii efective. Rata reală a dobânzii utilizată se bazează pe date istorice şi nu se modifică în funcţie de rata dobânzii de pe piaţă.

Creanţe pe termen lung ajustate cu rata inflaţiei
În anul 2019, este publicat Ordinul ANRE nr. 41/2019 privind ajustarea bazei de active reglementate la rata inflaţiei. Societatea înregistrează valoarea actualizată a fluxurilor de trezorerie contractuale recalculate ca urmare a ajustării Bazei de active reglementate cu rata anuală a inflaţiei şi recunoaşte un câştig sau o pierdere din modificarea contului de profit sau pierdere.

Această metodă este în conformitate cu IFRS 9.B5.4.5 şi se bazează pe abordarea tradiţională de contabilizare a instrumentelor de datorie cu rată variabilă. În loc să ia în considerare aşteptările privind inflaţia viitoare, aceasta ţine seama de inflaţie numai în perioada de raportare.

Amortizarea imobilizărilor necorporale care intră în sfera contractului de concesiune au o durată de viaţă utilă definită contabil care se termină la momentul finalizării contractului de concesiune (2032). Amortizarea acestor imobilizări necorporale este calculată pe baza metodei liniare în vederea alocării costului lor mai puţin valoarea reziduală, pe parcursul duratei lor de viaţă utilă.

În conformitate cu Legea Concesiunii Publice nr. 238/2004, este datorată o redevenţă pentru bunurile publice administrate de societăţi altele decât cele deţinute 100% de stat. Rata redevenţei pentru utilizarea conductelor de transport al gazelor este stabilită de guvern. Începând din octombrie 2007, redevenţa a fost stabilită la 10% din venituri. Durata acordului de concesiune este de 30 de ani,

până în 2032. Ulterior intrării în vigoare a prevederilor art. 103 alin. 2 din Legea nr. 123/2012, începând cu 12 noiembrie 2020 redevenţa a fost stabilită la 0,4%, din serviciile de transport intern şi internaţional gaze naturale realizate de societate, iar începând cu 30 octombrie 2023 redevenţa a fost stabilită la 11,5% din valoarea veniturilor brute din serviciile de transport gaze naturale, în conformitate cu OUG nr. 91 din 27 octombrie 2023.

3.7 Imobilizări corporale

Imobilizările corporale cuprind clădiri, terenuri, active folosite pentru activitatea de transport internaţional nereglementată (eg. Conducte, compresoare, instalaţii de filtrare, dispozitive).

Politica societăţii este de a reflecta imobilizările corporale la costul lor, minus orice amortizare acumulată şi orice pierderi acumulate din depreciere.

Clădirile cuprind în special clădiri auxiliare activelor operaţionale, un centru de cercetare şi clădiri de birouri.

Imobilizările corporale transferate de la clienţi sunt evaluate iniţial la valoarea justă la data la care se preia controlul.

Cheltuielile ulterioare sunt incluse în valoarea contabilă a activului sau recunoscute ca activ separat, după caz, doar când intrarea de beneficii economice viitoare pentru Societate asociate elementului este probabilă iar costul elementului respectiv poate fi evaluat în mod credibil. Valoarea contabilă a activului înlocuit este scoasă din evidenţă. Toate celelalte cheltuieli cu reparaţii şi întreţinere sunt recunoscute în situaţia rezultatului global în perioada financiară în care acestea apar.

Terenurile nu se amortizează. Amortizarea altor elemente de imobilizări corporale este calculată pe baza metodei liniare în vederea alocării costului lor mai puţin valoarea reziduală, pe parcursul duratei lor de viaţă utilă, după cum urmează:

	Număr de ani
Clădiri	50
Active din sistemul de transport al gazelor	20
Alte mijloace fixe	4 – 20

Valorile reziduale ale activelor şi duratele de viaţă utilă sunt revizuite, şi ajustate în mod corespunzător, la sfârşitul fiecărei perioade de raportare.

Valoarea contabilă a unui activ este redusă imediat la valoarea recuperabilă dacă valoarea contabilă a activului respectiv este mai mare decât valoarea recuperabilă estimată (Nota 3.7).

Câştigurile şi pierderile rezultate în urma cedării sunt determinate prin compararea sumelor de încasat cu valoarea contabilă şi sunt recunoscute în situaţia rezultatului global în perioada în care a avut loc vânzarea.

Costurile îndatorării care sunt atribuibile direct achiziţiei, construcţiei sau producţiei unui activ cu ciclu lung de producţie sunt capitalizate ca parte a costului respectivului activ. Costurile îndatorării care sunt atribuibile direct achiziţiei, construcţiei sau producţiei unui activ cu ciclu lung de producţie sunt acele costuri de îndatorare care ar fi fost evitate în cazul în care cheltuielile cu activul nu ar fi fost efectuate. În măsura în care fondurile sunt împrumutate special pentru obţinerea unui activ cu ciclu lung de producţie, valoarea costurilor îndatorării eligibile pentru capitalizarea activului în cauză este determinată prin costul real generat de acel împrumut în decursul perioadei, mai puţin veniturile

din investiţiile temporare ale acestor împrumuturi. În măsura în care fondurile sunt împrumutate, în general, şi utilizate în scopul obţinerii unui activ cu ciclu lung de producţie, valoarea costurilor îndatorării eligibile pentru capitalizare este determinată prin aplicarea unei rate de capitalizare a cheltuielilor pentru acel activ.

Rata de capitalizare este media ponderată a costurilor îndatorării aplicabile împrumuturilor entităţii, care sunt scadente în decursul perioadei, altele decât împrumuturile făcute special pentru obţinerea activului cu ciclu lung de producţie.

Costurile fondurilor împrumutate special pentru obţinerea unui activ cu ciclu lung de producţie (realizarea de investiţii) sunt capitalizate de societate asupra activului ca diferenţă între costurile actuale ale îndatorării suportate în legătură cu împrumutul respectiv în cursul perioadei şi orice venituri din investiţii obţinute din investirea temporară a acelor împrumuturi.

Costurile îndatorării atribuibile angajamentului se recunosc drept cheltuială în perioada în care acestea sunt suportate, cu excepţia cazului în care operatorul deţine dreptul contractual de a primi o imobilizare necorporală, caz în care costurile îndatorării atribuibile unui acord sunt capitalizate pe parcursul etapei de elaborare a angajamentului.

3.8 Deprecierea activelor nefinanciare

Activele supuse amortizării sunt revizuite pentru identificarea pierderilor din depreciere ori de câte ori evenimente sau schimbări în circumstanţe indică faptul că valoarea contabilă nu mai poate fi recuperată.

Pierderea din depreciere este reprezentată de diferenţa dintre valoarea contabilă şi valoarea recuperabilă a activului respectiv. Valoarea recuperabilă este maximul dintre valoarea justă a activului minus costurile de vânzare şi valoarea de utilizare. O pierdere din depreciere recunoscută pentru un activ în perioadele anterioare este stornată dacă apar modificări ale estimărilor utilizate la determinarea valorii recuperabile a activului de la data la care a fost recunoscută ultima pierdere din depreciere. Pentru calculul acestei pierderi, activele sunt grupate până la cel mai mic nivel de detaliu pentru care pot fi identificate fluxuri independente de trezorerie (unităţi generatoare de numerar).

Activele nefinanciare care au suferit deprecieri sunt revizuite în vederea unei posibile stornări a deprecierii la fiecare dată de raportare.

Active luate în leasing

Grupul evaluează la începutul contractului dacă un contract este, sau conţine, un contract de închiriere. Adică, dacă contractul transmite dreptul de a controla utilizarea unui activ identificat pentru o perioadă de timp în schimbul unei contraprestaţii.

Compania în calitate de locatar

Compania aplică o abordare unică de recunoaștere și evaluare pentru toate contractele de închiriere, cu excepţia contractelor de închiriere pe termen scurt şi a contractelor de închiriere de active cu valoare redusă. Grupul recunoaşte datoriile de închiriere pentru efectuarea plăţilor de închiriere şi activele cu drept de utilizare reprezentând dreptul de a utiliza activele subiacente.

i) Active cu drept de utilizare Compania recunoaşte activele cu drept de utilizare la data începerii contractului de închiriere (adică la data la care activul suport este disponibil pentru utilizare). Activele cu drept de utilizare sunt evaluate la cost, minus orice amortizare acumulată şi pierderi din depreciere, şi ajustate pentru orice reevaluare a datoriilor din închiriere.

Costul activelor cu drept de utilizare include valoarea datoriilor de închiriere recunoscute, costurile directe iniţiale suportate şi plăţile de închiriere efectuate la sau înainte de data începerii, minus orice stimulente de închiriere primite.

Activele cu drept de utilizare sunt amortizate în mod liniar pe perioada cea mai scurtă dintre durata contractului de închiriere şi durata de viaţă utilă estimată a activelor, după cum urmează:

- Instalaţii şi utilaje 3 - 15 ani
- Autovehicule şi alte echipamente 3 - 5 ani

Închirierea reţelei de transport gaze în Moldova - 5 ani

În cazul în care dreptul de proprietate asupra activului închiriat este transferat Grupului la sfârşitul perioadei de închiriere sau costul reflectă exercitarea unei opţiuni de cumpărare, amortizarea este calculată utilizând durata de viaţă utilă estimată a activului.

ii) Datorii din contracte de leasing

La data începerii contractului de închiriere, Compania recunoaşte datoriile de închiriere evaluate la valoarea actualizată a plăţilor de închiriere care urmează să fie efectuate pe durata contractului de închiriere.

Plăţile de leasing includ plăţi fixe (inclusiv plăţi fixe în substanţă) minus orice stimulente de leasing de primit, plăţi de leasing variabile care depind de un indice sau de o rată şi sume care se aşteaptă să fie plătite în temeiul garanţiilor privind valoarea reziduală.

Plăţile de leasing includ, de asemenea, preţul de exercitare a unei opţiuni de cumpărare care, în mod rezonabil, este sigur că va fi exercitată de Compania şi plăţile penalităţilor pentru rezilierea contractului de leasing, în cazul în care termenul de leasing reflectă exercitarea de către Companie a opţiunii de reziliere.

Plăţile de leasing variabile care nu depind de un indice sau de o rată sunt recunoscute drept cheltuieli (cu excepţia cazului în care sunt efectuate pentru a produce stocuri) în perioada în care are loc evenimentul sau condiţia care declanşează plata.

La calculul valorii actualizate a plăţilor de leasing, Compania utilizează rata incrementală a împrumutului la data începerii contractului de leasing, deoarece rata dobânzii implicită în contractul de leasing nu este uşor determinabilă.

După data de începere, valoarea datoriilor din leasing este majorată pentru a reflecta majorarea dobânzii şi redusă pentru plăţile de leasing efectuate. În plus, valoarea contabilă a datoriilor din contractele de leasing este reevaluată în cazul unei modificări, al unei modificări a duratei contractului de leasing, al unei modificări a plăţilor de leasing (de exemplu, modificări ale plăţilor viitoare care rezultă dintr-o modificare a unui indice sau a unei rate utilizate pentru a determina

aceste plăţi de leasing) sau al unei modificări a evaluării unei opţiuni de cumpărare a activului de bază.

Datoriile de leasing ale Grupului sunt incluse în Credite şi împrumuturi purtătoare de dobândă.

Contracte de leasing pe termen scurt şi contracte de leasing de active cu valoare redusă. Compania aplică scutirea de la recunoaşterea contractelor de leasing pe termen scurt pentru contractele sale de leasing pe termen scurt de maşini şi echipamente (adică acele contracte de leasing care au o durată de 12 luni sau mai puţin de la data începerii şi care nu conţin o opţiune de cumpărare). De asemenea, se aplică scutirea de la recunoaşterea contractelor de leasing pentru active cu valoare redusă contractelor de leasing pentru echipamente de birou care sunt considerate a fi de valoare redusă. Plăţile de leasing aferente contractelor de leasing pe termen scurt şi contractelor de leasing de active cu valoare redusă sunt recunoscute drept cheltuieli în mod liniar pe durata contractului de leasing.

3.9 Active financiare

Active şi datorii financiare
Activele financiare ale Societăţii includ numerarul şi echivalentele de numerar, creanţele comerciale, alte creanţe, creanţa pe termen lung în temeiul contractului de concesiune împrumuturi acordate, depozite bancare şi titluri de stat cu o maturitate de la data constituirii/achiziţiei mai mare de trei luni şi alte investiţii în instrumente de capital.

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

Pentru fiecare element, politicile contabile privind recunoaşterea şi evaluarea sunt prezentate în această notă.

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

Societatea recunoaşte un activ financiar sau o datorie financiară în situaţia poziţiei financiare atunci şi numai atunci când devine parte la prevederile contractuale ale instrumentului. La recunoaşterea iniţială, activele financiare sunt clasificate ca evaluate la cost amortizat sau evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere. Clasificarea depinde de modelul de afaceri al Societăţii pentru gestionarea activelor financiare şi de fluxurile de trezorerie contractuale ale acestora.

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

La recunoaşterea iniţială, activele financiare şi datoriile financiare sunt evaluate la valoarea justă plus sau minus, în cazul activelor evaluate la cost amortizat, costurile tranzacţiei care sunt direct atribuibile achiziţiei sau emisiunii activului financiar sau datoriei financiare.

Creanţele rezultate din contracte cu clienţii reprezintă dreptul necondiţionat al Societăţii la o contravaloare. Dreptul la o contravaloare este necondiţionat dacă este necesară doar trecerea timpului înainte ca plata acelei contravalori să devină scadentă. Acestea sunt evaluate, la recunoaşterea iniţială la preţul tranzacţiei.

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

Orice diferenţă dintre valoarea de intrare şi valoarea la data scadenţei este recunoscută în situaţia rezultatului global pentru perioada împrumuturilor, folosind metoda dobânzii efective.

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

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

Deprecierea activelor financiare

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

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

Ajustarea pentru pierderi aferentă creanţelor comerciale care rezultă din tranzacţii ce intră sub incidenţa IFRS 15 se evaluează la o valoare egală cu pierderile din creditare preconizate pe toată durata de viaţă. Societatea ia în considerare riscul sau probabilitatea ca o pierdere din creditare să aibă loc reflectând posibilitatea ca o pierdere din creditare să aibă loc şi posibilitatea ca o pierdere din creditare să nu aibă loc, chiar dacă posibilitatea unei pierderi din creditare este foarte scăzută.

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

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

Derecunoaşterea activelor şi a datoriilor

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

Societatea derecunoaşte datoriile financiare dacă şi numai dacă obligaţiile Societăţii au fost plătite, anulate sau au expirat.

(i) Active măsurate la cost

Participaţia deţinută la Eurotrangaz SRL este recunoscută la cost în conformitate cu art.10.a –IAS 27-Situaţii financiare individuale.

În anii 2023 şi 2022 Societatea a evaluat participaţia deţinută în Eurotrangaz SRL pentru identificarea posibilelor deprecieri de valoare. Nu au fost constatate deprecieri.

3.10 Stocuri

Stocurile sunt înregistrate la cea mai mică valoare dintre cost şi valoarea realizabilă netă. Componentele recuperate din dezmembrări respectiv reparaţii de conducte construite de către Societate sunt înregistrate ca şi stocuri la o valoare determinată de către o comisie tehnică. Valoarea determinată astfel nu depăşeşte valoarea realizabilă netă.

Costul pentru piese de schimb cumpărate este determinat pe baza metodei primul intrat, primul ieşit, cu exceptia costului gazelor naturale utilizate în activitatea de echilibrare a sistemului naţional de transport care este determinat pe baza metodei costului mediu ponderat. Acolo unde este necesar, sunt înregistrate ajustări pentru stocurile uzate moral şi cu mişcare lentă. Stocurile uzate moral identificate individual sunt ajustate la valoare integrală sau eliminate din bilanţ. Pentru stocurile cu mişcare lentă este efectuată o estimare a vechimii pe fiecare categorie principală, pe baza rotaţiei stocurilor.

Calculul ajustării generale pentru deprecierea stocurilor se face lunar în funcţie de vechimea articolelor existente în stoc, aplicând următoarele procente de ajustare în funcţie de vechime: 0 - 12 luni 0%; 1 - 2 ani 10%; 2 - 3 ani 30% - 40%; peste 3 ani 75% - 80%.

Societatea deţine un stoc minim de siguranţă, reprezentând piese de schimb şi materiale.

Stocul minim de gaze naturale pe care societatea are obligaţia să îl deţină în depozitele de înmagazinare, în calitate de titular al licenţei de operare a sistemului naţional de transport gaze naturale se stabileşte prin decizie a Preşedintelui Autorităţii Naţionale de Reglementare în Domeniul Energiei. Prin Decizia Preşedintelui ANRE nr. 711/10.04.2024 s-a impus societatăţii obligaţia de a deţine până la 31 octombrie 2024 un nivel al stocului de gaze naturale de 393.546,504 MWh.

3.11 Creanţe comerciale

Creanţele comerciale sunt sumele datorate de clienţi pentru serviciile prestate în cadrul operaţiunilor de afaceri. Dacă perioada de colectare este de un an sau mai puţin (sau în ciclul normal de exploatare a activităţii), ele sunt clasificate ca active circulante.

Creanţele comerciale sunt recunoscute iniţial la preţul de tranzacţie, iar ulterior evaluate la costul amortizat pe baza metodei dobânzii efective, mai puţin ajustările pentru depreciere.

Politica de ajustare a deprecierii conform IFRS9 este prezentată la nota 12.

3.12 Numerar şi echivalent de numerar

Numerarul şi echivalentele de numerar cuprind numerarul în casă, disponibilul din conturile curente la bănci, alte investiţii pe termen scurt cu lichiditate ridicată şi cu termene de maturitate iniţiale de până la trei luni.

3.13 Capitaluri proprii

Capital social
Acţiunile ordinare sunt clasificate drept capitaluri proprii.
Costurile suplimentare care pot fi atribuite direct emisiunii de noi acţiuni sau opţiuni sunt evidenţiate în capitalurile proprii ca deduceri, net de impozit, din încasări.

Dividende
Dividendele sunt recunoscute ca obligaţii şi sunt deduse din capitalurile proprii la sfârşitul perioadei de raportare doar dacă au fost declarate înainte de sau la sfârşitul perioadei de raportare. Dividendele sunt recunoscute atunci când au fost propuse înaintea sfârşitului perioadei de raportare.

Societatea nu a distribuit parţial dividende în cursul anului financiar.

Rezerve
Contabilitatea rezervelor se ţine pe categorii de rezerve: rezerve legale, rezerve statutare sau contractuale, rezerve din profitul reinvestit, precum şi alte rezerve.
Rezervele legale se constituie anual din profitul societăţii, în cotele şi limitele prevăzute de lege, şi din alte surse prevăzute de lege. Rezervele legale pot fi utilizate numai în condiţiile prevăzute de lege.

Rezultatul reportat
Cuprinde rezultatul reportat provenit din preluarea la începutul exerciţiului financiar curent, a rezultatului din contul de profit şi pierdere al exerciţiului financiar precedent, precum şi rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile.

Societatea nu a distribuit parţial dividende în cursul anului financiar.

3.14 Împrumuturi

Împrumuturile sunt recunoscute iniţial la valoarea justă, net de costurile de acordare înregistrate. Ulterior, împrumuturile sunt evidenţiate la cost amortizat; orice diferenţă dintre sumele încasate (net de costurile de tranzacţionare) şi valoarea răscumpărării este recunoscută în profit sau pierdere pe baza metodei dobânzii efective.

Împrumuturile sunt clasificate ca datorii curente, cu excepţia situaţiei în care Societatea are un drept necondiţionat de a amâna achitarea datoriei pentru minimum 12 luni de la sfârşitul perioadei de raportare.

3.15 Impozit pe profit curent şi amânat

Cheltuiala cu impozitul aferentă perioadei include impozitul curent şi impozitul amânat şi este recunoscută în profit sau pierdere, cu excepţia cazului în care este recunoscut în alte elemente ale rezultatului global sau direct în capitalurile proprii pentru că se referă la tranzacţii care sunt, la rândul lor, recunoscute în aceeaşi perioadă sau în altă perioadă, în alte elemente ale rezultatului global sau direct în capitalurile proprii.

Cheltuiala cu impozitul pe profit curent se calculează pe baza reglementărilor fiscale în vigoare la sfârşitul perioadei de raportare. Societatea evaluează periodic situaţiile în care reglementările fiscale aplicabile sunt interpretabile şi constituie provizioane/ajustari de depreciere, daca este cazul, pentru valorile cu impact contabil/fiscal.

Impozitul pe profit amânat este recunoscut, pe baza metodei obligaţiei bilanţiere, pentru diferenţele temporare intervenite între bazele fiscale ale activelor şi datoriilor şi valorile contabile ale acestora din situaţiile financiare. Totuşi, impozitul pe profit amânat care rezultă în urma recunoaşterii iniţiale a unui activ sau pasiv dintr-o tranzacţie alta decât o combinare de întreprinderi, şi care la momentul tranzacţiei nu afectează profitul contabil şi nici cel impozabil nu este recunoscut. Impozitul pe profit amânat este determinat pe baza ratelor de impozitare (şi reglementărilor legale) intrate în vigoare până la sfârşitul perioadei de raportare şi care urmează să fie aplicate în perioada în care impozitul amânat de recuperat va fi valorificat sau impozitul amânat de plată va fi achitat.

Impozitul amânat de recuperat este recunoscut numai în măsura în care este probabil să se obţină în viitor un profit impozabil din care să fie deduse diferenţele temporare.

3.16 Datorii comerciale şi alte datorii

Furnizorii şi alte datorii sunt recunoscute iniţial la preţul de tranzacţie şi evaluate ulterior la cost amortizat pe baza metodei dobânzii efective.

3.17 Venituri înregistrate în avans

Veniturile înregistrate în avans sunt înregistrate pentru

a) taxele de racordare aplicate clienţilor la racordarea acestora la reţeaua de transport a gazului,
b) pentru obiectivele primite cu titlu gratuit (în principal terenuri) şi
c) pentru fonduri nerambursabile încasate.

Taxele de racordare sunt facturate unor clienţi mari pentru racordarea lor la reţeaua de transport gaze (conducte de racordare suplimentare care urmează să fie construite de Transgaz). Taxele facturate clienţilor pot acoperi parţial sau integral costul de construcţie a conductelor. Se consideră că aceste taxe finanţează parţial construcţia acestor conducte de racordare suplimentare şi sunt recunoscute ca venituri amânate. Veniturile din aceste venituri înregistrate în avans sunt recunoscute în mod liniar pe durata de viaţă utilă a activului finanţat. Aceste conducte suplimentare sunt considerate specifice obiectivului, nu specifice clientului.

Subvenţiile guvernamentale sunt recunoscute la valoarea de piaţă atunci când există o asigurare rezonabilă că acestea vor fi primite şi că vor fi îndeplinite condiţiile aferente.

Societatea recunoaşte un drept de a încasa subvenţia când există siguranţa rezonabilă că va respecta condiţiile ataşate acordării acesteia şi că subvenţia va fi primită. Societatea consideră că siguranţa rezonabilă ca subvenţia va fi primită poate fi confirmată de îndeplinirea condiţiilor de eligibilitate din cererile de finanţare, anterior aprobării cererii de finanţare.

Venitul din subvenţie se recunoaşte proporţional din amortizarea activelor finanţate, aplicându-se procentul de finanţare al cheltuielilor eligibile asupra amortizării lunare.

Intrările de numerar din subvenţiile guvernamentale încasate sau din taxele de racordare sunt prezentate în cadrul fluxurilor de numerar de finanţare în Situaţia fluxurilor de numerar, deoarece aceasta este o alegere politică a Grupului în conformitate cu IAS 7.

3.18 Beneficiile angajaţilor

În cursul normal al activităţii, Societatea face plăţi către Statul român în numele angajaţilor săi, pentru fondurile de sănătate, pensii şi şomaj. Toţi angajaţii Societăţii sunt membri ai planului de pensii al statului român, care este un plan fix de contribuţii. Aceste costuri sunt recunoscute în contul de profit şi pierdere odată cu recunoaşterea cheltuielilor salariale.

Beneficii acordate la pensionare
Conform contractului colectiv de muncă, Societatea trebuie să plătească angajaţilor la momentul pensionării o sumă compensatorie egală cu un anumit număr de salarii brute, în funcţie de perioada lucrată în industria de gaz, condiţiile de lucru, etc. Societatea a înregistrat un provizion pentru astfel de plăţi (vezi Nota 21). Obligaţia recunoscută în bilanţ reprezintă valoarea prezentă a obligaţiei la data bilanţului. Obligaţia este calculată anual de către specialişti independenţi utilizând Metoda Factorului de Credit Proiectat. Valoarea prezentă este determinată prin actualizarea fluxurilor de numerar viitoare cu rata dobânzii obligaţiunilor guvernamentale pe termen lung.

Costul serviciului curent este recunoscut în contul de profit şi pierdere în cheltuiala cu angajaţii. Cheltuiala cu dobânda este inclusă în contul de profit şi pierdere în cheltuieli financiare.

Câştigurile sau pierderile actuariale datorate modificărilor în ipotezele actuariale sunt recunoscute în situaţia rezultatului global (sunt debitate/creditate în rezultatul reportat prin alte elemente ale rezultatului global) în perioada pentru care este efectuat calculul actuarial.

Asigurări sociale
Societatea înregistrează cheltuieli legate de angajaţii săi, ca urmare a acordării unor beneficii legate de asigurări sociale. Aceste sume cuprind în principal costurile implicite ale angajării de muncitori şi, ca urmare, sunt incluse în cheltuielile salariale.

Participarea la profit şi prime
Societatea recunoaşte o obligaţie şi o cheltuială pentru prime şi participare la profit, pe baza unei formule care ţine cont de profitul atribuibil acţionarilor Societăţii după anumite ajustări. Societatea recunoaşte o obligaţie acolo unde este obligat prin contract sau unde există o practică trecută care a creat o obligaţie implicită.

3.19 Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute în momentul în care Societatea are o obligaţie legală sau implicită ca urmare a unor evenimente din trecut, când pentru decontarea obligaţiei este necesară o ieşire de resurse care încorporează beneficii economice şi pentru care poate fi făcută o estimare credibilă în ceea ce priveşte valoarea obligaţiei. Acolo unde există o serie de obligaţii similare, probabilitatea ca o ieşire de resurse să fie necesară pentru decontare este stabilită în urma evaluării clasei de obligaţii ca întreg. Provizionul este recunoscut chiar dacă probabilitatea unei ieşiri de resurse legate de orice element inclus în orice clasă de obligaţii este redusă. Acolo unde Societatea aşteaptă reluarea a unui provizion, de exemplu printr-un contract de asigurări, rambursarea este recunoscută ca activ separat, dar numai atunci când rambursarea este teoretic sigură.

Provizioanele sunt evaluate la valoarea actualizată a cheltuielilor estimate ca fiind necesare pentru decontarea obligaţiei, utilizând o rată pre-impozitare care să reflecte evaluările de piaţă curente ale valorii temporale a banilor şi a riscurilor specifice obligaţiei. Majorarea provizionului datorată trecerii timpului este recunoscută ca şi cheltuială cu dobânda.

3.20 Recunoaşterea veniturilor

Societatea recunoaşte contractele cu clienţii atunci când sunt îndeplinite toate criteriile de mai jos:

- părţile din contract au aprobat contractul şi se angajează să îndeplinească obligaţiile care le revin;
- Societatea poate identifica drepturile fiecărei părţi în ceea ce priveşte bunurile sau serviciile ce vor fi transferate;
- Societatea poate identifica termenii de plată;
- contractul are conţinut comercial;
- este probabil ca Societatea să încaseze contravaloarea bunurilor livrate şi a serviciilor prestate.

Veniturile din contractele cu clienţii sunt recunoscute atunci când, sau pe măsură ce, Societatea transferă bunurile sau prestează serviciile către client, respectiv, clientul obţine controlul asupra acestora.

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

Veniturile sunt recunoscute în timp dacă:

- clientul primeşte şi consumă simultan beneficiile generate de obţinerea bunurilor şi serviciilor pe măsură ce Societatea execută obligaţia;
- executarea de către Societate creează sau îmbunătăţeşte un activ pe care clientul îl controlează pe măsură ce activul este creat sau îmbunătăţit;
- executarea de către Societate nu creează un activ cu o utilizare alternativă pentru Societate.

Toate celelalte venituri care nu îndeplinesc criteriile de mai sus sunt recunoscute la un moment specific.

Pentru ca veniturile să poată fi recunoscute în timp, Societatea evaluează progresul către îndeplinirea obligaţiei de executare, folosind metode bazate pe rezultate sau metode bazate pe intrări, în funcţie de natura bunului sau serviciului transferat către client. Veniturile sunt recunoscute doar dacă Societatea poate evalua în mod rezonabil rezultatul obligaţiei de executare, sau, dacă acesta nu poate fi estimat, doar la nivelul costurilor suportate pe care estimează că le va recupera de la client.

Veniturile din contractele cu clienţii se referă, în principal, la serviciile de transport gaze naturale. Fiecare utilizator SNT primeşte şi consumă simultan beneficiile oferite de operator, pe măsură ce operatorul furnizează serviciile de operare a SNT, iar operatorul recunoaşte veniturile în timp.

Societatea are următoarele fluxuri de venituri:
a) Venituri asociate acordului de concesiune din România
- Venituri din serviciile de transport - România
- Venituri din activitatea de echilibrare -România
- Venituri din taxele de racordare percepute clienţilor la racordarea acestora la reţeaua de transport gaze - România
- Venituri din activitatea de construcţii în conformitate cu IFRIC 12

Contractele încheiate de Societate nu conţin componente de finanţare semnificative.

a) *Venituri din servicii de transport gaze*

Veniturile din transportul intern al gazului sunt constituite din rezervarea capacităţii de transport şi transportul prin Sistemul Naţional de Transport (SNT) al cantităţilor determinate de gaze naturale, exprimate în unităţi de energie, pe perioada de valabilitate a unui contract de transport al gazelor naturale şi sunt recunoscute în momentul livrării lor. Pe durata administrării contractelor de transport, Societatea emite şi transmite clienţilor facturi până la data de 15 a lunii următoare celei pentru care a prestat serviciul de transport.

b) *Veniturile din activitatea de echilibrare*

În conformitate cu prevederile europene şi naţionale aplicabile, Societatea asigură activitatea de echilibrare pentru Sistemul Naţional de Transport (SNT). Activitatea de echilibrare este desfăşurată de Societate în baza Ordinului ANRE nr.160/2015 prin care se stabilesc obligaţiile privind echilibrarea sistemului naţional de transport, activitate neutră din punct de vedere financiar, orice profit sau pierdere din această activitate urmând a fi distribuite lunar clienţilor pentru care sunt prestate servicii de transport intern.

Echilibrarea comercială, operaţională şi fizică a SNT defineşte o serie de activităţi şi proceduri necesare pentru alocarea cantităţilor de gaze naturale la nivel de utilizator de reţea şi pentru asigurarea transportului gazelor naturale în condiţii de siguranţă prin SNT. Echilibrarea comercială se concretizează în emiterea facturilor de Excedent de către utilizatorii de reţea, respectiv a facturilor de Deficit de către operatorul de transport şi a facturilor de neutralitate.

Acţiunile de echilibrare efectuate de Societate presupun înregistrarea unor venituri şi cheltuielile distinct în evidenţele contabile. Diferenţa dintre veniturile şi costurile aferente acţiunilor de echilibrare efectuate este alocată lunar către utilizatorii de reţea, conform metodologiei aprobate de ANRE, prin aplicarea unui tarif de neutralitate.

Ordinul ANRE 85/2017 reglementează mecanismul care asigură neutralitatea costurilor şi veniturilor operatorului de transport gaze naturale (OTS) şi ia în considerare doar următoarele categorii:

- costuri şi venituri ale OTS ca urmare a achitării sau perceperii de tarife de dezechilibru în relaţia cu utilizatorul de reţea („UR") luaţi în mod individual;
- costuri şi venituri care provin din cumpărarea/vânzarea gazelor de către OTS pentru asigurarea echilibrării fizice a SNT;
- costuri şi venituri care provin din activitatea de înmagazinare a gazelor naturale destinate asigurării echilibrului fizic al sistemului de transport;
- costuri care provin din contractarea unei linii de credit în vederea finanţării activităţii de echilibrare fizică şi comercială;
- costuri şi venituri care provin din contractarea de servicii de echilibrare.

Societatea prezintă în situaţia rezultatului global element rânduri separate pentru *Venituri din activitatea de echilibrare* şi *Cheltuieli din activitatea de echilibrare,* prezentare care asigură o mai bună imagine şi înţelegere a rezulatelor şi performanţei financiare a Societăţii şi asupra contribuţiei activităţii de echilibrare la performanţa entităţii.

Prezentarea elementului-rând *Venituri din activitatea de echilibrare* la venituri din exploatare nu asigură o imagine corectă şi completă a performenţelor financiare ale Societăţii. Neutralitatea financiară prevăzută de reglementări face adecvată prezentarea veniturilor şi cheltuielilor din echilibrare separat de alte venituri şi cheltuieli de exploatare

ale societăţii, separând activitatea de echilibrare care are profit reglementat zero de restul activităţilor desfăşurate de Societate.

c) *Veniturile din taxe de racordare aplicate clienţilor la racordarea acestora la reţeaua de transport a gazului*

Aceste taxe de racordare finanţează parţial sau în totalitate costul construcţiilor pentru racordarea la Sistemul Naţional de Transport gaze naturale, sunt recunoscute drept venituri în avans în momentul facturării către client şi înregistrate pe venituri pe durata de funcţionare a activului.

d) *Veniturile din vânzarea de bunuri (inclusiv echilibrare retea)*

Veniturile din vânzarea de bunuri se înregistrează în momentul livrării bunurilor.

Potrivit Codului reţelei pentru Sistemul naţional de transport al gazelor naturale, Transgaz vinde gaze naturale în cadrul acţiunilor care vizează echilibrarea diferenţelor apărute între cantităţile de gaze naturale livrate în SNT şi cele preluate de către utilizatorii de reţea din acesta.

Veniturile din vânzarea materialelor reziduale se realizează în urma casării şi valorificării bunurilor scoase din uz.

e) *Venituri din dobânzi*
Veniturile din dobânzi sunt recunoscute proporţional, pe baza metodei dobânzii efective.

f) Venituri din dividende
Dividendele sunt recunoscute atunci când dreptul de a primi plata este recunoscut.

g) *Venituri din penalităţi*

Veniturile din penalităţi pentru plata cu întârziere sunt recunoscute atunci când sunt preconizate beneficii economice viitoare în favoarea Societăţii.

3.21 Datorii aferente contractelor

Datoriile aferente contractelor reprezintă o obligaţie de a transfera bunuri sau servicii unui client pentru care Compania a primit o contraprestaţie (sau o sumă datorată) de la client. În cazul în care un client plăteşte o contraprestaţie sau Compania are dreptul la o contraprestaţie necondiţionată (de exemplu, o creanţă) înainte ca Compania să transfere bunurile sau serviciile către client, Compania prezintă contractul ca o datorie contractuală în momentul în care plata este efectuată sau în care plata este scadentă (în funcţie de care dintre cele două situaţii este prima).

3.22 Părţi afiliate

Părţile sunt considerate afiliate dacă una din părţi are capacitatea de a controla cealaltă parte, de a exercita o influenţă semnificativă asupra celeilalte părţi în luarea de decizii financiare sau operaţionale, dacă se află sub control comun cu altă parte, dacă există o asociere în participaţie în cadrul căreia entitatea este asociat sau este membru al conducerii după cum este descris în IAS 24 „Prezentarea informaţiilor privind părţile afiliate". În evaluarea fiecărei relaţii posibile cu părţile afiliate accentul cade pe esenţa acestei relaţii şi nu neapărat pe forma sa juridică. Părţile afiliate pot încheia tranzacţii pe care părţile neafiliate nu le pot încheia iar în cazul tranzacţiilor între părţi afiliate nu se vor aplica aceiaşi termeni, condiţii şi valori ca pentru părţile neafiliate.

4. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

Factori de risc financiar

Prin natura activităţilor efectuate, Societatea este expusă unor riscuri variate care includ: riscul de piaţă (inclusiv riscul monetar, riscul de rată a dobânzii privind valoarea justă, riscul de rată a dobânzii privind fluxul de trezorerie şi riscul de preţ), riscul de credit şi riscul de lichiditate. Programul Societăţii privind managementul riscului se concentrează asupra imprevizibilităţii pieţelor financiare şi caută să minimalizeze potenţialele efecte adverse asupra performanţelor financiare ale Societăţii. Societatea nu utilizează instrumente financiare derivate pentru a se proteja de anumite expuneri la risc.

(a) ***Riscul de piaţă***

(i) Riscul valutar

Societatea este expusă riscului valutar prin expunerile la diferite devize, în special la EUR. Riscul valutar este asociat activelor monetare şi obligaţiilor recunoscute.

Pentru a acoperi riscul valutar aferent creanţelor şi datoriilor comerciale Societatea încheie contracte de vânzare şi de achiziţii în moneda naţională RON.

30 iunie 2025 (neauditat)	**EUR**	**GBP**	**USD**	**RON**	**Total**
Active financiare	(RON)	(RON)	(RON)	(RON)	(RON)
Numerar şi echivalente de numerar	835.404	685	59.845	700.508.492	701.404.426
Alte active financiare	25.389	-	-	-	25.389
Creanta privind Valoarea reglementata ramasa neamortizata la incetarea acordului de concesiune	-	-	-	2.796.291.662	2.796.291.662
Creanţe comerciale şi alte creanţe	164.868.901	-	6.540.791	137.389.381	308.799.073
Total active financiare	**165.729.694**	**685**	**6.600.636**	**3.634.189.535**	**3.806.520.550**
Datorii financiare					
Datorii comerciale şi alte datorii	26.119.636	-	4.480.644	790.613.886	821.214.166
Datorii leasing	-	-	-	21.273.960	21.273.960
Împrumuturi	1.108.501.327	-	-	2.442.762.603	3.551.263.930
Total datorii financiare	**1.134.620.963**	**-**	**4.480.644**	**3.254.650.449**	**4.393.752.056**
Net	**(968.891.269)**	**685**	**2.119.992**	**379.539.086**	**(587.231.506)**

31 decembrie 2024	**EUR**	**GBP**	**USD**	**RON**	**Total**
Active financiare	(RON)	(RON)	(RON)	(RON)	(RON)
Numerar şi echivalente de numerar	24.822.570	1.583	36.200	970.512.819	995.373.172
Alte active financiare	24.870	-	-	-	24.870
Creanta privind Valoarea reglementată rămasă neamortizată la încetarea acordului de concesiune	-	-	-	2.648.907.892	2.648.907.892
Creanţe comerciale şi alte creanţe	156.281.013	-	7.210.886	259.601.242	423.093.141
Total active financiare	**181.128.453**	**1.583**	**7.247.086**	**3.849.046.823**	**4.067.399.075**
Datorii financiare					
Datorii comerciale şi alte datorii	68.356.517	-	167.188	690.460.458	758.984.163
Datorii leasing	-	-	-	20.881.905	20.881.905
Împrumuturi	1.106.990.865	-	-	2.497.535.646	3.604.526.511
Total datorii financiare	**1.175.347.382**	**-**	**167.188**	**3.208.878.009**	**4.384.392.579**
Net	**(994.218.929)**	**1.583**	**7.079.898**	**670.168.815**	**(316.993.504)**

La 30 iunie 2025, suma de 171.460.469 lei (31 decembrie 2024: 163.516.769 lei) reprezentând creanţe comerciale şi alte creanţe net este exprimată în monedă străină dintre care 4% în USD (31 decembrie 2024: 4%) şi 96% în EUR (31 decembrie 2024: 96%).

Următorul tabel prezintă senzitivitatea profitului şi pierderii, precum şi a capitalurilor proprii, faţă de posibilele modificări rezonabile ale cursului de schimb aplicat la sfârşitul perioadei de raportare monedei funcţionale a Societăţii, cu toate variabilele menţinute constante şi ia în calcul fluctuaţia maximă din piaţă a cursului valutar a fiecarei monede, în perioadele de raportare:

	30 iunie 2025 (neauditat) RON	31 decembrie 2024 RON
Impactul asupra profitului şi pierderii şi a capitalurilor proprii a:		
Aprecierii USD cu 8%	169.599	566.392
Deprecierii USD cu 8%	(169.599)	(566.392)
Aprecierii EUR cu 2%	(19.377.318)	(19.884.379)
Deprecierii EUR cu 2%	19.377.318	19.884.379

(ii) Riscul de preţ

Societatea este expusă riscului preţului mărfurilor aferent gazului achiziţionat pentru consumul propriu. Dacă preţul gazului ar fi fost cu 5% mai mare/mai mic, profitul net al perioadei ar fi fost mai mic/mai mare cu 2.549.679 lei (decembrie 2024: 6.161.452 lei).

(iii) **Riscul de rată a dobânzii privind fluxul de trezorerie şi valoarea justă**

Societatea este expusă riscului ratei dobânzii prin depozitele la bănci şi împrumuturile încheiate cu dobândă variabilă.

Cadrul de reglementare al activităţii Societăţii asigură acoperirea riscului ratei dobânzii, cheltuielile cu dobânda aferentă împrumuturilor angajate pentru finanţarea proiectelor de investiţii fiind recuperată prin venitul reglementat pentru activitatea de transport gaze naturale iar dobânda aferentă liniilor de credit angajate pentru finanţarea activităţii de echilibrare comercială fiind recuperată prin tariful de neutralitate.

Pentru expunerea medie a perioadei, dacă ratele dobânzii ar fi fost cu 50 de puncte de bază mai mici/mai mari, cu toate celelalte variabile menţinute constante, profitul aferent perioadei şi capitalurile proprii ar fi fost cu 6.501.079 lei mai mare/mai mic (decembrie 2024: 10.098.260 lei mai mare/mai mic), ca efect net al modificării ratei dobânzii la împrumuturile cu dobândă variabilă, respectiv al ratei dobânzii la depozitele bancare. Valoarea de 50 puncte de bază reprezintă evaluarea de către conducerea societăţii a modificării rezonabile a ratelor de dobândă.

(b) ***Riscul de credit***

Riscul de credit este legat în special de numerar şi echivalente de numerar şi de creanţele comerciale. Societatea a elaborat o serie de politici prin aplicarea cărora se asigură că

vânzările de produse şi servicii se efectuează către clienţi corespunzători. Valoarea contabilă a creanţelor, netă de ajustările pentru indemnizaţie pentru pierderi, reprezintă valoarea maximă expusă riscului de credit. Riscul de credit al Societăţii în ceea ce priveşte creanţe comerciale este concentrat pe cei 5 clienţi principali, care împreună reprezintă 47% din soldurile de creanţe comerciale la 30 iunie 2025 (31 decembrie 2024: 42%). Deşi colectarea creanţelor poate fi influenţată de factori economici, conducerea consideră că nu există un risc semnificativ de pierdere care să depăşească ajustările pentru depreciere deja create.

Deoarece creanţa din concesiune pe termen lung este garantată de statul român, Compania a considerat că potenţiala depreciere utilizând modelul ECL nu este semnificativă pentru aceste situaţii financiare.

Pentru acoperirea riscului de credit Societatea solicită de garanţii de bună plată pentru contractele de transport gaze naturale şi echilibrare comercială. La 30 iunie 2025 societatea are la dispoziţie garanţii de bună plată de la clienţi în valoare de 416.539.038 lei (la 31 decembrie 2024: 614.828.887 lei).

Numerarul este plasat la instituţii financiare, care sunt considerate ca fiind asociate unui risc minim de performanţă.

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
Fără rating	465.439	401.496
BBB-	420.647.416	890.375.218
BBB+	277.100.593	101.883.477
A+	133.931	134.273
AA-	488.117	157.385
Total	**698.835.496**	**992.951.849**

Toate instituţiile financiare sunt prezentate la rating Fitch sau echivalent.

(c) ***Riscul de lichiditate***

Managementul prudent al riscului de lichiditate implică menţinerea de numerar suficient şi disponibilitatea de fonduri printr-o valoare adecvată a facilităţilor de credit angajate.

Societatea previzionează fluxurile de trezorerie. Funcţia financiară a Societăţii monitorizează continuu cerinţele de lichidităţi ale Societăţii pentru a se asigura că există numerar suficient pentru a răspunde cerinţelor operaţionale, menţinând în acelaşi timp un nivel suficient al facilităţilor de împrumut neutilizate (Nota 16) în orice moment, astfel încât Societatea să nu încalce limitele sau acordurile de împrumut (unde e cazul) pentru niciuna din facilităţile sale de împrumut. Aceste previziuni iau în calcul planurile Societăţii de finanţare a datoriei, respectarea acordurilor, respectarea obiectivelor interne referitoare la indicatorii din bilanţul contabil şi, dacă e cazul, a reglementărilor externe sau a dispoziţiilor legale.

Departamentul financiar al Societăţii investeşte numerarul suplimentar în conturi curente purtătoare de dobândă şi în depozite la termen, alegând instrumente cu maturităţi adecvate

sau lichiditate suficientă pentru a oferi cadrul adecvat, stabilit conform prevederilor menţionate mai sus.

Tabelul următor prezintă obligaţiile la 30 iunie 2025 după maturitatea contractuală rămasă. Sumele prezentate în tabelul scadenţelor reprezintă fluxuri de trezorerie contractuale neactualizate.

Analiza maturităţii datoriilor financiare la 30 iunie 2025 este următoarea:

	Suma Totală	mai puţin de 1 an	1-5 ani	peste 5 ani
Împrumuturi	4.688.031.208	932.808.934	1.801.251.564	1.953.970.710
Datorii comerciale şi alte datorii	821.214.166	821.214.166	-	-
Datorii de leasing	21.273.960	3.785.045	17.488.915	-
	5.530.519.334	1.757.808.145	1.818.740.479	1.953.970.710

Analiza maturităţii datoriilor financiare la 31 decembrie 2024 este următoarea:

	Suma totală	mai puţin de 1 an	1-5 ani	peste 5 ani
Împrumuturi	4.703.903.245	510.840.913	2.053.719.820	2.139.342.512
Datorii comerciale şi alte datorii	758.984.163	758.984.163	-	-
Datorii de leasing	20.881.905	3.913.557	16.968.348	-
	5.483.769.313	1.273.738.633	2.070.688.168	2.139.342.512

Datoriile comerciale şi alte datorii includ datorii comerciale, furnizori de mijloace fixe, dividende de plată şi alte datorii (vezi Nota 19.1) şi nu sunt incluse: datoriile generate ca rezultat al dispoziţiilor legale impuse de autorităţi, datoriile către salariaţi şi veniturile înregistrate în avans.

Ordinul ANRE nr. 130/2020 reglementează două tipuri de depozite de garanţii, respectiv garanţia de participare la licitaţii, constituită înainte de intrarea în licitaţiile de capacitate şi garanţia financiară de plată, constituită după închiderea licitaţiilor, pentru produsele de capacitate rezervate.

Garanţiile de participare la licitaţii sunt folosite de utilizatorii de reţea ("UR") pentru participarea la licitaţii viitoare de rezervare de capacitate, în care sunt oferite de către Transgaz produse de capacitate zilnice, intrazilnice, lunare, trimestriale, anuale şi conferă dreptul acestora de a intra în orice moment pe durata contractului cadru de transport, în licitaţiile de rezervare de capacitate, pentru rezervarea de produse de capacitate oferite de Transgaz, în limita garanţiilor constituite. Garanţiile de participare la licitaţiile de rezervare de capacitate se returnează parţial sau integral, la solicitarea UR-ului.

Garanţiile de plată contract sunt constituite, conform prevederilor Contractului cadru de transport, dupa rezervarea produselor de capacitate şi se suplimentează sau se reduc în funcţie de valoarea produselor contractate. Acestea se returnează după 45 zile de la încetarea contractului prin ajungere la termen, dacă "UR" şi-a onorat toate obligaţiile de plată.

În categoria Creanţe comerciale şi alte creanţe nu sunt incluse creanţele în relaţia cu salariaţii şi cheltuielile înregistrate în avans.

Managementul riscului de capital

Obiectivele Societăţii legate de administrarea capitalului se referă la menţinerea capacităţii Societăţii de a-şi continua activitatea cu scopul de a furniza compensaţii acţionarilor şi beneficii celorlalte părţi interesate şi de a menţine o structură optimă a capitalului astfel încât să reducă costurile de capital. Nu există cerinţe de capital impuse din exterior.
La fel ca şi celelalte companii din acest sector, Societatea monitorizează capitalul pe baza gradului de îndatorare. Acest coeficient este calculat ca datorie netă împărţită la capitalul total. Datoria netă este calculată ca împrumuturile totale (inclusiv „împrumuturile curente şi pe termen lung", după cum se arată în situaţia poziţiei financiare) mai puţin numerarul şi echivalentul de numerar. Capitalul total este calculat drept „capitaluri proprii", după cum se arată în situaţia poziţiei financiare.

Gradul de îndatorare net la 30 iunie 2025 şi la 31 decembrie 2024 se reflectă în tabelul de mai jos:

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
Total împrumuturi	3.515.165.968	3.584.911.807
Mai puţin: numerar şi echivalente de numerar (Nota 13)	(701.404.426)	(995.373.172)
Poziţia netă de numerar	2.813.761.542	2.589.538.635
Capitaluri proprii	4.537.061.201	4.278.816.797
Grad de îndatorare	0,62	0,61

Estimarea valorii juste

Valoarea contabilă a activelor şi datoriilor financiare cu rată variabilă se presupune că aproximează valoarea justă a acestora.

Instrumentele financiare din bilanţ includ creanţe comerciale şi alte creanţe, numerarul şi echivalentele de numerar, alte active financiare, datoriile comerciale, împrumuturile purtătoare de dobândă. Valorile estimate ale acestor instrumente aproximează valoarea lor contabilă. Valorile contabile reprezintă expunerea maximă a Societăţii la riscul de credit pentru creanţele existente.

5. ESTIMĂRI ŞI RAŢIONAMENTE CONTABILE ESENŢIALE ÎN APLICAREA POLITICILOR CONTABILE

Estimări şi ipoteze contabile esenţiale

Societatea elaborează estimări şi ipoteze cu privire la viitor. Estimările şi ipotezele sunt evaluate permanent şi se bazează pe experienţa din trecut şi pe alţi factori, inclusiv predicţii ale unor evenimente din viitor despre care se crede că sunt rezonabile în anumite circumstanţe.

Estimările contabile rezultate prin definiţie vor egala rar rezultatele reale obţinute. Estimările şi ipotezele care prezintă un risc semnificativ de a cauza o ajustare importantă a valorii contabile a activelor şi pasivelor în următorul exerciţiu financiar sunt prezentate în continuare.

5.1 Ipoteze pentru stabilirea valorii provizionului pentru beneficii după pensionare

Ipotezele cheie pentru calcularea acestui provizion sunt rata inflaţiei şi rata de rentabilitate a investiţiilor %, variaţia acestor date având un efect semnificativ asupra pasivului la 30 iunie 2025 (şi 31 decembrie 2024).

Acest provizion a fost calculat pe baza estimărilor privind salariul mediu, a numărului mediu de angajaţi şi a numărului mediu de salarii de plată la momentul pensionării, precum şi a schemei de plată a beneficiilor. Provizionul a fost adus la valoarea actualizată prin aplicarea unui factor de actualizare calculat pe baza ratei dobânzii fără risc (de ex. rata dobânzii la obligaţiuni de stat).

Valoarea prezentă a obligaţiilor la 30 iunie 2025 este de 171.158.716 lei (la 31 decembrie 2024: 160.073.832 lei) (Nota 21).

Prezentarea valorii prezente pentru 30 iunie 2025 şi 31 decembrie 2024 în funcţie de următoarele variabile (cu efect potenţial în alte venituri globale, reprezentând câştiguri/pierderi actuariale):

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
Rata inflaţie +1%	13.955.985	20.648.236
Rata inflaţie -1%	(12.432.301)	(5.571.698)
Randament investiţional +10%	(8.317.765)	(1.439.562)
Randament investiţional -10%	9.106.451	15.786.013

Analiza maturităţii plăţilor de beneficii:

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
Până la un an	21.963.422	11.165.196
Între 1 şi 2 ani	8.337.397	5.121.283
Între 2 şi 5 ani	24.844.737	14.378.356
Între 5 şi 10 ani	129.148.689	109.307.865

5.2 Tratamentul contabil al acordului de concesiune

După cum se arată în Nota 8, în mai 2002, Societatea a încheiat un Acord de concesiune cu Agenţia Naţională pentru Resurse Minerale („ANRM"), care îi dă Societăţii dreptul de utilizare a principalelor conducte din sistemul naţional de transport gaz pe o perioadă de 30 de ani.

Domeniul de aplicare al IFRIC 12 - aplicabilitate

Concedentul - Agenţia Naţională pentru Resurse Minerale (`ANRM`) este o entitate din sectorul public şi a acordat concesiunea către Transgaz. Transgaz, fiind deţinută de statul român, poate fi considerată, de asemenea, o entitate publică.

Deşi IFRIC 12 nu prevede în mod specific aplicabilitatea sa la „concesiunea de la public la public", acesta se aplică oricărui astfel de acord în care infrastructura este pusă la dispoziţia publicului şi implică un acord de concesiune, indiferent dacă operatorul este din sectorul public sau privat.

IFRIC 12 se aplică acordurilor de concesiune de servicii în cazul în care:

(a) concedentul este o entitate din sectorul public;

(b) operatorul este o entitate din sectorul privat (sau, în unele cazuri, o entitate din sectorul public); şi);

(c) operatorului i se acordă dreptul de a exploata infrastructura utilizată pentru furnizarea de servicii către public."

Pe baza detaliilor de mai sus, în urma unei analize detaliate, conducerea Transgaz a considerat că Acordul de concesiune semnat cu ANRM intră în domeniul de aplicare al IFRIC 12.

Domeniul de aplicare al IFRIC 12 - model bifurcat

Transgaz are următoarele drepturi:

a) Să factureze utilizatorilor Sistemului naţional de transport un tarif care este aprobat de ANRE şi care se bazează şi pe Baza sa de Active Reglementate (practic conducte, staţii de comprimare, etc - care formează infrastructura denumită Sistemul Naţional de Transport al Gazelor Naturale;

b) În cazul în care contractul de concesiune încetează din orice motiv sau la expirarea contractului, investiţia realizată de operatorul sistemului naţional de transport va fi transferată către proprietarul sistemului naţional de transport sau către un alt concedent prin plata unei compensaţii egale cu Baza de active reglementate care nu a fost amortizată, stabilită de ANRE (conform prevederilor Legii 127/2014 intrată în vigoare la 5 octombrie 2014) - practic NBV (VCN) neamortizată la sfârşitul concesiunii (utilizând duratele de amortizare reglementată care aproximează duratele de viaţă utile economice). Toţi parametrii erau cunoscuţi de la intrarea în vigoare a legii şi, ca atare, reprezintă un drept necondiţionat de a primi numerar la sfârşitul concesiunii.

Ca atare, cele două puncte de mai sus reprezintă două active separate în conformitate cu IFRIC 12. Unul reprezintă dreptul necondiţionat de a încasa numerar (activ financiar), iar celălalt reprezintă dreptul de a percepe tarife pentru transportul gazelor naturale.

Prin urmare, în acest aranjament este necesar să se împartă cele două componente ale activului contractual - şi să se evalueze ca un activ financiar pe termen lung şi o imobilizare necorporală în consecinţă.

5.3 Tratamentul contabil al redevenţelor de plată pentru utilizarea sistemului naţional de transport al gazelor

După cum se arată în Nota 8, Societatea achită redevenţe, calculate ca procentaj din veniturile brute realizate din operarea conductelor din sistemul naţional de transport gaz. Aceste costuri au fost recunoscute drept cheltuieli, mai degrabă decât ca deducere din venituri, deoarece ele nu sunt de natura taxelor colectate de la clienţi şi transmise statului având în vedere natura activităţii şi mediul de reglementare:

- veniturile Societăţii se bazează pe tarifele aprobate de un alt reglementator decât cel care stabileşte nivelul redevenţelor;
- cheltuiala cu redevenţele este un element luat în considerare la calcularea tarifului de transport.

Începând cu 1 ianuarie 2020, conform Ordinului ANRE nr.1/2020, Societatea are obligaţia de a plăti anual ANRE un tarif pentru desfăşurarea activităţilor din sectorul gazelor naturale pe bază de licenţă în cuantum de 0,062 lei MWh aplicat asupra cantităţii de gaze naturale transportate.

6. INFORMAŢII PE SEGMENTE

Segmentele de raportare sunt stabilite în funcţie de natura activităţilor pe care Societatea le desfăşoară: activitate reglementată, activitate nereglementată şi alte activităţi. În calitate de operator de transport şi de sistem, Societatea raportează anual Autorităţii Naţionale de Reglementare activitatea desfăşurată pe cele patru segmente de raportare.
Informaţiile pe segmente furnizate consiliului de administraţie care ia deciziile strategice pentru segmentele raportabile, aferente perioadei încheiate la 30 iunie 2025 sunt:

	Transport intern de gaz	Transport internaţional de gaz	Echilibrare	Nealocat	Total
Venituri din activitatea de transport intern	1.343.574.613	-	-	-	1.343.574.613
Venituri din activitatea de transport internaţional şi asimilate	-	-	-	-	-
Alte venituri	61.906.142	5.310.358	-	11.010.987	78.227.487
Venituri din exploatare înainte de echilibrare şi de activitatea de construcţii conform IFRIC12	**1.405.480.755**	**5.310.358**	**-**	**11.010.987**	**1.421.802.100**
Amortizare	(229.927.404)	(15.513.837)	-	(877.120)	(246.318.361)
Cheltuieli de exploatare altele decât amortizarea	(689.465.056)	(9.156.649)	-	(3.779.715)	(702.401.420)
Profit din exploatare înainte de echilibrare şi de activitatea de construcţii conform IFRIC12	**486.088.295**	**(19.360.128)**	**-**	**6.354.152**	**473.082.319**
Venituri din activitatea de echilibrare	-	-	231.868.550	-	231.868.550
Cheltuieli cu activitatea de echilibrare	-	-	(231.868.550)	-	(231.868.550)
Venituri din activitatea de construcţii conform cu IFRIC12	451.111.690	-	-	-	451.111.690
Costul activelor construite conform cu IFRIC12	(451.111.690)	-	-	-	(451.111.690)
Profit din exploatare	**486.088.295**	**(19.360.128)**	**-**	**6.354.152**	**473.082.319**
Câştig financiar net	-	-	-	-	64.073.446
Profit înainte de impozitare	-	-	-	-	**537.155.765**
Impozit pe profit	-	-	-	-	(77.275.287)
Profit net	-	-	-	-	**459.880.478**
Active pe segmente	8.921.632.678	115.350.571	339.148.307	1.042.157.442	10.418.288.998
Datorii pe segmente	4.953.425.050	611.105	517.474.596	409.717.046	5.881.227.797
Cheltuieli de capital –creşteri ale activelor în curs de execuţie	461.605.584	-	-	376.250	461.981.834
Cheltuieli nemonetare altele decat amortizarea	(22.240.340)	(8.151.411)	254.432	(98.195)	(30.235.514)

Activele prezentate pentru cele două segmente operaţionale principale cuprind în principal imobilizări corporale şi necorporale, stocuri şi creanţe şi exclud în principal numerarul şi conturile

la bănci. Activele prezentate pentru segmentul echilibrare cuprind în principal stocuri de gaze naturale achiziţionate în scopul echilibrării SNT şi creanţe comerciale din activitatea de echilibrare.

Activele nealocate includ:

	30 iunie 2025 (neauditat)
Imobilizări corporale şi necorporale	28.954.711
Dreptul de utilizare a activelor luate în leasing	19.948.043
Investiţiile în subsidiare	182.164.288
Numerar	701.404.426
Alte active	472.563
Impozit de recuperat	25.049.501
Impozit amânat	84.163.910
	1.042.157.442
Datoriile nealocate includ:	
Impozit de plată	-
Dividende de plată	204.185.824
Datorii pentru utilizarea activelor luate in leasing	53.531
Alte datorii	205.477.691
	409.717.046

Datoriile prezentate pentru cele două segmente operaţionale principale constau în datorii din exploatare şi împrumuturile contractate de Societate pentru achiziţionarea activelor destinate segmentelor respective. Datoriile prezentate pentru segmentul echilibrare cuprind în principal datorii comerciale din activitatea de echilibrare şi împrumutul contractat pentru finanţarea activităţii de echilibrare.

Cheltuielile nemonetare, altele decât amortizarea, constau în cheltuiala cu deprecierea creanţelor şi cheltuiala cu deprecierea stocurilor, provizioane pentru riscuri.
Serviciile de transport sunt efectuate pentru mai mulţi clienţi interni şi externi.

	Clienţi interni	Clienţi externi	Total
Venituri din activitatea de transport intern	1.298.200.525	45.374.088	1.343.574.613
Alte venituri	72.916.772	5.310.715	78.227.487
	1.371.117.297	50.684.803	1.421.802.100

Clienţii interni cu peste 10% din total venituri includ:	**Procent din total venit**
OMV PETROM SA	8%
SNGN ROMGAZ SA.	5%
E.ON ENERGIE ROMANIA SA.	4%

Toate activele Societăţii se află în România. Toate activităţile Societăţii se desfăşoară în România.

Societatea are creanţe comerciale externe în sumă de 198.418.331 lei (31 decembrie 2024: 182.319.227 lei).

Segmentul *transport intern de gaz* cuprinde informaţiile aferente activităţii de transport intern al gazelor naturale care este reglementată de către Autoritatea Naţională de Reglementare, precum şi veniturile din exploatare şi financiare aferente creanţei pentru valoarea reglementată rămasă neamortizată a bazei de active reglementate la sfârşitul Acordului de Concesiune; segmentul *transport internaţional de gaz* cuprinde informaţiile aferente activităţii desfăşurate prin conducte de transport fără transbordare pe teritoriul României şi asimilate; segmentul *echilibrare* cuprinde cheltuielile şi veniturile aferente activităţii de echilibrare a sistemului naţional de transport, activitate desfăşurată începând cu 1 decembrie 2015, neutră din punct de vedere financiar, orice profit sau pierdere din această activitate urmând a fi distribuită clienţilor pentru care sunt prestate servicii de transport intern; segmentul *nealocat* cuprinde activităţi cu o pondere scăzută în veniturile societăţii cum sunt: vânzări de active, chirii, redevenţe.

Informaţiile pe segmente furnizate consiliului de administraţie care ia deciziile strategice pentru segmentele raportabile, aferente exerciţiului încheiat la 30 iunie 2024 sunt:

	Transport intern de gaz	Transport internaţional de gaz	Echilibrare	Nealocat	Total
Venituri din activitatea de transport intern	942.106.613	-	-	-	942.106.613
Venituri din activitatea de transport internaţional şi asimilate	-	-	-	-	-
Alte venituri	56.080.865	13.752.789	-	4.189.355	74.023.009
Venituri din exploatare înainte de echilibrare şi de activitatea de construcţii conform IFRIC12	**998.187.478**	**13.752.789**	**-**	**4.189.355**	**1.016.129.622**
Amortizare	(215.685.406)	(14.420.456)	-	(888.798)	(230.994.660)
Cheltuieli de exploatare altele decât amortizarea	(599.399.174)	(15.116.934)	-	(3.071.077)	(617.587.185)
Profit din exploatare înainte de echilibrare şi de activitatea de construcţii conform IFRIC12	**183.102.897**	**(15.784.600)**	**-**	**229.480**	**167.547.777**
Venituri din activitatea de echilibrare	-	-	114.784.449	-	114.784.449
Cheltuieli cu activitatea de echilibrare	-	-	(114.784.449)	-	(114.784.449)
Venituri din activitatea de construcţii conform cu IFRIC12	-	-	-	675.817.268	675.817.268
Costul activelor construite conform cu IFRIC12	-	-	-	(675.817.268)	(675.817.268)
Profit din exploatare	**183.102.898**	**(15.784.601)**	**-**	**229.480**	**167.547.777**
Câştig financiar net	-	-	-	-	54.362.713
Profit înainte de impozitare	-	-	-	-	**221.910.490**
Impozit pe profit	-	-	-	-	(36.561.521)
Profit net	-	-	-	-	**185.348.969**
La 31 decembrie 2024					
Active pe segmente	8.531.572.822	130.955.393	338.748.903	1.305.275.086	10.306.552.204
Datorii pe segmente	5.439.342.773	638.897	563.844.255	23.909.482	6.027.735.407
Cheltuieli de capital - creşteri ale activelor în curs de execuţie	1.898.780.539	16.712.846	-	164.104	1.915.657.489
Cheltuieli nemonetare altele decat amortizarea	42.422.867	(11.888.026)	1.589.217	(206.023)	31.918.035

Activele prezentate pentru cele două segmente operaţionale principale cuprind în principal imobilizări corporale şi necorporale, stocuri şi creanţe şi exclud în principal numerarul şi conturile la bănci. Activele prezentate pentru segmentul echilibrare cuprind în principal stocuri de gaze naturale achiziţionate în scopul echilibrării SNT şi creanţe comerciale din activitatea de echilibrare.

Activele nealocate includ:	**31 Decembrie 2024**
Imobilizări corporale şi necorporale	29.530.805
Dreptul de utilizare a activelor luate în leasing	19.695.092
Imobilizări financiare	177.644.145
Numerar	995.373.172
Alte active	313.786
Impozit amânat	82.718.086
	1.305.275.086

Datoriile nealocate includ:	
Dividende de plată	949.359
Datorii pentru utilizarea activelor luate in leasing	20.881.905
Alte datorii	2.078.218

Datoriile prezentate pentru cele două segmente operaţionale principale constau în datorii din exploatare şi împrumuturile contractate de Societate pentru achiziţionarea activelor destinate segmentelor respective. Datoriile prezentate pentru segmentul echilibrare cuprind în principal datorii comerciale din activitatea de echilibrare.

Cheltuielile nemonetare, altele decât amortizarea, constau în cheltuiala cu deprecierea creanţelor şi cheltuiala cu deprecierea stocurilor, alte provizioane pentru riscuri.

Serviciile de transport sunt efectuate pentru mai mulţi clienţi interni şi externi.

	Clienţi interni	**Clienţi externi**	**Total**
Venituri din activitatea de transport intern	868.966.990	73.139.623	942.106.613
Alte venituri	66.483.926	7.539.083	74.023.009
	935.450.916	80.678.706	1.016.129.622

Clienţii interni cu peste 10% din total venituri includ:	**Procent din total venit**
OMV PETROM S.A.	18%
ENGIE ROMANIA S.A.	15%
SNGN ROMGAZ S.A.	13%
E.ON ENERGIE ROMANIA S.A.	11%

Toate activele Societăţii se află în România. Toate activităţile Societăţii se desfăşoară în România

7. IMOBILIZĂRI CORPORALE

	Terenuri şi clădiri	Active din sistemul de transport	Alte mijloace fixe	Active în curs	Total
Cost	296.158.004	986.500.401	360.605.141	12.534.893	1.655.798.439
Amortizare cumulată	(186.698.994)	(792.467.359)	(297.336.205)	-	(1.276.502.558)
Ajustări pentru depreciere	-	-	-	(1.656.182)	(1.656.182)
Valoare contabilă netă iniţială la 01 ianuarie 2024	**109.459.010**	**194.033.042**	**63.268.936**	**10.878.711**	**377.639.699**
Intrări	-	-	-	9.201.042	9.201.042
Reclasificare	72.734	(3.340.200)	22.567	-	(3.244.899)
Transferuri	389.981	930.534	7.580.497	(8.901.012)	-
Ieşiri (valoare netă)	(177.429)	(3.878)	(18.128)	-	(199.435)
Cheltuiala cu amortizarea	(3.536.608)	(15.274.395)	(12.182.177)	-	(30.993.180)
Valoare contabilă netă finală la 30 iunie 2024(neauditat)	**106.207.688**	**176.345.103**	**58.671.695**	**11.178.741**	**352.403.227**
Cost	272.897.259	984.059.610	365.564.601	12.834.923	1.635.356.393
Amortizare cumulată	(166.689.571)	(807.714.507)	(306.892.906)	-	(1.281.296.984)
Ajustări pentru depreciere	-	-	-	(1.656.182)	(1.656.182)
Valoare contabilă netă finală la 30 iunie 2024(neauditat)	**106.207.688**	**176.345.103**	**58.671.695**	**11.178.741**	**352.403.227**
Valoare contabilă netă iniţială la 01 ianuarie 2024	**106.207.688**	**176.345.103**	**58.671.695**	**11.178.741**	**352.403.227**
Intrări	-	-	(456.825)	14.379.007	13.922.182
Reclasificare	-	-	(238.967)	(49)	(239.016)
Transferuri	1.541.558	1	13.507.735	(15.049.294)	-
Ieşiri (valoare netă)	(41.831)	(2)	(50.691)	-	(92.524)
Cheltuiala cu amortizarea	(3.340.813)	(15.796.489)	(13.086.307)	-	(32.223.609)
Valoare contabilă netă finală la 31 decembrie 2024	**104.366.602**	**160.548.613**	**58.346.640**	**10.508.405**	**333.770.260**
Cost	273.964.156	984.059.610	376.181.015	12.164.587	1.646.369.368
Amortizare cumulată	(169.597.554)	(823.510.997)	(317.834.375)	-	(1.310.942.926)
Ajustări pentru depreciere	-	-	-	(1.656.182)	(1.656.182)
Valoare contabilă netă finală la 31 decembrie 2024	**104.366.602**	**160.548.613**	**58.346.640**	**10.508.405**	**333.770.260**
La 30 iunie 2025 (neauditat)					
Valoare contabilă netă iniţială la 01 ianuarie 2025	**104.366.602**	**160.548.613**	**58.346.640**	**10.508.405**	**333.770.260**
Intrări	-	-	-	5.645.351	5.645.351
Reclasificare	42.560	(7.167.451)	(222.684)	(115.269)	(7.462.844)
Transferuri	368.219	-	5.137.678	(5.505.897)	-
Ieşiri (valoare netă)	(79.505)	(1.672)	(15.121)	-	(96.298)
Cheltuiala cu amortizarea	(3.080.287)	(8.529.907)	(13.529.444)	-	(25.139.638)
Valoare contabilă netă finală la 30 iunie 2025(neauditat)	**101.617.589**	**144.849.583**	**49.717.069**	**10.532.590**	**306.716.831**
Cost	273.933.148	984.032.860	375.171.518	12.188.772	1.645.326.298
Amortizare cumulată	(172.315.559)	(839.183.277)	(325.454.449)	-	(1.336.953.285)
Ajustări pentru depreciere	-	-	-	(1.656.182)	(1.656.182)
Valoare contabilă netă finală la 30 iunie 2025(neauditat)	**101.617.589**	**144.849.583**	**49.717.069**	**10.532.590**	**306.716.831**

În categoria Alte mijloace fixe sunt incluse aparate şi instalaţii de măsurare, control şi reglare, mijloace de transport, mobilier, aparatura birotică, echipamente de protecţie a valorilor umane şi materiale şi alte active corporale.

Valoarea contabilă brută a activelor amortizate integral utilizate în continuare este de 396.736.177 lei (31 decembrie 2024: 382.303.036 lei). La 30 iunie 2025 nu sunt înregistrate avansuri acordate pentru achiziţia de imobilizări corporale.

Cu privire la activele dezvoltate de Societate care sunt complementare prestării serviciilor conform acordului de concesiune, statul are opţiunea de achiziţie a acestor active la sfârşitul acordului de concesiune. Societatea nu are obligaţia de a păstra aceste active până la sfârşitul acordului de concesiune şi îi este permis să le vândă. Aceste active nu se încadrează în domeniul de activitate al IFRIC 12. Toate celelalte active aferente desfăşurării activităţii de transport intern şi care fac parte din sistemul naţional de transport al gazelor, inclusiv îmbunătăţirile făcute ulterior semnării acordului de concesiune şi care trebuie predate către ANRM la sfârşitul acordului de concesiune se încadrează în domeniul de activitate al IFRIC 12.

Ajustările pentru depreciere au fost constituie pentru lucrări în curs a căror finalizare şi punere în funcţiune este incertă.

Societatea nu deţine mijloace fixe gajate.

7.1 Drepturi de utilizare a activelor luate în leaging (IFRS 16)

Societatea aplică IFRS 16 pentru contractele de închiriere care îndeplinesc criteriile de recunoaştere şi a recunoscut ca activ necorporal un drept de utilizare aferent contractelor de închiriere:

	Active luate în leasing conform IFRS16
Cost la 1 ianuarie 2025	**40.823.468**
Amortizare cumulată	(21.128.376)
Valoare contabilă netă	19.695.092
Intrări	2.423.153
Ieşiri	(157.688)
Amortizare	(2.012.514)
Valoare contabilă netă finală la 30 iunie 2025(neauditat)	19.948.043

Detalierea informaţiilor privind IFRS 16 la 30 iunie 2025:

	30 iunie 2025 (neauditat)	**Din care aferente grupei - Convenţii forestiere**
Valoare drept utilizare (DU)	43.088.933	18.796.824
Amortizare cumulata aferentă DU	(23.140.890)	(7.423.210)
Dobândă aferentă DU	580.760	151.458
Datoria de leasing	21.273.960	12.329.880
Din care:		
Termen scurt	3.785.045	1.587.697
Termen lung	17.488.915	10.742.183

	Active luate în leasing conform IFRS16
Cost la 1 ianuarie 2024	**32.903.879**
Amortizare cumulată	(18.403.176)
Valoare contabilă netă	14.500.703
Intrări	9.455.560
Ieşiri	(1.535.971)
Amortizare	(2.725.200)
Valoare contabilă netă finală la 31 decembrie 2024	19.695.092

Detalierea informaţiilor privind IFRS 16 la 31 decembrie 2024:

	31 decembrie 2024	Din care aferente grupei - Convenţii forestiere
Valoare drept utilizare (DU)	40.823.468	16.683.915
Amortizare cumulata aferentă DU	(21.128.376)	(6.712.689)
Dobândă aferentă DU	904.121	445.744
Datoria leasing	20.881.905	10.889.456
Din care:		
Termen scurt	3.913.557	1.320.203
Termen lung	16.968.348	9.569.253

Datoria conform IFRS 16 este prezentată în bilanţ la Datorii comerciale pe termen lung şi scurt.

În grupa convenţii forestiere sunt înregistrate contracte de ocupare temporară a terenurilor forestiere aflate în proprietate privată, încheiate în baza Legii nr.185/2016 privind unele măsuri necesare pentru implementarea proiectelor de importanţă naţională în domeniul gazelor naturale.

8. ACORDUL DE CONCESIUNE A SERVICIILOR

În mai 2002, Societatea a încheiat un acord de concesiune a serviciilor („ACS") cu ANRM, care îi dă Societăţii dreptul să opereze conductele principale (conductele magistrale) ale sistemului naţional de transport gaz pe o perioadă de 30 de ani. Toate modernizările sau îmbunătăţirile efectuate de Societate la sistem sunt considerate parte a sistemului şi devin proprietatea ANRM la sfârşitul duratei lor de viaţă utilă. Societatea nu poate vinde sau casa nici un activ care face parte din sistemul naţional de transport; ieşirile se pot face numai cu aprobarea Statului.

La expirarea acordului, activele aparţinând domeniului public existente la momentul semnării acordului şi toate investiţiile realizate în sistem vor reveni Statului. Societatea deţine şi va dezvolta alte active care nu fac parte direct din sistemul naţional de transport gaz, ci reprezintă active complementare pentru operaţiunile de transport de gaz. ANRM are opţiunea de a cumpăra aceste active la finalul acordului de concesiune la valoarea justă.

Termenii principali ai Acordului de concesiune sunt următorii:

- Societatea are dreptul de a opera direct activele care fac obiectul Acordului de concesiune şi de a aplica şi colecta tarife de transport intern şi internaţional de la clienţi în schimbul serviciilor furnizate; Societatea este singura entitate autorizată să opereze conductele sistemului naţional de transport gaz, nefiind permise nici un fel de sub-concesionări;
- Orice modificare a tarifelor trebuie propusă de Societate şi apoi aprobată de ANRE;
- Societatea este scutită de la plata taxelor de import pentru activele achiziţionate în scopul operării, îmbunătăţirii sau dezvoltării sistemului;
- anual, Societatea trebuie să publice capacitatea disponibilă a sistemului pentru anul următor, până la 30 octombrie;
- anual, trebuie să se răspundă comenzilor clienţilor până la 30 noiembrie, iar ANRM trebuie informată în legătură cu toate comenzile refuzate decise de conducerea Societăţii;
- Societatea trebuie să menţină un nivel specific de funcţionare (garantat printr-un program minim obligatoriu de investiţii);
- redevenţele sunt plătite ca procentaj (începând cu 30 octombrie 2023: 11,5%) din venitul brut din operarea sistemului naţional de transport (transport intern şi internaţional);
- toate cheltuielile de exploatare pentru operarea sistemului sunt suportate de Societate;
- Societatea poate anula acordul prin notificarea ANRM cu 12 luni înainte;
- ANRM poate anula acordul printr-o notificare cu 6 luni înainte, dacă Societatea nu respectă clauzele contractuale; aceasta are şi opţiunea de a anula acordul cu o notificare de 30 de zile din motive de „interes naţional"; în acest caz, Societatea va primi compensaţii egale cu profitul mediu net al ultimilor 5 ani înmulţit cu durata rămasă a acordului.

Acordul de concesiune nu include o clauză de prelungire automată.

Prin HG 906/28 septembrie 2023 s-a aprobat modificarea anexei nr. 22 la Hotărârea Guvernului nr. 1.705/2006 pentru aprobarea inventarului centralizat al bunurilor din domeniul public al statului, cu modificările şi completările ulterioare, prin includerea bunurilor rezultate în urma finalizării obiectivului de investiţii „Conducta de interconectare a Sistemului naţional de transport gaze din România cu Sistemul naţional de transport gaze din Republica Moldova pe direcţia Iaşi (România)-Ungheni (Republica Moldova), alimentări cu energie electrică, automatizare, achiziţie date, supraveghere la efracţie şi incendiu" şi darea acestor bunuri în administrarea Agenţiei Naţionale pentru Resurse Minerale şi în concesiunea Societăţii Naţionale de Transport Gaze Naturale "TRANSGAZ" - S.A.

9. IMOBILIZĂRI NECORPORALE

	Active aferente ACS	Programe informatice	Imobilizări necorporale în curs	Total
La 30 iunie 2024 (neauditat)				
Cost	8.421.229.990	92.433.377	373.525.658	8.887.189.026
Amortizare cumulată	(5.154.741.098)	(69.107.242)	-	(5.223.848.341)
Ajustare pentru depreciere	-	-	(9.142.777)	(9.142.777)
Valoare contabilă netă 01 ianuarie 2024(retratat)	**3.266.488.893**	**23.326.135**	**364.382.881**	**3.654.197.909**
Intrări	-	22.640.578	679.196.506	701.837.084
Reclasificari	3.244.899	-	-	3.244.899
Transferuri *	2.182.811	307.195	(16.189.269)	(13.699.263)
Iesiri	-	-	-	-
Amortizare	(185.297.817)	(4.009.729)	-	(189.307.546)
Valoare contabilă netă finală 30 iunie 2024	**3.086.618.786**	**42.264.179**	**1.027.390.118**	**4.156.273.082**
Cost	8.424.369.090	110.720.872	1.036.532.895	9.571.622.856
Amortizare cumulată	(5.337.750.304)	(68.456.693)	-	(5.406.206.997)
Ajustare pentru depreciere	-	-	(9.142.777)	(9.142.777)
Valoare contabilă netă 30 iunie 2024	**3.086.618.786**	**42.264.179**	**1.027.390.118**	**4.156.273.082**
La 31 decembrie 2024				
Valoare contabilă netă iniţială 01 ianuarie 2024	**3.086.618.786**	**42.264.179**	**1.027.390.118**	**4.156.273.082**
Intrări	-	19.345.526	1.212.880.934	1.232.226.460
Reclasificari	238.967	-	-	238.967
Transferuri *	122.998.453	(1.560.516)	(178.630.648)	(57.192.712)
Iesiri	-	-	-	-
Amortizare	(209.253.526)	(3.127.017)	-	(212.380.543)
Ajustari pentru depreciere	-	-	(2.059.121)	(2.059.121)
Valoare contabilă netă finală 31 decembrie 2024	**3.000.602.680**	**56.922.171**	**2.059.581.283**	**5.117.106.134**
Cost	8.547.606.509	131.329.481	2.070.783.181	10.749.719.171
Amortizare cumulată	(5.547.003.829)	(74.407.309)	-	(5.621.411.139)
Ajustare pentru depreciere	-	-	(11.201.898)	(11.201.898)
Valoare contabilă netă finală 31 decembrie 2024	**3.000.602.680**	**56.922.171**	**2.059.581.283**	**5.117.106.134**
La 30 iunie 2025 (neauditat)				
Valoare contabilă netă 01 ianuarie 2025	**3.000.602.680**	**56.922.171**	**2.059.581.283**	**5.117.106.134**
Intrări	-	20.778.757	456.336.483	477.115.240
Reclasificari	-	(282.312)	282.312	-
Transferuri *	48.825.294	629.140	(81.349.530)	(31.895.096)
Iesiri	-	-	-	-
Amortizare	(202.882.229)	(8.877.531)	-	(211.759.760)
Valoare contabilă netă finală 30 iunie 2025	**2.846.545.745**	**69.170.225**	**2.434.850.548**	**5.350.566.518**
Cost	8.596.431.803	152.455.065	2.446.052.446	11.194.939.314
Amortizare cumulată	(5.749.886.058)	(83.284.840)	-	(5.833.170.898)
Ajustare pentru depreciere	-	-	(11.201.898)	(11.201.898)
Valoare contabilă netă 30 iunie 2025	**2.846.545.745**	**69.170.225**	**2.434.850.548**	**5.350.566.518**

*Transferuri – datorită utilizării modelului bifurcat conform IFRIC 12, la punerea în funcţiune a unei îmbunătăţiri sau extensii a SNT, valoarea respectivă se împarte între un activ financiar pe termen lung (nota 12.3) şi o imobilizare necorporală (nota 9).

În categoria Imobilizări necorporale în curs sunt prezentate, conform IFRIC12, proiectele de investiţii derulate de Societate pentru dezvoltarea şi modernizarea sistemului naţional de transport gaze naturale, obiective care vor fi predate concedentului la sfârşitul Acordului de Concesiune (Nota 8).

Proiectul „Dezvoltarea pe teritoriul României a Coridorului Sudic de Transport pentru preluarea gazelor naturale de la ţărmul Mării Negre" deţine cea mai mai pondere în valoarea adiţiilor din anul 2024.

Cantitatea minimă de gaze naturale din SNT necesară asigurării presiunilor şi debitelor la consumatorii finali în condiţii contractuale (zestrea SNT) este recunoscută în valoarea dreptului de utilizare, ca activ necorporal. La 30 iunie 2025 cantitatea line pack este de 940.782 MWh şi are o valoare de 79.209.514 lei, din care zestrea SNT este de 798.715 MWh şi are o valoare de 64.213.153 lei. La 31 decembrie 2024 cantitatea line pack este de 820.296 MWh şi are o valoare de 65.143.903 lei, din care zestrea SNT este de 693.293 MWh şi are o valoare de 55.713.584 lei.

În anul 2025 Societatea a capitalizat cheltuieli cu dobânda în valoare de 47.097.749 lei (în anul 2024 a capitalizat cheltuieli cu dobânda în valoare de 30.176.746 lei), pentru obiective aparţinând Sistemul Naţional de Transport (SNT).

La data de 30 iunie 2025 sunt acordate avansuri în valoare de 806 lei, iar la 31 decembrie 2024 sunt avansuri în valoare de 806 lei, acordate pentru achiziţia de lucrări de dezvoltare a sistemului naţional de transport prezentate la imobilizări necorporale în curs.

Durata de viaţă rămasă a imobilizărilor necorporale este prezentată la Nota 3.5 şi Nota 3.8.

La data de 30 iunie 2025 Societatea a capitalizat costuri suplimentare cu achiziţia de gaze naturale, realizate în perioada 1 ianuarie 2025 – 30 iunie 2025 în sumă de 20.547.260 lei (41.986.083 lei la 31 decembrie 2024), în vederea acoperirii cosumului propriu tehnologic faţă de costurile incluse în tarifele reglementate, conform prevederilor Ordinului Ministerului Finanţelor nr. 5378 din 12 decembrie 2023 şi a Ordinului Preşedintelui ANRE nr.128/12 octombrie 2022.

Ajustările pentru depreciere au fost constituie pentru lucrări în curs a căror finalizare şi punere în funcţiune este incertă.

10.1 INVESTIŢII ÎN SUBSIDIARE

Investiţiile în subsidiare constau în participaţii necotate în următoarele societăţi:

Societatea	Activitate	Procent deţinut 2025	Procent deţinut 2024	30 iunie 2025	31 decembrie 2024
Eurotransgaz SRL	Transport gaz	100	100	177.619.145	177.619.145
Transport România Hidrogen S.R.L.	Transporturi prin conducte	100	100	25.000	25.000
Petrostar SA	Activităţi de inginerie şi consultanta tehnica legate de acestea	51	-	4.520.143	-
				182.164.288	177.644.145

Participaţia în Societatea cu Răspundere Limitată „Eurotransgaz" SRL
Prin HAGEA nr. 10 din data de 12.12.2017 s-a aprobat înfiinţarea, pe teritoriul Republicii Moldova, a societăţii EUROTRANSGAZ SRL în vederea participării cu succes la procedura de privatizare a Întreprinderii de Stat Vestmoldtransgaz.

Ulterior infiinţării societăţii, Transgaz a participat la multiple majorări de capital, ajungând la o valoare a investiţiei de 177.619.145 lei la 30 iunie 2025 (2024: 177.619.145 lei).

Titlurile de participare deţinute la Eurotransgaz S.R.L. reprezintă investiţie de capital recunoscută conform IFRS 9, la data tranzacţiei fiind măsurată la valoarea justă de la data tranzacţionării şi evaluată, după recunoaşterea iniţială, la cost.

Societatea a efectuat pentru 30 iunie 2025 şi 31 decembrie 2024 evaluarea participaţiei deţinute în Eurotransgaz S.R.L. şi Vestmoldtransgaz SRL, pentru estimarea valorii juste a capitalului propriu a celor două companii fiind aplicată metoda Activului net corectat şi nu au fost identificate elemente care să determine deprecierea investiţiei.

Participaţia în TRANSPORT ROMÂNIA HIDROGEN S.R.L

Prin HAGEA nr. 5 din data de 05 iunie 2024 s-a aprobat înfiinţarea unei societăţi cu răspundere limitată având ca obiect de activitate transportul hidrogenului, cu asociat unic SNTGN Transgaz SA.

Participaţia în PETROSAR SA

Prin HAGEA nr. 5 din data de 09 aprilie 2020 s-a aprobat achizitionarea unei participatii de 51% din capitalul social al Petrostar SA.

Procesul de achiziţie s-a finalizat în luna mai 2025 iar Societatea deţine 51% din capitalul social al Petrostar S.A.

Petrostar S.A. este una dintre cele mai vechi şi reprezentative companii din România, activând în domeniul cercetării, ingineriei tehnologice şi proiectării pentru industria extractivă de petrol şi gaze naturale.

10.2 IMOBILIZARI FINANCIARE

Activele financiare constau în participaţii în societăţi necotate. Valoarea justă a acestor investiţii la 30 iunie 2025 şi 31 decembrie 2024 este zero:

Societatea	Activitate	Procent deţinut 2025	Procent deţinut 2024	30 iunie 2025	31 decembrie 2024
Resial SA	Producţie	-	-	-	-
Mebis SA	Producţie distribuţie şi furnizare gaz	17,47	17,47	-	-

Participaţia în Resial SA

Acţiunile deţinute la Resial SA au fost obţinute în decembrie 2003 ca urmare a unei proceduri de recuperare a creanţelor datorate de un client. Resial SA a intrat în procedură de lichidare în 2006, procedura fiind desfăşurată de un executor judecătoresc numit de instanţa de judecată.

Potrivit Buletinului Procedurilor de Insolvenţă nr. 19144/24.11.2023, procedura de faliment a societăţii Resial SA a fost închisă prin Sentinţa nr. 230/F/16.11.2023 rămasă definitivă prin Decizia 50/21.05.2024, Societatea Resial S.A. fiind radiată din Registrul Comerţului fără ca Transgaz să recupereze sume din valoarea participaţiei.

Participaţia în Mebis SA

Acţiunile deţinute la Mebis SA au fost obţinute în februarie 2004 ca urmare a unei proceduri de recuperare a creanţelor datorate de un client, Mebis SA este în procedură de lichidare, motiv pentru care participaţia în Mebis SA a fost ajustată în întregime, Societatea nu are nici un fel de obligaţii faţă de Mebis SA.

În cazul activelor financiare deţinute de Transgaz, respectiv Mebis SA şi Resial SA aplicarea IFRS 9 nu are nici un impact, aceste active fiind măsurate la valoarea justă prin contul de profit şi pierdere

11. STOCURI

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
Stoc de gaze cu scop de echilibrare	305.533.465	307.812.978
Gaze naturale pentru consum tehnologic	76.581.273	102.091.149
Piese de schimb şi materiale	160.364.658	152.989.061
Materiale în custodie la terţi	162.036.632	1.914.056
Ajustări pentru deprecierea stocurilor	(67.116.975)	(56.587.832)
	637.399.053	508.219.412

Prin Ordinul ANRE nr. 160/2015 se stabilesc obligaţiile societăţii privind echilibrarea sistemului naţional de transport în calitate de operator de transport şi de sistem.

Conform prevederilor Ordinului ANRE nr. 16/2013 (Codul Rețelei), pentru asigurarea echilibrului fizic al SNT, Transgaz trebuie să dispună de o cantitate de gaze suficientă sub formă de gaze naturale stocate în conductă și/sau sub formă de gaze naturale de echilibrare înmagazinate în depozitele subterane.

Prin Decizia nr. 656/08.04.2025 ANRE a stabilit nivelul stocului minim de gaze naturale pe care OTS trebuie să-l dețină în depozitele de înmagazinare până la data de 31 octombrie 2025, respectiv 393.546,504 MWh. Stocul de gaze naturale deținut de S.N.T.G.N. TRANSGAZ în depozitele de înmagazinare pentru echilibrarea fizică a SNT la data de 30.06.2025 este de 618.912,143 MWh.

Utilizatorii de rețea au obligația de echilibrare a propriilor portofolii. Acțiunile de echilibrare se realizează conform ordinii de merit impusă prin art. 9 din Regulamentul (UE) 312/2014, utilizarea gazelor din depozitele de înmagazinare fiind ultima ca prioritate în lista acțiunilor de echilibrare.

Societatea nu deține stocuri restricționate și are constituite la 30 iunie 2025 stocuri de siguranță în valoare de 6.948.086 lei (12.471.393 lei la 31 decembrie 2024).

Modificările înregistrate în contul de ajustări pentru deprecierea stocurilor sunt analizate mai jos:

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
Ajustare pentru deprecierea stocurilor la 1 ianuarie	56.587.832	45.553.332
(Venit)/cheltuială cu ajustări pentru deprecierea stocurilor (Nota 23)	10.529.142	11.034.500
Ajustare la sfârșitul perioadei	67.116.975	56.587.832

În cursul anului 2025 au fost constituite ajustări pentru deprecierea stocurilor conform Notei 3.10. Societatea are înregistrat din anul 2022 provizion pentru diferența negativă dintre cantitățile de gaze naturale facturate cu titlu de dezechilibru inițial și dezechilibrele lunare finale, valoare care va fi solicitată ANRE pentru a fi recuperată prin tariful de neutralitate.

12. CREANŢE COMERCIALE ŞI ALTE CREANŢE

12.1 Creanţe Comerciale

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
Creanţe comerciale	890.098.140	986.876.570
Ajustare pentru deprecierea creanţelor comerciale	(671.999.966)	(663.903.135)
	218.098.174	322.973.435

La 30 iunie 2025, suma de 171.460.469 lei (31 decembrie 2024: 163.531.609 lei) reprezentând creanţe comerciale şi alte creanţe net este exprimată în monedă străină dintre care 4% în USD (31 decembrie 2024: 4%) şi 96% în EUR (31 decembrie 2024: 96%).

12.2 Alte creanţe

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
Avansuri către furnizori de bunuri şi servicii	64.563	150.421
Creanţe bugetul statului	2.174.344	30.971.424
Alte creanţe	150.033.951	114.892.145
Împrumuturi nerambursabile cu caracter de subvenţii	906.984	906.984
Ajustări pentru deprecierea altor creanţe	(62.453.554)	(63.924.050)
	90.726.288	82.996.924

În anul 2020 Societatea a contestat administrativ decizia de impunere privind obligaţii fiscale suplimentare de plată în valoare de 7.642.671 lei emisă de ANAF în anul 2020 constând în impozit pe profit şi TVA şi a constituit o ajustare, care a fost menţinută şi în anul 2023.

În anul 2024 valoarea deciziei de impunere a fost redusă la 2.806.218 lei fiind redusă de Societate şi valoarea ajustării.

În luna iulie 2022 Societatea a achitat suma de 29.277.726 lei, la care a fost obligată prin Sentinţa arbitrală nr. 39/06.06.2022, pronunţată de Tribunalul Arbitral în dosarul nr. 107/2018, ca urmare a finalizării procedurii de arbitraj având ca obiect neîndeplinirea obligaţiilor din contractul de furnizare pentru "Licenţe software pentru I/Os suplimentare/Majorare a lăţimii de bandă pentru Sistemul SCADA", contract încheiat de Transgaz cu Asociaţia formată din RMG REGEL UND MESSTECHNIK GmbH Germania, IDS GmbH Germania şi General Fluid S.A. Bucureşti. Societatea a atacat în instanţă hotărârea tribunalului arbitral şi a înregistrat la 31 decembrie 2022 o ajutare pentru depreciere în sumă de 29.277.726 lei, ajustare menţinută şi la 30 iunie 2025.

Avansurile acordate de Societate în cadrul relaţiilor contractuale sunt garantate de furnizori cu scrisori de garanţie bancară.

12.3 Creanţa privind Acordul de Concesiune

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
Creanţa privind valoarea reglementată rămasă neamortizată la încetarea acordului de concesiune	2.796.291.662	2.648.907.892

Potrivit Ordinului ANRE nr.41/2019 valoarea activelor recunoscute în Baza de Active Reglementată se ajustează cu inflaţia. Societatea a recalculat valoarea creanţei privind Acordul de Concesiune şi a recunoscut un câştig în valoare de 83.061.686 lei în conformitate cu IFRS 9 (31 decembrie 2024: 127.698.456 lei).

În conformitate cu IFRS 9.B5.4.5, în cazurile în care există o ajustare pentru inflaţie încorporată în fluxurile de numerar ale unui instrument financiar, ajustarea pentru inflaţie este de obicei tratată ca parte a fluxurilor de numerar contractuale totale şi este inclusă în calculul ratei dobânzii efective. Ca atare, ajustarea pentru inflaţie va contribui la recunoaşterea veniturilor din dobânzi în timp.

În practică, ajustarea pentru inflaţie va fi reflectată în venitul din dobânzi recunoscut în profit sau pierdere, ca parte a calculului ratei dobânzii efective globale, care ia în considerare atât rata nominală a dobânzii, cât şi orice ajustări legate de inflaţie care afectează fluxurile de numerar ale instrumentului.

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
Sold initial	2.648.907.892	2.392.525.261
Intrări*	31.895.095	76.202.595
Dobândă	32.426.989	59.648.308
Actualizare inflaţie	83.061.686	127.698.456
Ieşiri	-	(7.166.728)
	2.796.291.662	2.648.907.892

În 2019, prin Ordinul ANRE nr. 41/2019 a fost prevăzută ajustarea Bazei Activelor Reglementate la rata inflaţiei. Societatea înregistrează valoarea actualizată a fluxurilor de numerar contractuale recalculate ca urmare a ajustării Bazei activelor reglementate la rata anuală a inflaţiei şi recunoaşte un câştig sau o pierdere din această modificare în contul de profit sau pierdere.

Această metodă, în conformitate cu IFRS 9.B5.4.5, se bazează pe abordarea tradiţională a contabilizării instrumentelor de datorie cu rată variabilă. În loc să ia în considerare aşteptările inflaţiei viitoare, aceasta ia în considerare inflaţia doar în cursul perioadei de raportare.

Având în vedere că creanţa privind concesiunea pe termen lung este garantată de statul român, Grupul a considerat că deprecierea potenţială utilizând modelul ECL nu este semnificativă pentru aceste situaţii financiare.

12.4 Analiza deprecierii creanţelor

Analiza creanţelor comerciale conform IFRS9 este următoarea:

Creanţe comerciale

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
Valori brute nedepreciate		
Creanţe tranzit	163.168.095	154.558.999
Creanţe faţă de clienţi aflaţi în procedură de insolvenţă	155.012.547	145.296.579
Creanţe părţi afliate	198.711.964	300.049.254
Alte creanţe comerciale	373.205.534	386.971.738
	890.098.140	986.876.570
Deprecierea pe categorii		
Creanţe tranzit	163.168.095	154.558.999
Creanţe incerte şi în insolvenţă	155.012.547	145.296.579
Creanţe părţi afliate	136.517.546	151.830.188
Alte creanţe comerciale	217.301.778	212.217.369
Total depreciere	671.999.966	663.903.135
Total creanţe net de provizion	218.098.174	322.973.435

Creanţe debitori diverşi

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
Valori brute nedepreciate		
Creante debitori diverşi	60.580.838	61.150.527
Depreciere		
Creante debitori diverşi	58.391.110	55.798.255
Total creanţe debitori net de provizion	2.189.728	5.352.272

La data de 24.12.2020, s-a semnat Acordul de Încetare a Contractului istoric pe conducta de tranzit T3, între SNTGN Transgaz S.A. şi Gazprom Export LLC pe perioada 01.12.2020 – 31.12.2023, prin care se asigura încasarea sumelor rămase de achitat din contractul istoric şi se permite rezervarea capacităţilor de transport pe puncte de intrare/ieşire în/din SNT şi pe conductele de transport internaţional. În categoria creanţe tranzit sunt prezentate facturile emise în baza Acordului de Încetare a Contractului istoric ulterior lunii octombrie 2022, facturi care nu au fost achitate de Gazprom Export LLC şi pentru care Transgaz a iniţiate proceduri juridice necesare recuperării debitului restant înregistrat.

IFRS 9 aplică un model privind anticiparea pierderilor din depreciere, bazat pe pierderile aşteptate, model care presupune recunoaşterea anticipată a pierderilor din deprecierea creanţelor. Standardul prevede ca entităţile să înregistreze pierderile anticipate din deprecierea creanţelor din momentul recunoaşterii iniţiale a instrumentelor financiare şi totodată să recunoască pierderile anticipate din depreciere pe întreaga durată de viaţă a acestora. Valoarea pierderilor anticipate va fi actualizată pentru fiecare perioadă de raportare astfel încât să reflecte modificările în riscul de credit faţă de recunoaşterea iniţială.

Expunerea la risc pentru creanţe comerciale şi alte creanţe:

30 iunie 2025 (neauditat)	Valoare brută	Rata de pierdere preconizată	Pierdere preconizată pe toată durata de viaţă
Creanţe curente inclusiv creanţele reprezentând facturi de întocmit	210.677.075	4%	7.757.528
Scadenţa depăşită cu până la 30 zile	3.390.990	9%	308.098
Scadenţa depăşită cu până 60 zile	2.624.688	20%	524.938
Scadenţa depăşită cu până 90zile	11.811.279	30%	3.543.384
Scadenţa depăşită cu până 120 zile	1.430.213	35%	500.575
Scadenţa depăşită cu până 150 zile	728.940	60%	437.364
Scadenţa depăşită peste 150 zile	716.162.711	100%	716.162.711
Total creanţe	946.825.896		729.234.598

31 decembrie 2024	Valoare brută	Rata de pierdere preconizată	Pierdere preconizată pe toată durata de viaţă
Creanţe curente inclusiv creanţele reprezentând facturi de întocmit	329.530.440	1%	4.390.655
Scadenţa depăşită cu până la 30 zile	1.285.026	85%	1.552.016
Scadenţa depăşită cu până 60 zile	1.914.542	88%	1.683.383
Scadenţa depăşită cu până 90zile	466.405	87%	404.894
Scadenţa depăşită cu până 120 zile	6.744.777	54%	3.632.829
Scadenţa depăşită cu până 150 zile	1.662.473	97%	1.614.178
Scadenţa depăşită peste 150 zile	706.423.435	100%	706.423.435
Total creanţe	1.048.027.098		719.701.390

Societatea analizează permanent situaţia clienţilor şi înregistrează ajustări atunci când sunt indicii privind creşterea riscului de neîncasare.

Plata contravalorii facturilor pentru serviciile de transport gaze naturale, emise conform prevederilor din Codul reţelei, se face în termen de 15 zile calendaristice de la data emiterii facturii. În cazul în care data scadenţei este zi nelucrătoare, termenul se socoteşte împlinit în următoarea zi lucrătoare.

Mişcările în contul de provizioane pentru creanţe incerte sunt analizate mai jos:

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
Provizioane pentru creanţe incerte la 1 ianuarie	729.597.533	747.834.691
Cheltuiala cu ajustarea pentru clienţe incerte	22.755.171	37.356.903
Reversarea ajustarii pentru clienţe incerţte	(16.128.836)	(55.594.061)
Provizion pentru creanţe incerte la sfârşitul perioadei	736.223.868	729.597.533

Top 5 clienţi după sold la 30 iunie 2025:

CLIENT	Sold client	Ajustare constituită
GAZPROM EXPORT	164.348.660	164.348.660
ELECTROCENTRALE CONSTANTA	102.854.311	102.506.999
OMV PETROM SA	70.972.197	-
NORTH CHEMICAL COMPLEX SRL	44.401.056	44.401.056
BLACK SEA OIL&GAS SA	41.344.248	40.940.160

Top 5 clienţi după sold la 31 decembrie 2024:

CLIENT	Sold client	Ajustare constituită
GAZPROM EXPORT LLC	155.715.477	155.715.477
ELECTROCENTRALE CONSTANTA	106.779.570	106.779.570
E.ON ENERGIE ROMANIA SA.	85.306.029	-
ENGIE ROMANIA S.A.	75.315.856	-
OMV PETROM SA	51.217.004	-

Societatea a înregistrat la 30 iunie 2025 ajustări pentru creanţe care prezintă risc crescut de neîncasare, în principal pentru creanţele Gazprom Export LLC (8.633.183 lei) şi Black Sea Oil&Gas SA (801.552 lei) pe seama situaţiei financiare a acestor clienţi şi a litigiilor în curs care privesc aceste creanţe.

În luna iulie 2022 Societatea a achitat suma de 29.277.726 lei, la care a fost obligată prin Sentinţa arbitrală nr. 39/06.06.2022, pronunţată de Tribunalul Arbitral în dosarul nr. 107/2018, ca urmare a finalizării procedurii de arbitraj având ca obiect neîndeplinirea obligaţiilor din contractul de furnizare pentru "Licenţe software pentru I/Os suplimentare/Majorare a lăţimii de bandă pentru Sistemul SCADA", contract încheiat de Transgaz cu Asociaţia formată din RMG REGEL UND MESSTECHNIK GmbH Germania, IDS GmbH Germania şi General Fluid S.A. Bucureşti. Societatea a atacat în instanţă hotărârea tribunalului arbitral şi a înregistrat la 31 decembrie 2022 o ajustare pentru depreciere în sumă de 29.277.726 lei, ajustare menţinută şi la 30 iunie 2025.

13. NUMERAR ŞI ECHIVALENTE DE NUMERAR

Numerarul în bancă în devize este denominat în majoritate în EUR.

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
Numerar în bancă în lei	698.002.130	983.079.612
Numerar în bancă în devize	833.366	9.872.237
Alte echivalente de numerar	165.393	120.015
	699.000.889	993.071.864

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
Numerar restricţionat (garanţii salariaţi)	2.403.537	2.301.308

Rata medie ponderată a dobânzii efective aferente depozitelor bancare pe termen scurt a fost de 5,43% la 30 iunie 2025 (3,31% la 31 decembrie 2024) iar aceste depozite au scadenţa maximă de 30 zile.

14. CAPITAL SOCIAL ŞI PRIMĂ DE EMISIUNE

	Număr de acţiuni ordinare	Capital social	Primă de emisiune	Total
La 31 decembrie 2024	188.381.504	1.883.815.040	247.478.865	2.131.293.905
La 30 iunie 2025 (neauditat)	188.381.504	1.883.815.040	247.478.865	2.131.293.905
Ajustarea capitalului social la hiperinflaţie cumulată la 31 decembrie 2024 si 2023	-	441.418.396	-	441.418.396
La 31 decembrie 2024				
La 30 iunie 2025 (neauditat)	188.381.504	2.325.233.436	247.478.865	2.572.712.301

Numărul autorizat de acţiuni ordinare înregistrat la Oficiul Naţional al Registrului Comerţului este de 188.381.504 (31 decembrie 2024: 188.381.504) cu o valoare nominală de 10 lei fiecare. Fiecare acţiune reprezintă un vot.

Structura acţionariatului înregistrat la Depozitarul Central la 30 iunie 2025 este următoarea:

	Număr de acţiuni ordinare	Valoare statutară (lei)	Procentaj (%)
Statul Român, reprezentat de Secretariatul General al Guvernului	110.221.440	1.102.214.400	58,5097
Alţi acţionari	78.160.064	781.600.640	41,4903
	188.381.504	1.883.815.040	100,0000

Structura acţionariatului înregistrat la Depozitarul Central la 31 decembrie 2024 este următoarea:

	Număr de acţiuni ordinare	Valoare statutară (lei)	Procentaj (%)
Statul Român, reprezentat de Secretariatul General al Guvernului	110.221.440	1.102.214.400	58,5097
Alţi acţionari	78.160.064	781.600.640	41,4903
	188.381.504	1.883.815.040	100,0000

În contabilitatea statutară, înainte de 1 ianuarie 2012, Societatea a inclus în capitalul social rezerve din reevaluare pentru reevaluările efectuate înainte de 31 decembrie 2001. În scopul întocmirii prezentelor situaţii financiare în conformitate cu Standardele de Contabilitate aprobate prin OMF 2844/2016, astfel de majorări nu au fost recunoscute întrucât ajustările la hiperinflaţie pentru mijloace fixe erau recunoscute anual în situaţia rezultatului global până la 31 decembrie 2003. Prin urmare, în anul 2022, Societatea a înregistrat doar capitalul social din aport în numerar sau în natură, ajustat la inflaţie de la data aportului iniţial la 31 decembrie 2003 iar majorarea capitalului social care a avut loc după 1 ianuarie 2004 a fost recunoscută în termeni nominali.

15. ALTE REZERVE. REZERVE LEGALE ŞI REZULTATUL REPORTAT

Alte rezerve

Înainte de adoptarea IFRIC 12, o rezervă corespunzătoare activelor aparţinând domeniului public (Notele 3.5 şi 5.2) a fost inclusă în capitalurile proprii cu titlul de „Rezerva domeniului public" la valoarea activelor respective retratate în funcţie de inflaţie până la 1 ianuarie 2004. Aceasta a fost redenumită „Alte rezerve" la adoptarea IFRIC 12 (Nota 3.5), pentru a reflecta modificarea statusului activelor aferente. Societatea nu intenţionează să modifice destinaţia rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29.

Rezerva legală

În conformitate cu legislaţia românească şi cu actul constitutiv al Societăţii, aceasta trebuie să transfere cinci procente din profitul din situaţiile financiare statutare într-o rezervă statutară de până la 20% din capitalul social statutar. Soldul rezervei statutare, care nu este disponibil pentru distribuţie la 30 iunie 2025, este în sumă de 78.670.680 lei (31 decembrie 2024: 78.670.680 lei).

Rezerva legală este inclusă în „Rezultatul reportat" în aceste situaţii financiare. Societatea nu intenţionează să modifice destinaţia rezervei legale.

Rezerva aferentă profitului reinvestit

Soldul rezervei aferente profitului investit la 30 iunie 2025 este de 88.839.656 lei (31 decembrie 2024: 58.121.457 lei).

Societatea a înregistrat din profitul anului 2024 rezerve în valoare de 30.520.848 lei reprezentând facilităţi fiscale prevăzute de Legea 227/2015 privind Codul fiscal privind profitul investit în echipamente tehnologice-maşini, utilaje şi instalaţii de lucru, calculatoare electronice şi echipamente periferice, maşini şi aparate de casă, de control şi de facturare, precum şi în programe informatice, produse şi/sau achiziţionate şi puse în funcţiune, folosite în scopul desfăşurării activităţii economice, actualizată în anul 2023 prin OG nr. 16/2022 care a extins scutirea de la plată a profitului reinvestit şi pentru unele categorii de active aferente retehnologizării.

Distribuţia dividendelor

În cursul anului 2025 Societatea a declarat un dividend în valoare de 1,08 lei/acţiune aferent profitului anului anterior (2024: 0,35 lei/acţiune). Totalul dividendelor declarate din profitul anului 2024 este de 203.452.024 lei (dividende declarate din profitul anului 2023: 65.933.526 lei).

16. ÎMPRUMUTURI PE TERMEN LUNG

Valoarea contabilă a împrumuturilor pe termen lung înregistrate de societate la 30 iunie 2025:

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
BEI 83644RO	159.439.780	166.134.940
BEI 88825RO	183.020.396	189.203.207
BEI 89417RO	253.885.000	248.705.000
BEI 90512RO	507.770.000	497.410.000
BCR 20190409029	119.040.000	126.480.000
BCR 20201028056	244.800.000	259.200.000
BCR 20210817030	70.833.331	74.999.998
BCR 20211124044	155.833.333	165.000.000
BERD	177.880.320	188.997.840
BCR sindicalizat	238.484.071	238.484.071
BT sindicalizat	238.484.071	238.484.071
CEC sindicalizat	85.854.265	85.854.265
Raiffeisen sindicalizat	238.484.071	238.484.071
Unicredit sindicalizat	118.693.522	118.693.522
BT	254.645.730	280.668.392
Raiffeisen Bank	269.068.077	269.312.430
BRD GSG	198.950.000	198.800.000
	3.515.165.967	3.584.911.807

La data de 30 iunie 2025 soldul dobânzii datorate pentru împrumuturile angajate de societate este de 36.097.962 lei, defalcată pe împrumuturi astfel:

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
BEI 83644RO	416.021	433.204
BEI 88825RO	1.087.012	1.502.740
BEI 89417RO	1.113.762	1.377.066
BEI 90512RO	1.769.356	2.224.708
BCR 20190409029	863.872	744.492
BCR 20201028056	2.511.138	2.533.485
BCR 20210817030	1.411.019	1.410.411
BCR 20211124044	910.921	799.685
BERD	1.560.307	1.253.055
BCR sindicalizat	6.028.347	1.631.448
Unicredit sindicalizat	3.000.309	811.971
BT sindicalizat	6.028.347	1.631.448
CEC sindicalizat	2.170.205	587.321
Raiffeisen sindicalizat	6.028.347	1.631.448
Raiffeisen Bank	-	-
BRD GSG	1.199.000	1.042.222
	36.097.963	19.614.704

Detalierea împrumuturilor pe intervale de scadenţă:

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
În termen de 1 an	586.735.267	331.112.038
Dobanda de plată	36.097.963	19.614.704
	622.833.230	350.726.742
Peste 1 an	2.928.430.700	3.253.799.769
Total împrumut şi dobânda	3.551.263.930	3.604.526.511

Banca Europeană de Investiţii (" BEI")

Societatea a semnat cu BEI următoarele împrumuturi pentru finanţarea proiectului "Dezvoltarea pe Teritoriul României a Sistemului Naţional de Transport Gaze Naturale pe Coridorul Bulgaria – România – Ungaria – Austria" ("BRUA Faza 1"):

- Contract de împrumut nr.83644RO încheiat în data de 27.10.2017 pentru suma de 50 milioane EUR, dobândă fixă, maturitate 15 ani, perioada de graţie de 3 ani la rambursarea principalului.
- Contract de împrumut nr.88825RO încheiat în data de 14.12.2017 pentru suma de 50 milioane EUR, cu tragere în Lei sau EUR (la alegerea Societăţii), cu dobândă fixă sau variabilă (la alegerea Societăţii), maturitate 15 ani, perioada de graţie de 3 ani la rambursarea principalului.

Societatea a semnat cu BEI următoarele împrumuturi pentru finanţarea proiectului „Dezvoltarea pe teritoriul României a Coridorului Sudic de Transport pentru preluarea gazelor naturale de la ţărmul Mării Negre" (Marea Neagră – Podişor):

- Contractul de împrumut nr.89417RO încheiat în data de 17.12.2018, pentru suma de 50 milioane EUR, maturitate 15 ani, perioada de graţie de 3 ani la rambursarea principalului.
- Contractul de împrumut nr.90512RO încheiat în data de 24 ianuarie 2019 pentru suma de 100 milioane EUR, maturitate 15 ani, perioada de graţie de 3 ani la rambursarea principalului.

Angajamentele financiare asumate prin contractele de împrumut obligă Societatea să respecte încadrarea în limitele negociate ale următorilor indicatori financiari: Raportul datoriilor nete totale faţă de RAB propriu al împrumutatului, Rata de îndatorare netă şi Rata de acoperire a dobânzii.

RAB propriu al împrumutatului înseamnă baza de active reglementată neamortizată a Împrumutatului, aşa cum este recunoscută de Autoritatea Naţională pentru Reglementare în domeniul Energiei (ANRE).

Prezentăm mai jos limitele acceptate ale indicatorilor precum şi formula de calcul, cu precizarea că pentru perioadele de raportare 2025 şi 2024 toţi indicatorii au fost îndepliniţi:

Denumire indicator	Formula de calcul	Angajament
Raportul datoriilor nete totale faţă de RAB	Total datorii nete/RAB	Max. 0.70x
Rata de îndatorare netă	Total datorii nete/EBITDA	Max. 5.00x
Rata de acoperire a dobânzii	Fluxuri de fonduri din exploatare/ taxe de finantare	Min. 3.00x

În cursul anului 2017 Societatea a încasat, din Contractul de împrumut nr.83644RO, prima tranşă, de 15 milioane EUR, eliberată de BEI în data de 30 noiembrie 2017, în data de 28 februarie 2018 a fost încasată a doua tranşă de împrumut de 15 milioane EUR iar în 30 aprilie 2018 a fost încasată a treia tranşă de 20 milioane EUR.

Scadenţa împrumutului 83644RO de la BEI este prezentată mai jos:

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
În termen de 1 an	20.310.800	19.896.400
Între 1 şi 5 ani	81.243.200	79.585.600
Peste 5 ani	57.885.780	66.652.940
	159.439.780	166.134.940

În cursul anului 2019 Societatea a încasat din Contractul de împrumut nr.88825RO două tranşe totalizând 50 milioane EUR.

Scadenţa împrumutului 88825RO de la BEI este prezentată mai jos:

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
În termen de 1 an	20.247.030	19.833.930
Între 1 şi 5 ani	80.988.119	79.335.724
Peste 5 ani	81.785.247	90.033.553
	183.020.396	189.203.207

În luna iulie 2023 Societatea a încasat din Contractul de împrumut nr.89417RO prima tranşă în sumă de 25 milioane EUR iar în luna iunie 2024 tranşa finală de 25 milioane EUR.

Scadenţa împrumutului 89417RO de la BEI este prezentată mai jos:

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
În termen de 1 an	-	-
Între 1 şi 5 ani	75.129.234	63.445.153
Peste 5 ani	178.755.766	185.259.847
	253.885.000	248.705.000

În luna iulie 2023 Societatea a încasat din Contractul de împrumut nr.90512 RO prima tranşă în sumă de 25 milioane EUR iar în luna iunie 2024 tranşa finală de 75 milioane EUR.
Scadenţa împrumutului 90512 RO de la BEI este prezentată mai jos:

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
În termen de 1 an	-	-
Între 1 şi 5 ani	142.486.479	119.276.887
Peste 5 ani	365.283.521	378.133.113
	507.770.000	497.410.000

Valoarea contabilă a împrumuturilor aproximează valoarea justă a acestora întrucât poartă o rată variabilă a dobânzii.

Banca Europeană pentru Reconstrucţie şi Dezvoltare (" BERD")

Societatea a semnat cu Banca Europeană pentru Reconstrucţie şi Dezvoltare în data de 23 februarie 2018 un contract în valoare de 278 milioane lei, echivalentul a 60 milioane euro, pentru finanţarea proiectului BRUA. Împrumutul a fost încasat integral în două tranşe egale: în data de 29 aprilie 2020, respectiv în data de 29 mai 2020.

Scadenţa împrumutului BERD este prezentată mai jos:

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
În termen de 1 an	22.235.040	22.235.040
Între 1 şi 5 ani	88.940.160	88.940.160
Peste 5 ani	66.705.120	77.822.640
	177.880.320	188.997.840

Banca Comercială Română (BCR)

Societatea a semnat în data de 24.04.2019 contractul nr. 20190409029 cu Banca Comercială Română pentru angajarea finanţării în sumă de 186 milioane lei, echivalentul a 40 milioane EUR, cu tragere şi rambursare în lei, maturitate 15 ani, perioadă de graţie rambursare principal de 3 ani, dobândă variabilă, în scopul finanţării proiectului "Dezvoltarea pe Teritoriul României a Sistemului Naţional de Transport Gaze Naturale pe Coridorul Bulgaria – România – Ungaria – Austria" ("BRUA Faza 1").

Împrumutul BCR nr.20190409029 este încasat integral iar scadenţa acestuia este prezentată mai jos:

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
În termen de 1 an	14.880.000	14.880.000
Între 1 şi 5 ani	59.520.000	59.520.000
Peste 5 ani	44.640.000	52.080.000
	119.040.000	126.480.000

În data de 29.10.2020 Societatea a semnat cu Banca Comercială Română contractul nr.20201028056 prin care beneficiază de împrumut de 360 milioane lei pentru o perioadă de 13 ani, destinat refinanţării a două proiecte majore derulate de Transgaz: Dezvoltări ale Sistemului National de Transport în zona de Nord Est a României (Oneşti – Gherăeşti – Leţcani)" şi „Interconectarea Sistemului Naţional de Transport cu conducta de transport internaţional a gazelor naturale T1 şi reverse flow Isaccea Faza II (Oneşti – Siliştea)".

Împrumutul BCR nr.20201028056 este încasat integral iar scadenţa acestuia este prezentată mai jos:

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
În termen de 1 an	28.800.000	28.800.000
Între 1 şi 5 ani	115.200.000	115.200.000
Peste 5 ani	100.800.000	115.200.000
	244.800.000	259.200.000

În data de 17.08.2021 Societatea a semnat cu Banca Comercială Română contractul nr.20210817030 prin care beneficiază de împrumut de 100 milioane lei pentru o perioadă de 12 ani, destinat refinanţării proiectului "Dezvoltări ale Sistemului National de Transport în zona de Nord Est a României (Oneşti – Gherăeşti – Leţcani)".

Împrumutul BCR nr.20210817030 este încasat integral iar scadenţa acestuia este prezentată mai jos:

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
În termen de 1 an	8.333.334	8.333.334
Între 1 şi 5 ani	33.333.336	33.333.336
Peste 5 ani	29.166.661	33.333.328
	70.833.331	74.999.998

În data de 24.11.2021 Societatea a semnat cu Banca Comercială Română contractul nr.20211124044 prin care beneficiază de împrumut de 220 milioane lei pentru o perioadă de 12 ani, destinat refinanţării proiectului "Dezvoltări ale Sistemului National de Transport în zona de Nord Est a României (Oneşti – Gherăeşti – Leţcani)".

Împrumutul BCR nr.20211124044 este încasat integral iar scadenţa acestuia este prezentată mai jos:

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
În termen de 1 an	18.333.333	18.333.334

Între 1 şi 5 ani	73.333.333	73.333.333
Peste 5 ani	64.166.667	73.333.333
	155.833.333	165.000.000

Banca Transilvania (BT)

Societatea a semnat în data de 15 iulie 2020, în urma unei proceduri de negociere competitivă un contract cu Banca Transilvania prin care beneficiază de o linie de credit de 300 milioane lei pentru o perioadă de 2 ani, destinată acoperirii necesarului de capital de lucru şi parţial emiterii de scrisori de garanţie. Prin Actul Adiţional nr.1/20.12.2021, Actul Adiţional nr.4/22.03.2023 şi prin Actul Adiţional nr. 5/14.06.2024 părţile au convenit prelungiri succesive ale datei scadenţei finale a contractului de credit, până la data de 13.06.2026.

Prin Actul adiţional nr.6, semnat în data de 27.11.2024, plafonul cash al facilităţii a fost majorat cu 153.000.000 lei, până la noua valoare de 453.000.000 lei.

La data de 30 iunie 2025, din totalul liniei de credit era utilizată suma de 254.645.730 lei (2024: 280.668.392 lei) pentru finanţarea activităţii curente, respectiv suma de 44.978.094 lei (2024: 12.250.000 lei) pentru acoperirea a trei scrisori de garanţie bancară emise în favoarea terţilor.

RAIFFEISEN BANK

Societatea a semnat în data de 14 iulie 2022, în urma unei proceduri de negociere competitivă un contract cu Raiffeisen Bank prin care beneficiază de o facilitate de credit de 300 milioane lei pentru o perioadă de 2 ani, destinată finanţării capitalului de lucru pentru activitatea de echilibrare comercială. Prin actul adiţional nr.1/11.07.2024 a fost extinsă durata împrumutului cu 24 de luni de la semnare.

La data de 30 iunie 2025 linia de credit este utilizată la nivelul de 269.068.077 lei (2024:. 269.312.430 lei). Obligaţia este prezentată la împrumuturi pe termen lung.

BRD GROUPE SOCIETE GENERALE

Societatea a semnat în data de 2 august 2023, în urma unei proceduri de negociere competitivă un contract cu BRD Groupe Societe Generale prin care beneficiază de o facilitate de credit de 200 milioane lei pentru o perioadă de 2 ani, destinată finanţării capitalului de lucru pentru activitatea de echilibrare comercială.

La data de 30 iunie 2025 linia de credit este utilizată la nivelul de 198.950.000 lei (2024: 198.800.000 lei). Obligaţia este prezentată la împrumuturi pe termen scurt.

CREDIT SINDICALIZAT

În data de 31.07.2024 societatea a semnat un contract de împrumut sindicalizat în valoare totală de 1.928.850.000 lei pentru asigurarea finanţării proiectelor de investiţii cuprinse în Planul de Dezvoltare a Sistemului Naţional de Transport gaze naturale. Băncile participante în tranzacţie sunt: Banca Transilvania, Banca Comercială Română, Raiffeisen Bank, UniCredit Bank şi CEC Bank.

La data raportării suma trasă din acest împrumut este de 920.000.000 lei.

Scadenţa sumei utilizate din împrumutul BCR sindicalizat este prezentată mai jos:

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
În termen de 1 an	-	-
Între 1 şi 5 ani	76.314.903	66.775.540

Peste 5 ani	162.169.168	171.708.531
	238.484.071	238.484.071

Scadenţa sumei utilizate din împrumutul BT sindicalizat este prezentată mai jos:

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
În termen de 1 an	-	-
Între 1 şi 5 ani	76.314.903	66.775.540
Peste 5 ani	162.169.168	171.708.531
	238.484.071	238.484.071

Scadenţa sumei utilizate din împrumutul CEC sindicalizat este prezentată mai jos:

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
În termen de 1 an	-	-
Între 1 şi 5 ani	27.473.365	24.039.194
Peste 5 ani	58.380.900	61.815.071
	85.854.265	85.854.265

Scadenţa sumei utilizate din împrumutul Raiffeisen Bank sindicalizat este prezentată mai jos:

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
În termen de 1 an	-	-
Între 1 şi 5 ani	76.314.903	66.775.540
Peste 5 ani	162.169.168	171.708.531
	238.484.071	238.484.071

Scadenţa sumei utilizate din împrumutul Unicredit sindicalizat este prezentată mai jos:

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
În termen de 1 an	-	-
Între 1 şi 5 ani	37.981.927	33.234.186
Peste 5 ani	80.711.595	85.459.336
	118.693.522	118.693.522

Mai jos este prezentată o comparaţie, pe clase, a valorilor contabile şi a valorilor juste ale instrumentelor financiare ale Societatii, altele decât cele ale căror valori contabile reprezintă aproximări rezonabile ale valorilor juste:

	30 iunie 2025 (neauditat)		31 decembrie 2024	
	Valoare contabilă	Valoare justă	Valoare contabilă	Valoare justă
Împrumuturi cu rată de dobândă variabilă	3.355.726.187	3.355.726.187	3.418.776.867	3.418.776.867
Împrumuturi cu rată de dobândă fixă	159.439.780	147.702.053	166.134.940	147.813.795
	3.515.165.967	3.503.428.240	3.584.911.807	3.566.590.662

Valoarea justă a împrumuturilor cu rată fixă a fost determinată pe baza analizelor fluxurilor de numerar actualizate, utilizând rate ale dobânzii observabile pe piaţă pentru instrumente similare cu risc de credit şi scadenţe similare. Ca atare, evaluarea valorii juste este clasificată în Nivelul 2 al ierarhiei valorii juste conform IFRS 13 Evaluarea valorii juste.

Nu au existat transferuri între nivelurile ierarhiei valorii juste în cursul perioadei.

	Împrumuturi pe termen lung	Capital de lucru	Datoria de leasing	Total
Sold la 01.01.2024	1.564.216.276	749.057.803	15.542.003	2.328.816.082
Fluxuri nete de numerar	1.285.353.968	2.174.192	(5.611.248)	1.281.916.912
Diferenţe de curs	(318.920)	-	-	(318.920)
Contracte noi de leasing	-	-	9.455.560	9.455.560
Ajustări de leasing	-	-	-	-
Cheltuiala cu dobânda	71.098.342	1.056.158	898.319	73.052.819
Dobânda capitalizata	30.176.746	29.484.565	5.802	59.667.113
Dobânzi plătite	(95.822.945)	(31.949.674)	591.469	(127.181.150)
Sold la 31 decembrie 2024	2.854.703.467	749.823.044	20.881.905	3.625.408.416
Sold la 01.01.2025	2.854.703.467	749.823.044	20.881.905	3.625.408.416
Fluxuri nete de numerar	(66.157.095)	(26.117.015)	(3.912.013)	(96.186.122)
Diferenţe de curs	22.528.269	-	-	22.528.269
Contracte noi de leasing	-	-	2.423.153	2.423.153
Ajustări de leasing	-	-	-	-
Cheltuiala cu dobânda	29.257.989	340.684	579.753	30.178.427
Dobânda capitalizată	47.097.749	14.345.599	1.006	61.444.354
Dobânzi plătite	(60.029.257)	(14.529.506)	1.300.155	(73.258.608)
Sold la 30 iunie 2025 (neauditat)	2.827.401.124	723.862.806	21.273.960	3.572.537.889

17. VENITURI ÎNREGISTRATE ÎN AVANS

În baza contractelor de racordare se construieşte infrastuctura necesară asigurării capacităţii de transport estimată a fi utilizată pe perioada acordului de concesiune.

Racorduri	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
Sold iniţial	136.266.747	135.223.335
Creşteri	-	15.332.544
Venituri din taxe de racordare (Nota 22)	(7.225.437)	(14.289.132)

Sold final	129.041.310	136.266.747

Finantare nerambursabila	**30 iunie 2025 (neauditat)**	**31 decembrie 2024**
Sold iniţial	1.025.577.142	741.382.632
Creşteri	-	369.637.301
Venituri din fonduri nerambursabile şi bunuri preluate cu titlu gratuit (Nota 22)	(42.708.663)	(85.442.791)
Sold final	982.868.479	1.025.577.142

Active primite cu titlu gratuit	**30 iunie 2025 (neauditat)**	**31 decembrie 2024**
Sold iniţial	83.032.221	87.293.377
Creşteri	135.481	1.222.046
Venituri din fonduri nerambursabile şi bunuri preluate cu titlu gratuit (Nota 22)	(2.737.997)	(5.483.202)
Sold final	80.429.705	83.032.221

Soldul veniturilor în avans este compus din:

	30 iunie 2025 (neauditat)	**31 decembrie 2024**
Racorduri	129.041.310	136.266.747
Bunuri primite cu titlu gratuit	80.429.705	83.032.221
Finanţare nerambursabilă	982.868.479	1.025.577.142
	1.192.339.494	1.244.876.110

Racordurile şi alte bunuri preluate cu titlu gratuit de la terţi (SRM-uri, conducte) nu rezultă din investiţii efectuate de TRANSGAZ şi sunt clasificate bunuri proprii ale Societăţii.

Societatea a obţinut din partea Uniunii Europene prin Agenţia Naţională pentru Inovare şi Reţele (INEA), pentru proiectul BRUA, un grant în valoare de 1.519.342 Euro, reprezentând 50% din cheltuielile eligibile estimate, acordat pentru finanţarea proiectării pentru cele trei staţii de comprimare din cadrul proiectului (Podişor, Bibeşti şi Jupa) şi un grant în valoare de 159.449.379 Euro, reprezentând 40% din cheltuielile eligibile estimate, acordat pentru finanţarea lucrărilor de implementare a proiectului BRUA Faza I.

Pentru finanţarea lucrărilor de implementare a proiectului BRUA Faza I s-au încasat cu titlu de prefinanţare următoarele sume: 25.834.489,60 EUR (în anul 2016), 13.839.087,37 EUR (în anul 2018), 29.192.463,92 EUR (în anul 2019), 37.740.347 EUR (în anul 2020) şi 20.953.114,91 EUR în anul 2021. În data de 19 iulie 2022 s-a încasat de la INEA suma de 21.129.634,05 EUR.

Societatea a semnat în data de 22.11.2018 cu Ministerul Fondurilor Europene AM POIM Contractul de Finanţare nr.226 care are ca obiect acordarea finanţării nerambursabile pentru implementarea proiectului cod MYSMIS 2014 – 122972 „Dezvoltări ale SNT în zona de Nord-Est a României în scopul îmbunătăţirii aprovizionării cu gaze naturale a zonei precum şi a asigurării capacităţilor de transport spre Republica Moldova" în cadrul Obiectivului specific 8.2 – Creşterea gradului de

interconectare a Sistemului Naţional de Transport a gazelor naturale cu alte state vecine. Valoarea finanţării nerambursabile este de 214.496.026,71 lei, adică 32,53% din valoarea cheltuielilor eligibile.

Pentru finanţarea lucrărilor de implementare a proiectului „ Dezvoltări ale SNT în zona de Nord-Est a României în scopul îmbunătăţirii aprovizionării cu gaze naturale a zonei precum şi a asigurării capacităţilor de transport spre Republica Moldova" s-a încasat cu titlul de finanţare nerambursarsabilă cheltuieli eligibile suma de 203.657.168 lei.

Societatea a semnat în data de 18.06.2020 cu Ministerul Fondurilor Europene, în calitate de Autoritate de Management pentru Programul Operaţional Capital Uman, Contractul de Finanţare nr.POCU/685/3/8/132556 pentru implementarea proiectului „TransGasFormation" Cod 132556 în sumă de 701.259,60 lei.

Societatea a încheiat în anul 2024 două contracte de finanţare nerambursabilă pentru proiectele: Conducta de transport gaze naturale Marea Neagră-Podişor, pentru care a încasat prefinanţări în sumă de 243.216.983,06 lei şi Conducta de transport gaze naturale Ghercești-Jitaru (inclusiv alimentare cu energie catodică şi fibră optică). Contractele au fost încheiate în baza Deciziei CE nr.C(2023) 3643 din data de 30.05.2023 prin care s-a acordat finanţare nerambursabilă din Fondul pentru Modernizare în valoare totală de 93.582.770 euro pentru proiectele:

- Conducta de transport gaze naturale Marea Neagră – Podişor: 85.544.422 euro;
- Conducta de transport gaze naturale Ghercești-Jitaru (inclusiv alimentarea cu energie electrică, protecţie catodică şi fibră optică): 8.038.348 euro.
- Conducta de transport gaze naturale pentru alimentarea Centralei Mintia (cuprinzând alţi consumatori industriali şi casnici): 6.826.947 euro.

În data de 27 septembrie 2024 Societatea a încheiat cu Ministerul Energiei contractul de finanţare pentru "Creşterea capacităţii de transport a SNT şi a siguranţei în alimentarea cu gaze naturale a Sucursalei Electrocentrale Işalniţa (judeţul Dolj) şi a Sucursalei Electrocentrale Turceni (judeţul Gorj)". Finanţarea este asigurată din Fondul pentru Modernizare, fiind în valoare de aproximativ 8,5 milioane euro.

În data de 04.09.2024 a fost aprobată prin HG nr.1102/04.09.2024 (publicată în Monitorul Oficial nr. 904/06.09.2024), finanţarea din Fondul pentru mediu a trei proiecte de transport gaze naturale în valoare de 500.000.000 lei, pentru care Transgaz a încheiate contacte de finanţare în anul 2024, respectiv:

- Conducta de transport gaze Prunişor - Orşova - Băile Herculane-Jupa (inclusiv alimentarea cu energie electrică, protecţia catodică şi fibră optică): 229.108.514,31 lei;
- Conducta de transport gaze Tetila - Horezu - Râmnicu Vâlcea (inclusiv alimentarea cu energie electrică, protecţie catodică şi fibră optică) 101.713.128,45 lei;
- Conducta de transport gaze DN 600 Mihai Bravu - Siliştea şi transformarea în conductă godevilabilă 169.178.357,24 lei.

18. IMPOZIT PE PROFIT

Cheltuiala cu impozitul pe profit

	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2024 (neauditat, retratat)*
Cheltuiala cu impozitul pe profit – Curent	84.481.415	45.497.912
Impozit amânat – impactul diferenţelor temporare	(7.206.128)	(8.936.391)
Cheltuiala cu impozitul pe profit	77.275.287	36.561.521

În semestrul I 2025 şi semestrul I 2024, Societatea a calculat impozit pe profit la rata de 16% aplicată profitului determinat în conformitate cu legislaţia românească.

	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2024 (neauditat, retratat)*
Profit înainte de impozitare	537.155.765	221.910.490
Cheltuiala teoretică cu impozitul la rata statutară de 16% (2023: 16%)	85.944.923	35.505.679
Cheltuieli nedeductibile/ venituri neimpozabile sau deduceri, net	(8.669.636)	1.055.842
Cheltuiala cu impozitul pe profit	77.275.287	36.561.521
(Datoria)/creanţa aferentă impozitului pe profit, curentă	(25.049.501)	(41.040.636)

Amortizarea ajustărilor de hiperinflaţie a imobilizărilor corporale reprezintă cheltuială deductibilă odată cu adoptarea Standardelor de Contabilitate prin OMF 20244/2016 ca şi cadru de raportare statutară.

Impozit amânat

Impozitul amânat de plată şi de recuperat sunt evaluate la rata efectivă de impozitare de 16% la 30 iunie 2025 (31 decembrie 2024: 16%). Impozitul amânat de plată şi de recuperat precum şi cheltuielile cu/(veniturile din) impozit amânat recunoscute în situaţia rezultatului global sunt atribuibile următoarelor

	30 iunie 2025 (neauditat)	Mişcare	31 decembrie 2024	Mişcare	30 iunie 2024 (neauditat, retratat)*	Mişcare	1 ianuarie 2024
Impozit amânat de plată							
Imobilizări corporale şi necorporale	42.366.668	(3.253.523)	45.620.191	(2.258.877)	47.879.068	(4.474.344)	52.353.412
Impozit amânat de recuperat							
Provizion pentru							
Beneficiile angajaţilor	(27.385.395)	(5.035.119)	(22.350.276)	2.545.555	(24.895.831)	(3.945.047)	(20.950.784)
Alte provizioane	(3.810.100)	6.512.978	(10.323.078)	709.273	(11.032.351)	3.829.898	(14.862.249)
Creanţe şi alte active	(101.095.387)	(5.430.464)	(95.664.923)	11.343.437	(107.008.360)	(4.346.901)	(102.661.459)
	(89.924.214)	(7.206.128)	(82.718.086)	12.339.388	(95.057.474)	(8.936.394)	(86.121.080)

Datoria privind impozitul pe profit amânat aferentă imobilizărilor corporale şi necorporale este determinată de faptul că: a) în valoarea fiscală a imobilizărilor necorporale nu se include actualizarea cu rata inflaţiei; şi b) bunurile de natura domeniului public nu reprezintă active amortizabile din punct de vedere fiscal indiferent de modul în care sunt reflectate în contabilitate. Diferenţele temporare pentru creanţe şi alte active provin din ajustările pentru depreciere constituite pentru cele cu risc de neîncasare.

Sumele prezentate în situaţia poziţiei financiare cuprind următoarele:

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
Obligaţii/creanţe privind impozitul amânat	(89.924.214)	(82.718.086)

19. DATORII COMERCIALE ŞI ALTE DATORII

19.1 Datorii pe termen scurt

19.1.a Datorii comerciale

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
Datorii comerciale	197.261.305	281.114.994
Furnizori de mijloace fixe	121.215.079	205.515.532
	318.476.384	**486.630.526**

19.1.b Alte datorii

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
Dividende de plată	204.185.824	949.359
Datorii aferente redevenţelor	50.118.425	78.505.674
Alte impozite	33.446.452	33.266.523
Sume de plată către angajaţi	21.374.689	22.408.093
TVA neexigibilă	(2.340.020)	3.020.830
Garanţii servicii transport	126.010.279	109.569.064
Garanţii licitaţii	99.393.515	105.731.396
Alte datorii	36.026.410	35.923.186
	568.215.574	**389.374.125**

19.1.c Datorii privind contractele cu clienţii

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
Avansuri clienţi	1.023.795	565.930
Avansuri servicii transport	33.662.816	81.055.619
	34.686.611	**81.621.549**

La 30 iunie 2025, din totalul datoriilor comerciale şi a altor datorii suma de 73.447.672 lei (31 decembrie 2024: 68.523.705 lei) este exprimată în monedă străină, în special în EUR.

19.2 Datorii leasing

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
	Terenuri şi clădiri	Terenuri şi clădiri
Sold iniţial	20.881.905	15.542.003
Intrări	2.423.153	9.455.560
Cheltuiala cu dobânda	580.760	904.121
Plăţile de leasing	(2.611.858)	(5.019.779)
Sold final, din care:	21.273.960	20.881.905
Datorii pe termen lung	17.488.915	16.968.348
Datorii pe termen scurt	3.785.045	3.913.557

20. ALTE PROVIZIOANE

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
Provizion curent		
Provizion pentru litigii	3.973.985	3.973.985
Provizion contract de mandat	-	3.416.984
Provizion pentru participarea salariaţilor la profit	12.519.128	22.648.080
Alte provizoane	7.320.015	9.611.800
	23.813.128	39.650.849

Participarea salariaţilor la profit se calculează în limita a 10% din profitul net dar nu mai mult de nivelul unui salariu de bază mediu lunar realizat în exerciţiul financiar de referinţă, conform prevederilor OG 64/2001 şi Contractului Colectiv de Muncă.

În urma finalizării procedurii de arbitraj care a avut ca dispută restituirea cantităţii de gaze naturale din conducta Tranzit 1, tribunalul arbitral a admis acţiunea Bulgargaz EAD şi s-a constituit provizion pentru litigii în suma de 1.673.984 lei, echivalentului în lei pentru dobânda legală şi cheltuieli accesorii. Hotărârea tribunalului arbitral a fost atacată, acţiunea în anulare fiind înregistrată pe rolul Curţii de Apel Bucureşti.

Societatea a constituit provizioane şi pentru litigiul cu societatea Blue Star SRL pentru conducta SRM Timişoara I – Timişoara în valoare de 2.300.000 lei.

Societatea înregistrează provizoane pentru concedii neefectuate la sfârşitul exerciţiului financiar.

Societatea a înregistrat provizioane pentru concedii neefectuate în sumă de 3.216.487 lei, aferente perioadei încheiate la 30 iunie 2025.

21. PROVIZION PENTRU BENEFICIILE ANGAJAŢILOR

Beneficiile angajaţilor

Valoarea actualizată a provizionului a fost determinată pe baza Metodei Factorului de Credit Proiectat. Beneficiile la pensionare primite de un angajat au fost mai întâi majorate cu valoarea contribuţiilor angajatorului şi apoi fiecare beneficiu a fost actualizat ţinându-se cont de rotaţia angajaţilor, de concedieri şi de probabilitatea de supravieţuire până la pensionare. Numărul anilor până la pensionare a fost calculat ca diferenţa dintre vârsta de pensionare şi vârsta la data raportării. Media previzionată a perioadei de muncă rămasă a fost calculată pe baza numărului de ani până la pensionare, ţinând cont deasemenea de rata concedierilor, rata rotaţiei angajaţilor şi probabilitatea de supravieţuire.

Ipoteze 2024 şi Iunie 2025

Valoarea provizionului a fost calculată individual pentru fiecare angajat/beneficiar distinct al companiei utilizând metoda de calcul actuarial şi având în vedere Standardele Internaţionale de Contabilitate, în special standardul IAS 19. Provizionul este calculat ţinând cont de obligaţiile pe termen lung asumate de către companie prin contractul colectiv de muncă. Ipotezele de calcul şi specificaţiile pentru realizarea modelului de calcul au fost stabilite având la baza experienţa anterioară a societăţii şi un set de ipoteze privind experienţa viitoare a societăţii. Cele mai importante ipoteze actuariale utilizate sunt prezentate în continuare:

- Pentru beneficiul constând în salarii de bază plătite la pensionare acest beneficiu se plăteşte pentru salariaţii companiei care ajung la pensionare;
- Rotaţia angajaţilor ţine seama de vârsta, vechimea în muncă şi rotaţia personalului în cadrul entităţii;
- Mortalitatea angajaţilor entităţii este calculată conform datelor furnizate de Institutului Naţional de Statistică pentru anii 2014 – 2023;
- Rata rotaţiei angajaţilor este calculată în funcţie de plecările din societate şi a fost alocată o probabilitate pentru fiecare grupă de vârstă şi gen;
- Rotaţia angajaţilor a fost calculată pentru fiecare grupă de vârstă şi gen atât pentru genul feminin cât şi pentru genul masculin;
- Metoda utilizată este metoda factorului de credit proiectat, valorile fiind alocate pentru fiecare angajat şi actualizate la momentul 31.12.2024 şi respectiv până la 30 iunie 2025;
- Planul este nefinanţat de entitate şi de angajaţi;
- Vârsta de pensionare la limită de vârstă s-a considerat 65 de ani bărbaţii şi 63 de ani femeile dar s-a ţinut cont şi de procentul de pensionări anticipate la anumite vârste;
- Pentru indemnizaţia de deces pentru pensionari foşti angajaţi ai S.N.T.G.N. TRANSGAZ SA în primul an după pensionare s-a utilizat prin simplificare mortalitatea la vârsta de 66 ani la bărbaţi şi 64 ani la femei;
- S-au analizat datele furnizate de beneficiar pentru anii 2018 – 2025;

Ipoteze financiare

Rata de actualizare este curba dobânzilor în lei fără ajustări ale variaţiilor furnizată de EIOPA pentru luna decembrie 2024 şi respectiv pentru iunie 2025. Pentru calculul aferent anului 2024, conform Institutului Naţional de Statistică, rata de creştere a salariilor pe termen lung, se consideră egală cu rata inflaţiei prognozată pentru lei şi este 2,5%, iar pe termen scurt se consideră egală cu rata inflaţiei prognozată pentru lei şi este 3,88% în primul an şi 3,33% în al doilea an atât pentru genul feminin cât şi pentru genul masculin.

Pentru calculul la 30 iunie 2025, conform Institutului Naţional de Statistică, rata de creştere a salariilor pe termen lung este considerată egală cu rata inflaţiei prognozată pentru leu şi este de 2,5%, iar pe termen scurt este considerată egală cu rata inflaţiei prognozată pentru leu şi este de 4,93% în primul an, 4,4% în al doilea an şi 2,93% în al treilea an pentru ambele categorii de gen.

Mişcarea în provizionul pentru beneficiile angajaţilor:

1 ianuarie 2024 (retratat)*	153.288.122
din care:	
Termen scurt	16.135.217
Termen lung	137.152.905
Costul dobânzii	9.056.425
Costul serviciului curent	8.226.642
Plăţile din provizioane în cursul anului	(17.903.073)
Câştigul/Pierderea actuarială aferentă perioadei	7.505.716
31 decembrie 2024	160.173.832
din care:	
Termen scurt	15.913.064
Termen lung	144.260.768
Costul dobânzii	11.155.645
Costul serviciului curent	8.823.923
Plăţile din provizioane în cursul anului	(7.178.734)
Câştigul/Pierderea actuarială aferentă perioadei	(1.815.950)
30 iunie 2025 (neauditat)	171.158.716
din care:	
Termen scurt	21.963.422
Termen lung	149.195.294

22. VENITURI ŞI ALTE VENITURI

22.1 Venituri din contacte cu clienţii :

	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2024 (neauditat)
Venituri din activitatea de transport intern - România	1.343.574.613	942.106.613
Venituri din echilibrare	231.868.550	114.784.449
Venituri din taxe de conectare	7.225.437	7.071.868
Venituri din activităţi de construcţie conform IFRIC12	451.111.690	675.817.268
Venituri din exploatare în conformitate cu IFRS 15	**2.033.780.290**	**1.739.780.198**

22.2 Alte venituri

	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2024 (neauditat)
Venituri din penalităţi pentru plata cu întârziere, aplicate clienţilor	11.029.133	12.378.151
Venituri din chirii	723.090	718.103
Venituri din materiale recuperate	6.904.188	1.265.508
Venituri din vânzarea materialelor reziduale	180.984	882.598
Alte venituri din exploatare	6.717.995	6.220.792
Venituri din taxe de racordare	7.225.437	7.071.868
Venituri din fonduri nerambursabile şi bunuri preluate cu titlu gratuit	45.446.660	45.485.989
	78.227.487	74.023.009

23. ALTE CHELTUIELI DIN EXPLOATARE

23.1 Alte cheltuieli de exploatare

	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2024 (neauditat, retratat)
Utilităţi	12.848.169	7.673.744
Prime de asigurare	958.216	827.843
Cheltuieli cu securitatea şi paza	18.729.314	15.542.084
Cheltuieli de întreţinere	28.097	23.500
Servicii de pregătire profesională	115.897	593.951
Telecomunicaţii	1.411.898	1.319.942
Comisioane bancare şi alte comisioane	140.328	975.160
Chirii	3.069.420	3.332.045
Pierdere din creanţe	40.538	782.778
Cheltuieli de marketing şi protocol	286.249	354.704
Penalităţi şi amenzi	53.953	761.562
Rezervare capacitate de înmagazinare gaze	1.993.495	4.908.763
Cheltuieli de sponsorizare	1.287.200	1.807.000
Pierdere/(câştig) din deprecierea stocurilor	10.529.143	5.215.957
Service calculatoare	5.979.974	5.318.194
Altele	18.117.743	17.062.510
	75.589.634	66.499.737

23.2 Cheltuieli cu activitatea de echilibrare

În conformitate cu prevederile europene şi naţionale aplicabile, Societatea asigură activitatea de echilibrare pentru Sistemul Naţional de Transport („SNT"). Activitatea de echilibrare este desfăşurată de Societate în baza Ordinului ANRE nr.160/2015 prin care se stabilesc obligaţiile privind echilibrarea sistemului naţional de transport, activitate neutră din punct de vedere financiar, orice profit sau pierdere din această activitate urmând a fi distribuite clienţilor pentru care sunt prestate servicii de transport intern.

	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2024 (neauditat)
Cheltuieli privind gaze naturale de echilibrare	214.311.692	96.645.779
Cheltuieli cu linia de finanţare pentru echilibrare	14.313.758	15.037.695
Cheltuieli înmagazinarea gazelor de echilibrare	3.243.100	3.100.975
	231.868.550	114.784.449

24. CHELTUIELI CU ANGAJAŢII

	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2024 (neauditat)
Salarii şi indemnizaţii	315.734.084	276.846.579
Cheltuieli cu asigurările şi protecţia socială	17.446.202	16.202.682
Alte cheltuieli cu angajaţii	3.960.838	3.702.057
	337.141.124	296.751.318

Numărul mediu de salariaţi în cursul exerciţiului financiar:

	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2024 (neauditat)
Personal muncitor	2.145	2.183
Personal TESA	1.859	1.832
	4.004	4.015

25. VENITURI /(CHELTUIELI) FINANCIARE NETE

	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2024 (neauditat, retratat)
Venituri din diferenţe de curs valutar	4.002.210	2.141.226
Venituri din dobânzi	43.663.732	36.923.138
Venituri din actualizarea creanţei privind Acordul de Concesiune	83.061.686	63.930.785
Alte venituri financiare	1.457	243
	130.729.085	102.995.392
Cheltuieli din diferenţe de curs valutar	(25.323.777)	(2.291.741)
Cheltuieli cu dobânda aferentă IFRS16	(579.753)	(295.170)
Cheltuieli cu dobânda	(29.596.464)	(39.126.209)
Efectul actualizării provizionului pentru beneficiile angajaţilor	(11.155.645)	(6.919.559)
	(66.655.639)	(48.632.679)

Potrivit Ordinului ANRE nr.41/2019 valoarea activelor recunoscute în Baza de Active Reglementată se ajustează cu inflaţia. Societatea a recalculat valoarea creanţei privind Acordul de Concesiune şi a recunoscut un câştig în valoare de 83.061.686 lei în conformitate cu IFRS 9 (31 decembrie 2024: 127.698.456 lei).

Imobilizările recunoscute în baza de active reglementate în cadrul unui an gazier sunt actualizate cu rata inflaţiei începând cu anul gazier următor.

Venitul din ajustarea creanţei privind Acordul de Concesiune este un element nemonentar (Nota 26).

26. NUMERAR GENERAT DIN EXPLOATARE

	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2024 (neauditat, retratat)
Profit înainte de impozitare	**537.155.765**	**221.910.490**
Amortizare	246.318.361	230.994.660
Câştig/(pierdere) din cedarea de mijloace fixe	96.298	88.978
Alte provizioane	(15.837.721)	(14.931.520)
Provizioane pentru beneficiile angajaţilor	1.645.191	19.793.785
Venituri din taxe de racordare, fonduri nerambursabile şi bunuri preluate cu titlu gratuit	(52.672.097)	(52.557.857)
Pierdere din creanţe şi debitori diverşi	40.538	782.778
Ajustări pentru deprecierea creanţelor	6.626.335	21.952.157
Ajustări pentru deprecierea stocurilor	10.529.143	(366.069)
Venituri din dobânzi	(43.663.731)	(36.923.141)
Cheltuieli din dobânzi	43.942.061	39.126.209
Actualizarea Creanţei privind Acordul de Concesiune	(83.061.686)	(63.930.785)
Efectul variaţiei ratelor de schimb asupra altor elemente decât cele din exploatare	26.386.708	710.756
Efectul retratării provizionului pentru beneficiile angajaţiilor	11.155.645	6.919.559
Profit din exploatare înainte de modificările în capitalul circulant	**688.660.810**	**373.570.000**
Descreştere creanţe comerciale şi alte creanţe	65.654.454	66.933.589
Descreştere stocuri	20.413.792	19.234.068
Descreştere/ creştere/datorii comerciale şi alte datorii	(90.935.565)	65.103.376
Numerar generat din exploatare	**683.793.491**	**524.841.033**

27. TRANZACŢII CU PĂRŢI AFILIATE

Preţurile/tarifele aferente contractelor de transport şi echilibrare sunt aprobate de Autoritatea Naţională de Reglementare în Domeniul Energiei (ANRE), sunt reglementate şi nu sunt stabilite în condiţii de piaţă.

Achiziţiile se desfăşoară cu respectarea reglementărilor legale privind achiziţiile publice.

Pe parcursul perioadelor încheiate la 30 iunie 2025 şi 30 iunie 2024 s-au efectuat următoarele tranzacţii cu părţi afiliate şi următoarele solduri erau de plată / de încasat de la părţi afiliate la datele respective:

i) Compensaţii acordate membrilor consiliului de administraţie şi conducerii

	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	**Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2024 (neauditat)**
Salarii plătite membrilor consiliului de administraţie şi conducerii	15.470.995	13.294.684
Contribuţiile sociale ale Societăţii	348.097	299.130
	15.819.092	13.593.814

Pe parcursul perioadelor încheiate la 30 iunie 2025 şi 30 iunie 2024 nu au fost acordate avansuri şi credite administratorilor şi conducerii Societăţii cu excepţia avansurilor din salarii şi cele pentru deplasări în interesul serviciului iar aceştia nu datorează nicio sumă Societăţii la sfârşitul perioadei provenind din aceste avansuri.

Societatea nu are obligaţii contractuale legate de pensii faţă de actualii administratori şi directori.

Provizionul pentru contractul de mandat este prezentat la Nota 20.

Societatea nu are obligaţii contractuale legate de pensii faţă de foşti directori şi administratori ai Societăţii.

ii) Venituri de la părţi afiliate – servicii furnizate

	Relaţie	**Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)**	**Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2024 (neauditat)**
SNGN Romgaz	Entitate aflată sub control comun	167.760.413	134.553.112
Electrocentrale Bucureşti	Entitate aflată sub control comun	53.628.848	42.088.906
Electrocentrale Constanţa	Entitate aflată sub control comun	-	-
Termo Calor Confort	Entitate aflată sub control comun	2.193.602	1.582.267
Complex Energetic Oltenia	Entitate aflată sub control comun	1.140.101	1.417.439
E.ON Energie Romania	Entitate aflată sub influenţă semnificativă	153.452.655	114.254.079
		378.175.619	293.895.803

iii) Vânzări alte bunuri şi servicii

	Relaţie	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2024 (neauditat)
SNGN Romgaz	Entitate aflată sub control comun	8.380	36.677
Electrocentrale Bucureşti	Entitate aflată sub control comun	1.524	1.644
Electrocentrale Constanţa	Entitate aflată sub control comun	2.191.270	2.392.605
E.ON Energie Romania	Entitate aflată sub influenţă semnificativă	2.771	2.965
Complex Energetic Hunedoara	Entitate aflată sub control comun	694.613	619.932
Complex Energetic Oltenia	Entitate aflată sub control comun	1.472	1.667
		2.900.030	3.055.490

iv) Vânzări gaze – activitatea de echilibrare (fără TVA)

	Relaţie	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2024 (neauditat)
SNGN Romgaz	Entitate aflată sub control comun	3.498.081	686.067
Electrocentrale Bucureşti	Entitate aflată sub control comun	3.095.740	2.902.963
Electrocentrale Constanţa	Entitate aflată sub control comun	-	-
Termo Calor Confort	Entitate aflată sub control comun	1.755.643	693.866
Complex Energetic Oltenia		1.547.078	712.561
E.ON Energie Romania	Entitate aflată sub influenţă semnificativă	22.068.488	19.816.118
		31.965.029	24.811.575

v) Creanţe de la părţi afiliate (net de ajustări)

	Relaţie	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
SNGN Romgaz	Entitate aflată sub control comun	26.736.714	40.800.418
Complex Energetic Hunedoara	Entitate aflată sub control comun	68.242	7.951
Electrocentrale Bucureşti	Entitate aflată sub control comun	3.160.856	20.361.191
Electrocentrale Constanţa	Entitate aflată sub control comun	-	-
Termo Calor Confort	Entitate aflată sub control comun	(249)	(28.200)
E.ON Energie Romania	Entitate aflată sub influenţă semnificativă	25.695.782	81.185.043
Complex Energetic Oltenia	Entitate aflată sub control comun	75.263	610.908
Eurotransgaz SRL	Filiala Societăţii	-	-

		55,736.608	142.937.312

vi) Creanţe clienţi – activitatea de echilibrare (valori brute)

	Relaţie	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
SNGN Romgaz	Entitate aflată sub control comun	113.502	35.350
Electrocentrale Constanţa	Entitate aflată sub control comun	347.312	1.625.072
Complex Energetic Oltenia	Entitate aflată sub control comun	285.163	958.556
Electrocentrale Bucureşti	Entitate aflată sub control comun	362.208	228.842
Termo Calor Confort	Entitate aflată sub control comun	21.462	707
Complex Energetic Hunedoara	Entitate aflată sub control comun	487.449	39.548
E.ON Energie Romania	Entitate aflată sub influenţă semnificativă	5.724.531	4.194.725
		7.341.626	7.082.800

vii) Achiziţii de servicii de la părţi afiliate (alte servicii)

	Relaţie	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2024 (neauditat)
SNGN Romgaz	Entitate aflată sub control comun	4.041.002	18.664.375
Complex Energetic Oltenia	Entitate aflată sub control comun	2.117	2.190
Electrocentrale Bucureşti	Entitate aflată sub control comun	5.093	5.201
		4.048.212	18.671.766

viii) Achiziţii de gaz - activitatea de echilibrare

	Relaţie	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2024 (neauditat)
SNGN Romgaz	Entitate aflată sub control comun	2.709.323	3.697.742
Electrocentrale Bucureşti	Entitate aflată sub control comun	4.475.708	674.047
Electrocentrale Constanţa	Entitate aflată sub control comun	-	-
Termo Calor Confort	Entitate aflată sub control comun	3.392.659	704.246
Complex Energetic Oltenia	Entitate aflată sub control comun	611.293	186.253
E.ON Energie Romania	Entitate aflată sub influenţă semnificativă	43.047.433	15.680.213
		54.236.416	20.942.501

ix) Achiziţii de gaze naturale

	Relaţie	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2024 (neauditat)
SNGN Romgaz	Entitate aflată sub control comun	66.403.283	41.472.957
		66.403.283	41.472.957

x) Datorii către părţi afiliate de gaze naturale

	Relaţie	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
SNGN Romgaz	Controlează entităţi în comun	15.890.618	13.178.154
		15.890.618	13.178.154

xi) Datorii către părţi afiliate din servicii (alte servicii)

	Relaţie	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
SNGN Romgaz	Entitate aflată sub control comun	596.268	656.989
Complex Energetic Oltenia	Entitate aflată sub control comun	342	520
Electrocentrale Bucureşti	Entitate aflată sub control comun	612	799
		597.222	658.308

xii) Datorii către furnizorii – activitatea de echilibrare

	Relaţie	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
SNGN Romgaz	Entitate aflată sub control comun	3.661.729	1.052.433
Electrocentrale Bucureşti	Entitate aflată sub control comun	3.328.138	3.528.452
Electrocentrale Constanţa	Entitate aflată sub control comun	48.213	48.213
Termo Calor Confort	Entitate aflată sub control comun	3.429.294	139.207
E.ON Energie Romania	Entitate aflată sub influenţă semnificativă	43.104.301	19.632.327
Complex Energetic Oltenia	Entitate aflată sub control comun	592.351	187.691
		54.164.026	24.588.324

xiii) Garanţii de la părţi afiliate (scrisori de garanţie bancară)

	Relaţie	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
SNGN Romgaz	Entitate aflată sub control comun	2.909.124	2.909.124
E.ON Energie Romania	Entitate aflată sub influenţă semnificativă	27.244.927	86.722.180
Electrocentrale Bucureşti	Entitate aflată sub control comun	6.703.153	15.999.992

		36.857.203	105.631.296

xiv) Împrumuturi şi dobânzi de rambursat

	Relaţie	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION	Controlează entităţi în comun	179.440.627	190.250.896
		179.440.627	190.250.896

xv) Tranzacţii în perioada

	Relaţie	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2024 (neauditat)
EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION	Controlează entităţi în comun	6.505.383	1.464.400
		6.505.383	1.464.400

28. REZULTATUL PE ACŢIUNE

Acţiunile Societăţii sunt cotate la prima categorie a Bursei de Valori Bucureşti.

Rezultatul de bază pe acţiune este calculat prin împărţirea profitului atribuibil deţinătorilor de capitaluri ai Societăţii la numărul mediu de acţiuni ordinare existente pe parcursul anului.

	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2024 (neauditat)
Profit atribuibil deţinătorilor de capital ai Societăţii	459.880.478	185.348.969
Media ponderată a numărului de acţiuni	188.381.504	188.381.504
Rezultatul de bază şi diluat pe acţiune (lei pe acţiune)	2,44	0,98

29. TRANZACŢII SEMNIFICATIVE CARE NU AU IMPLICAT NUMERAR

Compensări

Aproximativ 2,17 % din creanţe au fost decontate prin tranzacţii care nu au implicat ieşiri de numerar pe parcursul perioadei încheiate la 30 iunie 2025 (31 decembrie 2024: 4,55%). Tranzacţiile reprezintă în principal compensări cu clienţi şi furnizori în cadrul ciclului de exploatare şi compensări între datorii şi creanţe fiscale înregistrate cu bugetul de stat.

30. CONTINGENŢE, ANGAJAMENTE ŞI RISCURI OPERAŢIONALE

i) Angajamente

Acordul de concesiune a serviciilor (A.C.S. - Nota 8 prevede că, la sfârşitul acordului, ANRM are dreptul de a primi înapoi toate bunurile proprietate publică existente la momentul la care acordul a fost semnat şi toate investiţiile care se fac la sistemul naţional de transport, în conformitate cu programul de investiţii prevăzut în acordul de concesiune a serviciilor. Societatea mai are şi alte obligaţii referitoare la acordul de concesiune, ce sunt descrise în Nota 8.

Legea 127/2014 intrată în vigoare din 5 octombrie 2014 menţionează că în cazul încetării contractului de concesiune din orice motiv sau la terminarea contractului, investiţia efectuată de către operatorul sistemului naţional de transport se transferă către proprietarul sistemului naţional de transport sau către un alt concedent în schimbul unei compensaţii egale cu valoarea reglementată rămasă neamortizată stabilită de către ANRE, după cum este prezentat şi în Nota 3.5.
La 30 iunie 2025 valoarea obligaţiilor contractuale ferme pentru achiziţia de imobilizări corporale şi necorporale este de 649.762.192 lei. (30 iunie 2024: 1.480.860.342 lei)

Eurotransgaz SRL, societatea înfiinţată şi deţinută de Transgaz în Moldova, a fost desemnată câştigătoare a concursului investiţional de privatizare a complexului patrimonial unic "Întreprindere de Stat Vestmoldtransgaz", care operează conducta de transport gaze naturale Iaşi-Ungheni pe teritoriul Moldovei.

Societatea este garantor în contractul de împrumut încheiat în data de 24 ianuarie 2019 între Banca Europeană de Investiţii şi Eurotransgaz, în valoare de 38 milioane euro, în scopul finanţării construcţiei de către Vestmoldtransgaz SRL a conductei de transport gaze naturale Ungheni Chişinău.

ii) Impozitare

Sistemul de impozitare din România este într-o fază de consolidare şi armonizare cu legislaţia europeană. Totuşi, încă există interpretări diferite ale legislaţiei fiscale. În România, exerciţiul fiscal rămâne deschis pentru verificare fiscală timp de 5 ani. Conducerea Societăţii consideră că obligaţiile fiscale incluse în aceste situaţii financiare sunt prezentate adecvat şi că nu este necesară constituirea de provizioane suplimentare pentru acoperirea incertitudinilor legate de tratamentele fiscale.

A se vedea disputa existentă referitor la redevenţa petolieră detaliată la capitolul "Acţiuni în instanţă şi alte acţiuni".

iii) Poliţe de asigurare

Societatea nu deţine poliţe de asigurare aferente operaţiunilor, reclamaţiilor cu privire la produse sau pentru datoria publică. Societatea are poliţe de asigurare pentru clădiri şi poliţe de răspundere civilă obligatorie pentru parcul auto. Mai mult, Societatea a contractat asigurări de răspundere profesională pentru membrii consiliului de administraţie şi pentru 59 de manageri în 2025 (58 de manageri în 2024).

iv) Aspecte legate de mediu

Reglementările în domeniul mediului sunt în curs de dezvoltare în România şi Societatea nu a înregistrat nici un fel de obligaţii la 30 iunie 2025 şi 30 iunie 2024 referitoare la cheltuieli anticipate care includ onorarii juridice şi de consultanţă, analiza locaţiilor, elaborarea şi implementarea de măsuri de recuperare legate de protecţia mediului. Conducerea Societăţii consideră că nu există obligaţii semnificative legate de aspecte de mediu.

Transgaz, în calitate de operator de transport gaze naturale în România joacă un rol esenţial pentru decarbonizarea întregului sistem energetic românesc. În acest sens, în decembrie 2023, s-a elaborat Strategia Climatică şi de Decarbonizare a Transgaz în vederea îndeplinirii cerinţelor şi reglementărilor naţionale şi internaţionale în materie de politici (climatice).

Strategia este destinată pentru România şi va fi extinsă la celelalte entităţi după primul exerciţiu de raportare la nivel de consolidat Transgaz. Aceasta este planificată să aibă loc în următorii doi ani, după evaluarea primului raport care va stabili situaţia de referinţă pentru Transgaz. De asemenea, strategia este aplicabilă pentru întregul Transgaz, însă obiectivele specifice sunt doar pentru România. Strategia Climatică şi de Decarbonizare a Transgaz poate fi consultată la adresa: https://www.transgaz.ro/ro/sustenabilitate/strategia-climatica-si-de-decarbonizare.

Transgaz a realizat o evaluare a impactului schimbărilor climatice asupra operaţiunilor şi infrastructurii sale, folosind scenarii climatice. În prezent, Transgaz nu dispune de un plan de tranziţie detaliat pentru abordarea impactului schimbărilor climatice în anul 2024. Cu toate acestea, Transgaz intenţionează să dezvolte un astfel de plan în următorii trei ani. În lipsa unui plan de tranziţie, strategia sa climatică şi de decarbonizare funcţionează ca un substitut, orientând eforturile companiei în direcţia gestionării riscurilor climatice şi a oportunităţilor emergente.

v) Acţiuni în instanţă şi alte acţiuni

Pe parcursul activităţii normale a Societăţii au fost înregistrate pe rolul instanţelor judecătoreşti diverse litigii în care societatea are calitate de pârâtă sau de reclamantă. Societatea are pe rol litigii pentru lipsă folosinţă a unor terenuri ocupate cu obiective SNT, litigii comerciale şi de muncă. Pe baza propriilor estimări şi a consultanţei interne şi externe, conducerea Societăţii este de părere că nu vor fi înregistrate pierderi materiale care să depăşească provizioanele care au fost constituite în aceste situaţii financiare şi nu are cunoştinţă de circumstanţe care să dea naştere la obligaţii potenţiale semnificative în această privinţă.

Începând cu data de 6 iunie 2016, Societatea a făcut obiectul unei inspecţii desfăşurate de Comisia Europeană - Direcţia Generală Concurenţă în temeiul art. 20 alin (4) din Regulamentul (CE) nr 1/2003 al Consiliului Uniunii Europene privind punerea în aplicare a normelor de concurenţă prevăzute la art. 81 şi 82 din Tratatul CE devenite art. 101 şi respectiv 102 din Tratatul privind funcţionarea Uniunii Europene. În anul 2020 Comisia

Europeană a aprobat angajamentele Societăţii pentru soluţionarea îngrijorărilor legate de posibila încălcare a articolului 102 al Tratatului privind funcţionarea Uniunii Europene, respectiv:

- să pună la dispoziţie capacităţi minime de export de 1,75 miliarde de metri cubi pe an la punctul de interconectare dintre România şi Ungaria (Csanádpalota);
- să pună la dispoziţie capacităţi minime de export la un nivel total de 3,7 miliarde de metri cubi pe an în două puncte de interconectare dintre România şi Bulgaria (Giurgiu/Ruse şi Negru Vodă I/Kardam);
- să se asigure că tarifele pe care le va propune autorităţii române de reglementare în domeniul energiei (ANRE) nu vor diferenţia între piaţa de export şi cea internă, evitându-se astfel tarifele de interconectare care fac exporturile neviabile din punct de vedere comercial;
- să se abţină de la utilizarea oricăror alte mijloace de obstrucţionare a exporturilor.

Societatea respectă angajamentele şi, pe baza propriilor estimări, conducerea Societăţii consideră că nu există circumstanţe care să dea naştere la obligaţii potenţiale semnificative în această privinţă.

În urma finalizării procedurii de arbitraj cu Bulgargaz EAD, tribunalul arbitral a admis acţiunea Bulgargaz EAD, motiv pentru care a dispus restituirea cantităţii de gaze naturale de 6.733.433 m3 iar, în cazul în care restituirea în natură nu este posibilă, rambursarea echivalentului monetar al Zestrei conductei şi dobânda legală (Nota 20). Hotărârea tribunalului arbitral a fost atacată, acţiunea în anulare fiind înregistrată pe rolul Curţii de Apel Bucureşti. Acţiunea în anulare a fost respinsă ca neîntemeiată. Transgaz a formulat recurs. ÎCCJ a admis recursul Transgaz, cauza fiind trimisă spre rejudecare la Curtea de Apel Bucureşti.

Disputa dintre ANRM şi Transgaz a făcut obiectul unei acţiuni de inspecţie fiscală a redevenţei care s-a finalizat cu emiterea unei dispoziţii obligatorii de a achita două cote de redevenţă respectiv 10% şi 0,4% din valoarea serviciilor de transport intern şi internaţional gaze naturale realizate de societate. Societatea a formulat plângere prealabilă împotriva dispoziţiei obligatorie nr. 6006/250938/IEF/14.04.2022 emisă de Ministerul Finanţelor, prin care s-a stabilit în sarcina Transgaz S.A. plata sumei de 152.964.894 lei, reprezentând redevenţă datorată bugetului de stat şi accesorii. Plângerea prealabilă a fost admisă, Ministerul Finanţelor dispunând prin decizia 82/P/2022 anularea în totalitate a dispoziţiei obligatorii nr. 6006/250938/IEF/14.04.2022 şi emiterea unei noi dispoziţii care să ţină seama de considerentele invocate de Ministerul Finanţelor în cuprinsul deciziei de soluţionare. În urma deciziei nr.85/P/2022 emise de Ministerul Finanţelor, a fost emisă dispoziţia obligatorie nr. 6009/253087/IEF din data de 14.12.2022, care completează doar considerentele primei decizii, menţinând ca fiind în sarcina Transgaz aceeaşi sumă de plată. Împotriva acestei noi dispoziţii, societatea a formulat plângere prealabilă, care a fost respinsă de organul de soluţionare. S-a contestat în instanţă, de asemenea, în termen legal, actul administrativ constând în dispoziţia obligatorie 6009/253087/IEF, solicitându-se anularea

sa, în totalitate. Cererea privind anularea dipoziţiei obligatorii 6009 a fost soluţionată în fond de Curtea de Apel Bucureşti, prin respingerea acesteia. Transgaz a formulat recurs în cadrul căruia a invocat excepţia de nelegalitate a Deciziei nr. 27/P/12.09.2023 privind soluţionarea plângerii prealabile nr. 4538/13.01.2023, formulată de Transgaz împotriva Dispoziţiei obligatorii nr. 6009/253087/IEF/14.12.2022. Dosarul se află la această dată pe rolul ICCJ.

Societatea a achitat în anul 2024 valoarea de 213.041.251 lei reprezentând redevenţa petrolieră mai sus menţionată şi o sumă suplimentară pentru perioada cuprinsă între Trimestrul 4 2020 şi 25 iulie 2022, pentru a elimina, conform prevederilor OUG nr. 107/2024 riscul de plată a sumei de 65.452.508 lei reprezentând accesorii pentru creanţa privind redevenţa petrolieră suplimentară, în cazul în care pierde recursul în instanţă. Valoarea redevenţei petroliere se recuperează prin venitul reglementat de transport gaze naturale, prin componenţa privind costurile preluate direct, dar valoarea accesoriilor, nefiind recuperată prin venitul reglementat, ar reprezenta o pierdere pentru societate care a fost evitată prin aplicarea mecanismului aprobat prin OUG 107/2024. De asemenea s-au depus declaraţii rectificative pentru perioada neacoperită de controlul fiscal şi s-a efectuat retratarea comparativelor referitor la această sumă.

vi) Politici guvernamentale în sectorul de gaz din România

ANRE este o instituţie publică autonomă şi stabileşte tarifele pentru activitatea de transport gaze naturale aplicate de Societate. Este posibil ca Agenţia să decidă implementarea de modificări ale strategiilor guvernamentale în sectorul de gaze care să determine modificări ale tarifelor aprobate pentru Societate şi, astfel, să aibă un impact semnificativ asupra veniturilor Societăţii. În acelaşi fel, guvernul român ar putea decide modificarea redevenţei aplicate Societăţii pentru utilizarea activelor parte a domeniului public conform ACS.

În acest moment nu se pot stabili efectele, dacă ele vor exista, viitoarelor politici guvernamentale în sectorul de gaze din România asupra valorii activului şi pasivului Societăţii.

Există interpretări diferite ale legislaţiei în vigoare. În anumite situaţii ANRE poate trata în mod diferit anumite aspecte procedând la calculul unor tarife suplimentare şi a unor penalităţi de întârziere. Conducerea Societăţii consideră că obligaţiile sale către ANRE sunt prezentate adecvat în aceste situaţii financiare.

Prin Ordinul ANRE nr.126/12.2021 s-a aprobat modificarea clauzelor contractuale pentru activitatea de echilibrare şi acces la PVT care permite Societăţii restricţionarea accesului la punctul virtual de tranzacţionare (PVT) şi rezilierea contractelor de echilibrare, pentru utilizatorii de reţea care înregistrează dezechilibre cumulate de tip Deficit în timpul lunii mai mari decât garanţiile constituite.

Începând cu data de 1 octombrie 2024 sunt aplicabile tarifele de transport gaze naturale aprobate prin Ordinul Preşedintelui ANRE nr.17 din 29.05.2024. Venitul reglementat aprobat aferent transportului gazelor naturale in perioada 1 octombrie 2024 – 30 septembrie 2025 este de 2.005.006.850 lei.

Conform OUG nr. 119/1 septembrie 2022 pentru modificarea şi completarea Ordonanţei de urgenţă a Guvernului nr. 27/2022 privind măsurile aplicabile clienţilor finali din piaţa de energie electrică şi gaze naturale în perioada 1 aprilie 2022-31 martie 2023, prestatorul serviciilor de transport gaze naturale are obligaţia de a capitaliza trimestrial costurile suplimentare cu achiziţia de gaze naturale, realizate în perioada 1 ianuarie 2022-31 martie 2025, în vederea acoperirii consumului tehnologic, faţă de costurile incluse în tarifele reglementate iar activele rezultate în urma capitalizării se recunosc în evidenţele contabile şi în situaţiile financiare conform instrucţiunilor elaborate de Ministerul Finanţelor.

Prin Ordinul nr. 111/24 august 2022, ANRE prevede, începând cu 1 octombrie 2022, că mecanismul care asigură neutralitatea costurilor şi veniturilor OTS ia în considerare următoarele categorii de costuri şi venituri:
a) costuri şi venituri ale OTS ca urmare a achitării sau perceperii de tarife de dezechilibru conform prevederilor Codului reţelei în relaţia cu UR luaţi în mod individual;
b) costuri şi venituri care provin din cumpărarea/vânzarea gazelor de către OTS pentru asigurarea echilibrării fizice a SNT, cu respectarea procedurii privind limitele de funcţionare ale SNT, aprobată de OTS şi avizată de ANRE;
c) costuri şi venituri care provin din activitatea de înmagazinare a gazelor naturale destinate asigurării echilibrului fizic al sistemului de transport în conformitate cu prevederile art. 130 alin. (1) lit. j) din Legea energiei electrice şi a gazelor naturale nr. 123/2012, cu modificările şi completările ulterioare;
d) costuri care provin din contractarea unei linii de credit în vederea finanţării activităţii de echilibrare fizică şi comercială;
e) costuri şi venituri care provin din contractarea de servicii de echilibrare, în conformitate cu prevederile art. 832 din Codul reţelei şi ale art. 6 alin. (3) lit. b) din Regulamentul (UE) nr. 312/2014.

vii) Conflictul militar din Ucraina
Începând cu 24 februarie 2022 se desfăşoară pe teritoriul Ucrainei un conflict militar. Fluxurile de gaze pot fi redirecţionate prin punctul de intrare de la Negru Vodă şi prin alte puncte de interconectare cu operatorii de transport din Bulgaria şi Ungaria. Societatea consideră că nu sunt necesare ajustări suplimentare faţă de cele prezentate în situaţiile financiare.

31. ONORARII PERCEPUTE DE AUDITORUL STATUTAR

În semestrul I 2025, onorariile contractuale pentru serviciile de revizie limitată a situaţiilor financiare întocmite pentru anii semestrul I 2025 consolidate şi separate ale Societăţii şi filialelor sunt in suma de 99.750 lei, iar serviciile non-audit legate de serviciile de auditare legală pentru tranzacţiile raportate conform art. 225 din Legea 297/2004 sunt in suma de 20.000 lei, servicii furnizate de Ernst & Young Assurance Services SRL ("E&Y").

În 2024, onorariile contractuale pentru auditul statutar al situaţiilor financiare anuale consolidate şi separate ale Societăţii şi filialelor este 654.000 lei, iar serviciile non-audit legate de asigurarea limitată a Raportului de sustenabilitate pentru anul încheiat la 31 decembrie 2024 sunt 274.150 lei, servicii furnizate de Ernst & Young Assurance Services SRL ("E&Y").

Alte servicii non-audit pentru anul 2024 furnizate de Ernst & Young Assurance Services SRL ("E&Y") sunt în valoare de 65.000 lei. Serviciile non-audit contractate de societate sunt pentru emiterea raportelor suplimentare de audit, servicii de de auditare legală pentru tranzacţiile raportate conform art. 225 din Legea 297/2004, servicii de audit a contractelor de finanţare şi servicii de audit a raportului de remunerare.

32. EFECTUL MODIFICĂRII PREZENTARII ELEMENTELOR DE BILANT SI CONT DE PROFIT SI PIERDERE ŞI AL CORECŢIEI ERORILOR

Societatea a întocmit şi depus situaţii financiare pentru exerciţiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023. Cifrele comparative din situaţiile financiare întocmite de societate pentru exerciţiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024, si informatiile comparative din acest set de situatii financiare interimare pentru 1 ianuarie 2024 si 30 iunie 2024, diferă de cele din situaţiile financiare depuse anterior după cum urmează:

Nota 1: Ajustarea creanţei recunoscută în legatură cu Acordul de Concesiune

Societatea a reanalizat şi a ajustat creanţa pe termen lung şi imobilizările necorporale recunoscute în legătură cu Acordul de Concesiune prin eliminarea valorii aferente bunurilor proprii recunoscute anterior în baza de active reglementată (clădiri administrative şi alte active), precum şi a valorii pentru lucrările de racordare la Sistemul Naţional de Transport Gaze Naturale finanţate de terţi care nu se includ în baza de active reglementată.

Aceste active nu sunt acoperite de Contractul de Concesiune şi ANRM nu este obligată să le răscumpere la finalul perioadei de concesiune, ca atare concedentul nu are interes residual semnificativ în aceste active. Ajustarea a constat într-o reducere a creanţei pe termen lung şi o creştere a activelor necorporale, având de asemenea asociat impactul aferent din inflaţie şi discountare.

Nota 2: Înregistrarea redevenţei petroliere suplimentare

În cursul anului 2020 o inspecţie fiscală efectuată de Agenţia Naţională de Administrare Fiscală (ANAF) s-a încheiat cu raportul de inspecţie fiscală 210/25.10.2020. Dispozitia Obligatorie 6006/250938/IEF/2022 a avut ca rezultat redevenţe suplimentare (redevenţa petrolieră) în valoare de 143.279.599 lei pentru perioada octombrie 2020-decembrie 2021 (Nota 30.v acţiuni în instanţă, litigiu cu ANRM).

Conducerea Societăţii a reanalizat informaţiile disponibile aferente litigiului în curs şi a decis să plătească la ANAF suma de 213.041.251 lei reprezentând 143.279.599 lei pentru Dispoziţia Obligatorie 6006 mai sus menţionată şi 69.761.652 lei reprezentând redevenţă suplimentară pentru perioada ianuarie 2022 – iulie 2022, neacoperită de controlul fiscal, în care legislaţia aplicabilă era identică cu cea din perioada controalată. De asemenea, declaraţii fiscale rectificative au fost înregistate în 2024 în pentru perioada ianuarie 2022 – iulie 2022.

Nota 3: Ajustarea calculului privind impozitul amânat pentru imobilizările corporale şi necorporale, cu luarea în considerare a ajustării pentru amortizarea concesiunilor IFRIC12

Transgaz a actualizat şi a revizuit calculul bazei fiscale a impozitului amânat pentru elementele imobilizări corporale şi imobilizări necorporale pentru anii 2023 şi 2022. În acest sens, a concluzionat că baza fiscală nu a fost luată în considerare în comparaţie cu perioada anterioară, luând în considerare ajustarea pentru amortizarea concesiunilor IFRIC12, rezultând astfel un calcul eronat al diferenţelor temporare. Corectarea acestei erori a dus la o creştere/diminuare a activului privind impozitul amânat de 84.386.841 RON pentru 2022, 63.946.626 RON pentru 2023 şi 9.338.282 RON pentru perioada de 6 luni incheiate la 30 iunie 2024

Nota 4: Ajustarea provizionului pentru beneficiile angajaților

Societatea are un program de plecări voluntare. În perioadele trecute Societatea a constituit provision doar în limita sumei prevăzută în bugetul de venituri şi cheltuieli aprobat de AGA pentru anul următor. Calculul provizionului pentru plecări voluntare realizat de actuar, ca parte din provizionul pentru beneficiile salariaţilor diferă de valoarea provizionului înregistrat de societate pentru perioadele trecute, deoarece ţine cont de ipotezele care stau la baza calculului actuarial (Nota 21). Conducerea Societăţii a ajustat comparativele pentru a reflecta calculul actuarial.

Nota 5: Ajustarea diferentelor de inventariere ale stocului de gaze de echilibrare

Societatea a analizat diferenţele de inventariere identificate în trecut şi a concluzionat că anumite ajustări trebuie făcute. Prin urmare, o ajustare de scoatere din conturi a fost înregistată în comparative, precum şi o ajustare a valorii provizionului pentru diferenţa negativă dintre cantităţile de gaze naturale facturate cu titlu de dezechilibru initial şi dezechilibrele lunare finale pentru a reflecta modificarea preţului gazului la sfârşitul anului 2023.

Efectul corecţiei erorilor contabile asupra situaţiei poziţiei financiare:

	Nota	1 ianuarie 2024 (înainte de retratare)	Efectul corecţiei erorilor contabile	01 ianuarie 2024 (retratat)
Imobilizări necorporale	1	3.643.263.343	10.934.566	3.654.197.909
Alte creanţe din acord de concesiune	1	2.423.669.228	(31.143.967)	2.392.525.261
Datorii comerciale şi alte datorii	2	678.283.577	213.041.251	891.324.828
Impozit amânat – creante	3	1.734.239	84.386.841	86.121.080
Provizion pentru beneficiile angajaţilor (termen lung)	4	114.807.183	22.345.722	137.152.905
Alte provizioane	4	83.883.714	(7.698.800)	76.184.914
Stocuri	5	577.080.618	83.546	577.164.164
Rezultatul reportat		285.144.115	(163.427.188)	121.716.927

Efectul **corecţiei erorilor contabile** asupra situaţiei rezultatului global:

	Nota	Perioada încheiata la 30 iunie 2024 (înainte de retratare)	Efectul corecţiei erorilor contabile	Perioada încheiata la 30 iunie 2024 (retratat)
Cheltuiala cu impozitul pe profit	3	(45.899.802)	9.338.282	(36.561.520)
Profit net aferent perioadei	3	176.010.688	9.338.282	185.348.969
Rezultatul global total aferent perioadei		178.067.487	9.338.282	187.405.767

Schimbări în modul de prezentare a elementelor din situaţiile financiare

Societatea a schimbat modul de prezentare a unor elemente din situaţia poziţiei financiare şi din situaţia rezultatului global pentru a furniza informaţii mai relevante şi fiabile utilizatorilor situaţiilor financiare.

Linia din Situaţia Poziţiei Financiare, *Creanţe comerciale şi alte creanţe* a fost prezentată detaliat în următoarele linii: *Creanţe comerciale, Creanţe privind impozitul pe profit* şi *Alte creanţe.*

Linia din Situaţia Poziţiei Financiare *Datorii comerciale şi alte datorii* a fost prezentată detaliat în următoarele linii: *Datorii comerciale, Alte datorii* şi *Datorii privind contractele cu clienţii.*

	01 ianurie 2024 (înainte de schimbare)	01 ianurie 2024 (modificare în prezentare)	01 ianurie 2024 (retratat)
Creanţe comerciale şi alte creanţe	400.845.055	(400.845.055)	-
Creanţe comerciale	-	294.525.591	294.525.591
Creanţe privind impozitul pe profit	-	40.985.211	40.985.211
Alte creanţe	-	65.334.252	65.334.252

	01 ianurie 2024 (înainte de schimbare)	01 ianurie 2024 (modificare în prezentare)	01 ianurie 2024 (retratat)
Datorii comerciale şi alte datorii	678.283.577	(678.283.577)	-
Datorii comerciale	-	242.158.611	242.158.611
Alte datorii	-	367.992.032	367.992.032
Datorii privind contractele cu clienţii	-	52.563.221	52.563.221
Imprumuturi pe termen scurt	432.316.032	15.569.713	447.885.745

De asemenea, datoriile cu dobanda aferenta imprumuturilor, scadenta in termen de sub un an a fost reclasificata intre liniile de alte datorii si imprumuturi pe termen scurt.

	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 30 iunie 2024 (înainte de schimbare)	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 30 iunie 2024 (modificare în prezentare)	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 30 iunie 2024 (retratat)
Pierdere/ (câştig) din deprecierea creanţelor	-	(21.052.157)	(21.952.157)
Alte cheltuieli de exploatare	(88.451.894)	21.952.157	(66.499.737)
Venituri din dobanzi		36.923.138	36.923.138
Venituri financiare	102.995.392	(36.923.138)	66.072.254

Pentru a reflecta modificările şi corecţiile de mai sus, precum şi pentru a asigura comparabilitatea informaţiilor prezentate în acest set de situaţii financiare, perioadele anterioare au fost retratate şi prezentate ca şi când acestea ar fi fost aplicate dintotdeauna.

33. VENITURI ŞI COSTURI DIN CONSTRUCŢIA DE ACTIVE

În conformitate cu IFRIC 12 veniturile şi costurile din construcţia reţelei trebuie recunoscute în conformitate cu IFRS 15 „Venituri din contracte cu clienţii".

	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2024 (neauditat)
Venituri din activitatea de construcţii conform cu IFRIC12	451.111.690	675.817.268
Costul activelor construite conform cu IFRIC12	(451.111.690)	(675.817.268)

Societatea nu obţine profit din activitatea de construcţie, valoarea veniturilor fiind egală cu cea a costurilor din această activitate.

Lucrările de construcţii sunt efectuate în proporţie mai mare de 90% de societăţi terţe, în baza unor contracte încheiate în urma derulării unor proceduri de achiziţie publică prin sistemul electronic de achiziţii publice, costul lucrărilor aproximând valoarea justă.

34. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI

În data de 02 august 2025 a fost prelungită facilitatea de credit în valoare de 200.000.000 lei încheiată cu Banca BRD-Grup Societe Generale SA și destinată finanțării capitalului de lucru pentru activitatea de echilibrare comercială, până la data de 02 august 2027.

Preşedinte Consiliul de Administraţie
Minea Nicolae

Director General
Sterian Ion

Director Financiar
Lupean Marius

DECLARAȚIA PERSOANELOR RESPONSABILE

Conform prevederilor art. 67 alin. (2), lit. c din Legea 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață și art. 223 lit. B alin. (1) lit. c din Regulamentul ASF nr. 5/2018, privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață , declarăm următoarele:

- după cunoștințele noastre, situațiile financiare semestriale simplificate la 30 iunie 2025 au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană şi oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare, contului de profit şi pierdere ale societății;
- raportul consiliului de administrație prezintă în mod corect și complet informațiile despre emitent.

MINEA Nicolae - Administrator neexecutiv, Președinte CA

STERIAN Ion – Director General, Administrator executiv

HANZA Adina Lăcrimioara - Administrator neexecutiv

VON DERENTHALL Ilinca - Administrator neexecutiv

MIHALACHE Costin - Administrator neexecutiv