



RAPORTUL ADMINISTRATORILOR PE SEMESTRUL I 2025

- CONSOLIDAT -

CUPRINS

1. DATE GENERALE DESPRE RAPORT ȘI 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 Organizaționale.....	30
3.2. Activitatea societății.....	31
3.3. Infrastructura SNT.....	32
3.4. Acționariat.....	34
3.5. Organizare.....	35
3.6. Conducere.....	36
3.7. Resurse umane.....	40
3.8. Transgaz la Bursa de Valori București.....	44
3.9. Lista tuturor entităților în care Transgaz deține participații.....	51
4. ANALIZA ACTIVITĂȚII.....	52
4.1. Activitatea de operare.....	52
4.2. Activitatea de investiții.....	54
4.3. Activitatea de mentenanță.....	62
4.4. Activitatea de achiziții.....	65
4.5. Activitatea de asistență și reprezentare juridică.....	66
4.6. Activitatea de cooperare internațională.....	66
4.7. Auditul intern.....	67
4.8. Relația cu investitorii.....	68
4.9. Metodologia de tarifyare.....	69
4.10. Rezultate financiare consolidate (analiza factorială a activității consolidate).....	69
4.11. Rezultate financiare individuale (analiza factorială a activității individuale).....	73
5. SITUAȚIA ECONOMICO - FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ.....	79
5.1. Poziția financiară consolidată.....	79
5.2. Rezultatul global consolidat.....	83
5.3. Situația fluxului de trezorerie consolidat.....	84
5.4. Evaluarea activității privind managementul riscului financiar.....	85
6. SITUAȚIA ECONOMICO-FINANCIARĂ INDIVIDUALĂ.....	90
6.1. Poziția financiară individuală.....	90
6.2. Rezultatul global individual.....	94
6.3. Situația fluxului de trezorerie individual.....	96
6.4. Evaluarea activității privind managementul riscului financiar.....	97
7. GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ.....	102
7.1. Sistemul de administrare.....	104
7.2. Acte juridice încheiate în condițiile art.52 alin.(1) și alin.(6) din O.U.G nr.109/30.11.2011.....	109
7.3. Principalele tranzacții între părțile afiliate (încheiate în condițiile art.92 ³ din Legea nr.24/2017 actualizată prin Legea nr.158/2020).....	109
8. INDICATORI CHEIE DE PERFORMANȚĂ PREVĂZUȚI ÎN CONTRACTELE DE MANDAT.....	110

MESAJUL ADMINISTRATORILOR

Cu tradiție îndelungată în România, transportul gazelor naturale reprezintă o activitate strategică pentru economia națională. Performanța acestei activități a crescut an de an prin munca, pasiunea și profesionalismul celor care și-au desfășurat 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 guvernanta 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 și bune practici corporative, companie performantă, SNTGN TRANSGAZ SA este astăzi un brand autohton de succes, o companie care crede în valorile și conceptele sale organizaționale și care investește permanent în educația și dezvoltarea profesională a resursei umane de care dispune. SNTGN TRANSGAZ SA este o societate administrată în sistem unitar, actualul Consiliu de Administrație fiind numit de Adunarea Generală a Acționarilor prin HAGOA nr. 6/29.04.2025, în conformitate cu procedura de selecție prevăzută de OUG nr.109/2011 privind guvernanta 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 guvernanta 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 ȘI EMITENT

Baza raportului	Raport pentru semestrul I al anului 2025, elaborat conform prevederilor Legii nr.24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață (art. 65) și Regulamentului ASF nr.5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață (Anexa nr. 15), cu modificările și completările ulterioare
Data raportului:	11 august 2025
Denumirea emitentului	Societatea Națională 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 Comerțului	J32/301/2000
Cod de înregistrare fiscală	RO13068733
Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise	Bursa de Valori București
Capital social subscris și vărsat	1.883.815.040 lei
Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise	188.381.504 acțiuni cu o valoare nominală de 10 lei. Acțiunile sunt nominative, ordinare, indivizibile, emise în formă dematerializată și liber tranzacționabile 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 dispecețizează gazoductul Ungheni-Chișinău și este certificată pe modelul separării proprietății, a preluat de

la Moldovatrangaz 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 stabilității, fiabilității, securității și a eficienței funcționării 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 eficiență, în timp real a Planului de Achizitii prin constituirea unei baze de date excel;
- prioritizarea eficiență 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 capacităților 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 și 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 țară și străinătate;
- Întocmirea de caiete de sarcini, oferte tehnice și comerciale pentru activitățile de proiectare și execuție;
- Inginerie de proces și de detaliu pentru exploatarea primară, secundară și terțiară 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 și geotehnice;
- Managementul elaborării proiectelor și managementul execuției 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 și 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

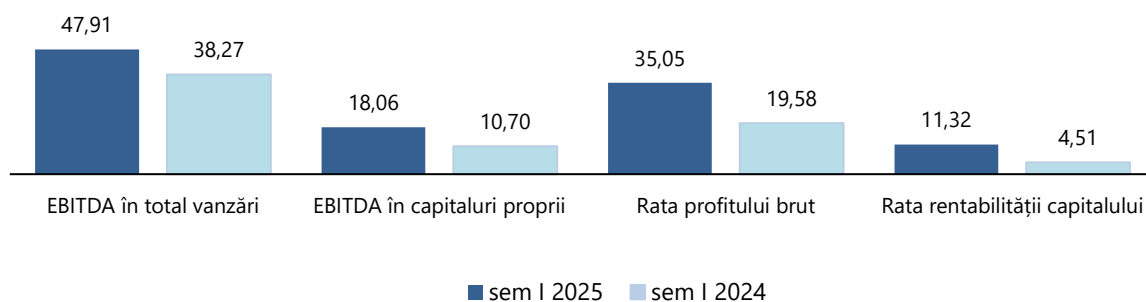
Indicatori de profitabilitate, lichiditate, risc și gestiune – situație consolidată

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

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

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



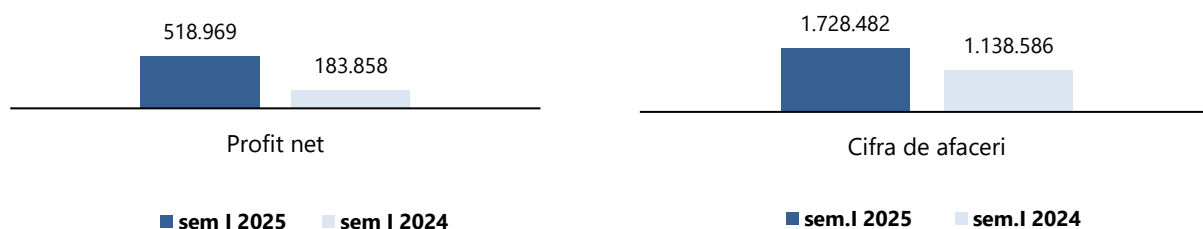
Grafic 1- Evoluția indicatorilor de profitabilitate consolidați în Sem.I 2025 comparativ cu Sem.I 2024

Principalii indicatori economico-financiar consolidati 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

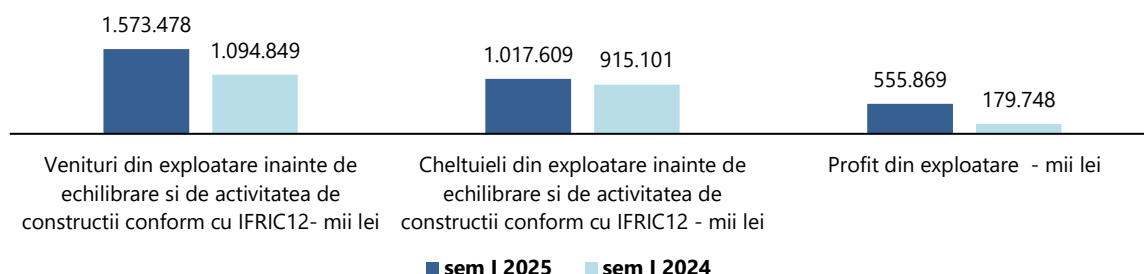
Nr. crt.	Indicator	Sem I 2025	Sem I 2024	Dinamica (%)
0	1	2	3	4=2/3*100
10.	Profit brut	605.896	222.990	271,71
11.	Impozit pe profit	86.927	39.132	222,14
12.	Profit net	518.969	183.858	282,27
13.	Rezultatul global total aferent perioadei	521.239	188.342	276,75
14.	Gaze transportate -mii mc-	7.181.016	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 și 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

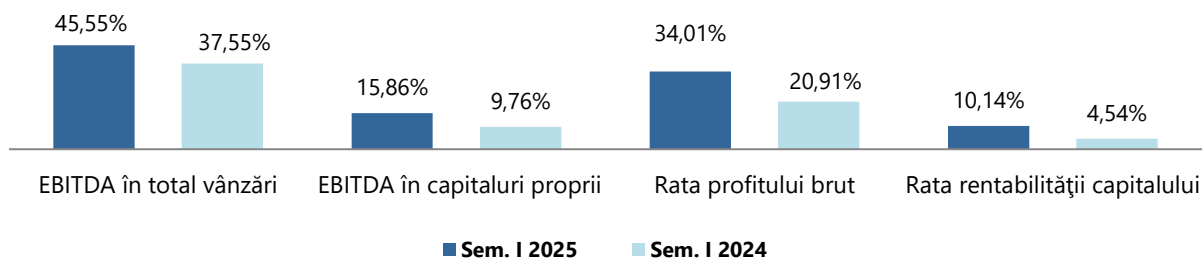
Indicatori de profitabilitate, lichiditate, risc și gestiune – situație individuală

Valorile indicatorilor de profitabilitate, lichiditate, risc și 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	<u>EBITDA</u>	45,55%	37,55%
	Cifra de afaceri		
EBITDA în capitaluri proprii	<u>EBITDA</u>	15,86%	9,76%
	Capitaluri proprii		

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

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



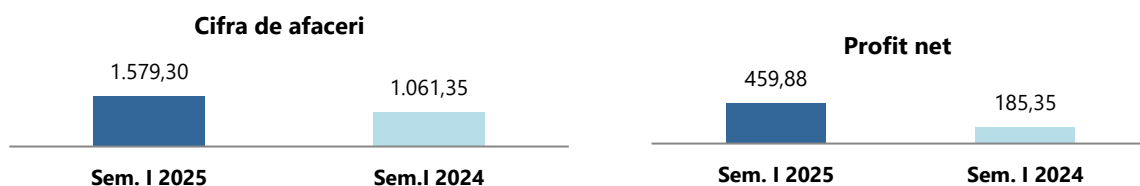
Grafic 6 - Evoluția indicatorilor de profitabilitate individuali Sem.I 2025 comparativ cu Sem.I 2024

Valoarea principalilor indicatori economico-financiari individuali realizați 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	$5 = \frac{3}{4} \times 100$
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

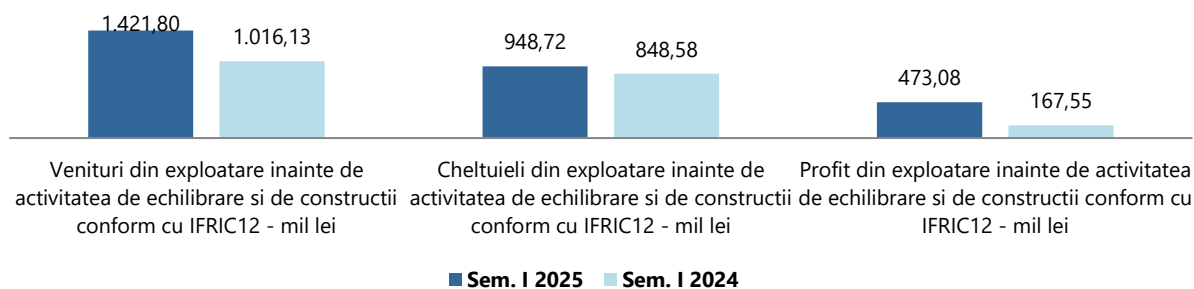
Nr. crt.	Indicator	UM	Sem. I 2025	Sem. I 2024	Variație %
5.	Venituri din activitatea de echilibrare	mii lei	231.869	114.784	202,00
6.	Cheltuieli cu gazele de echilibrare	mii lei	231.869	114.784	202,00
7.	Venituri din activitatea de construcții conform cu IFRIC12	mii lei	451.112	675.817	66,75
8.	Costul 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 guvernare.

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 securității și sănătății în muncă s-a desfășurat organizat, conform planificării, vizând diminuarea și/sau eliminarea riscurilor de producere a unor evenimente, accidente de muncă, incidente periculoase și îmbolnăviri profesionale la locurile de muncă din cadrul societății precum și conformarea cu prevederile legislative în domeniul securității și sănătății în muncă, prin realizarea măsurilor cuprinse în **„Planul de Prevenire și Protecție pe anul 2025”** și îndeplinirea atribuțiilor stabilite prin Regulamentul de Organizare și Funcționare al companiei.

În semestrul I 2025 nu au fost semnalate/cercetate/declaratate 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 gaziști; 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, nevoiașе, 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 și 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 administrațiile 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 semestru 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-sociala>.

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 desfășurarea 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 activităților 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 societăți flexibile, care include managementul strategic, managementul performanței și 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 - stabilește atât acțiuni necesare pentru optimizarea procesului de management al riscului cât și cadrul pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea și controlul riscurilor semnificative, în vederea menținerii lor la niveluri acceptabile în funcție de *limita de toleranță 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 stabilește 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.

Etapă finală a gestiunii riscului a reprezentat-o revizuirea și raportarea riscurilor și transmiterea *Rapoartelor privind desfășurarea 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 Consiliului 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 aceeași 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 acțiuni 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 execuția 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 Național 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 și economice rapide și neprevăzute, inclusiv prin etape de recesiune economică, fluctuații semnificative asupra inflației și ale cursului valutar, dezechilibre majore ale pieței și 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 prețurilor 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 și 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 CO₂.
- **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, ținând 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, alunecări 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 cibernetică** – 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 și piese de schimb sau întâzieri în lanțul de aprovizionare a acestora, pentru execuția lucrărilor de mentenanță preventivă și corectivă la principalele obiective SNT;
- nerespectarea aplicării cerințelor legale de mediu în desfășurarea principalelor lucrări la nivelul societății;
- recrutarea cu dificultate a anumitor poziții din domenii de activitate specifice;
- lipsa ofertelor de programe de formare profesională specializată/adaptate activităților specifice companiei.

Riscuri în activitatea de investiții

Nerealizarea programului de investiții din următoarele cauze:

- lipsa acordurilor proprietarilor de teren;
- condiții de sol nepronozate;
- 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 relațiilor 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 acestora 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 condiții de eficiență, transparentă, siguranță și competitivitate a strategiei energetice naționale stabilite pentru transportul intern și internațional al gazelor naturale, dispecerizarea gazelor naturale și cercetarea – proiectarea în domeniul transportului de gaze naturale.

Misiunea SNTGN Transgaz SA vizează:

- exploatarea în condiții de siguranță și eficiență economică a SNT;
- reabilitarea, modernizarea și dezvoltarea SNT;
- interconectarea SNT cu sistemele de transport gaze naturale ale țărilor învecinate;
- dezvoltarea de noi infrastructuri de transport gaze naturale spre vestul Europei;
- asigurarea accesului nediscriminatoriu la SNT;
- implementarea managementului participativ în toate domeniile de acțiune ale societății;
- dezvoltarea culturii organizaționale și a performanțelor profesionale;
- implementarea reglementărilor din sectorul gazelor naturale;
- îmbunătățirea informatizării activității de transport gaze naturale, elaborarea unor proiecte de acte normative și acțiuni de susținere a acestora;
- integrarea principiilor de bună guvernare corporativă în practica de afaceri.

Viziunea

Societatea intenționează să devină un operator de transport cu recunoaștere pe piața internațională a gazelor naturale, un lider pe piața energetică din regiune, cu un sistem național de transport gaze naturale modern, integrat la nivel european și 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 organizaționale ce definesc etica în afaceri a SNTGN Transgaz SA sunt următoarele:

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

Puncte forte ale SNTGN Transgaz SA:

- calitatea de operator licențiat al SNT- monopol;
- profilul financiar solid al societății;
- continuitatea performanței tehnice, economice și financiare;
- predictibilitatea cash-flow-ului dat fiind caracterul reglementat al activității de transport gaze naturale;
- dividende acordate acționarilor.

3.2. Activitatea societății

SNTGN Transgaz SA este operatorul tehnic al Sistemului Național de Transport (SNT) gaze naturale și asigură îndeplinirea în condiții de eficiență, transparență, siguranță, acces nediscriminatoriu și competitivitate a strategiei naționale privind transportul intern și internațional al gazelor naturale, dispecerizarea gazelor naturale, precum și cercetarea și proiectarea în domeniul specific activității sale, cu respectarea cerințelor legislației europene și naționale, a standardelor de calitate, performanță, mediu și 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 și proiectarea în domeniul transportului gazelor naturale.**

SNTGN Transgaz SA poate desfășura complementar și alte activități conexe pentru susținerea obiectului principal de activitate, în conformitate cu legislația în vigoare și cu statutul propriu, putând achiziționa gaze din producția 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 desfășoară în baza Acordului de concesiune al conductelor, instalațiilor, echipamentelor și dotărilor aferente SNT, aflate în domeniul public al statului român, încheiat cu Agenția Națională 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 și completat ulterior prin 9 (nouă) acte adiționale aprobate prin Hotărâri de Guvern și a licenței de operare a sistemului de transport gaze naturale nr. 1933/20.12.2013 emisă de Autoritatea Națională 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 Societății Naționale de Transport Gaze Naturale "Transgaz" S.A. Mediaș ca operator de transport și de sistem al Sistemului Național de Transport al gazelor naturale s-a stabilit ca societatea să fie organizată și să funcționeze conform modelului "operator de sistem independent".

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

- echilibrare comercială;
- contractarea serviciilor de transport gaze naturale;
- dispacherizare și regimuri tehnologice;
- măsurare și monitorizare calitate gaze naturale;
- odorizare gaze naturale și transport internațional gaze naturale.

Calitatea serviciului de transport este o preocupare constantă atât a SNTGN Transgaz SA, cât și a Autorității Naționale de Reglementare în domeniul Energiei. În scopul monitorizării calității serviciului de transport gaze naturale în baza unor indicatori specifici și niveluri de performanță minimale, începând cu data de 1 octombrie 2022 a intrat în vigoare **Ordinul ANRE nr.140/2021** privind **Standardul de performanță 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 Național de Transport gaze naturale:

- **14.030,4 km** Conduce 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, Vințu de Jos**);
- **1.087** Stații de protecție catodică (SPC);
- **1.143** Stații de odorizare gaze (SOG).

Sistemul Național de Transport (SNT) are o acoperire la nivelul întregului teritoriu național și 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 și 1.200 mm, la presiuni cuprinse între 6 bar și 63 bar.

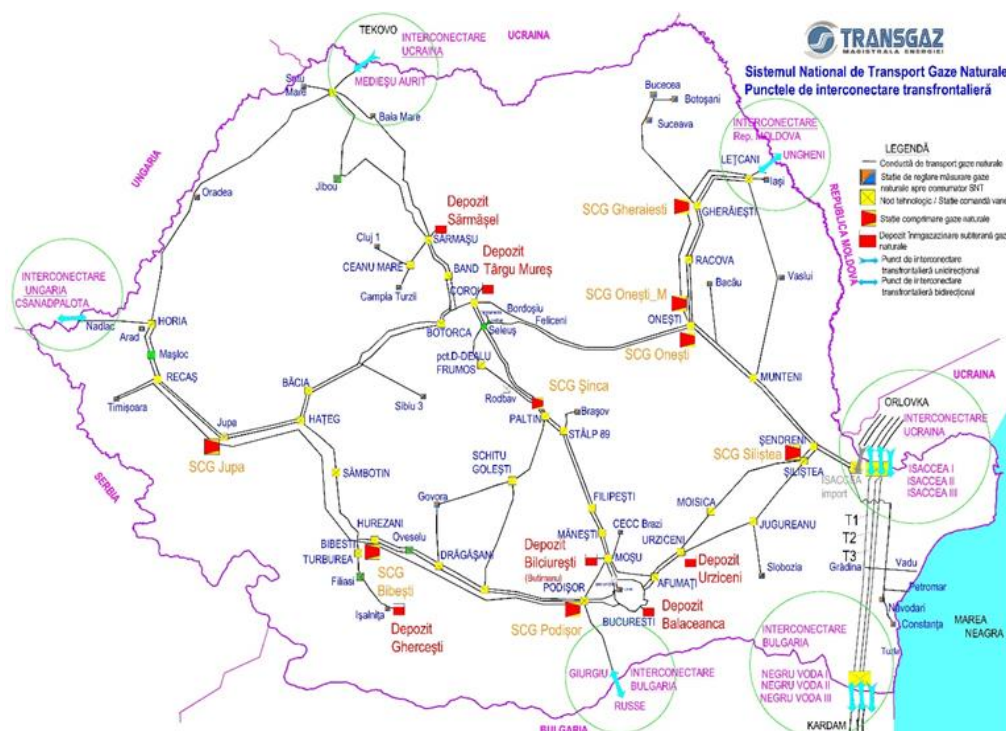


Figura 1- Harta Sistemului Național de Transport al Gazelor Naturale și punctele de interconectare transfrontalieră ale SNT

Puncte de interconectare transfrontalieră

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

Țara	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) - Medieșu 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	Iasi (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.

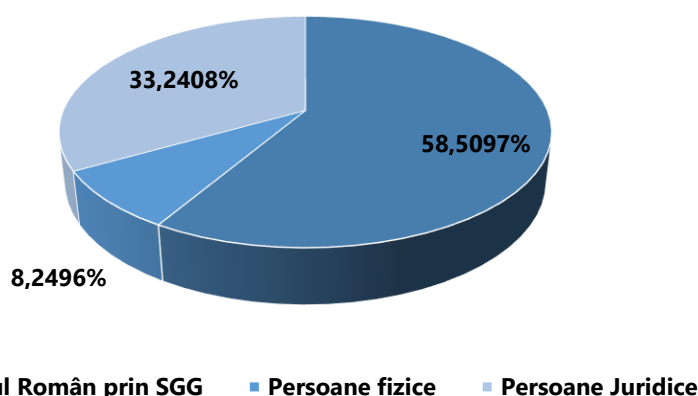
3.4. Acționariat

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:

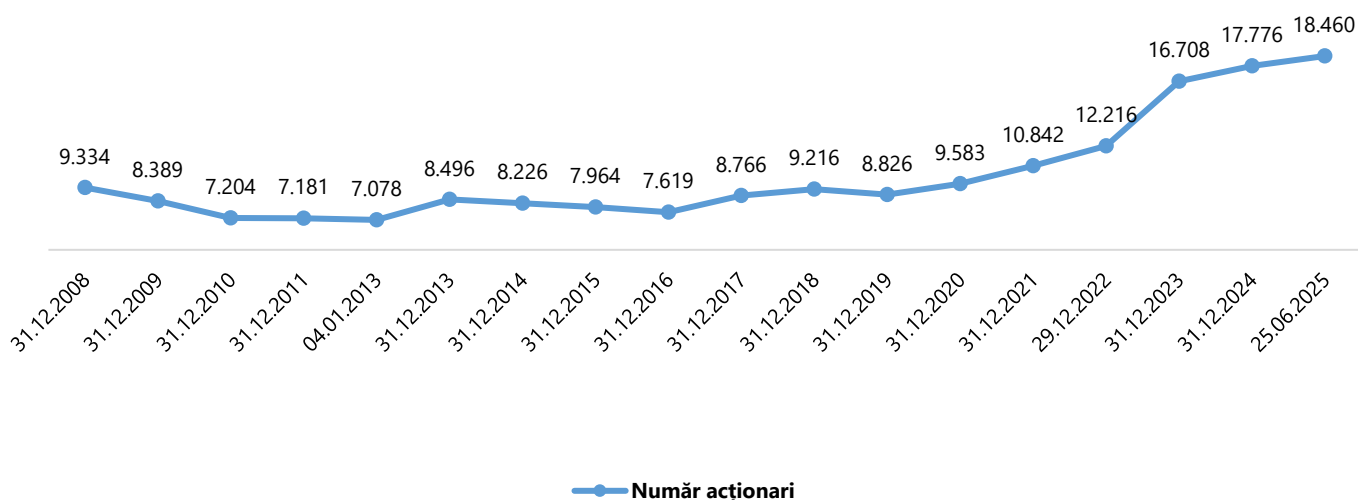
Denumire acționar	Număr acțiuni	Procent %
Statul Român prin Secretariatul General al Guvernului	110.221.440	58,5097
Free float - Alți acționari (pers. fizice și juridice), din care	78.160.064	41,4903
✓ persoane juridice	15.540.765	8,2496
✓ persoane fizice	62.619.299	33,2408
Total	188.381.504	100,00

Tabel 7- Structura 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 exploatare teritoriale, sectoare, laboratoare, ateliere etc.).

SNTGN Transgaz SA își desfășoară activitatea în următoarele locații:

MEDIAS, Județul SIBIU - România

- **Sediul central Transgaz:**, str. Piața C.I.Motaș nr.1, cod 551130;
- **Departamentul Exploatare și Mentenanță:** str. George Enescu nr.11, cod 551018;
- **Departamentul Proiectare și Cercetare:** str. Unirii nr. 6, cod 550173.

BUCUREȘTI - România

- **Reprezentanța Transgaz – România:** Bld. Primăverii nr.55;
- **Departamentul Inspecție Generală:** Calea Victoriei nr.155, sector 1, cod 010073;
- **Direcția Operare Piață Gaze București:** 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 componență 9 exploatări teritoriale și 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 Brașov**, b-dul. Griviței nr. 102A, localitatea Brașov, jud. Brașov, cod 500449;
- **Exploatarea teritorială București**, str. Lacul Ursului nr. 24, sector 6, București, cod 060594;
- **Exploatarea teritorială Cluj**, str. Crișului 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 Mediaș**, str. George Coșbuc nr. 29, localitatea Mediaș, jud. Sibiu, cod 551027;
- **Exploatarea teritorială Constanța**, str. Albastră nr. 1, localitatea Constanța, jud. Constanța, cod 900117;
- **Sucursala Mediaș**, Șoseaua Sibiului nr. 59, localitatea Mediaș, jud. Sibiu.



Figura 2 – Harta administrativă a SNTGN Transgaz SA

3.6. CONDUCERE

CONDUCEREA ADMINISTRATIVĂ

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

Există o **separație** între funcția neexecutivă, de control (administrator neexecutiv) și cea executivă (directori) – separație obligatorie, în cazul societăților pe acțiuni ale căror situații financiare anuale fac obiectul unei obligații 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 Administrație a delegat conducerea societății către Directorul General al Transgaz. Directorul General reprezintă societatea în relațiile cu terții și este responsabil de luarea tuturor măsurilor aferente conducerii, în limitele obiectului de activitate al societății și cu respectarea competențelor exclusive prevăzute de lege, de Actul Constitutiv sau delegate de Consiliul de Administrație și Adunarea Generală a Acționarilor.

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 membri ai conducerii executive.

Membrii conducerii executive a companiei care dețin acțiuni 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 Nicușor	Director	60	0,000032
Pângăleanu Maria Carmen	Director	32	0,000017

Tabel 8- Membrii conducerii executive a Transgaz care dețin acțiuni 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-Hăineală 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. Costăș Octavian -membru din partea BERD 4. Pop-Giscă 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 re tehnologizările 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 și ETG și 120 angajați 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

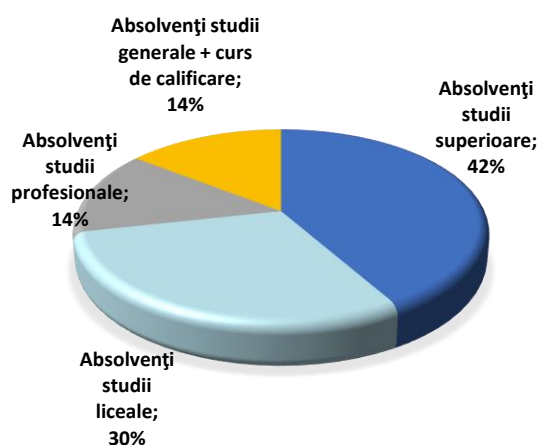
Evoluția numărului de personal SNTGN Transgaz SA în perioada 2021-sem.I 2025:

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/re luat 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

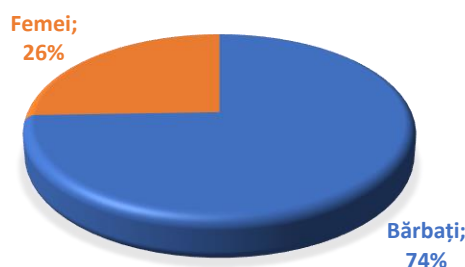
Structura angajaților SNTGN Transgaz SA la data de 30 iunie 2025:

a) Pe categorii de studii



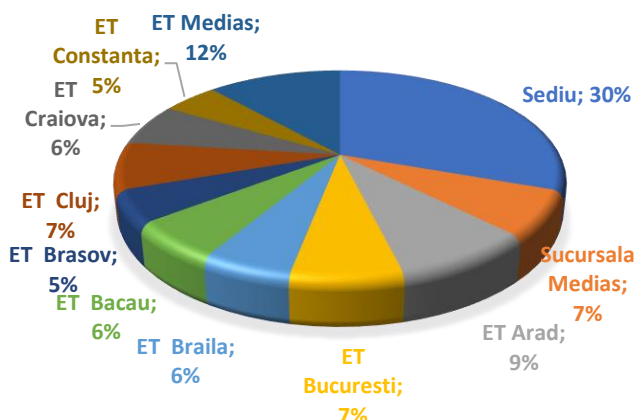
Grafic 14 – Structura personalului pe categorii de studii la 30 iunie 2025

b) Pe gen



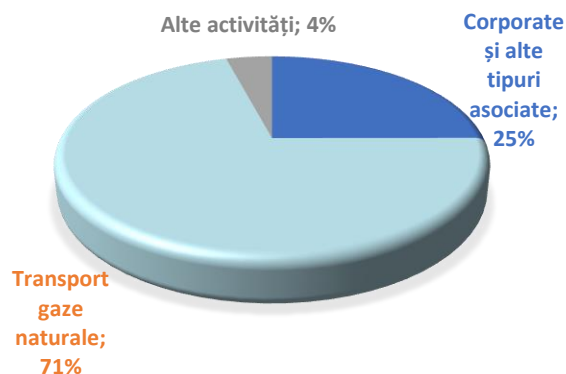
Grafic 15 – Structura personalului pe gen la 30 iunie 2025

c) Pe sediu și exploatări teritoriale



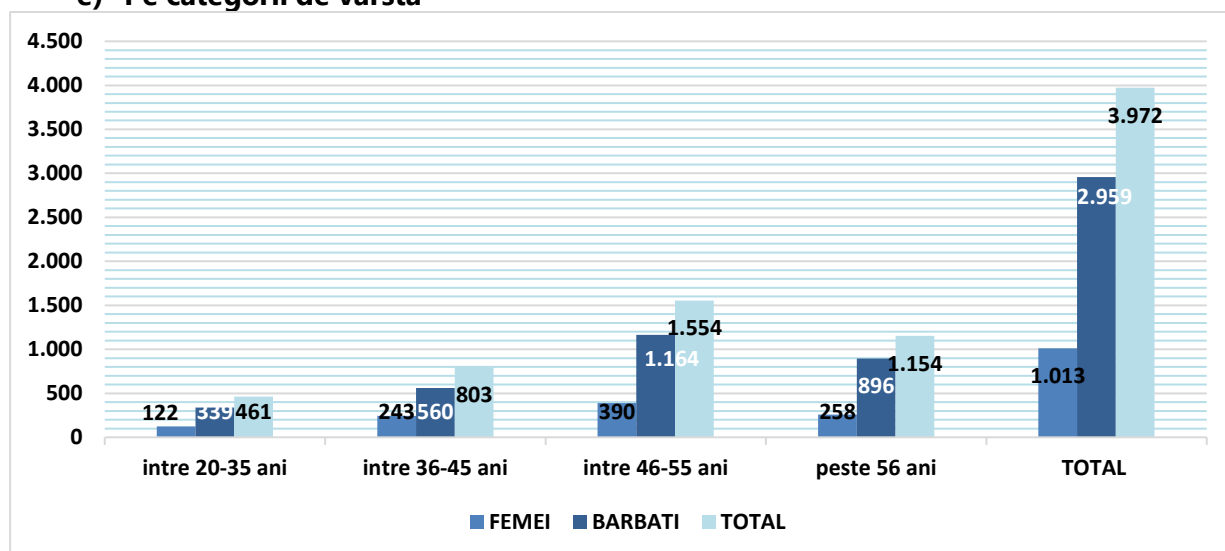
Grafic 16 – Structura personalului pe sediu și exploatări teritoriale la 30 iunie 2025

d) Pe activități



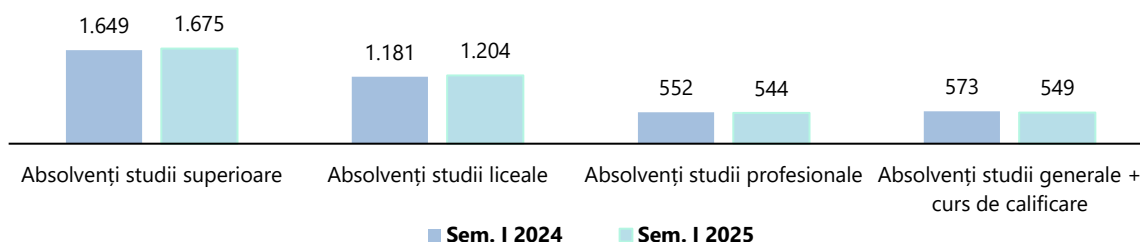
Grafic 17 – Structura personalului pe activități la 30 iunie 2025

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 - Evoluția 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 și 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 și 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 și 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 și 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.

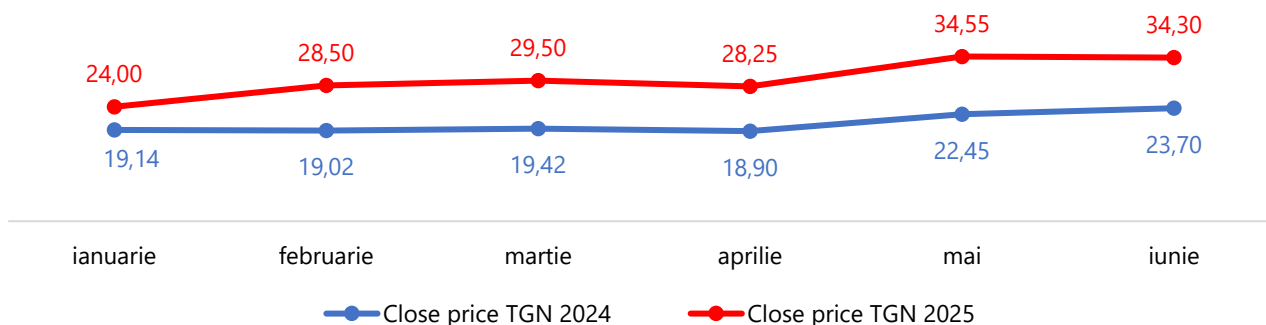
Odată cu publicarea rezultatelor financiare preliminare la 31.12.2024, interesul investitorilor a crescut, iar prețul acțiunii TGN a avansat la 28,50 lei în februarie înregistrând o creștere de 50% față de februarie 2024. În martie, după comunicarea materialelor pentru AGA și propunerii privind distribuirea 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.

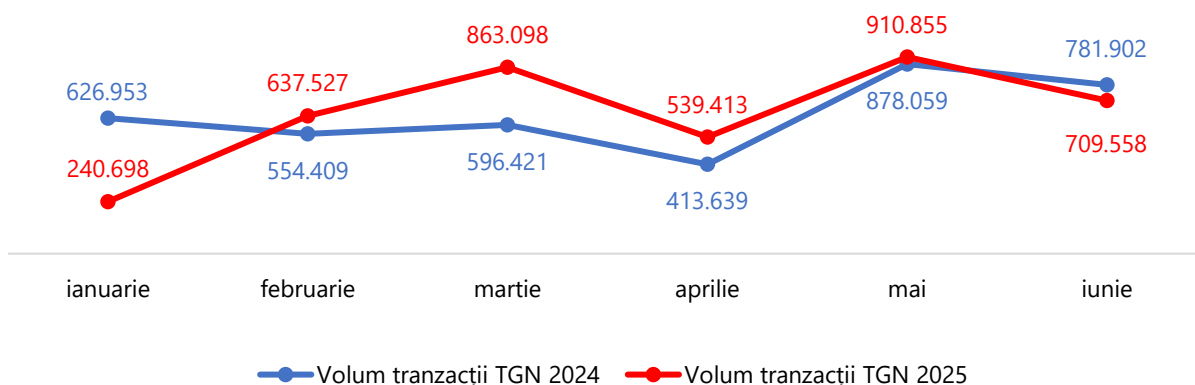
Momentul pozitiv a fost consolidat de îmbunătățirea perspectivei Transgaz de la „stabilă” la „pozitivă” de către Fitch Ratings, care a confirmat totodată ratingul de credit „BBB-”. Un alt catalizator important a fost semnarea Memorandumului de Înțelegere cu operatorul sârb JP Srbijagas, vizând extinderea 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.



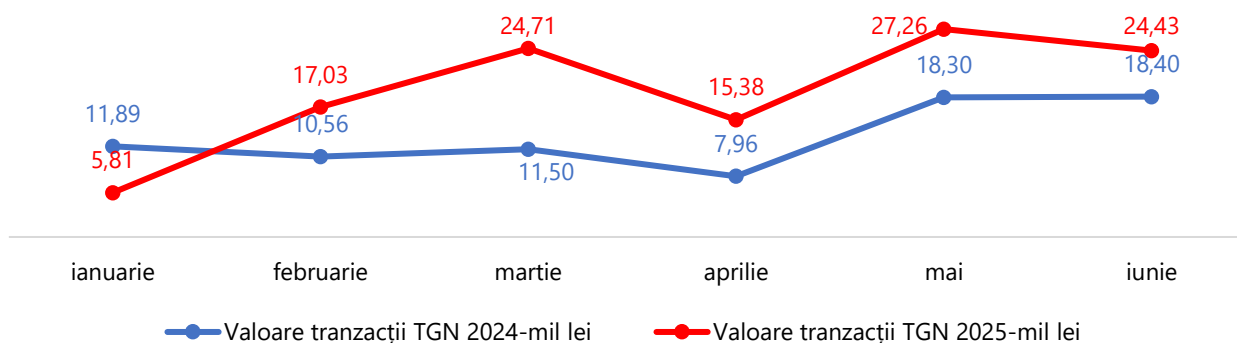
Grafic 20 - Prețul de închidere al acțiunii TGN în în perioada 01.01.2024 – 30.06.2024 vs. 01.01.2025 – 30.06.2025

Volumele tranzacționate și valorile tranzacțiilor din perioada încheiată la 30 iunie 2025 au înregistrat 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.



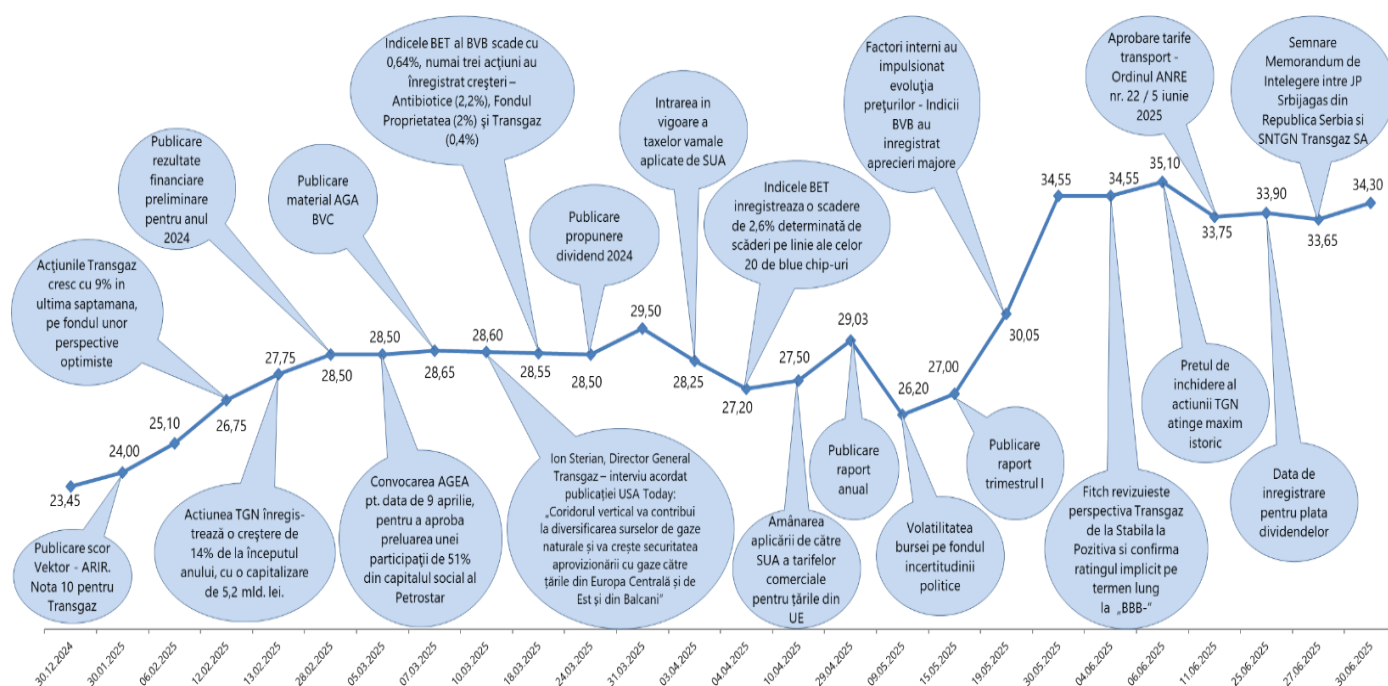
Grafic 21 - Volum tranzacții TGN în perioada 01.01.2024 – 30.06.2024 vs. 01.01.2025 – 30.06.2025

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 tranzacții 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.

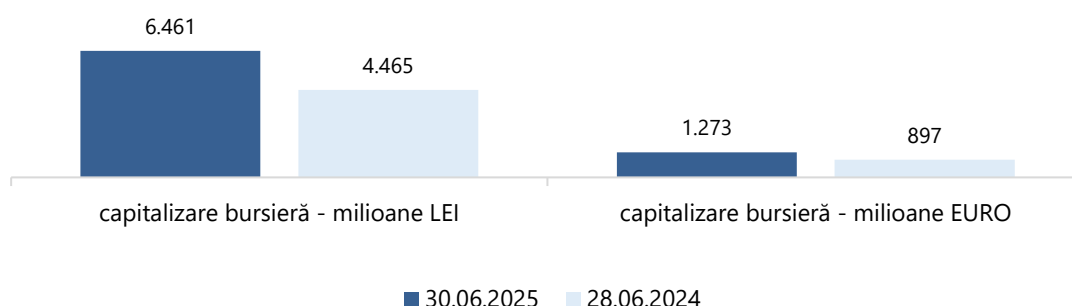
Ponderea TGN în compoziția indicilor bursieri (BET, BET-BK, BET-NG, ROTX, BET-XT, BET-TR, BET-XT-TR)

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 prețurilor companiilor componente, cât și dividendele oferite de acestea.)	6	4,40%
BET-XT-TR (variante de tip total return a indicelui BET-XT, care include cele mai tranzacționate 25 companii românești listate la BVB. Indicele BET-XT-TR reflectă atât evoluția prețurilor companiilor componente, cât și dividendele oferite de acestea)	6	4,36%

Capitalizarea bursieră

Capitalizarea bursieră a societății la sfârșitul 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) înregistrată 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 - Evoluția 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 societățile naționale, companiile naționale și societățile comerciale cu capital integral sau majoritar de stat, precum și la regiile autonome, cu modificările și 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 societățile naționale, companiile naționale și societățile comerciale cu capital integral sau majoritar de stat, precum și la regiile autonome, aprobată cu modificări prin Legea nr. 769/2001, cu modificările și completările ulterioare și 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 revizuiind 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 Bistrița, (J06/150/1991) în care SNTGN Transgaz SA deține 17,47% din capitalul social, având ca obiect de activitate realizarea de structuri metalice și ansamble sudate complexe, ansamble și produse hidraulice, se află în procedură de lichidare, motiv pentru care participația în SC MEBIS SA a fost provizionată în întregime; SNTGN Transgaz SA nu are nici un fel de obligații față 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 și furnizarea gazelor naturale, transporturi prin conducte, depozitări, precum și activități de consultanță pentru afaceri și 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;**
- **Participația 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.
- **Participația în PETROSTAR SA**
Prin HAGEA nr. 5 din data de 09 aprilie 2025 s-a aprobat achiziționarea unei participații 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 rețelei servicii de acces la SNT pe baza unor condiții și clauze contractuale echivalente, nediscriminatorii și 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

Evoluția cantităților de gaze naturale vehiculate și transportate prin Sistemul Național de Transport gaze naturale (SNT), precum și a consumului tehnologic, în semestrul I 2025 a fost următoarea:

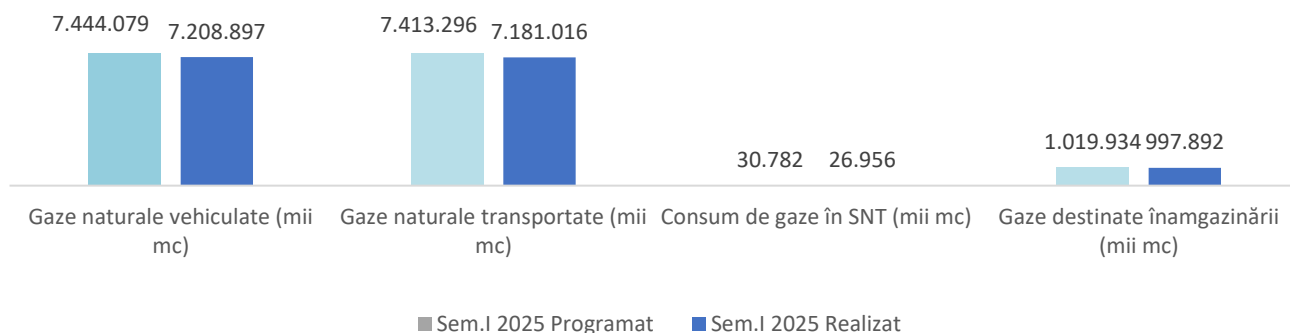
Indicator	UM	2021	2022	2023	2024	Sem.I 2025
1	2	3	4	5	6	7
Gaze naturale vehiculate	mii mc	14.098.211	13.106.226	13.110.875	13.265.284	7.208.897
Gaze naturale transportate	mii. mc	14.026.269	13.032.066	13.055.920	13.197.787	7.181.016
Consum de gaze în SNT	mii. mc	70.188	70.739	57.690	65.773	26.956
Pondere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

Tabel 15- Evoluția cantităților de gaze naturale vehiculate, transportate și a consumului de gaze în SNT în perioada 2021-sem.I 2025

Evoluția cantităților 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:

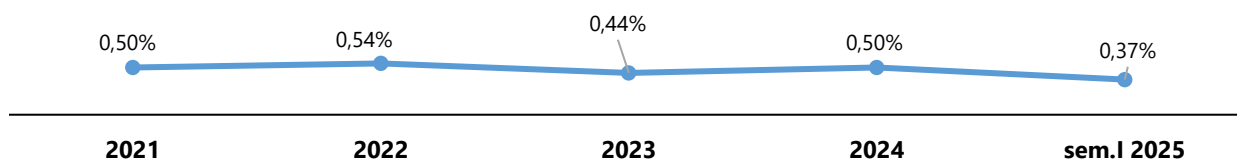
	UM	Sem I 2024			Sem I 2025		
		Programat	Realizat	%	Programat	Realizat	%
Gaze naturale vehiculate	mii mc	7.367.175	6.504.954	88,3	7.444.079	7.208.897	96,84
Gaze naturale transportate	mii mc	7.336.253	6.472.933	88,2	7.413.296	7.181.016	96,87
Consum de gaze în SNT	mii mc	30.922	30.782	99,6	30.782	26.956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

Tabel 16- Cantitățile de gaze naturale vehiculate, transportate și consumul în SNT programate comparativ cu cantități realizate în sem.I 2025 și sem.I 2024



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

Pondere consum de gaze în SNT/gaze vehiculate

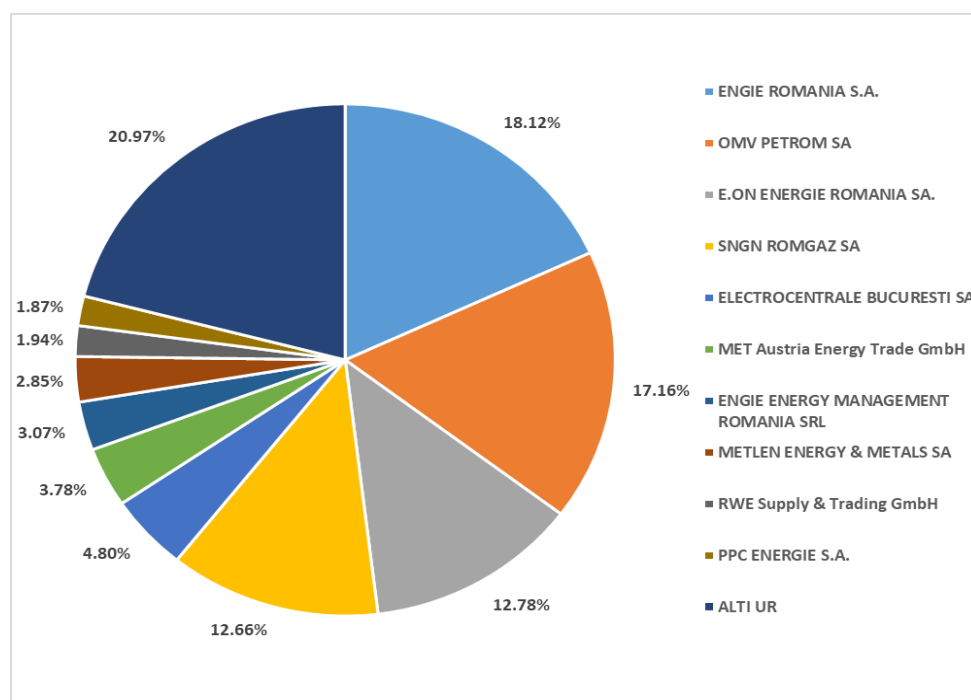


Grafic 26- Evoluția ponderii consumului de gaze în SNT în total gaze vehiculate în perioada 2021-sem.I 2025

	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- Cantitățile 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- Pondere 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%**.

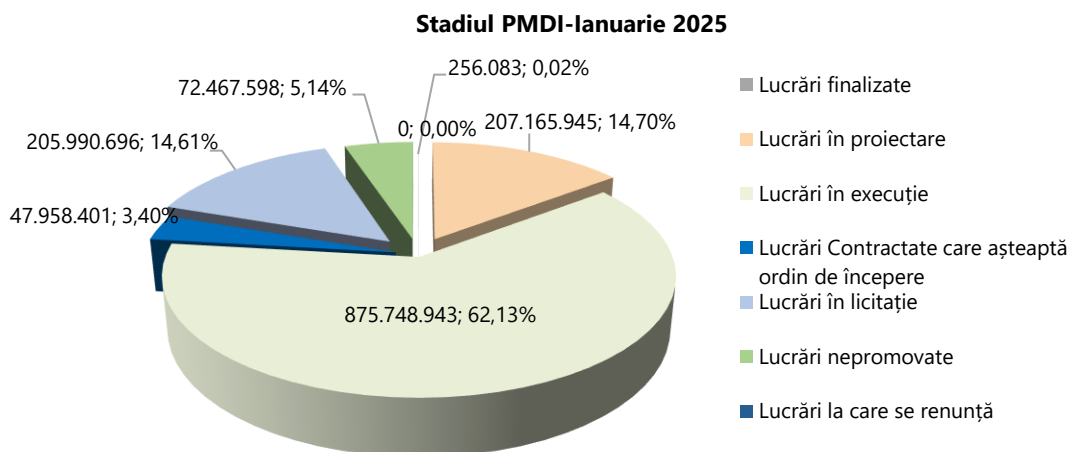
Modul de realizare a Programului de Modernizare și Dezvoltare Investiții la finalul semestrului I 2025, este redat în tabelul următor:

-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 re tehnologizarea 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

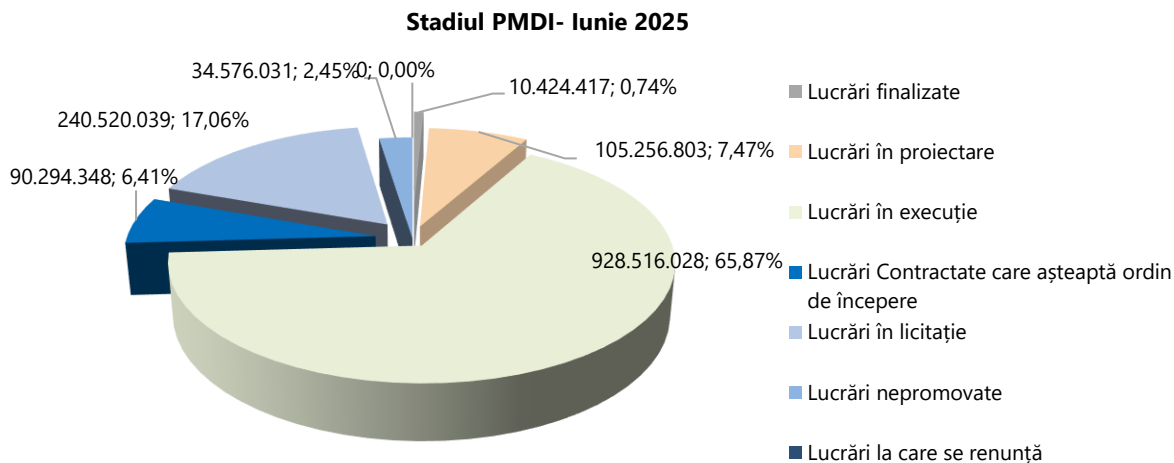
În ianuarie 2025, structura Programului de Modernizare și Dezvoltare Investiții era următoarea: 62,13% lucrări în execuție din anul 2024, 14,70% lucrări în proiectare, 14,61% lucrări în procedură de achiziție, 5,14% lucrări nesolicitate și 3,40% lucrări contractate care așteptau ordin de începere.



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 în siguranță 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 și SRMP Vișina, jud. Olt;
- Racord și SRMP Niculești, ju. Dâmbovița;
- SM Sofert II Bacău (THERMOENERGY), jud. Bacău;
- Punere în siguranța a conductei de transport gaze naturale DN 500 Schitul Golesti-Govora, în zona Slănic, jud. Argeș;
- Modernizare sediu ET Bacău;
- Modificare categorie autovehicul din N1 în M1 și amenajare interioară;
- Alimentare cu energie electrică 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 catodică a conductei DN400 Racord de alimentare cu gaze naturale SRM Vaslui;
- Alimentare cu energie electrică consumatori vitali NT Podișor;
- Sistem de climatizare și control pentru camerele de comanda și 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 - Bălățești, Județul Neamț;
- Punere în siguranță traversare aeriană râu Arieș cu conducta de transport gaze naturale DN 500 Ozd - Câmpia Turzii în zona Luncani, jud. Cluj;
- Punere în siguranță traversare aeriană a pârauului Paloș cu CTGN DN300 Beia-Hoghiz în 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 Măgherauș-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 și 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 în siguranța conducte de transport gaze naturale DN800 Onești-Han Domnești și DN 500 Onești Adjutul Vechi, în zona loc. Stefan Cel Mare;
- Punere în siguranța traversare aeriana a râului Ghimbășel cu CTGN DN 700 Paltin-Gura Diham - Tronson ET Mediaș în 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 în siguranța CTGN DN 300 ocolire Piatra Neamț în zona Văleni și montarea unei instalații de reglare presiune gaze naturale în zona localității Săvinești, jud. Neamț;
- Conducta de transport gaze naturale Ariniș - Oarța de Jos (inclusiv alimentare cu energie electrică, protecție catodică și fibra optică);
- Conducta de transport gaze naturale Timișoara- Deta- Denta- Moravița, județul Timiș;
- CTGN Bentu, CTGN Siliștea București-Cotu Ciorii;
- Racord și 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 Cârliți, NT;
- Racord și SRMP Cefin 2 județul Ilfov;
- Racord și SRMP Țimișești jud. Neamț;
- Racord și SRMP Ionești, VL;
- Racord și SRMP Segarcea, DJ;
- Racord și SRMP Poiana, jud. Dâmbovița;
- Racord și SRMP Bălteni, jud. Vaslui;
- Racord și SRMP Scornicești jud. Olt;
- Mărire capacitate SRMP Brătuleni Vorovești, Județul Iași;
- Racord și SRMP Ciameghiu, Județul Bihor;
- Racord și 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 FOUNDATION S.R.L., jud. Bistrița-Năsăud;
- Racord și SRMP Valea Mare Pravăț, jud. Argeș;
- SRM Moinești I (Dealul 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 electrică și 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, Ișalnița 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, Ișalnița 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 Ișalnița (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 Brezoele, 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 în siguranță traversare aeriană peste pârau 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 eficienței energetice a NT Șendreni;
- Conducta Transport Gaze Naturale Techirghiol – Ovidiu;

- Conducta de transport DN700 Gănești - Botorca și realizare interconectări între conducta nouă DN700 Coroi - Gănești și conductele DN700 Band - Idrifaia, respectiv DN600 Coroi - Botorca - Băcia (Vest II), în zona localităților Bahnea și 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 electrică, protecție catodică și fibră optică);
- 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 electrică, protecție catodică și fibră optică);
- Transformarea conductei DN 700 Isaccea - Șendreni în conductă godevilabilă DALI+PT;
- Conducta de transport gaze naturale Mihăileni - Lunca de Sus (inclusiv alimentare cu energie electrică , protecție catodică și fibră optică);
- Modernizare depozit Valea Lungă;
- Mărire capacitate SRMP Panciu, Județul Vrancea;
- Racord și SRMP Petrăchioaia, Județul Ilfov;
- Racord și SRMP Bacău 2;
- Racord și 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 electrică, protecție catodică și fibră optică);

PROIECTE MAJORE

În considerarea respectării cerințelor art. 22 din Directiva Europeană CE/73/2009 privind obligativitatea elaborării anuale a **Planului de Dezvoltare pe 10 ani** pentru toți operatorii sistemelor de transport gaze naturale din Uniunea Europeană, SNTGN Transgaz SA Mediaș, în calitate de operator tehnic al Sistemului Național de Transport gaze naturale din România, a elaborat **Planul de Dezvoltare a Sistemului Național 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 investiții 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 țărmul Mării Negre și coridorul BULGARIA–ROMÂNIA–UNGARIA–AUSTRIA, astfel asigurându-se posibilitatea transportului gazelor naturale spre Bulgaria și Ungaria prin interconectările existente Giurgiu–Ruse (cu Bulgaria) și 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, Țărmul 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 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**.

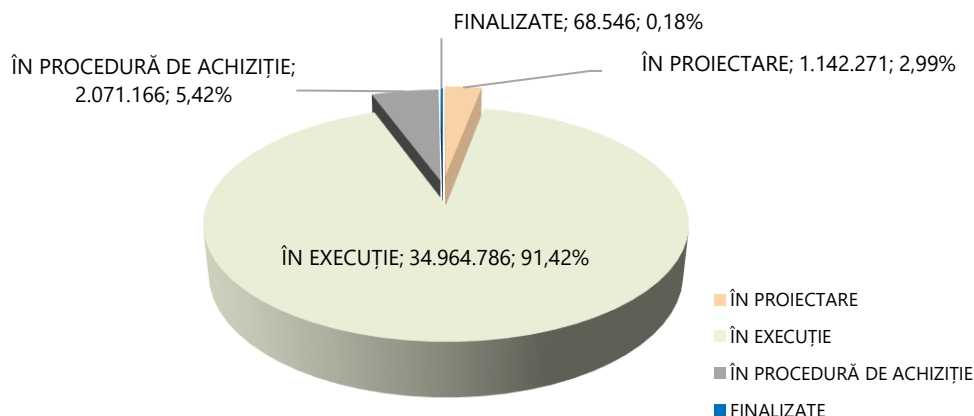
Realizarea Programului de Lucrări de Reparații și Reabilitare pentru Mentenanța SNT în primul semestru al anului 2025 comparativ cu nivelul programat se prezintă astfel:

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 Comprimate	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.

PLRRM 2025-Reparații și Reabilitări pentru mentenanța SNT Iunie 2025



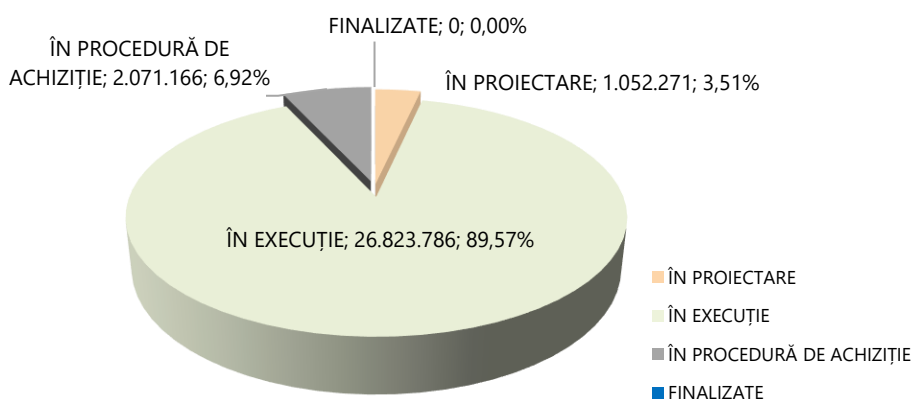
Grafic 30-PLRRM 2025 - Reparații și Reabilitare pentru mentenanța SNT-iunie 2025

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.

PLRRM 2025-Reparații și Reabilitări Conducte Magistrale Iunie 2025



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 și 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.

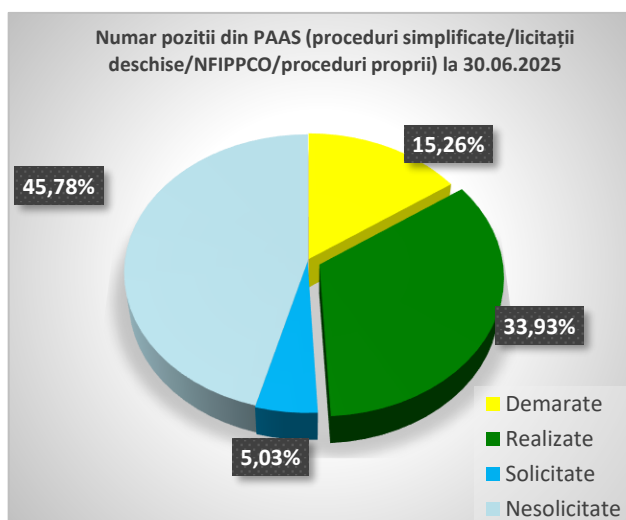
Programul Anual al Achizițiilor Sectoriale pentru anul 2025 (PAAS 2025) are o valoare alocată de **2.519.630.812,29 lei**.

Schematic situația realizării procedurilor de achiziție prezentată în tabelul de mai jos:

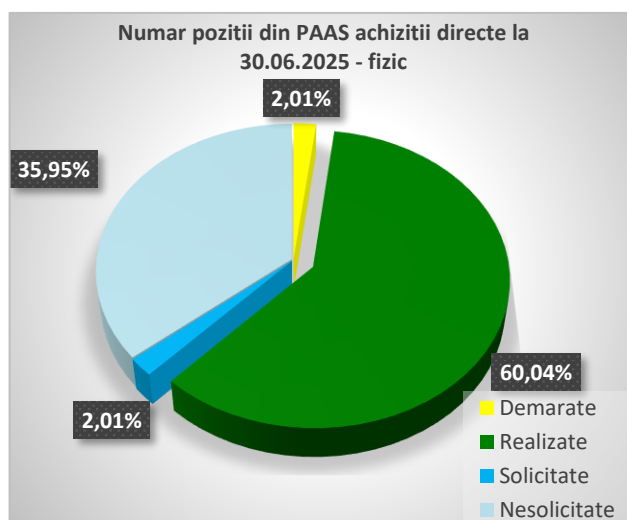
Centralizator proceduri (fizic)		
Total poz. la 30.06.2025, din care:	616	% realizare din PAAS (secțiunea proceduri)
- demarate	94	15,26%
- realizate	209	33,93%
- nedemarate	31	5,03%
- nesolicitate	282	45,78%

Situația realizării fizice a procedurilor de achiziție se prezintă astfel:

PROCEDURI SIMPLIFICATE/LICITAȚII DESCHISE/ NFIPPCO/PROCEDURI PROPRII



ACHIZIȚII DIRECTE



Grafic 31 – Situația fizică a procedurilor de achiziție la 30 iunie 2025

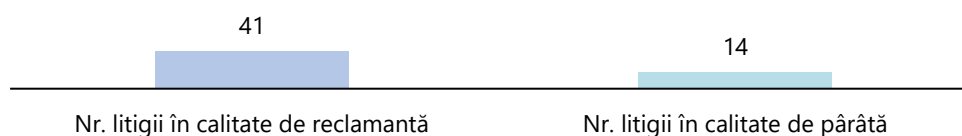
4.5. Activitatea de asistență și reprezentare juridică

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 în vederea susținerii unor acte normative promovate de diverse instituții publice, cu impact asupra activității Transgaz.

Potrivit registrului de evidență 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 și 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 și cu acționarii.

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

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

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

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

Compania organizează întâlniri cu analiștii financiari, brokeri, specialiști de piață cât și investitori, cu ocazia diseminării situațiilor financiare, ocazie cu care publică materiale relevante în decizia investițională.

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

- teleconferință organizată cu analiștii financiari și investitorii pentru prezentarea rezultatelor financiare preliminare pentru anul 2024 – în data de 04 martie 2025;
- teleconferință organizată cu analiștii financiari și investitorii pentru prezentarea rezultatelor financiare interimare pentru trimestrul I 2025 – 21 mai 2025;
- acordarea de răspunsuri la solicitările de informații formulate de analiști financiari și investitori.

De asemenea, compania are creată pe pagina proprie de internet o secțiune specială numită *Relații investitori* unde sunt publicate, în limbile română și engleză, informațiile relevante ale societății cu privire la procedurile privind accesul și participarea la Adunarea Generală a Acționarilor (AGA), convocări AGA, completările ordinii de zi a AGA, răspunsuri ale CA la întrebările adresate de acționari, exercitarea drepturilor de vot în AGA, materiale de pe agenda AGA, modele de procură specială, rapoarte curente, situații financiare ale societății, calendarul financiar, guvernanta corporativă, distribuția de dividende, rating, notificări tranzacții, etc. Acestea sunt permanent actualizate și accesibile, contribuind astfel la informarea transparentă și echitabilă a tututuror celor interesați.

4.9. Metodologia de tarifyare

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 și tarifyare de transport revizuite.

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

afereant 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/(câștig) din deprecierea creanțelor	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 societății 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)

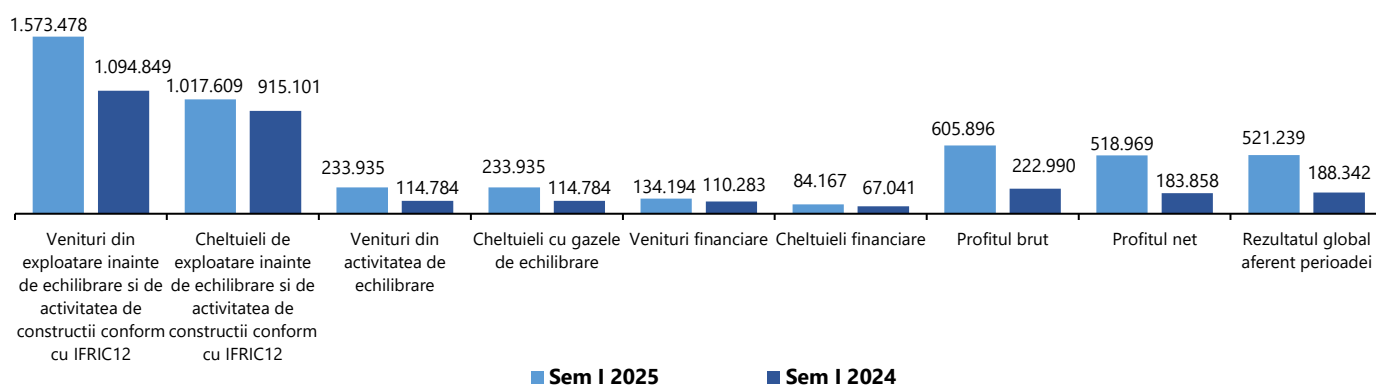
Realizări Semestrul I 2025 consolidate comparativ cu Realizări Semestrul I 2024 consolidate

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

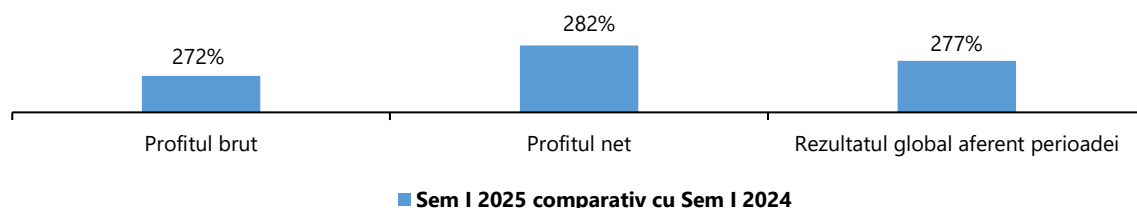
(mii lei)

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.	Diferențe de conversie	454	2.427	19%
13.	Câștig/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)

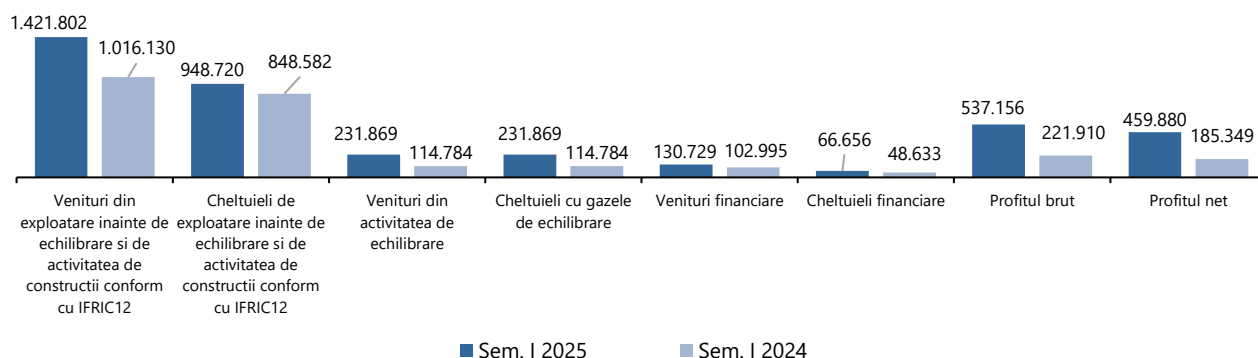
Realizări Semestrul I 2025 comparativ cu Realizări Semestrul I 2024

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:

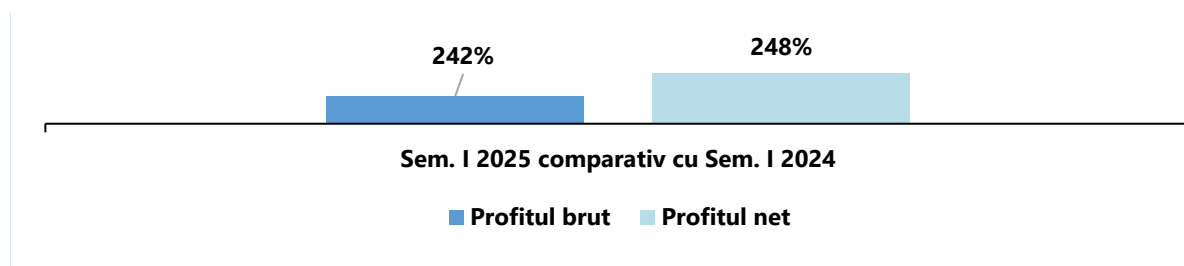
(mii lei)

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 în 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 creștere 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-financiar realizati 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 **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 următoarele elemente de cheltuieli:

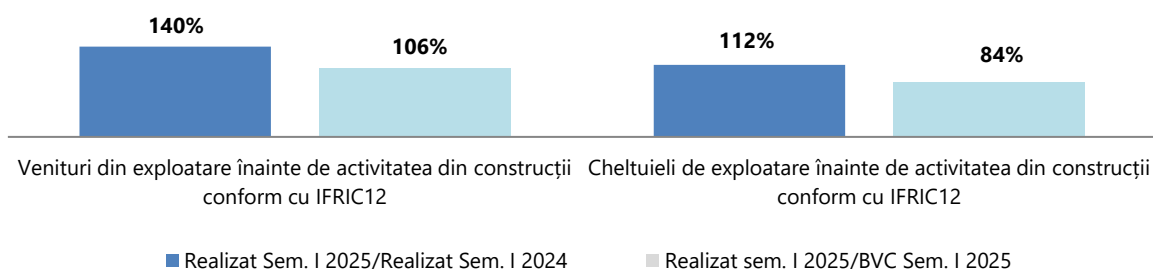
- cheltuieli cu redevența pentru concesiunea SNT: 14.878 mii lei;
- pierdere/câștig din deprecierea activelor circulante: 17.155 mii lei.

Cheltuielile financiare sunt mai mari decât nivelul prevăzut în BVC cu **14.597 mii lei**, în principal pe seama diferențelor de curs valutar (7.898 mii lei) și înregistrării efectului actualizării provizionului pentru beneficiile angajaților (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 construcții conform cu IFRIC12	140%	106%
Cheltuieli de exploatare înainte de activitatea de echilibrare si de construcții 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 financiară 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 financiară 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 societățile comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată a Standardelor Internaționale de Raportare Financiară, începând cu exercițiul financiar al anului 2012, societățile comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată au obligația de a aplica Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) la întocmirea situațiilor financiare anuale.

Situația poziției 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 comercial	10.138	10.150	100%
Alte creanțe	2.796.292	2.648.908	106%
Investitii financiare pe termen lung	30.876	0	-
Impozit amânat	87.999	81.112	108%
Numerar restricționat	2.404	2.301	104%
Active imobilizate	9.095.156	8.725.834	104%
Stocuri	641.675	514.143	125%
Creanțe comerciale	229.182	366.871	62%
Creanțe privind impozitul pe profit	25.540	15.184	168%
Alte creanțe	112.497	83.025	135%
Investitii financiare pe termen scurt	77.190	0	-
Numerar și 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 hiperinflație	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- Situația poziției financiare consolidate a societății în semestrul I 2025 comparativ cu anul 2024

Imobilizări corporale

Imobilizările corporale cuprind clădiri auxiliare activelor operaționale, clădiri de birouri, terenuri, active folosite pentru activitatea de tranzit precum și obiective aferente sistemului național 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 depășite 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 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 scădere de 20.930 mii lei față 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

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 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 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 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 creșterea 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 înregistrează 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 înregistrării repartizării profitului aferente anului 2024, și a înregistrării profitului aferent semestrului I 2025.

5.2. Rezultatul global consolidat

Situația contului de profit și pierdere - situații consolidate - în semestrul I 2025 comparativ cu semestrul I 2024:

-mii lei-

Specificație	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 înainte de activitatea de construcții conform cu IFRIC12 și echilibrare	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%
TOTAL cheltuieli, din care:	1.786.823	1.772.744	101%
Cheltuieli de exploatare înainte de activitatea de construcții conform cu IFRIC12 și 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 societății mamă	503.574	183.445	275%
Atribuibil intereselor care nu controlează	15.394	413	3.727%
Număr de acțiuni	188.381.504	188.381.504	100%
Alte elemente ale rezultatului global			
Rezultatul pe acțiune, de bază și diluat (exprimat în lei pe acțiune)	2,75	0,98	
(Câștig)/Pierdere actuarială aferentă perioadei	1.816	2.057	88%
Diferențe de conversie	454	2.427	19%
Rezultatul global total aferent perioadei	521.239	188.341	277%
Atribuibil societății mamă	505.731	187.928	269%
Atribuibil intereselor care nu controlează	15.508	413	3.755%

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

5.3. Situația fluxului de trezorerie consolidat

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

-mii lei-

Indicator	Exercițiul financiar încheiat la	
	30 iunie (mii lei)	
	2025	2024
Profit înainte de impozitare	605.896	222.990
<i>Ajustări pentru:</i>		
Amortizare	272.238	255.991
Câștig/(pierdere) din cedarea de mijloace fixe	96	89
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	-15.851	-14.932
Venituri din taxe de racordare, fonduri nerambursabile și bunuri preluate cu titlu gratuit	-52.672	-52.558
Ajustarea Creanța privind Acordul de Concesiune	-83.062	-63.931
Pierdere din creanțe și debitori diversi	41	783
Pierdere/ (castig) din deprecierea stocurilor	10.529	-366
Ajustări pentru deprecierea creanțelor	6.626	21.708
Provizioane pentru beneficiile angajaților	1.919	19.794
Efectul actualizării provizionului pentru beneficiile acordate angajaților	11.156	6.920
Venituri din dobânzi	-44.198	-37.077
Cheltuieli din dobânzi	54.179	51.846
Alte venituri / cheltuieli	783	0
Venit achiziție pe termen avantajos (bargain purchase)	-2.669	0
Venit din remasurarea intereselor care nu controlează	-414	0
Efectul variației 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
(Creștere)/ descreștere creanțe comerciale și alte creanțe	81.966	82.448
(Creștere)/descreștere stocuri	21.556	19.105
Creștere/(descreștere) datorii comerciale și 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 activități de investiții		
Plăți pentru achiziția de imobilizări necorporale	-720.310	-519.904
Plăți pentru achiziția de imobilizări corporale	-5.544	-7.851
Incasări din cedarea de imobilizări corporale	0	110
Dobânzi primite	8.421	7.466
Plăți pentru investiții financiare pe termen lung	-30.876	0
Plăți pentru investiții financiare pe termen scurt	-77.190	0
Numerar net utilizat în activități de investiții	-825.499	-520.179

Flux de trezorerie din activități de finanțare		
Majorare capital social	0	0
Rambursări împrumuturi termen lung	-74.132	-74.050
Rambursări credit pentru capital de lucru	-26.117	-6.924
Trageri împrumuturi 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 activități de finanțare	-198.773	463.121
Modificarea netă a numerarului și echivalentului de numerar	-326.696	466.211
Numerar și echivalent de numerar la început de an	1.064.299	711.186
Numerar și echivalent de numerar la sfârșit de perioadă	737.603	1.177.397

Tabel 28 - Situația 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 disponibilităților 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 investiții este de -825.499 mii lei, cu 305.320 mii lei mai mic decât în Sem.I 2024;
- fluxul de numerar din activitatea de finanțare este -198.773 mii lei, cu 661.894 mii lei mai mic decât în Sem.I 2024.

5.4. Evaluarea activității privind managementul riscului financiar

Factori de risc financiar

Prin natura activităților efectuate, Societatea este expusă unor riscuri variate care includ: riscul de piață (inclusiv riscul monetar, riscul de rată a dobânzii privind valoarea justă, riscul de rată a dobânzii privind fluxul de trezorerie și riscul de preț), riscul de credit și riscul de lichiditate. Programul Societății privind managementul riscului se concentrează asupra imprevizibilității piețelor financiare și caută să minimalizeze potențialele efecte adverse asupra performanțelor financiare ale Societății. Societatea nu utilizează instrumente financiare derivate pentru a se proteja de anumite expuneri la risc.

Riscul de piață

Riscul valutar

Grupul este expus riscului valutar prin expunerile la diferite devize, în special la EUR. Riscul valutar este asociat activelor și obligațiilor recunoscute.

Grupul nu întreprinde acțiuni formale de minimalizare a riscului valutar aferent operațiunilor sale; așadar, 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 creanțe comerciale și alte creanțe net este exprimată în monedă străină dintre care 4% în USD (31 decembrie 2024: 4%) și 96% în EUR (31 decembrie 2024: 96%).

Următorul tabel prezintă sensibilitatea profitului și pierderii, precum și a capitalurilor proprii, față de posibilele modificări rezonabile ale cursului de schimb aplicat la sfârșitul perioadei de raportare monedei funcționale a Grupului, cu toate variabilele menținute 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
<i>Impactul asupra profitului și pierderii și a capitalurilor proprii a:</i>		
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 preț

Grupul este expus riscului prețului mărfurilor aferent gazului achiziționat pentru consumul propriu. Dacă prețul 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 și 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 menținute constante, profitul aferent perioadei și 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 și echivalente de numerar și de creanțele comerciale. Grupul a elaborat o serie de politici prin aplicarea cărora se asigură că vânzările de produse și servicii se efectuează către clienți corespunzători. Valoarea contabilă a creanțelor, 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 clienți principali, care împreună reprezintă 47% din soldurile de creanțe comerciale la 30 iunie 2025 (31 decembrie 2024: 42%). Deși colectarea creanțelor poate fi influențată de factori economici, conducerea consideră că nu există un risc semnificativ de pierdere care să depășească ajustările 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 și depozitele (pe termen scurt și lung) este plasat la instituții financiare, care sunt considerate ca fiind asociate unui risc minim de performanță.

	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-	<u>488.117</u>	<u>157.385</u>
	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 menținerea de numerar suficient și disponibilitatea de fonduri printr-o valoare adecvată a facilităților de credit angajate.

Grupul previzionează fluxurile de trezorerie. Funcția financiară a Societății monitorizează continuu cerințele de lichidități ale Societății pentru a se asigura că există numerar suficient pentru a răspunde cerințelor operaționale, menținând în același timp un nivel suficient al facilităților de împrumut neutilizate în orice moment, astfel încât Societatea să nu încalce limitele sau acordurile de împrumut (unde e cazul) pentru niciuna din facilitățile sale de împrumut.

Aceste previziuni iau în calcul planurile Societății de finanțare a datoriei, respectarea acordurilor, respectarea obiectivelor interne referitoare la indicatorii din bilanțul contabil și, dacă e cazul, a reglementărilor externe sau a dispozițiilor legale.

Departamentul financiar al Grupului investește numerarul suplimentar în conturi curente purtătoare de dobândă și în depozite la termen, alegând instrumente cu maturități adecvate sau lichiditate suficientă pentru a oferi cadrul adecvat, stabilit conform prevederilor menționate mai sus.

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

Analiza maturității datoriilor financiare la 30 iunie 2025 este următoarea :

	Sumă totală	Mai puțin 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 și 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	-	-
	<u>5.899.162.126</u>	<u>1.848.592.490</u>	<u>2.002.561.833</u>	<u>2.047.484.316</u>

Analiza maturității datoriilor financiare la 31 decembrie 2024:

	Sumă totală	Mai puțin 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 și 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	-	-
	<u>5.831.858.274</u>	<u>1.300.675.889</u>	<u>2.287.621.154</u>	<u>2.243.561.231</u>

Datoriile comerciale și alte datorii includ datorii comerciale, furnizori de mijloace fixe, dividende de plată și alte datorii și nu sunt incluse: datoriile generate ca rezultat al dispozițiilor legale impuse de autorități, datoriile către salariați și veniturile înregistrate în avans.

Ordinul ANRE nr. 130/2020 reglementează două tipuri de depozite de garanții, respectiv garanția de participare la licitații, constituită înainte de intrarea în licitațiile de capacitate și garanția financiară de plată, constituită după închiderea licitațiilor, pentru produsele de capacitate rezervate.

Garanțiile de participare la licitații sunt folosite de utilizatorii de rețea pentru participarea la licitații viitoare de rezervare de capacitate, în care sunt oferite de către Transgaz produse de capacitate zilnice, intrazilnice, lunare, trimestriale, anuale și conferă dreptul acestora de a intra în orice moment pe durata contractului cadru de transport, în licitațiile de rezervare de capacitate, pentru rezervarea de produse de capacitate oferite de Transgaz, în limita garanțiilor constituite. Garanțiile de participare la licitațiile de rezervare de capacitate se returnează parțial sau integral, la solicitarea UR-ului.

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

În categoria credite și creanțe nu sunt incluse creanțele în relația cu salariații și cheltuielile înregistrate în avans.

Managementul riscului de capital

Obiectivele Grupului legate de administrarea capitalului se referă la menținerea capacității Societății de a-și continua activitatea cu scopul de a furniza compensații acționarilor și beneficii celorlalte părți interesate și de a menține o structură optimă a capitalului astfel încât să reducă costurile de capital.

Nu există cerințe de capital impuse din exterior.

La fel ca și celelalte companii din acest sector, Societatea monitorizează capitalul pe baza gradului de îndatorare. Acest coeficient este calculat ca datorie netă împărțită la capitalul total.

Datoria netă este calculată ca împrumuturile totale (inclusiv „împrumuturile curente și pe termen lung”, după cum se arată în situația poziției financiare) mai puțin numerarul și echivalentul de numerar. Capitalul total este calculat drept „capitaluri proprii”, după cum se arată în situația poziției financiare plus datoria netă.

Gradul de îndatorare net la 30 iunie 2025 și 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 puțin: numerar și echivalente de numerar	<u>(740.006.655)</u>	<u>(1.064.299.187)</u>
Datorie netă	<u>2.976.758.617</u>	<u>2.710.685.102</u>
Capitaluri proprii	4.714.413.554	4.389.551.942
Grad de îndatorare	0,63	0,62

Estimarea valorii juste

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

Instrumentele financiare din bilanț includ creanțe comerciale și alte creanțe, numerarul și 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 creanțele 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 societățile comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată a Standardelor Internaționale de Raportare Financiară, începând cu exercitiul financiar al anului 2012, societățile comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată au obligația de a aplica Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) la întocmirea situațiilor financiare anuale individuale.

Situația poziției 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%
Investiții în subsidiare	182.164	177.644	103%
Alte creanțe	2.796.292	2.648.908	106%
Impozit amanat	89.924	82.718	109%
Numerar restricționat	2.404	2.302	104%
Active imobilizate	8.748.015	8.382.143	104%
Stocuri	637.399	508.219	125%
Creanțe comerciale	218.098	322.973	68%
Alte creanțe	90.726	82.997	109%
Creanțe privind impozitul pe profit	25.050	17.148	146%
Numerar și 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 hiperinflație	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- Situația poziției financiare individuale a societății în Sem.I 2025 comparativ cu anul 2024

Imobilizări corporale

Imobilizările corporale cuprind clădiri auxiliare activelor operaționale, clădiri de birouri, terenuri, active folosite pentru activitatea de transport internațional precum și obiective aferente sistemului național 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 depășit 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 decât 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 achiziția unei participații de 51% din capitalul social al Petrostar, având ca obiect de principal de activitate activități de inginerie și consultanță tehnică legate de acestea SA, iar participația 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 București, înființată prin Hotărârea AGEA nr. 5 din data de 05 iunie 2024 a SNTGN Transgaz SA au rămas 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 și 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 și 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 angajaților 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

Situația contului de profit și pierdere în semestrul I 2025 comparativ cu semestrul I 2024:

Specificație	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 înainte de activitatea de construcții conform cu IFRIC12 și echilibrare	1.421.802	1.016.130	139,92%
Venituri din activitatea de echilibrare	231.869	114.784	202,00%
Venituri din activitatea de construcții 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 înainte de activitatea de construcții conform cu IFRIC12 și 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.	SPECIFICAȚIE	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/(câștig) din deprecierea creanțelor	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 Situația fluxului de trezorerie individual

Situația fluxurilor de trezorerie la 30 iunie 2025 față de 30 iunie 2024 este redată în tabelul următor:

Indicator	Exercițiul financiar încheiat la 30 iunie (mii lei)	
	2025	2024
Profit înainte de impozitare	537.156	221.910
<i>Ajustări pentru:</i>		
Amortizare	246.318	230.995
Câștig/(pierdere) din cedarea de mijloace fixe	96	89
Alte provizioane	-15.838	-14.932
Provizioane pentru beneficiile angajaților	1.645	19.794
Venituri din taxe de racordare, fonduri nerambursabile și bunuri preluate cu titlu gratuit	-52.672	-52.558
Pierdere din creanțe și debitori diverși	41	783
Ajustări pentru deprecierea creanțelor	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 Creanței privind Acordul de Concesiune	-83.062	-63.931
Efectul variației ratelor de schimb asupra altor elemente decât cele din exploatare	26.387	711
Efectul retratării provizionului pentru beneficiile angajaților	11.156	6.920
Profit din exploatare înainte de modificările în capitalul circulant	688.661	373.570
Descreștere creanțe comerciale și alte creanțe	65.654	66.934
Descreștere stocuri	20.414	19.234
Descreștere/ creștere/datorii comerciale și 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 activități de investiții		
Plăți pentru achiziția de imobilizări necorporale	-720.185	-519.904
Plăți pentru achiziția de imobilizări corporale	-5.544	-7.851
Încasări din cedarea de imobilizări corporale	0	110
Investiții financiare/participații	-4.520	-25
Dobânzi primite	7.890	7.466
Numerar net utilizat în activități de Investiții	-722.359	-520.204
Flux de trezorerie din activități de finanțare		
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 și fonduri nerambursabile	1.827	136.014
Plăți leasing (IFRS 16)	-3.912	-3.797
Dobânzi plătite	-74.559	-58.688
Dividende plătite	-216	-175

Numerar net utilizat în activități de finanțare	-169.133	497.942
Modificarea netă a numerarului și echivalentului de numerar	-294.071	455.657
Numerar și echivalent de numerar la început de an	993.072	675.601
Numerar și echivalent de numerar la sfârșit de perioadă	699.001	1.131.258

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

Din analiza fluxului de numerar în semestrul I 2025 se constată o scădere a disponibilităților 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 investiții este de -722.359 mii lei, cu 202.156 mii lei mai mic decât în semestrul I 2024;
- fluxul de numerar din activitatea de finanțare este -169.133 mii lei, cu 667.075 mii lei mai mare decât în semestrul I 2024.

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

6.4 Evaluarea activității privind managementul riscului financiar

Factori de risc financiar

Prin natura activităților efectuate, Societatea este expusă unor riscuri variate care includ: riscul de piață (inclusiv riscul monetar, riscul de rată a dobânzii privind valoarea justă, riscul de rată a dobânzii privind fluxul de trezorerie și riscul de preț), riscul de credit și riscul de lichiditate.

Programul Societății privind managementul riscului se concentrează asupra imprevizibilității piețelor financiare și caută să minimalizeze potențialele efecte adverse asupra performanțelor financiare ale Societății. Societatea nu utilizează instrumente financiare derivate pentru a se proteja de anumite expuneri la risc.

Riscul de piață

Riscul valutar

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

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

30 iunie 2025	EUR	GBP	USD	RON	Total
	(RON)	(RON)	(RON)	(RON)	(RON)
Active financiare					
Numerar și 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
Creanțe comerciale și alte creanțe	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 și 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 și 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
Creanțe comerciale și alte creanțe	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 și 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 creanțe comerciale și alte creanțe net este exprimată în monedă străină dintre care 4% în USD (31 decembrie 2024: 4%) și 96% în EUR (31 decembrie 2024: 96%).

Următorul tabel prezintă sensibilitatea profitului și pierderii, precum și a capitalurilor proprii, față de posibilele modificări rezonabile ale cursului de schimb aplicat la sfârșitul perioadei de raportare monedei funcționale a Societății, cu toate variabilele menținute 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
<i>Impactul asupra profitului și pierderii și a capitalurilor proprii a:</i>		
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 preț

Societatea este expusă riscului prețului mărfurilor aferent gazului achiziționat pentru consumul propriu. Dacă prețul 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 și 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/mari, cu toate celelalte variabile menținute constante, profitul aferent perioadei și 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 și echivalente de numerar și de creanțele comerciale. Societatea a elaborat o serie de politici prin aplicarea cărora se asigură că vânzările de produse și servicii se efectuează către clienți corespunzători. Valoarea contabilă a creanțelor, netă de ajustările pentru indemnizație pentru pierderi, reprezintă valoarea maximă expusă riscului de credit.

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

Deși colectarea creanțelor poate fi influențată de factori economici, conducerea consideră că nu există un risc semnificativ de pierdere care să depășească 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 instituții financiare, care sunt considerate ca fiind asociate unui risc minim de performanță.

(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 menținerea de numerar suficient și disponibilitatea de fonduri printr-o valoare adecvată a facilităților de credit angajate. Societatea previzionează fluxurile de trezorerie.

Funcția financiară a Societății monitorizează continuu cerințele de lichidități ale Societății pentru a se asigura că există numerar suficient pentru a răspunde cerințelor operaționale, menținând în același timp un nivel suficient al facilităților de împrumut neutilizate în orice moment, astfel încât Societatea să nu încalce limitele sau acordurile de împrumut (unde e cazul) pentru niciuna din facilitățile sale de împrumut.

Aceste previziuni iau în calcul planurile Societății de finanțare a datoriei, respectarea acordurilor, respectarea obiectivelor interne referitoare la indicatorii din bilanțul contabil și, dacă e cazul, a reglementărilor externe sau a dispozițiilor legale.

Departamentul financiar al Societății investește numerarul suplimentar în conturi curente purtătoare de dobândă și în depozite la termen, alegând instrumente cu maturități adecvate

sau lichiditate suficientă pentru a oferi cadrul adecvat, stabilit conform prevederilor menționate mai sus.

Tabelul următor prezintă obligațiile la 30 iunie 2025 după maturitatea contractuală rămasă. Sumele prezentate în tabelul scadențelor reprezintă fluxuri de trezorerie contractuale neactualizate.

Analiza maturității datoriilor financiare la 30 iunie 2025:

(lei)

	Suma Totală	Mai puțin 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 și alte datorii	821.214.166	821.214.166	-	-
Datorii de leasing	<u>21.273.960</u>	<u>3.785.045</u>	<u>17.488.915</u>	-
	<u>5.530.519.334</u>	<u>1.757.808.145</u>	<u>1.818.740.479</u>	<u>1.953.970.710</u>

Analiza maturității datoriilor financiare la 31 decembrie 2024:

(lei)

	Suma totală	Mai puțin 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 și alte datorii	758.984.163	758.984.163	-	-
Datorii de leasing	<u>20.881.905</u>	<u>3.913.557</u>	<u>16.968.348</u>	-
	<u>5.483.769.313</u>	<u>1.273.738.633</u>	<u>2.070.688.168</u>	<u>2.139.342.512</u>

Datoriile comerciale și alte datorii includ datorii comerciale, furnizori de mijloace fixe, dividende de plată și alte datorii și nu sunt incluse: datoriile generate ca rezultat al dispozițiilor legale impuse de autorități, datoriile către salariați și veniturile înregistrate în avans.

Ordinul ANRE nr. 130/2020 reglementează două tipuri de garanții financiare, respectiv garanția de participare la licitații, constituită înainte de intrarea în licitațiile de capacitate și garanția financiară de plată, constituită după închiderea licitațiilor, pentru produsele de capacitate rezervate.

Garanțiile de participare la licitații sunt folosite de utilizatorii de rețea pentru participarea la licitații viitoare de rezervare de capacitate, în care sunt oferite de către SNTGN Transgaz SA produse de capacitate zilnice, intrazilnice, lunare, trimestriale, anuale și conferă dreptul acestora de a intra în orice moment pe durata contractului cadru de transport, în licitațiile de rezervare de capacitate, pentru rezervarea de produse de capacitate oferite de Transgaz, în limita garanțiilor constituite. Garanțiile de participare la licitațiile de rezervare de capacitate se returnează parțial sau integral, la solicitarea UR-ului.

Garanțiile de plată contract sunt constituite, conform prevederilor Contractului cadru de transport, după rezervarea produselor de capacitate și se suplimentează sau se reduc în funcție de valoarea produselor contractate.

Acestea se returnează după 45 zile de la încetarea contractului prin ajungere la termen, dacă utilizatorul de rețea ("UR") și-a onorat toate obligațiile de plată.

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

Managementul riscului de capital

Obiectivele Societății legate de administrarea capitalului se referă la menținerea capacității Societății de a-și continua activitatea cu scopul de a furniza compensații acționarilor și beneficii celorlalte părți interesate și de a menține o structură optimă a capitalului astfel încât să reducă costurile de capital. Nu există cerințe de capital impuse din exterior. La fel ca și celelalte companii din acest sector, Societatea monitorizează capitalul pe baza gradului de îndatorare.

Acest coeficient este calculat ca datorie netă împărțită la capitalul total. Datoria netă este calculată ca împrumuturile totale (inclusiv „împrumuturile curente și pe termen lung”, după cum se arată în situația poziției financiare) mai puțin numerarul și echivalentul de numerar.

Capitalul total este calculat drept „capitaluri proprii”, după cum se arată în situația poziției financiare.

Gradul de îndatorare net la 30 iunie 2025 și 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 puțin: numerar și echivalente de numerar	(701.404.426)	(995.373.172)
Poziția 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 și datoriilor financiare cu rată variabilă se presupune că aproximează valoarea justă a acestora.

Instrumentele financiare din bilanț includ creanțe comerciale și alte creanțe, numerarul și 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 creanțele 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 guvernanta al companiei este structurat in conformitate cu principiile OECD privind guvernanta corporativa, fiind permanent adaptat la cerintele noii politici energetice europene in materie de sustenabilitate, securitate energetica si competitivitate.

Prin aplicarea riguroasa a prevederilor Regulamentului de Guvernanta Corporativa si alinierea la bunele practici europene, Transgaz urmareste consolidarea unui cadru de guvernanta adaptat cerintelor actuale de piata si reglementare. Obiectivul este clar: o administrare responsabila, bazata pe principii de transparenta, responsabilitate si echitate, care sustine atingerea obiectivelor strategice, cresterea valorii pentru actionari si cresterea increderii investitorilor.

Intr-un sector energetic in continua transformare, guvernanta corporativa devine un avantaj competitiv. Ea ofera suport decizional coerent, favorizeaza un climat investitional stabil si contribuie la implementarea unei strategii de business aliniate cu politicile europene privind securitatea energetica, sustenabilitatea si competitivitatea regionala.

Transgaz isi asuma ferm acest angajament, integrand guvernanta corporativa ca parte esentiala a procesului decizional, atat la nivel strategic, cat si operational.

Regulamentul de guvernanta corporativa al SNTGN TRANSGAZ SA a fost aprobat de Adunarea Generala a Actionarilor din 2 martie 2011, prin Hotararea AGA nr. 1/2011 (art. 4), iar in sedinta Consiliului de Administratie din data de 29.06.2022 a fost aprobat actualizarea documentului, in conformitate cu prevederile Codului de Guvernanta Corporativa al Bursei de Valori Bucuresti.

Ulterior, in cadrul Regulamentului, a fost operata modificarea cu privire la denumirea Comitetelor Consultative constituite la nivelul Consiliului de Administratie, conform Hotararii CA din data de 08.12.2022.

Documentul actualizat, referential privind guvernanta corporativa la nivelul companiei, are o structura conforma cu cerintele in materie.

SNTGN Transgaz SA in calitate de societate listata la BVB in categoria Premium, a adoptat in mod voluntar, prevederile Codului de Guvernanta Corporativa al Bursei de Valori Bucuresti si raporteaza, incepand cu anul 2010, conformarea totala sau partiala prin *Declaratia privind conformarea sau neconformarea cu prevederile Codului de Guvernanta Corporativa*, cuprinsa in Raportul Administratorilor.

In luna septembrie 2015, a fost lansat un nou Cod de Guvernanta Corporativa al BVB incident companiilor listate pe piata principala, cu aplicabilitate din 4 ianuarie 2016. Acesta a fost conceput de BVB ca parte a unui nou cadru de guvernanta corporativa si vizeaza promovarea unor standarde mai ridicate de guvernanta si transparenta a companiilor listate.

Implementarea noilor reguli se bazeaza pe principiul "aplici si explici" care ofera pietei informatii clare, corecte si de actualitate despre modul in care companiile listate se conformeaza regulilor de guvernanta corporativa.

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 și Dezvoltare au colaborat pentru a revizui Codul de Guvernanță Corporativă al BVB, aliniindu-l la modificările recente de reglementare, la standardele internaționale actuale și 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.138² 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 guvernanta 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 și funcționarea Comitetelor Consultative constituite la nivelul Consiliului de Administrație al SNTGN Transgaz SA și a componenței Comitetelor Consultative constituite la nivelul Consiliului de Administrație al SNTGN "Transgaz" SA după cum urmează:

1. COMITETUL DE NOMINALIZARE ȘI 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, SIGURANȚĂ ȘI 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 și funcționarea comitetelor consultative constituite la nivelul Consiliului de Administrație al SNTGN Transgaz SA, forma actualizată, se găsește pe pagina proprie de internet, la secțiunea www.transgaz.ro/GuvernantaCorporativa/DocumenteGuvernantaCorporativa.

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 guvernanta 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 aceeași 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 Administrație 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 delegă 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. 8¹ 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. 209¹ 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, informații 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 adiministratorilor 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 activități și operațiuni desfășurate de Prestator pentru sau în legătură cu rezervarea capacității 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 activități și operațiuni desfășurate de Prestator pentru sau în legătură cu rezervarea capacității 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 – reprezintă 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	<i>Menținerea plăților restante la nivel zero.</i>	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)	<i>Menținerea nivelului cheltuielilor de exploatare la nivelul asumat în Planul de administrare</i>	1.782.027	699.343	255%
3.	Rata lichidității generale	<i>Rata lichidității generale să înregistreze valori anuale peste 1</i>	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 țințelor 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 țințelor 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. $I = \text{standarde implementate/standarde prevăzute de ordinul 600/2018} * 100$ Realizarea măsurilor prevăzute în Programul de implementarea SCIM $I = \text{măsurile realizate /măsurile propuse} * 100$	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/zona-publica/scim/Managementul%20riscurilor/06.%20Limita%20de%20toleranta/8.%20Limita%20de%20toleranta%20C8%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 monitorizează anual

Tabel 35– Realizări ale indicatorilor cheie de performanță nefinanciari pentru calculul componente 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 activității desfășurate, administratorii și managementul companiei vor acționa în continuare cu maximă responsabilitate și vor utiliza în mod eficient metode și tehnici de administrare/management modern, adecvate pentru optimizarea tuturor proceselor și activităților desfășurate 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-financiar consolidati 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-financiar individuali în Sem.I 2025 comparativ cu Sem.I 2024	13
Tabel 7- Structura Acționarului 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- Evoluția cantităților de gaze naturale vehiculate, transportate și a consumului de gaze în SNT	52
Tabel 16- Cantitățile de gaze naturale vehiculate, transportate și consumul în SNT programate comparativ cu cantități realizate în sem.I 2025 și sem.I 2024	53
Tabel 17- Cantitățile 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 societății 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 financiar pentru calculul componentei variabile a remunerației	110
Tabel 35– Realizări ale indicatorilor cheie de performanță nefinanciar pentru calculul componentei variabile a remunerației la 29.04.2025	115

LISTĂ GRAFICE

Grafic 1- Evoluția 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-Evoluția cheltuielilor de investiții și reabilitare – situație consolidată - Sem. I 2025.....	10
Grafic 6 - Evoluția 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-Evoluția principalilor indicatori economico-financiar -situație individuală- în Sem. I 2025.....	13

Grafic 11- Evoluția cheltuielilor de investiții și reabilitare – situație 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 exploatare 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- Cantitățile de gaze naturale vehiculate, transportate, înmagazinate și consumul în SNT	53
Grafic 26- Evoluția 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 și 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 Național de Transport al Gazelor Naturale	33
Figura 2 – Harta administrativă a SNTGN Transgaz SA	36

**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**

SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE

CUPRINS

PAGINA

Situația interimară a poziției financiare	1 - 2
Situația interimară a rezultatului global	3
Situația interimară a modificărilor capitalurilor proprii	4
Situația interimară a fluxurilor de trezorerie	5
Note la situațiile financiare individuale interimare	6 - 87

SITUAȚIA INTERIMARĂ A POZIȚIEI FINANCIARE
(exprimată în lei, dacă nu se specifică contrariul)



	<u>Nota</u>	<u>30 Iunie 2025</u>	<u>31 decembrie</u>	<u>01 ianuarie</u>
		(neauditat)	2024	2024
			(auditat)	(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
Investiții în subsidiare	10.1	182.164.288	177.644.145	177.619.145
Alte creanțe 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 restricționat	13	<u>2.403.537</u>	<u>2.301.308</u>	<u>1.956.015</u>
		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
Creanțe comerciale	12.1	218.098.174	322.973.435	294.525.591
Alte creanțe	12.2	90.726.288	82.996.924	65.334.252
Creanțe privind impozitul pe profit		25.049.501	17.147.652	40.985.211
Numerar și echivalente de numerar	13	<u>699.000.889</u>	<u>993.071.864</u>	<u>675.600.636</u>
		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 ȘI DATORII				
Capitaluri proprii				
Capital social	14	1.883.815.040	1.883.815.040	1.883.815.040
Ajustări ale capitalului social la hiperinflație	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	<u>698.552.039</u>	<u>440.307.635</u>	<u>121.716.927</u>
		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 angajaților	21	<u>149.195.294</u>	<u>144.260.768</u>	<u>137.152.905</u>
		4.181.918.140	4.556.228.977	2.864.655.958

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

SITUAȚIA INTERIMARĂ A POZIȚIEI FINANCIARE
(exprimată în lei, dacă nu se specifică contrariul)



	<u>Nota</u>	<u>30 iunie 2025</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2024</u> <u>(auditat)</u>	<u>01 ianuarie</u> <u>2024</u> <u>(retratat)*</u>
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 clienții	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 angajaților	21	<u>21.963.422</u>	<u>15.913.064</u>	<u>16.135.217</u>
		<u>1.699.309.657</u>	<u>1.471.506.430</u>	<u>1.533.287.619</u>
Total datorii		<u>5.881.227.797</u>	<u>6.027.735.407</u>	<u>4.397.943.577</u>
Total capitaluri proprii și datorii		10.418.288.998	10.306.552.204	8.358.169.666

*Pentru retratări a se vedea nota 32

Avizate și semnate în numele Consiliului de Administrație la data de 18 august 2025 de către:

Președinte Consiliul de Administrație
Minea Nicolae

Director General
Sterian Ion

Director Financiar
Lupean Marius

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

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



	<u>Nota</u>	<u>Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)</u>	<u>Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024 (neauditat retratat)*</u>
Venituri din activitatea de transport intern	22.1	1.343.574.613	942.106.613
Alte venituri	22.2	<u>78.227.487</u>	<u>74.023.009</u>
Venituri din exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12		1.421.802.100	1.016.129.622
Amortizare	7, 9	(246.318.361)	(230.994.660)
Cheltuieli cu angajații	24	(337.141.124)	(296.751.318)
Consum gaze SNT, materiale și consumabile utilizate		(61.780.101)	(58.454.973)
Cheltuieli cu redevențe		(154.511.081)	(108.342.261)
Întreținere și transport		(26.198.999)	(15.167.140)
Impozite și alte sume datorate statului		(61.277.835)	(40.237.473)
Venituri/ (Cheltuieli) cu alte provizioane		20.723.689	(10.182.126)
Pierdere/ (câștig) din deprecierea creanțelor		(6.626.335)	(21.952.157)
Alte cheltuieli de exploatare	23.1	<u>(75.589.634)</u>	<u>(66.499.737)</u>
Profit din exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții 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 construcții conform cu IFRIC12	22.1	451.111.690	675.817.268
Costul activelor construite conform cu IFRIC12	33	<u>(451.111.690)</u>	<u>(675.817.268)</u>
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	<u>(66.655.639)</u>	<u>(48.632.679)</u>
Venituri financiare, net		<u>64.073.446</u>	<u>54.362.713</u>
Profit înainte de impozitare		537.155.765	221.910.490
Cheltuiala cu impozitul pe profit	18	<u>(77.275.287)</u>	<u>(36.561.521)</u>
Profit net aferent perioadei		<u>459.880.478</u>	<u>185.348.969</u>
Număr de acțiuni		188.381.504	188.381.504
Rezultatul pe acțiune, de bază și diluat (exprimat în lei pe acțiune)	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)			
Câștigul/pierdereă actuarială aferentă perioadei		1.815.950	2.056.798
Rezultatul global total aferent perioadei		<u>461.696.428</u>	<u>187.405.767</u>

* Pentru retratări a se vedea nota 32

Președinte Consiliul de Administrație
Minea Nicolae

Director General
Sterian Ion

Director Financiar
Lupcan Marius

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

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



	Nota	Capital social	Ajustări ale capitalului social pentru hiperinflație	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
<i>Elemente ale rezultatului global</i>									
Profit net aferent perioadei (retratat-nota 32)*		-	-	-	-	-	-	185.348.969	185.348.969
Câștig și 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
<i>Tranzacții cu acționarii:</i>									
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
<i>Elemente ale rezultatului global</i>									
Profit net aferent perioadei		-	-	-	-	-	-	206.680.984	206.680.984
Câștig și 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)	-
<i>Tranzacții cu acționarii:</i>									
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
<i>Elemente ale rezultatului global</i>									
Profit net aferent perioadei		-	-	-	-	-	-	459.880.478	459.880.478
Câștig și 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)	-
<i>Tranzacții cu acționarii:</i>									
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

Președinte Consiliul de Administrație
Minea Nicolae

Director General
Sterian Ion

Director Financiar
Lupean Marius

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

SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE INTERIMARE
(exprimată în lei, dacă nu se specifică contrariul)



	<u>Nota</u>	Perioada de șase luni încheiată la <u>30 iunie 2025</u> (neauditat)	Perioada de șase luni încheiată la <u>30 iunie 2024</u> (retratat)*
Numerar generat din exploatare	26	683.793.491	524.841.033
Impozit pe profit plătit		<u>(86.372.256)</u>	<u>(46.921.639)</u>
Intrări de numerar net generat din activitatea de exploatare		597.421.235	477.919.394
Flux de trezorerie din activități de Investiții			
Plăți pentru achiziția de imobilizări necorporale		(720.184.572)	(519.903.683)
Plăți pentru achiziția de imobilizări corporale		(5.544.499)	(7.851.291)
Încasări din cedarea de imobilizări corporale		-	110.457
Investiții financiare/participații		(4.520.143)	(25.000)
Dobânzi primite		7.889.844	7.465.665
Numerar net utilizat în activități de Investiții		<u>(722.359.370)</u>	<u>(520.203.852)</u>
Flux de trezorerie din activități de Finanțare			
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 și fonduri nerambursabile		1.826.529	136.014.267
Plăți leasing (IFRS 16)		(3.912.013)	(3.796.654)
Dobânzi plătite		(74.558.763)	(58.688.177)
Dividende plătite		<u>(215.560)</u>	<u>(175.182)</u>
Numerar generat din activități de Finanțare		<u>(169.132.841)</u>	<u>497.941.837</u>
Modificarea netă a numerarului și echivalentului de numerar		<u>(294.070.975)</u>	<u>455.657.379</u>
Numerar și echivalent de numerar la început de an	13	<u>993.071.864</u>	<u>675.600.636</u>
Numerar și echivalent de numerar la sfârșit de perioadă	13	<u>699.000.889</u>	<u>1.131.258.015</u>

* Pentru retratări a se vedea nota 32

Președinte Consiliul de Administrație
Minea Nicolae

Director General
Sterian Ion

Director Financiar
Lupean Marius

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

1. INFORMAȚII GENERALE

Societatea Națională de Transport Gaze Naturale – SNTGN Transgaz SA („Societatea”) are ca activitate principală transportul gazelor naturale. De asemenea, Societatea întreține și exploatează sistemul național de transport al gazelor naturale și desfășoară activități de cercetare și proiectare în domeniul transportului de gaze naturale. La 30 iunie 2025, acționarul majoritar al Societății este Statul român, prin Secretariatul General al Guvernului.

În conformitate cu prevederile europene și naționale aplicabile, Societatea asigură activitatea de echilibrare pentru Sistemul Național de Transport („SNT”). Activitatea de echilibrare este desfășurată de Societate în baza Ordinului ANRE nr.160/2015 prin care se stabilesc obligațiile privind echilibrarea sistemului național de transport, activitate neutră din punct de vedere financiar, orice profit sau pierdere din această activitate urmând a fi distribuite clienților pentru care sunt prestate servicii de transport intern.

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

Sectorul de gaze este reglementat de „Autoritatea Națională de Reglementare în Domeniul Energiei” – „ANRE”. Principalele responsabilități ale ANRE sunt următoarele:

- emiterea sau retragerea licențelor pentru companiile care operează în sectorul gazelor naturale;
- publicarea contractelor cadru de vânzare, transport și distribuție a gazelor naturale;
- stabilirea criteriilor, cerințelor și procedurilor legate de selecția consumatorilor eligibili;
- stabilirea criteriilor de fixare a prețurilor și a metodelor de calcul pentru sectorul de gaze naturale.

Societatea are sediul social în Piața C.I. Moțaș nr. 1, Mediaș, România.

Din ianuarie 2008, Societatea este listată la Bursa de Valori București, la categoria întâi a pieții, sub simbolul TGN.

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor aprobă situațiile financiare anuale ale Societății pe baza rapoartelor administratorilor și ale auditorilor financiari.

2. BAZELE ÎNTOCMIRII SITUAȚIILOR FINANCIARE

Bazele întocmirii

Situațiile financiare ale Societății au fost întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2.844/2016, cu modificările ulterioare („OMF 2844/2016”) pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (Standarde de Contabilitate IFRS), așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană, aplicabile companiilor ale căror acțiuni reale sunt acceptate pentru tranzacționare pe o piață reglementată.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

OMF 2844/2016 este conform cu Standardele de Contabilitate IFRS așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană, cu următoarele excepții:

- IAS 21 Efectele variației cursurilor de schimb valutar cu privire la moneda funcțională, IAS 20 Contabilitatea subvențiilor guvernamentale cu privire la recunoașterea veniturilor din certificate verzi, și cu excepția IAS 12 Impozitul pe profit referitor la tratamentul impozitului minim pe cifra de afaceri ca o cheltuială cu impozitul pe profit.

Aceste excepții nu afectează conformitatea situațiilor financiare ale Societății cu Standardele de Contabilitate IFRS, așa cum au fost adoptate de UE.

- IFRS 15 Venituri din contractele cu clienții cu privire la veniturile din taxe de conectare la rețeaua de distribuire. Politica aplicată de Societate cu privire la veniturile din taxe de conectare, descrisă la Nota 3.17, nu afectează conformitatea situațiilor financiare ale Societății cu Standardele de Contabilitate IFRS, așa cum au fost adoptate de U.E. în ceea ce privește 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 excepție este dată de prevederile OUG nr. 119/1 septembrie 2022 pentru modificarea și completarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 27/2022 privind măsurile aplicabile clienților finali din piața de energie electrică și gaze naturale în perioada 1 aprilie 2022-31 martie 2023, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative din domeniul energiei, conform cărora 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 iar activele rezultate în urma capitalizării se recunosc în evidențele contabile și în situațiile financiare conform instrucțiunilor elaborate de Ministerul Finanțelor. În aplicarea prevederilor art. III din Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 119/2022 cu privire la recunoașterea în evidențele contabile și în situațiile financiare a activelor rezultate în urma capitalizării, Ministrul Finanțelor 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. Aceste prevederi nu sunt în conformitate cu Standardele de Contabilitate IFRS. Dacă s-ar fi aplicat prevederile Standardelor de Contabilitate IFRS valoarea liniilor din situația rezultatului global ar fi înregistrat următorul efect:

Consum gaze SNT, materiale și consumabile ar fi înregistrat o creștere 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 situația poziției 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) și *Rezultatul reportat* ar fi înregistrat o reducere cu 66.632.609 lei la 30 iunie 2025 (36.099.145 lei la 30 iunie 2024).

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

Situațiile financiare au fost întocmite pe baza principiului continuității activității.

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu OMFP 2844/2016 necesită utilizarea unor estimări contabile critice. De asemenea, solicită conducerii să folosească raționamentul în procesul de aplicare a politicilor contabile ale Societății. Domeniile care presupun un grad mai mare de raționament sau complexitate, sau domeniile în care ipotezele și estimările sunt semnificative pentru situațiile financiare sunt prezentate în Nota 5.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

3. REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

Principalele politici contabile aplicate la întocmirea prezentelor situații financiare sunt prezentate în continuare.

3.1 Standarde/amendamente

Standardele/amendamentele care sunt în vigoare și au fost aprobate de Uniunea Europeană

Politicile contabile adoptate sunt în concordanță cu cele din exercițiul financiar precedent cu excepția următoarelor standarde și a modificărilor aduse Standardelor de Contabilitate IFRS care au fost adoptate de Societate începând cu 1 ianuarie 2025:

- **IAS 21 Efectele variației 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 Societății.

Standarde emise, dar care nu sunt încă în vigoare și 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 și IFRS 7 Instrumente Financiare: Informații de furnizat - Clasificarea și măsurarea instrumentelor financiare (amendamente).** În mai 2024, IASB a emis amendamente la Clasificarea și Măsurarea Instrumentelor Financiare, care au modificat IFRS 9 Instrumente Financiare și 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 cerințele acestui standard nou emis și va evalua impactul său.
- **IFRS 9 Instrumente Financiare și IFRS 7 Instrumente Financiare: Informații 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 și IFRS 7 Instrumente Financiare: Informații 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 cerințele acestui standard nou emis și va evalua impactul său.
- **Îmbunătățiri anuale ale standardelor de contabilitate IFRS – Volumul 11.** În iulie 2024, IASB a emis Îmbunătățiri 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 cerințele acestui standard nou emis și va evalua impactul său.

Standardele/modificările care nu sunt încă în vigoare și nu au fost încă aprobate de Uniunea Europeană

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

- **IFRS 18 Prezentarea informațiilor în situațiile financiare.** În aprilie 2024, IASB a emis IFRS 18 Prezentarea informațiilor în situațiile financiare, care înlocuiește IAS 1 - Prezentarea Situațiilor 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 cerințele acestui standard nou emis și va evalua impactul său.
- **IFRS 19 – Filiale fără responsabilitate publică: Informații de prezentat.** În mai 2024, IASB a emis IFRS 19 – Filiale fără responsabilitate publică: Cerințe 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 situațiilor financiare individuale.
- **Amendament la IFRS 10 – Situații financiare consolidate și IAS 28 – Investițiile în entitățile asociate și în asocierile în participație: Vânzarea sau aportul de active între un investitor și entitatea asociată sau asocierea în participație.** În decembrie 2015, IASB a amânat pe termen nelimitat data de intrare în vigoare a acestui amendament, în așteptarea rezultatului proiectului său de cercetare privind metoda punerii în echivalență.

3.2 Raportarea pe segmente

Raportarea pe segmente de activitate se face într-un mod consecvent cu raportarea internă către principalul factor decizional operațional. Principalul factor decizional operațional, care este responsabil cu alocarea resurselor și evaluarea performanței segmentelor de activitate, a fost identificat ca fiind Consiliul de Administrație care ia deciziile strategice.

3.3 Tranzacții în monedă străină

a) Moneda funcțională

Elementele incluse în situațiile financiare ale Societății sunt evaluate folosind moneda mediului economic în care operează entitatea („moneda funcțională”). Situațiile financiare sunt prezentate în leul românesc („lei”), care reprezintă moneda funcțională și de prezentare a Societății.

b) Nivelul de rotunjire utilizat în prezentarea situațiilor financiare

În situațiile financiare valorile sunt prezentate rotunjite la unități.

c) Tranzacții și solduri

Tranzacțiile în monedă străină sunt convertite în monedă funcțională folosind cursul de schimb valabil la data tranzacțiilor sau evaluării la data bilanțului. Profitul și pierderea rezultate din diferențele de curs de schimb în urma încheierii acestor tranzacții și din conversia la cursul de schimb de la sfârșitul perioadei de raportare a activelor monetare și obligațiilor denominate în monedă străină se reflectă în situația rezultatului global.

3.4 Contabilitatea efectelor hiperinflației

România a trecut prin perioade de inflație relativ ridicată și a fost considerată hiperinflaționistă conform IAS 29 „Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste”. Acest standard impunea ca situațiile financiare întocmite în moneda unei economii hiperinflaționiste să fie prezentate în termenii puterii de cumpărare la data de 31 decembrie 2003. Întrucât caracteristicile mediului economic din România indică încetarea hiperinflației, 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 situații financiare.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

3.5 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 întreținerii programelor informatice sunt recunoscute ca și cheltuieli în perioada în care sunt înregistrate.

Alte mijloace fixe (de exemplu, interconectări internaționale)

În ceea ce privește activele dezvoltate de societate, care sunt complementare prestării de servicii conform contractului de concesiune, statul are opțiunea de a achiziționa aceste active la finalul contractului de concesiune. Compania nu are obligația de a păstra aceste active până la sfârșitul contractului de concesiune și 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 activității de transport intern și care fac parte din sistemul național de transport gaze, inclusiv îmbunătățirile realizate după semnarea contractului de concesiune și care trebuie predate ANRM la finalul contractului de concesiune.

Acordul de concesiune a serviciilor

Contractul de concesiune publică și baza de active reglementate (utilizate pentru calculul tarifelor reglementate)

În 2002 Transgaz SA a semnat Contractul de Concesiune cu ANRM (Agenția Națională a Resurselor Minerale) pentru concesiunea sistemului național 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 și le va returna statului la sfârșitul acestei perioade.

În anul 2004 ANRE a emis Ordinul 141/14.06.2004 și 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 tarificare prevedea că determinarea valorii inițiale 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 și care se recuperează din tarifele reglementate până în 2032.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Adăugirile și modernizarea SNT, care la finalul Acordului de concesiune vor fi returnate statului (ANRM) și se așteaptă a fi recuperate din tarife până în 2032 sunt recunoscute ca RAB. Ca atare, RAB este actualizată în mod constant cu modernizările și dezvoltările la Sistemul Național de Transport al Gazelor. Valoarea sumei ce urmează a fi recuperată la sfârșitul concesiunii este fixă și cunoscută în momentul finalizării construcției unei extinderi/îmbunătățiri a Sistemului Național de Transport al Gazelor, fiind egală cu valoarea reziduală a activelor, calculată ca valoare contabilă netă neamortizată la sfârșitul concesiunii. Această valoare este ajustată în fiecare an cu indicele inflației.

RAB este recunoscută la nivelul CAPEX minus fondurile utilizate din fonduri nerambursabile, cum ar fi subvențiile pentru investiții.

În anul 2012 a fost emisă de Parlamentul României Legea 123/2012 (Legea energiei electrice și a gazelor naturale). În baza Legii 123/2012, ANRE (Autoritatea Națională de Reglementare în Domeniul Energiei) a devenit autoritatea de reglementare în domeniul gazelor naturale care a preluat activitatea de reglementare, controlul și supraveghere a SNT. Art. 125-133 din Legea 123 cuprind cadrul legal nou stabilit și atribuțiile ANRE și ale operatorului SNT.

Transgaz întocmește anual, în prima parte a anului, nota de fundamentare a tarifelor de transport pentru următorul an gazier (octombrie - septembrie).

În metodologia de tarifyare aprobată prin ordinul ANRE 41/2019 se menționează, 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 sfârșitul anului gazier.

Model bifurcat conform IFRIC 12

Aplicarea inițială și recunoașterea imobilizării necorporale

Transgaz primește majoritatea beneficiilor asociate activelor și este expusă la majoritatea riscurilor, inclusiv obligația de a menține activele rețelei pe o perioadă cel puțin egală cu durata de viață utilă rămasă, iar performanța financiară a companiei este direct influențată de starea rețelei.

Domeniul de aplicare al IFRIC 12 include: infrastructura existentă la momentul semnării contractului de concesiune și, de asemenea, modernizarea și îmbunătățirea aduse sistemului de transport al gazelor, care sunt transferate autorității de reglementare la finalul contractului de concesiune.

Din cauza faptului că contractul de concesiune de servicii ("CCS") nu a schimbat nimic substanțial în modul în care sunt operate activele Transgaz (adică fluxurile de trezorerie s-au modificat doar odată cu plata redevențelor, dar, pe de altă parte, tariful de transport a crescut pentru a acoperi redevența), imobilizarea necorporală a fost evaluată la valoarea netă rămasă a activelor scoase din evidență (clasificate în situațiile financiare ca imobilizări corporale la data aplicării IFRIC 12). În consecință, Transgaz a continuat să recunoască activul, dar l-a reclasificat ca imobilizare necorporală. Transgaz a testat activele necorporale recunoscute la momentul respectiv pentru depreciere, și nu a rezultat depreciere.

Transgaz are dreptul de a percepe taxe utilizatorilor serviciului public și, în consecință, pentru acest drept a fost recunoscut o imobilizare necorporală. Totodată, Transgaz are dreptul la o compensație la sfârșitul concesiunii care ar reflecta valoarea reziduală neamortizată a activelor, așa cum este

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

stabilită de lege. Având în vedere că valoarea și rata de amortizare sunt determinate și în lege, la momentul implementării IFRIC 12, Transgaz ar putea estima suma la care are dreptul la sfârșitul concesiunii. Această sumă, conform legii, reprezintă o creanță necondiționată, astfel, conform IFRIC 12, este recunoscută ca activ financiar (urmează detalii).

Baza de calcul a activelor financiare (creanțe pe termen lung) și 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, investiția realizată de operatorul național de transport și de sistem va fi transferată proprietarului sistemului național de transport sau altui concedent, în schimbul plății unei compensații 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 față de activul financiar (măsurat conform celor de mai jos). Altfel spus, compania a recunoscut pentru investițiile efectuate până la data bilanțului o creanță actualizată aferentă bazei de active reglementate rămasă neamortizată la finalul contractului de concesiune (2032) și o imobilizare necorporală pentru diferența de valoare.

Valoarea actuală a acestei creanțe pe termen lung este actualizată folosind o rată de actualizare egală cu obligațiunile de stat românești pe termen lung, cu o scadență apropiată de restul contractului de concesiune.

Evaluarea inițială a creanțelor se face la valoarea justă care reflectă riscul de credit care se aplică sumei reglementate rămase neamortizate la sfârșitul contractului, actualizată folosind o rată fără risc - rata obligațiunilor guvernamentale românești pe termen lung. Evaluarea ulterioară se face la cost amortizat folosind metoda dobânzii efective. Rata reală a dobânzii utilizată se bazează pe date istorice și nu se modifică în funcție de rata dobânzii de pe piață.

Creanțe pe termen lung ajustate cu rata inflației

În anul 2019, este publicat Ordinul ANRE nr. 41/2019 privind ajustarea bazei de active reglementate la rata inflației. Societatea înregistrează valoarea actualizată a fluxurilor de trezorerie contractuale recalculat ca urmare a ajustării Bazei de active reglementate cu rata anuală a inflației și recunoaște un câștig sau o pierdere din modificarea contului de profit sau pierdere.

Această metodă este în conformitate cu IFRS 9.B5.4.5 și se bazează pe abordarea tradițională de contabilizare a instrumentelor de datorie cu rată variabilă. În loc să ia în considerare așteptările privind inflația viitoare, aceasta ține seama de inflație numai în perioada de raportare.

Amortizarea imobilizărilor necorporale care intră în sfera contractului de concesiune au o durată de viață 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 puțin valoarea reziduală, pe parcursul duratei lor de viață utilă.

În conformitate cu Legea Concesiunii Publice nr. 238/2004, este datorată o redevență pentru bunurile publice administrate de societăți altele decât cele deținute 100% de stat. Rata redevenței pentru utilizarea conductelor de transport al gazelor este stabilită de guvern. Începând din octombrie 2007, redevența a fost stabilită la 10% din venituri. Durata acordului de concesiune este de 30 de ani,

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

până în 2032. Ulterior intrării în vigoare a prevederilor art. 103 alin. 2 din Legea nr. 123/2012, începând cu 12 noiembrie 2020 redevența a fost stabilită la 0,4%, din serviciile de transport intern și internațional gaze naturale realizate de societate, iar începând cu 30 octombrie 2023 redevența 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 internațional nereglementată (eg. Conducute, compresoare, instalații de filtrare, dispozitive).

Politica societății este de a reflecta imobilizările corporale la costul lor, minus orice amortizare acumulată și orice pierderi acumulate din depreciere.

Clădirile cuprind în special clădiri auxiliare activelor operaționale, un centru de cercetare și clădiri de birouri.

Imobilizările corporale transferate de la clienți sunt evaluate inițial 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 evidență. Toate celelalte cheltuieli cu reparații și întreținere sunt recunoscute în situația 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 puțin valoarea reziduală, pe parcursul duratei lor de viață utilă, după cum urmează:

	<u>Număr de ani</u>
Clădiri	50
Active din sistemul de transport al gazelor	20
Alte mijloace fixe	4 – 20

Valorile reziduale ale activelor și duratele de viață utilă sunt revizuite, și ajustate în mod corespunzător, la sfârșitul 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).

Câștigurile și pierderile rezultate în urma cedării sunt determinate prin compararea sumelor de încasat cu valoarea contabilă și sunt recunoscute în situația rezultatului global în perioada în care a avut loc vânzarea.

Costurile îndatorării care sunt atribuibile direct achiziției, construcției sau producției unui activ cu ciclu lung de producție sunt capitalizate ca parte a costului respectivului activ. Costurile îndatorării care sunt atribuibile direct achiziției, construcției sau producției unui activ cu ciclu lung de producție 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 obținerea unui activ cu ciclu lung de producție, valoarea costurilor îndatorării eligibile pentru capitalizarea activului în cauză este determinată prin costul real generat de acel împrumut în decursul perioadei, mai puțin veniturile

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

din investițiile temporare ale acestor împrumuturi. În măsura în care fondurile sunt împrumutate, în general, și utilizate în scopul obținerii unui activ cu ciclu lung de producție, 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 entității, care sunt scadente în decursul perioadei, altele decât împrumuturile făcute special pentru obținerea activului cu ciclu lung de producție.

Costurile fondurilor împrumutate special pentru obținerea unui activ cu ciclu lung de producție (realizarea de investiții) sunt capitalizate de societate asupra activului ca diferență între costurile actuale ale îndatorării suportate în legătură cu împrumutul respectiv în cursul perioadei și orice venituri din investiții obținute din investirea temporară a acelor împrumuturi.

Costurile îndatorării atribuibile angajamentului se recunosc drept cheltuială în perioada în care acestea sunt suportate, cu excepția cazului în care operatorul deține 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 deprecieri ori de câte ori evenimente sau schimbări în circumstanțe indică faptul că valoarea contabilă nu mai poate fi recuperată.

Pierdere din deprecieri este reprezentată de diferența dintre valoarea contabilă și valoarea recuperabilă a activului respectiv. Valoarea recuperabilă este maximul dintre valoarea justă a activului minus costurile de vânzare și valoarea de utilizare. O pierdere din deprecieri 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 deprecieri. Pentru calculul acestei pierderi, activele sunt grupate până la cel mai mic nivel de detaliu pentru care pot fi identificate fluxuri independente de trezorerie (unități 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 conține, un contract de închiriere. Adică, dacă contractul transmite dreptul de a controla utilizarea unui activ identificat pentru o perioadă de timp în schimbul unei contraprestații.

Compania în calitate de locatar

Compania aplică o abordare unică de recunoaștere și evaluare pentru toate contractele de închiriere, cu excepția contractelor de închiriere pe termen scurt și a contractelor de închiriere de active cu valoare redusă. Grupul recunoaște datoriile de închiriere pentru efectuarea plăților de închiriere și activele cu drept de utilizare reprezentând dreptul de a utiliza activele subiacente.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

i) Active cu drept de utilizare Compania recunoaște 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 și pierderi din deprecieri, și ajustate pentru orice reevaluare a datoriilor din închiriere.

Costul activelor cu drept de utilizare include valoarea datoriilor de închiriere recunoscute, costurile directe inițiale suportate și plățile 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 și durata de viață utilă estimată a activelor, după cum urmează:

- Instalații și utilaje 3 - 15 ani
- Autovehicule și alte echipamente 3 - 5 ani

Închirierea rețelei de transport gaze în Moldova - 5 ani

În cazul în care dreptul de proprietate asupra activului închiriat este transferat Grupului la sfârșitul perioadei de închiriere sau costul reflectă exercitarea unei opțiuni de cumpărare, amortizarea este calculată utilizând durata de viață utilă estimată a activului.

ii) Datorii din contracte de leasing

La data începerii contractului de închiriere, Compania recunoaște datoriile de închiriere evaluate la valoarea actualizată a plăților de închiriere care urmează să fie efectuate pe durata contractului de închiriere.

Plățile de leasing includ plăți fixe (inclusiv plăți fixe în substanță) minus orice stimulente de leasing de primit, plăți de leasing variabile care depind de un indice sau de o rată și sume care se așteaptă să fie plătite în temeiul garanțiilor privind valoarea reziduală.

Plățile de leasing includ, de asemenea, prețul de exercitare a unei opțiuni de cumpărare care, în mod rezonabil, este sigur că va fi exercitată de Compania și plățile penalităților pentru rezilierea contractului de leasing, în cazul în care termenul de leasing reflectă exercitarea de către Companie a opțiunii de reziliere.

Plățile de leasing variabile care nu depind de un indice sau de o rată sunt recunoscute drept cheltuieli (cu excepția cazului în care sunt efectuate pentru a produce stocuri) în perioada în care are loc evenimentul sau condiția care declanșează plata.

La calculul valorii actualizate a plăților de leasing, Compania utilizează rata incrementală a împrumutului la data începerii contractului de leasing, deoarece rata dobânzii implicită în contractul de leasing nu este ușor determinabilă.

După data de începere, valoarea datoriilor din leasing este majorată pentru a reflecta majorarea dobânzii și redusă pentru plățile 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 plăților de leasing (de exemplu, modificări ale plăților viitoare care rezultă dintr-o modificare a unui indice sau a unei rate utilizate pentru a determina

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

aceste plăți de leasing) sau al unei modificări a evaluării unei opțiuni de cumpărare a activului de bază.

Datoriile de leasing ale Grupului sunt incluse în Credite și împrumuturi purtătoare de dobândă.

Contracte de leasing pe termen scurt și contracte de leasing de active cu valoare redusă. Compania aplică scutirea de la recunoașterea contractelor de leasing pe termen scurt pentru contractele sale de leasing pe termen scurt de mașini și echipamente (adică acele contracte de leasing care au o durată de 12 luni sau mai puțin de la data începerii și care nu conțin o opțiune de cumpărare). De asemenea, se aplică scutirea de la recunoașterea contractelor de leasing pentru active cu valoare redusă contractelor de leasing pentru echipamente de birou care sunt considerate a fi de valoare redusă. Plățile de leasing aferente contractelor de leasing pe termen scurt și 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 și datorii financiare

Activele financiare ale Societății includ numerarul și echivalentele de numerar, creanțele comerciale, alte creanțe, creanța pe termen lung în temeiul contractului de concesiune împrumuturi acordate, depozite bancare și titluri de stat cu o maturitate de la data constituirii/achiziției mai mare de trei luni și alte investiții în instrumente de capital.

Datoriile financiare includ împrumuturile bancare purtătoare de dobândă, descoperirile de cont, datoriile comerciale și alte datorii.

Pentru fiecare element, politicile contabile privind recunoașterea și evaluarea sunt prezentate în această notă.

Numerarul și echivalentele de numerar includ numerarul în casă și conturile bancare, precum și depozitele bancare pe termen scurt cu o maturitate, de la data constituirii, mai mică de trei luni.

Societatea recunoaște un activ financiar sau o datorie financiară în situația poziției financiare atunci și numai atunci când devine parte la prevederile contractuale ale instrumentului. La recunoașterea inițială, 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 Societății pentru gestionarea activelor financiare și de fluxurile de trezorerie contractuale ale acestora.

Societatea nu deține active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

La recunoașterea inițială, activele financiare și datoriile financiare sunt evaluate la valoarea justă plus sau minus, în cazul activelor evaluate la cost amortizat, costurile tranzacției care sunt direct atribuibile achiziției sau emisiunii activului financiar sau datoriei financiare.

Creanțele rezultate din contracte cu clienții reprezintă dreptul necondiționat al Societății la o contravaloare. Dreptul la o contravaloare este necondiționat dacă este necesară doar trecerea timpului înainte ca plata acelei contravalori să devină scadentă. Acestea sunt evaluate, la recunoașterea inițială la prețul tranzacției.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Costul amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare este valoarea la care activul financiar sau datoria financiară este evaluat(ă) la recunoașterea inițială minus rambursările de principal, plus sau minus amortizarea cumulată utilizând metoda dobânzii efective pentru fiecare diferență dintre valoarea inițială și valoarea la scadență și, pentru activele financiare, modificată pentru orice ajustare pentru depreciere.

Orice diferență dintre valoarea de intrare și valoarea la data scadenței este recunoscută în situația 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, câștigurile și pierderile aferente unui instrument financiar clasificat drept datorie sunt raportate drept cheltuială sau venit. Distribuțiile către deținătorii 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 și intenționează să deconteze fie pe bază netă, fie să realizeze activul și să stingă obligația 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 excepția creanțelor comerciale, ajustarea pentru pierderi aferentă unui instrument financiar se evaluează la o valoare egală cu pierderile din creditare preconizate pe toată durata de viață dacă riscul de credit aferent instrumentului financiar respectiv a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială. Dacă, la data raportării, riscul de credit pentru un instrument financiar nu a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială, 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 creanțelor comerciale care rezultă din tranzacții ce intră sub incidența IFRS 15 se evaluează la o valoare egală cu pierderile din creditare preconizate pe toată durata de viață. 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 și 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 informații rezonabile și justificabile care sunt disponibile fără cost sau efort nejustificat la data de raportare cu privire la evenimente trecute, condiții curente și prognoze privind condițiile economice viitoare.

Valoarea contabilă a activelor financiare, altele decât cele evaluate la valoare justă prin contul de profit și pierdere, este redusă prin utilizarea unui cont de ajustare pentru depreciere.

Derecunoașterea activelor și a datoriilor

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE **(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)**

Societatea derecunoaște un activ financiar numai atunci când drepturile contractuale asupra fluxurilor de numerar aferente activelor expiră, sau când transferă activul financiar și, în mod substanțial, toate riscurile și beneficiile aferente activului către o altă entitate.

Societatea derecunoaște datoriile financiare dacă și numai dacă obligațiile Societății au fost plătite, anulate sau au expirat.

(i) Active măsurate la cost

Participația deținută la Eurotranzgaz SRL este recunoscută la cost în conformitate cu art.10.a –IAS 27-Situații financiare individuale.

În anii 2023 și 2022 Societatea a evaluat participația deținută în Eurotranzgaz 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 și valoarea realizabilă netă. Componentele recuperate din dezmembrări respectiv reparații de conducte construite de către Societate sunt înregistrate ca și stocuri la o valoare determinată de către o comisie tehnică. Valoarea determinată astfel nu depășește valoarea realizabilă netă.

Costul pentru piese de schimb cumpărate este determinat pe baza metodei primul intrat, primul ieșit, cu excepția costului gazelor naturale utilizate în activitatea de echilibrare a sistemului național de transport care este determinat pe baza metodei costului mediu ponderat. Acolo unde este necesar, sunt înregistrate ajustări pentru stocurile uzate moral și cu mișcare lentă. Stocurile uzate moral identificate individual sunt ajustate la valoare integrală sau eliminate din bilanț. Pentru stocurile cu mișcare lentă este efectuată o estimare a vechimii pe fiecare categorie principală, pe baza rotației stocurilor.

Calculul ajustării generale pentru deprecierea stocurilor se face lunar în funcție de vechimea articolelor existente în stoc, aplicând următoarele procente de ajustare în funcție de vechime: 0 - 12 luni 0%; 1 - 2 ani 10%; 2 - 3 ani 30% - 40%; peste 3 ani 75% - 80%.

Societatea deține un stoc minim de siguranță, reprezentând piese de schimb și materiale.

Stocul minim de gaze naturale pe care societatea are obligația să îl dețină în depozitele de înmagazinare, în calitate de titular al licenței de operare a sistemului național de transport gaze naturale se stabilește prin decizie a Președintelui Autorității Naționale de Reglementare în Domeniul Energiei. Prin Decizia Președintelui ANRE nr. 711/10.04.2024 s-a impus societății obligația de a deține până la 31 octombrie 2024 un nivel al stocului de gaze naturale de 393.546,504 MWh.

3.11 Creanțe comerciale

Creanțele comerciale sunt sumele datorate de clienți pentru serviciile prestate în cadrul operațiunilor de afaceri. Dacă perioada de colectare este de un an sau mai puțin (sau în ciclul normal de exploatare a activității), ele sunt clasificate ca active circulante.

Creanțele comerciale sunt recunoscute inițial la prețul de tranzacție, iar ulterior evaluate la costul amortizat pe baza metodei dobânzii efective, mai puțin ajustările pentru depreciere.

Politica de ajustare a deprecierei conform IFRS9 este prezentată la nota 12.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

3.12 Numerar și echivalent de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar cuprind numerarul în casă, disponibilul din conturile curente la bănci, alte investiții pe termen scurt cu lichiditate ridicată și cu termene de maturitate inițiale de până la trei luni.

3.13 Capitaluri proprii

Capital social

Acțiunile ordinare sunt clasificate drept capitaluri proprii.

Costurile suplimentare care pot fi atribuite direct emisiunii de noi acțiuni sau opțiuni sunt evidențiate în capitalurile proprii ca deduceri, net de impozit, din încasări.

Dividende

Dividendele sunt recunoscute ca obligații și sunt deduse din capitalurile proprii la sfârșitul perioadei de raportare doar dacă au fost declarate înainte de sau la sfârșitul perioadei de raportare. Dividendele sunt recunoscute atunci când au fost propuse înaintea sfârșitului perioadei de raportare.

Societatea nu a distribuit parțial dividende în cursul anului financiar.

Rezerve

Contabilitatea rezervelor se ține pe categorii de rezerve: rezerve legale, rezerve statutare sau contractuale, rezerve din profitul reinvestit, precum și alte rezerve.

Rezervele legale se constituie anual din profitul societății, în cotele și limitele prevăzute de lege, și din alte surse prevăzute de lege. Rezervele legale pot fi utilizate numai în condițiile prevăzute de lege.

Rezultatul reportat

Cuprinde rezultatul reportat provenit din preluarea la începutul exercițiului financiar curent, a rezultatului din contul de profit și pierdere al exercițiului financiar precedent, precum și rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile.

Societatea nu a distribuit parțial dividende în cursul anului financiar.

3.14 Împrumuturi

Împrumuturile sunt recunoscute inițial la valoarea justă, net de costurile de acordare înregistrate. Ulterior, împrumuturile sunt evidențiate la cost amortizat; orice diferență dintre sumele încasate (net de costurile de tranzacționare) și valoarea răscumpărării este recunoscută în profit sau pierdere pe baza metodei dobânzii efective.

Împrumuturile sunt clasificate ca datorii curente, cu excepția situației în care Societatea are un drept necondiționat de a amâna achitarea datoriei pentru minimum 12 luni de la sfârșitul perioadei de raportare.

3.15 Impozit pe profit curent și amânat

Cheltuiala cu impozitul aferentă perioadei include impozitul curent și impozitul amânat și este recunoscută în profit sau pierdere, cu excepția cazului în care este recunoscut în alte elemente ale rezultatului global sau direct în capitalurile proprii pentru că se referă la tranzacții care sunt, la rândul lor, recunoscute în aceeași perioadă sau în altă perioadă, în alte elemente ale rezultatului global sau direct în capitalurile proprii.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Cheltuiala cu impozitul pe profit curent se calculează pe baza reglementărilor fiscale în vigoare la sfârșitul perioadei de raportare. Societatea evaluează periodic situațiile în care reglementările fiscale aplicabile sunt interpretabile și constituie provizioane/ajustări de depreciere, dacă este cazul, pentru valorile cu impact contabil/fiscal.

Impozitul pe profit amânat este recunoscut, pe baza metodei obligației bilanțiere, pentru diferențele temporare intervenite între bazele fiscale ale activelor și datoriilor și valorile contabile ale acestora din situațiile financiare. Totuși, impozitul pe profit amânat care rezultă în urma recunoașterii inițiale a unui activ sau pasiv dintr-o tranzacție alta decât o combinație de întreprinderi, și care la momentul tranzacției nu afectează profitul contabil și nici cel impozabil nu este recunoscut. Impozitul pe profit amânat este determinat pe baza ratelor de impozitare (și reglementărilor legale) intrate în vigoare până la sfârșitul perioadei de raportare și 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 obțină în viitor un profit impozabil din care să fie deduse diferențele temporare.

3.16 Datorii comerciale și alte datorii

Furnizorii și alte datorii sunt recunoscute inițial la prețul de tranzacție și 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 clienților la racordarea acestora la rețeaua de transport a gazului,
- b) pentru obiectivele primite cu titlu gratuit (în principal terenuri) și
- c) pentru fonduri nerambursabile încasate.

Taxele de racordare sunt facturate unor clienți mari pentru racordarea lor la rețeaua de transport gaze (conduce de racordare suplimentare care urmează să fie construite de Transgaz). Taxele facturate clienților pot acoperi parțial sau integral costul de construcție a conductelor. Se consideră că aceste taxe finanțează parțial construcția acestor conducte de racordare suplimentare și sunt recunoscute ca venituri amânate. Veniturile din aceste venituri înregistrate în avans sunt recunoscute în mod liniar pe durata de viață utilă a activului finanțat. Aceste conducte suplimentare sunt considerate specifice obiectivului, nu specifice clientului.

Subvențiile guvernamentale sunt recunoscute la valoarea de piață atunci când există o asigurare rezonabilă că acestea vor fi primite și că vor fi îndeplinite condițiile aferente.

Societatea recunoaște un drept de a încasa subvenția când există siguranța rezonabilă că va respecta condițiile atașate acordării acesteia și că subvenția va fi primită. Societatea consideră că siguranța rezonabilă ca subvenția va fi primită poate fi confirmată de îndeplinirea condițiilor de eligibilitate din cererile de finanțare, anterior aprobării cererii de finanțare.

Venitul din subvenție se recunoaște proporțional din amortizarea activelor finanțate, aplicându-se procentul de finanțare al cheltuielilor eligibile asupra amortizării lunare.

Intrările de numerar din subvențiile guvernamentale încasate sau din taxele de racordare sunt prezentate în cadrul fluxurilor de numerar de finanțare în Situația fluxurilor de numerar, deoarece aceasta este o alegere politică a Grupului în conformitate cu IAS 7.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE **(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)**

3.18 Beneficiile angajaților

În cursul normal al activității, Societatea face plăți către Statul român în numele angajaților săi, pentru fondurile de sănătate, pensii și șomaj. Toți angajații Societății sunt membri ai planului de pensii al statului român, care este un plan fix de contribuții. Aceste costuri sunt recunoscute în contul de profit și pierdere odată cu recunoașterea cheltuielilor salariale.

Beneficii acordate la pensionare

Conform contractului colectiv de muncă, Societatea trebuie să plătească angajaților la momentul pensionării o sumă compensatorie egală cu un anumit număr de salarii brute, în funcție de perioada lucrată în industria de gaz, condițiile de lucru, etc. Societatea a înregistrat un provizion pentru astfel de plăți (vezi Nota 21). Obligația recunoscută în bilanț reprezintă valoarea prezentă a obligației la data bilanțului. Obligația este calculată anual de către specialiști independenți utilizând Metoda Factorului de Credit Proiectat. Valoarea prezentă este determinată prin actualizarea fluxurilor de numerar viitoare cu rata dobânzii obligațiunilor guvernamentale pe termen lung.

Costul serviciului curent este recunoscut în contul de profit și pierdere în cheltuiala cu angajații. Cheltuiala cu dobânda este inclusă în contul de profit și pierdere în cheltuieli financiare.

Câștigurile sau pierderile actuariale datorate modificărilor în ipotezele actuariale sunt recunoscute în situația 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 angajații săi, ca urmare a acordării unor beneficii legate de asigurări sociale. Aceste sume cuprind în principal costurile implicite ale angajării de muncitori și, ca urmare, sunt incluse în cheltuielile salariale.

Participarea la profit și prime

Societatea recunoaște o obligație și o cheltuială pentru prime și participare la profit, pe baza unei formule care ține cont de profitul atribuibil acționarilor Societății după anumite ajustări. Societatea recunoaște o obligație acolo unde este obligat prin contract sau unde există o practică trecută care a creat o obligație implicită.

3.19 Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute în momentul în care Societatea are o obligație legală sau implicită ca urmare a unor evenimente din trecut, când pentru decontarea obligației este necesară o ieșire de resurse care încorporează beneficii economice și pentru care poate fi făcută o estimare credibilă în ceea ce privește valoarea obligației. Acolo unde există o serie de obligații similare, probabilitatea ca o ieșire de resurse să fie necesară pentru decontare este stabilită în urma evaluării clasei de obligații ca întreg. Provizionul este recunoscut chiar dacă probabilitatea unei ieșiri de resurse legate de orice element inclus în orice clasă de obligații este redusă. Acolo unde Societatea așteaptă 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 obligației, utilizând o rată pre-impozitare care să reflecte evaluările de piață curente ale valorii temporale a banilor și a riscurilor specifice obligației. Majorarea provizionului datorată trecerii timpului este recunoscută ca și cheltuială cu dobânda.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

3.20 Recunoașterea veniturilor

Societatea recunoaște contractele cu clienții atunci când sunt îndeplinite toate criteriile de mai jos:

- părțile din contract au aprobat contractul și se angajează să îndeplinească obligațiile care le revin;
- Societatea poate identifica drepturile fiecărei părți în ceea ce privește bunurile sau serviciile ce vor fi transferate;
- Societatea poate identifica termenii de plată;
- contractul are conținut comercial;
- este probabil ca Societatea să încaseze contravaloarea bunurilor livrate și a serviciilor prestate.

Veniturile din contractele cu clienții sunt recunoscute atunci când, sau pe măsură ce, Societatea transferă bunurile sau prestează serviciile către client, respectiv, clientul obține controlul asupra acestora.

În funcție de natura bunurilor sau serviciilor, veniturile pot fi recunoscute în timp sau la un moment specific.

Veniturile sunt recunoscute în timp dacă:

- clientul primește și consumă simultan beneficiile generate de obținerea bunurilor și serviciilor pe măsură ce Societatea execută obligația;
- executarea de către Societate creează sau îmbunătățește un activ pe care clientul îl controlează pe măsură ce activul este creat sau îmbunătățit;
- 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 obligației de executare, folosind metode bazate pe rezultate sau metode bazate pe intrări, în funcție de natura bunului sau serviciului transferat către client. Veniturile sunt recunoscute doar dacă Societatea poate evalua în mod rezonabil rezultatul obligației 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 clienții se referă, în principal, la serviciile de transport gaze naturale. Fiecare utilizator SNT primește și consumă simultan beneficiile oferite de operator, pe măsură ce operatorul furnizează serviciile de operare a SNT, iar operatorul recunoaște 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 clienților la racordarea acestora la rețeaua de transport gaze - România
- Venituri din activitatea de construcții în conformitate cu IFRIC 12

Contractele încheiate de Societate nu conțin componente de finanțare semnificative.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

a) *Venituri din servicii de transport gaze*

Veniturile din transportul intern al gazului sunt constituite din rezervarea capacității de transport și transportul prin Sistemul Național de Transport (SNT) al cantităților determinate de gaze naturale, exprimate în unități de energie, pe perioada de valabilitate a unui contract de transport al gazelor naturale și sunt recunoscute în momentul livrării lor. Pe durata administrării contractelor de transport, Societatea emite și transmite clienților 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 și naționale aplicabile, Societatea asigură activitatea de echilibrare pentru Sistemul Național de Transport (SNT). Activitatea de echilibrare este desfășurată de Societate în baza Ordinului ANRE nr.160/2015 prin care se stabilesc obligațiile privind echilibrarea sistemului național de transport, activitate neutră din punct de vedere financiar, orice profit sau pierdere din această activitate urmând a fi distribuite lunar clienților pentru care sunt prestate servicii de transport intern.

Echilibrarea comercială, operațională și fizică a SNT definește o serie de activități și proceduri necesare pentru alocarea cantităților de gaze naturale la nivel de utilizator de rețea și pentru asigurarea transportului gazelor naturale în condiții de siguranță prin SNT. Echilibrarea comercială se concretizează în emiterea facturilor de Excedent de către utilizatorii de rețea, respectiv a facturilor de Deficit de către operatorul de transport și a facturilor de neutralitate.

Acțiunile de echilibrare efectuate de Societate presupun înregistrarea unor venituri și cheltuielile distinct în evidențele contabile. Diferența dintre veniturile și costurile aferente acțiunilor de echilibrare efectuate este alocată lunar către utilizatorii de rețea, conform metodologiei aprobate de ANRE, prin aplicarea unui tarif de neutralitate.

Ordinul ANRE 85/2017 reglementează mecanismul care asigură neutralitatea costurilor și veniturilor operatorului de transport gaze naturale (OTS) și ia în considerare doar următoarele categorii:

- costuri și venituri ale OTS ca urmare a achitării sau perceperii de tarife de dezechilibru în relația cu utilizatorul de rețea („UR”) luați în mod individual;
- costuri și venituri care provin din cumpărarea/vânzarea gazelor de către OTS pentru asigurarea echilibrării fizice a SNT;
- costuri și 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 finanțării activității de echilibrare fizică și comercială;
- costuri și venituri care provin din contractarea de servicii de echilibrare.

Societatea prezintă în situația rezultatului global element rânduri separate pentru *Venituri din activitatea de echilibrare* și *Cheltuieli din activitatea de echilibrare*, prezentare care asigură o mai bună imagine și înțelegere a rezultatelor și performanței financiare a Societății și asupra contribuției activității de echilibrare la performanța entității.

Prezentarea elementului-rând *Venituri din activitatea de echilibrare* la venituri din exploatare nu asigură o imagine corectă și completă a performențelor financiare ale Societății. Neutralitatea financiară prevăzută de reglementări face adecvată prezentarea veniturilor și cheltuielilor din echilibrare separat de alte venituri și cheltuieli de exploatare

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

ale societății, separând activitatea de echilibrare care are profit reglementat zero de restul activităților desfășurate de Societate.

- c) *Veniturile din taxe de racordare aplicate clienților la racordarea acestora la rețeaua de transport a gazului*

Aceste taxe de racordare finanțează parțial sau în totalitate costul construcțiilor pentru racordarea la Sistemul Național de Transport gaze naturale, sunt recunoscute drept venituri în avans în momentul facturării către client și înregistrate pe venituri pe durata de funcționare a activului.

- d) *Veniturile din vânzarea de bunuri (inclusiv echilibrare rețea)*

Veniturile din vânzarea de bunuri se înregistrează în momentul livrării bunurilor.

Potrivit Codului rețelei pentru Sistemul național de transport al gazelor naturale, Transgaz vinde gaze naturale în cadrul acțiunilor care vizează echilibrarea diferențelor apărute între cantitățile de gaze naturale livrate în SNT și cele preluate de către utilizatorii de rețea din acesta.

Veniturile din vânzarea materialelor reziduale se realizează în urma casării și valorificării bunurilor scoase din uz.

- e) *Venituri din dobânzi*

Veniturile din dobânzi sunt recunoscute proporțional, pe baza metodei dobânzii efective.

- f) *Venituri din dividende*

Dividendele sunt recunoscute atunci când dreptul de a primi plata este recunoscut.

- g) *Venituri din penalități*

Veniturile din penalități pentru plata cu întârziere sunt recunoscute atunci când sunt preconizate beneficii economice viitoare în favoarea Societății.

3.21 Datorii aferente contractelor

Datoriile aferente contractelor reprezintă o obligație de a transfera bunuri sau servicii unui client pentru care Compania a primit o contraprestație (sau o sumă datorată) de la client. În cazul în care un client plătește o contraprestație sau Compania are dreptul la o contraprestație necondiționată (de exemplu, o creanță) 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 funcție de care dintre cele două situații este prima).

3.22 Părți afiliate

Părțile sunt considerate afiliate dacă una din părți are capacitatea de a controla cealaltă parte, de a exercita o influență semnificativă asupra celeilalte părți în luarea de decizii financiare sau operaționale, dacă se află sub control comun cu altă parte, dacă există o asociere în participație în cadrul căreia entitatea este asociat sau este membru al conducerii după cum este descris în IAS 24 „Prezentarea informațiilor privind părțile afiliate”. În evaluarea fiecărei relații posibile cu părțile afiliate accentul cade pe esența acestei relații și nu neapărat pe forma sa juridică. Părțile afiliate pot încheia tranzacții pe care părțile neafiliate nu le pot încheia iar în cazul tranzacțiilor între părți afiliate nu se vor aplica aceiași termeni, condiții și valori ca pentru părțile neafiliate.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

4. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

Factori de risc financiar

Prin natura activităților efectuate, Societatea este expusă unor riscuri variate care includ: riscul de piață (inclusiv riscul monetar, riscul de rată a dobânzii privind valoarea justă, riscul de rată a dobânzii privind fluxul de trezorerie și riscul de preț), riscul de credit și riscul de lichiditate. Programul Societății privind managementul riscului se concentrează asupra imprevizibilității piețelor financiare și caută să minimalizeze potențialele efecte adverse asupra performanțelor financiare ale Societății. Societatea nu utilizează instrumente financiare derivate pentru a se proteja de anumite expuneri la risc.

(a) Riscul de piață

(i) Riscul valutar

Societatea este expusă riscului valutar prin expunerile la diferite devize, în special la EUR. Riscul valutar este asociat activelor monetare și obligațiilor recunoscute.

Pentru a acoperi riscul valutar aferent creanțelor și datorii comerciale Societatea încheie contracte de vânzare și de achiziții în moneda națională RON.

30 iunie 2025 (neauditat)	EUR	GBP	USD	RON	Total
Active financiare	(RON)	(RON)	(RON)	(RON)	(RON)
Numerar și echivalente de numerar	835.404	685	59.845	700.508.492	701.404.426
Alte active financiare	25.389	-	-	-	25.389
Creanta privind Valoarea reglementată ramasa neamortizată la încetarea acordului de concesiune	-	-	-	2.796.291.662	2.796.291.662
Creanțe comerciale și alte creanțe	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 și 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 și 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
Creanțe comerciale și alte creanțe	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 și 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)

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

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

Următorul tabel prezintă sensibilitatea profitului și pierderii, precum și a capitalurilor proprii, față de posibilele modificări rezonabile ale cursului de schimb aplicat la sfârșitul perioadei de raportare monedei funcționale a Societății, cu toate variabilele menținute constante și ia în calcul fluctuația maximă din piață a cursului valutar a fiecărei monede, în perioadele de raportare:

	30 iunie 2025 (neauditat) RON	31 decembrie 2024 RON
<i>Impactul asupra profitului și pierderii și a capitalurilor proprii a:</i>		
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 preț		
Societatea este expusă riscului prețului mărfurilor aferent gazului achiziționat pentru consumul propriu. Dacă prețul 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 și 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 menținute constante, profitul aferent perioadei și 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.		

(b) Riscul de credit

Riscul de credit este legat în special de numerar și echivalente de numerar și de creanțele comerciale. Societatea a elaborat o serie de politici prin aplicarea cărora se asigură că

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

vânzările de produse și servicii se efectuează către clienți corespunzători. Valoarea contabilă a creanțelor, netă de ajustările pentru indemnizație pentru pierderi, reprezintă valoarea maximă expusă riscului de credit. Riscul de credit al Societății în ceea ce privește creanțe comerciale este concentrat pe cei 5 clienți principali, care împreună reprezintă 47% din soldurile de creanțe comerciale la 30 iunie 2025 (31 decembrie 2024: 42%). Deși colectarea creanțelor poate fi influențată de factori economici, conducerea consideră că nu există un risc semnificativ de pierdere care să depășească 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 de 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 instituții financiare, care sunt considerate ca fiind asociate unui risc minim de performanță.

	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.

(c) Riscul de lichiditate

Managementul prudent al riscului de lichiditate implică menținerea de numerar suficient și disponibilitatea de fonduri printr-o valoare adecvată a facilităților de credit angajate.

Societatea previzionează fluxurile de trezorerie. Funcția financiară a Societății monitorizează continuu cerințele de lichidități ale Societății pentru a se asigura că există numerar suficient pentru a răspunde cerințelor operaționale, menținând în același timp un nivel suficient al facilităților 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 facilitățile sale de împrumut. Aceste previziuni iau în calcul planurile Societății de finanțare a datoriei, respectarea acordurilor, respectarea obiectivelor interne referitoare la indicatorii din bilanțul contabil și, dacă e cazul, a reglementărilor externe sau a dispozițiilor legale.

Departamentul financiar al Societății investește numerarul suplimentar în conturi curente purtătoare de dobândă și în depozite la termen, alegând instrumente cu maturități adecvate

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

sau lichiditate suficientă pentru a oferi cadrul adecvat, stabilit conform prevederilor menționate mai sus.

Tabelul următor prezintă obligațiile la 30 iunie 2025 după maturitatea contractuală rămasă. Sumele prezentate în tabelul scadențelor reprezintă fluxuri de trezorerie contractuale neactualizate.

Analiza maturității datoriilor financiare la 30 iunie 2025 este următoarea:

	Suma	mai puțin	1-5	
	Totală	de 1 an	ani	peste 5 ani
Împrumuturi	4.688.031.208	932.808.934	1.801.251.564	1.953.970.710
Datorii comerciale și alte datorii	821.214.166	821.214.166	-	-
Datorii de leasing	<u>21.273.960</u>	<u>3.785.045</u>	<u>17.488.915</u>	<u>-</u>
	<u>5.530.519.334</u>	<u>1.757.808.145</u>	<u>1.818.740.479</u>	<u>1.953.970.710</u>

Analiza maturității datoriilor financiare la 31 decembrie 2024 este următoarea:

	Suma	mai puțin	1-5	
	totală	de 1 an	ani	peste 5 ani
Împrumuturi	4.703.903.245	510.840.913	2.053.719.820	2.139.342.512
Datorii comerciale și alte datorii	758.984.163	758.984.163	-	-
Datorii de leasing	<u>20.881.905</u>	<u>3.913.557</u>	<u>16.968.348</u>	<u>-</u>
	<u>5.483.769.313</u>	<u>1.273.738.633</u>	<u>2.070.688.168</u>	<u>2.139.342.512</u>

Datoriile comerciale și alte datorii includ datorii comerciale, furnizori de mijloace fixe, dividende de plată și alte datorii (vezi Nota 19.1) și nu sunt incluse: datoriile generate ca rezultat al dispozițiilor legale impuse de autorități, datoriile către salariați și veniturile înregistrate în avans.

Ordinul ANRE nr. 130/2020 reglementează două tipuri de depozite de garanții, respectiv garanția de participare la licitații, constituită înainte de intrarea în licitațiile de capacitate și garanția financiară de plată, constituită după închiderea licitațiilor, pentru produsele de capacitate rezervate.

Garanțiile de participare la licitații sunt folosite de utilizatorii de rețea ("UR") pentru participarea la licitații viitoare de rezervare de capacitate, în care sunt oferite de către Transgaz produse de capacitate zilnice, intrazilnice, lunare, trimestriale, anuale și conferă dreptul acestora de a intra în orice moment pe durata contractului cadru de transport, în licitațiile de rezervare de capacitate, pentru rezervarea de produse de capacitate oferite de Transgaz, în limita garanțiilor constituite. Garanțiile de participare la licitațiile de rezervare de capacitate se returnează parțial sau integral, la solicitarea UR-ului.

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

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Managementul riscului de capital

Obiectivele Societății legate de administrarea capitalului se referă la menținerea capacității Societății de a-și continua activitatea cu scopul de a furniza compensații acționarilor și beneficii celorlalte părți interesate și de a menține o structură optimă a capitalului astfel încât să reducă costurile de capital. Nu există cerințe de capital impuse din exterior.

La fel ca și celelalte companii din acest sector, Societatea monitorizează capitalul pe baza gradului de îndatorare. Acest coeficient este calculat ca datorie netă împărțită la capitalul total. Datoria netă este calculată ca împrumuturile totale (inclusiv „împrumuturile curente și pe termen lung”, după cum se arată în situația poziției financiare) mai puțin numerarul și echivalentul de numerar. Capitalul total este calculat drept „capitaluri proprii”, după cum se arată în situația poziției financiare.

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

	30 iunie 2025	31 decembrie 2024
	(neauditat)	
Total împrumuturi	3.515.165.968	3.584.911.807
Mai puțin: numerar și echivalente de numerar (Nota 13)	<u>(701.404.426)</u>	<u>(995.373.172)</u>
Poziția netă de numerar	<u>2.813.761.542</u>	<u>2.589.538.635</u>
Capitaluri proprii	4.537.061.201	4.278.816.797
Grad de îndatorare	0,62	0,61

Estimarea valorii juste

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

Instrumentele financiare din bilanț includ creanțe comerciale și alte creanțe, numerarul și 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 creanțele existente.

5. ESTIMĂRI ȘI RAȚIONAMENTE CONTABILE ESENȚIALE ÎN APLICAREA POLITICILOR CONTABILE

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Estimări și ipoteze contabile esențiale

Societatea elaborează estimări și ipoteze cu privire la viitor. Estimările și ipotezele sunt evaluate permanent și se bazează pe experiența din trecut și pe alți factori, inclusiv predicții ale unor evenimente din viitor despre care se crede că sunt rezonabile în anumite circumstanțe.

Estimările contabile rezultate prin definiție vor egala rar rezultatele reale obținute. Estimările și ipotezele care prezintă un risc semnificativ de a cauza o ajustare importantă a valorii contabile a activelor și pasivelor în următorul exercițiu financiar sunt prezentate în continuare.

5.1 Ipoteze pentru stabilirea valorii provizionului pentru beneficii după pensionare

Ipotezele cheie pentru calcularea acestui provizion sunt rata inflației și rata de rentabilitate a investițiilor %, variația acestor date având un efect semnificativ asupra pasivului la 30 iunie 2025 (și 31 decembrie 2024).

Acest provizion a fost calculat pe baza estimărilor privind salariul mediu, a numărului mediu de angajați și a numărului mediu de salarii de plată la momentul pensionării, precum și 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 obligațiuni de stat).

Valoarea prezentă a obligațiilor 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 și 31 decembrie 2024 în funcție de următoarele variabile (cu efect potențial în alte venituri globale, reprezentând câștiguri/pierderi actuariale):

	<u>30 iunie 2025</u> (neauditat)	<u>31 decembrie 2024</u>
Rata inflație +1%	13.955.985	20.648.236
Rata inflație -1%	(12.432.301)	(5.571.698)
Randament investițional +10%	(8.317.765)	(1.439.562)
Randament investițional -10%	9.106.451	15.786.013

Analiza maturității plăților de beneficii:

	<u>30 iunie 2025</u> (neauditat)	<u>31 decembrie 2024</u>
Până la un an	21.963.422	11.165.196
Între 1 și 2 ani	8.337.397	5.121.283
Între 2 și 5 ani	24.844.737	14.378.356
Între 5 și 10 ani	129.148.689	109.307.865

5.2 Tratamentul contabil al acordului de concesiune

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

După cum se arată în Nota 8, în mai 2002, Societatea a încheiat un Acord de concesiune cu Agenția Națională pentru Resurse Minerale („ANRM”), care îi dă Societății dreptul de utilizare a principalelor conducte din sistemul național de transport gaz pe o perioadă de 30 de ani.

Domeniul de aplicare al IFRIC 12 - aplicabilitate

Concedentul - Agenția Națională pentru Resurse Minerale („ANRM”) este o entitate din sectorul public și a acordat concesiunea către Transgaz. Transgaz, fiind deținută de statul român, poate fi considerată, de asemenea, o entitate publică.

Deși 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 dispoziția publicului și 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); și;
- (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 național de transport un tarif care este aprobat de ANRE și care se bazează și pe Baza sa de Active Reglementate (practic conducte, stații de comprimare, etc - care formează infrastructura denumită Sistemul Național de Transport al Gazelor Naturale;
- b) În cazul în care contractul de concesiune încetează din orice motiv sau la expirarea contractului, investiția realizată de operatorul sistemului național de transport va fi transferată către proprietarul sistemului național de transport sau către un alt concedent prin plata unei compensații 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 sfârșitul concesiunii (utilizând duratele de amortizare reglementată care aproximează duratele de viață utile economice). Toți parametrii erau cunoscuți de la intrarea în vigoare a legii și, ca atare, reprezintă un drept necondiționat de a primi numerar la sfârșitul concesiunii.

Ca atare, cele două puncte de mai sus reprezintă două active separate în conformitate cu IFRIC 12. Unul reprezintă dreptul necondiționat 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 - și să se evalueze ca un activ financiar pe termen lung și o imobilizare necorporală în consecință.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

5.3 Tratatamentul contabil al redevențelor de plată pentru utilizarea sistemului național de transport al gazelor

După cum se arată în Nota 8, Societatea achită redevențe, calculate ca procentaj din veniturile brute realizate din operarea conductelor din sistemul național 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 clienți și transmise statului având în vedere natura activității și mediul de reglementare:

- veniturile Societății se bazează pe tarifele aprobate de un alt reglementator decât cel care stabilește nivelul redevențelor;
- cheltuiala cu redevențele este un element luat în considerare la calcularea tarifului de transport.

Începând cu 1 ianuarie 2020, conform Ordinului ANRE nr.1/2020, Societatea are obligația de a plăti anual ANRE un tarif pentru desfășurarea activităților din sectorul gazelor naturale pe bază de licență în cuantum de 0,062 lei MWh aplicat asupra cantității de gaze naturale transportate.

6. INFORMAȚII PE SEGMENTE

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Segmentele de raportare sunt stabilite în funcție de natura activităților pe care Societatea le desfășoară: activitate reglementată, activitate nereglementată și alte activități. În calitate de operator de transport și de sistem, Societatea raportează anual Autorității Naționale de Reglementare activitatea desfășurată pe cele patru segmente de raportare.

Informațiile pe segmente furnizate consiliului de administrație care ia deciziile strategice pentru segmentele raportabile, aferente perioadei încheiate la 30 iunie 2025 sunt:

	Transport intern de gaz	Transport internățional de gaz	Echilibrare	Nealocat	Total
Venituri din activitatea de transport intern	1.343.574.613	-	-	-	1.343.574.613
Venituri din activitatea de transport internațional și asimilate	-	-	-	-	-
Alte venituri	<u>61.906.142</u>	<u>5.310.358</u>	<u>-</u>	<u>11.010.987</u>	<u>78.227.487</u>
Venituri din exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform IFRIC12	<u>1.405.480.755</u>	<u>5.310.358</u>	<u>-</u>	<u>11.010.987</u>	<u>1.421.802.100</u>
Amortizări	(229.927.404)	(15.513.837)	-	(877.120)	(246.318.361)
Cheltuieli de exploatare altele decât amortizarea	<u>(689.465.056)</u>	<u>(9.156.649)</u>	<u>-</u>	<u>(3.779.715)</u>	<u>(702.401.420)</u>
Profit din exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform IFRIC12	<u>486.088.295</u>	<u>(19.360.128)</u>	<u>-</u>	<u>6.354.152</u>	<u>473.082.319</u>
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 construcții conform cu IFRIC12	451.111.690	-	-	-	451.111.690
Costul activelor construite conform cu IFRIC12	(451.111.690)	-	-	-	(451.111.690)
Profit din exploatare	<u>486.088.295</u>	<u>(19.360.128)</u>	<u>-</u>	<u>6.354.152</u>	<u>473.082.319</u>
Câștig financiar net	-	-	-	-	64.073.446
Profit înainte de impozitare	-	-	-	-	537.155.765
Impozit pe profit	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(77.275.287)</u>
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 – creșteri ale activelor în curs de execuție	461.605.584	-	-	376.250	461.981.834
Cheltuieli nemonetare altele decât amortizarea	(22.240.340)	(8.151.411)	254.432	(98.195)	(30.235.514)

Activele prezentate pentru cele două segmente operaționale principale cuprind în principal imobilizări corporale și necorporale, stocuri și creanțe și exclud în principal numerarul și conturile

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

la bănci. Activele prezentate pentru segmentul echilibrare cuprind în principal stocuri de gaze naturale achiziționate în scopul echilibrării SNT și creanțe comerciale din activitatea de echilibrare.

Activele nealocate includ:

	30 iunie 2025 (neauditat)
Imobilizări corporale și necorporale	28.954.711
Dreptul de utilizare a activelor luate în leasing	19.948.043
Investițiile în subsidiare	182.164.288
Numerar	701.404.426
Alte active	472.563
Impozit de recuperat	25.049.501
Impozit amânat	<u>84.163.910</u>
	1.042.157.442

Datoriile nealocate includ:

Impozit de plată	-
Dividende de plată	204.185.824
Datorii pentru utilizarea activelor luate în leasing	53.531
Alte datorii	<u>205.477.691</u>
	409.717.046

Datoriile prezentate pentru cele două segmente operaționale principale constau în datorii din exploatare și împrumuturile contractate de Societate pentru achiziționarea activelor destinate segmentelor respective. Datoriile prezentate pentru segmentul echilibrare cuprind în principal datorii comerciale din activitatea de echilibrare și împrumutul contractat pentru finanțarea activității de echilibrare.

Cheltuielile nemonetare, altele decât amortizarea, constau în cheltuiala cu deprecierea creanțelor și cheltuiala cu deprecierea stocurilor, provizioane pentru riscuri. Serviciile de transport sunt efectuate pentru mai mulți clienți interni și externi.

	<u>Clienți interni</u>	<u>Clienți externi</u>	<u>Total</u>
Venituri din activitatea de transport intern	1.298.200.525	45.374.088	1.343.574.613
Alte venituri	<u>72.916.772</u>	<u>5.310.715</u>	<u>78.227.487</u>
	1.371.117.297	50.684.803	1.421.802.100

Clienții 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 Societății se află în România. Toate activitățile Societății se desfășoară în România.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Societatea are creanțe comerciale externe în sumă de 198.418.331 lei (31 decembrie 2024: 182.319.227 lei).

Segmentul *transport intern de gaz* cuprinde informațiile aferente activității de transport intern al gazelor naturale care este reglementată de către Autoritatea Națională de Reglementare, precum și veniturile din exploatare și financiare aferente creanței pentru valoarea reglementată rămasă neamortizată a bazei de active reglementate la sfârșitul Acordului de Concesiune; segmentul *transport internațional de gaz* cuprinde informațiile aferente activității desfășurate prin conducte de transport fără transbordare pe teritoriul României și asimilate; segmentul *echilibrare* cuprinde cheltuielile și veniturile aferente activității de echilibrare a sistemului național de transport, activitate desfășurată începând cu 1 decembrie 2015, neutră din punct de vedere financiar, orice profit sau pierdere din această activitate urmând a fi distribuită clienților pentru care sunt prestate servicii de transport intern; segmentul *nealocat* cuprinde activități cu o pondere scăzută în veniturile societății cum sunt: vânzări de active, chirii, redevențe.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Informațiile pe segmente furnizate consiliului de administrație care ia deciziile strategice pentru segmentele raportabile, aferente exercițiului încheiat la 30 iunie 2024 sunt:

	Transport intern de gaz	Transport internațional de gaz	Echilibrare	Nealocat	Total
Venituri din activitatea de transport intern	942.106.613	-	-	-	942.106.613
Venituri din activitatea de transport internațional și asimilate	-	-	-	-	-
Alte venituri	<u>56.080.865</u>	<u>13.752.789</u>	-	<u>4.189.355</u>	<u>74.023.009</u>
Venituri din exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform IFRIC12	<u>998.187.478</u>	<u>13.752.789</u>	-	<u>4.189.355</u>	<u>1.016.129.622</u>
Amortizare	(215.685.406)	(14.420.456)	-	(888.798)	(230.994.660)
Cheltuieli de exploatare altele decât amortizarea	<u>(599.399.174)</u>	<u>(15.116.934)</u>	-	<u>(3.071.077)</u>	<u>(617.587.185)</u>
Profit din exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform IFRIC12	<u>183.102.897</u>	<u>(15.784.600)</u>	-	<u>229.480</u>	<u>167.547.777</u>
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 construcții conform cu IFRIC12	-	-	-	675.817.268	675.817.268
Costul activelor construite conform cu IFRIC12	-	-	-	(675.817.268)	(675.817.268)
Profit din exploatare	<u>183.102.898</u>	<u>(15.784.601)</u>	-	<u>229.480</u>	<u>167.547.777</u>
Câștig financiar net	-	-	-	-	54.362.713
Profit înainte de impozitare	-	-	-	-	221.910.490
Impozit pe profit	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(36.561.521)</u>
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 – creșteri ale activelor în curs de execuție	1.898.780.539	16.712.846	-	164.104	1.915.657.489
Cheltuieli nemonetare altele decât amortizarea	42.422.867	(11.888.026)	1.589.217	(206.023)	31.918.035

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Activele prezentate pentru cele două segmente operaționale principale cuprind în principal imobilizări corporale și necorporale, stocuri și creanțe și exclud în principal numerarul și conturile la bănci. Activele prezentate pentru segmentul echilibrare cuprind în principal stocuri de gaze naturale achiziționate în scopul echilibrării SNT și creanțe comerciale din activitatea de echilibrare.

Activele nealocate includ:

31 Decembrie 2024

Imobilizări corporale și 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	<u>82.718.086</u>
	1.305.275.086

Datoriile nealocate includ:

Dividende de plată	949.359
Datorii pentru utilizarea activelor luate în leasing	20.881.905
Alte datorii	<u>2.078.218</u>

Datoriile prezentate pentru cele două segmente operaționale principale constau în datorii din exploatare și împrumuturile contractate de Societate pentru achiziționarea 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 creanțelor și cheltuiala cu deprecierea stocurilor, alte provizioane pentru riscuri.

Serviciile de transport sunt efectuate pentru mai mulți clienți interni și externi.

	<u>Clienți interni</u>	<u>Clienți externi</u>	<u>Total</u>
Venituri din activitatea de transport intern	868.966.990	73.139.623	942.106.613
Alte venituri	<u>66.483.926</u>	<u>7.539.083</u>	<u>74.023.009</u>
	935.450.916	80.678.706	1.016.129.622

Clienții 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 Societății se află în România. Toate activitățile Societății se desfășoară în România

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

7. IMOBILIZĂRI CORPORALE

	Terenuri și 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 inițială la 01 ianuarie 2024	<u>109.459.010</u>	<u>194.033.042</u>	<u>63.268.936</u>	<u>10.878.711</u>	<u>377.639.699</u>
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)	-
Ieșiri (valoare netă)	(177.429)	(3.878)	(18.128)	-	(199.435)
Cheltuiala cu amortizarea	<u>(3.536.608)</u>	<u>(15.274.395)</u>	<u>(12.182.177)</u>	-	<u>(30.993.180)</u>
Valoare contabilă netă finală la 30 iunie 2024(neauditat)	<u>106.207.688</u>	<u>176.345.103</u>	<u>58.671.695</u>	<u>11.178.741</u>	<u>352.403.227</u>
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)	<u>106.207.688</u>	<u>176.345.103</u>	<u>58.671.695</u>	<u>11.178.741</u>	<u>352.403.227</u>
Valoare contabilă netă inițială la 01 ianuarie 2024	<u>106.207.688</u>	<u>176.345.103</u>	<u>58.671.695</u>	<u>11.178.741</u>	<u>352.403.227</u>
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)	-
Ieșiri (valoare netă)	(41.831)	(2)	(50.691)	-	(92.524)
Cheltuiala cu amortizarea	<u>(3.340.813)</u>	<u>(15.796.489)</u>	<u>(13.086.307)</u>	-	<u>(32.223.609)</u>
Valoare contabilă netă finală la 31 decembrie 2024	<u>104.366.602</u>	<u>160.548.613</u>	<u>58.346.640</u>	<u>10.508.405</u>	<u>333.770.260</u>
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	<u>104.366.602</u>	<u>160.548.613</u>	<u>58.346.640</u>	<u>10.508.405</u>	<u>333.770.260</u>
La 30 iunie 2025 (neauditat)					
Valoare contabilă netă inițială la 01 ianuarie 2025	<u>104.366.602</u>	<u>160.548.613</u>	<u>58.346.640</u>	<u>10.508.405</u>	<u>333.770.260</u>
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)	-
Ieșiri (valoare netă)	(79.505)	(1.672)	(15.121)	-	(96.298)
Cheltuiala cu amortizarea	<u>(3.080.287)</u>	<u>(8.529.907)</u>	<u>(13.529.444)</u>	-	<u>(25.139.638)</u>
Valoare contabilă netă finală la 30 iunie 2025(neauditat)	<u>101.617.589</u>	<u>144.849.583</u>	<u>49.717.069</u>	<u>10.532.590</u>	<u>306.716.831</u>
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)	<u>101.617.589</u>	<u>144.849.583</u>	<u>49.717.069</u>	<u>10.532.590</u>	<u>306.716.831</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

În categoria Alte mijloace fixe sunt incluse aparate și instalații de măsurare, control și reglare, mijloace de transport, mobilier, aparatura birotică, echipamente de protecție a valorilor umane și materiale și 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 achiziția de imobilizări corporale.

Cu privire la activele dezvoltate de Societate care sunt complementare prestării serviciilor conform acordului de concesiune, statul are opțiunea de achiziție a acestor active la sfârșitul acordului de concesiune. Societatea nu are obligația de a păstra aceste active până la sfârșitul acordului de concesiune și îi este permis să le vândă. Aceste active nu se încadrează în domeniul de activitate al IFRIC 12. Toate celelalte active aferente desfășurării activității de transport intern și care fac parte din sistemul național de transport al gazelor, inclusiv îmbunătățirile făcute ulterior semnării acordului de concesiune și care trebuie predate către ANRM la sfârșitul acordului de concesiune se încadrează în domeniul de activitate al IFRIC 12.

Ajustările pentru depreciere au fost constituite pentru lucrări în curs a căror finalizare și punere în funcțiune este incertă.

Societatea nu deține mijloace fixe gajate.

7.1 Drepturi de utilizare a activelor luate în leasing (IFRS 16)

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:

	Active luate în leasing conform IFRS16
Cost la 1 ianuarie 2025	40.823.468
Amortizare cumulată	(21.128.376)
Valoare contabilă netă	<u>19.695.092</u>
Intrări	2.423.153
Ieșiri	(157.688)
Amortizare	(2.012.514)
Valoare contabilă netă finală la 30 iunie 2025(neauditat)	<u>19.948.043</u>

Detalierea informațiilor privind IFRS 16 la 30 iunie 2025:

	30 iunie 2025 (neauditat)	Din care aferente grupei - Convenții 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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

	Active luate în leasing conform IFRS16
Cost la 1 ianuarie 2024	32.903.879
Amortizare cumulată	(18.403.176)
Valoare contabilă netă	<u>14.500.703</u>
Intrări	9.455.560
Ieșiri	(1.535.971)
Amortizare	(2.725.200)
Valoare contabilă netă finală la 31 decembrie 2024	<u>19.695.092</u>

Detalierea informațiilor privind IFRS 16 la 31 decembrie 2024:

	31 decembrie 2024	Din care aferente grupei - Convenții forestiere
Valoare drept utilizare (DU)	40.823.468	16.683.915
Amortizare cumulată 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 bilanț la Datorii comerciale pe termen lung și scurt.

În grupa convenții 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 importanță națională în domeniul gazelor naturale.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

8. ACORDUL DE CONCESIUNE A SERVICIILOR

În mai 2002, Societatea a încheiat un acord de concesiune a serviciilor („ACS”) cu ANRM, care îi dă Societății dreptul să opereze conductele principale (conductele magistrale) ale sistemului național de transport gaz pe o perioadă de 30 de ani. Toate modernizările sau îmbunătățirile efectuate de Societate la sistem sunt considerate parte a sistemului și devin proprietatea ANRM la sfârșitul duratei lor de viață utilă. Societatea nu poate vinde sau ceda nici un activ care face parte din sistemul național de transport; ieșirile se pot face numai cu aprobarea Statului.

La expirarea acordului, activele aparținând domeniului public existente la momentul semnării acordului și toate investițiile realizate în sistem vor reveni Statului. Societatea deține și va dezvolta alte active care nu fac parte direct din sistemul național de transport gaz, ci reprezintă active complementare pentru operațiunile de transport de gaz. ANRM are opțiunea 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 și de a aplica și colecta tarife de transport intern și internațional de la clienți în schimbul serviciilor furnizate; Societatea este singura entitate autorizată să opereze conductele sistemului național de transport gaz, nefiind permise nici un fel de sub-concesionări;
- Orice modificare a tarifelor trebuie propusă de Societate și apoi aprobată de ANRE;
- Societatea este scutită de la plata taxelor de import pentru activele achiziționate în scopul operării, îmbunătățirii 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 clienților până la 30 noiembrie, iar ANRM trebuie informată în legătură cu toate comenzile refuzate decise de conducerea Societății;
- Societatea trebuie să mențină un nivel specific de funcționare (garantat printr-un program minim obligatoriu de investiții);
- redevențele sunt plătite ca procentaj (începând cu 30 octombrie 2023: 11,5%) din venitul brut din operarea sistemului național de transport (transport intern și internațional);
- 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 și opțiunea de a anula acordul cu o notificare de 30 de zile din motive de „interes național”; în acest caz, Societatea va primi compensații egale cu profitul mediu net al ultimilor 5 ani înmulțit 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 și completările ulterioare, prin includerea bunurilor rezultate în urma finalizării obiectivului de investiții „Conducta de interconectare a Sistemului național de transport gaze din România cu Sistemul național de transport gaze din Republica Moldova pe direcția Iași (România)-Ungheni (Republica Moldova), alimentare cu energie electrică, automatizare, achiziție date, supraveghere la efracție și incendiu” și darea acestor bunuri în administrarea Agenției Naționale pentru Resurse Minerale și în concesiunea Societății Naționale de Transport Gaze Naturale "TRANSGAZ" - S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

9. IMOBILIZĂRI NECORPORALE

	Active afere nte 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 inițială 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 funcțiune a unei îmbunătățiri sau extensii a SNT, valoarea respectivă se împarte între un activ financiar pe termen lung (nota 12.3) și o imobilizare necorporală (nota 9).

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

În categoria Imobilizări necorporale în curs sunt prezentate, conform IFRIC12, proiectele de investiții derulate de Societate pentru dezvoltarea și modernizarea sistemului național de transport gaze naturale, obiective care vor fi predate concedentului la sfârșitul Acordului de Concesiune (Nota 8).

Proiectul „Dezvoltarea pe teritoriul României a Coridorului Sudic de Transport pentru preluarea gazelor naturale de la țărmul Mării Negre” deține cea mai mare pondere în valoarea adărilor din anul 2024.

Cantitatea minimă de gaze naturale din SNT necesară asigurării presiunilor și debitelor la consumatorii finali în condiții 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 și are o valoare de 79.209.514 lei, din care zestrea SNT este de 798.715 MWh și are o valoare de 64.213.153 lei. La 31 decembrie 2024 cantitatea line pack este de 820.296 MWh și are o valoare de 65.143.903 lei, din care zestrea SNT este de 693.293 MWh și 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 aparținând Sistemul Național 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 achiziția de lucrări de dezvoltare a sistemului național de transport prezentate la imobilizări necorporale în curs.

Durata de viață rămasă a imobilizărilor necorporale este prezentată la Nota 3.5 și Nota 3.8.

La data de 30 iunie 2025 Societatea a capitalizat costuri suplimentare cu achiziția 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 față de costurile incluse în tarifele reglementate, conform prevederilor Ordinului Ministerului Finanțelor nr. 5378 din 12 decembrie 2023 și a Ordinului Președintelui ANRE nr.128/12 octombrie 2022.

Ajustările pentru depreciere au fost constituie pentru lucrări în curs a căror finalizare și punere în funcțiune este incertă.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

10.1 INVESTIȚII ÎN SUBSIDIARE

Investițiile în subsidiare constau în participații necotate în următoarele societăți:

<u>Societatea</u>	<u>Activitate</u>	<u>Procent deținut 2025</u>	<u>Procent deținut 2024</u>	<u>30 iunie 2025</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
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	Activități de inginerie și consultanța tehnică legate de acestea	51	-	<u>4.520.143</u> <u>182.164.288</u>	<u>-</u> <u>177.644.145</u>

Participația în Societatea cu Răspundere Limitată „Eurotransgaz” SRL

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.

Ulterior înființării societății, Transgaz a participat la multiple majorări de capital, ajungând la o valoare a investiției de 177.619.145 lei la 30 iunie 2025 (2024: 177.619.145 lei).

Titlurile de participare deținute la Eurotransgaz S.R.L. reprezintă investiție de capital recunoscută conform IFRS 9, la data tranzacției fiind măsurată la valoarea justă de la data tranzacționării și evaluată, după recunoașterea inițială, la cost.

Societatea a efectuat pentru 30 iunie 2025 și 31 decembrie 2024 evaluarea participației deținute în Eurotransgaz S.R.L. și Vestmoldtransgaz SRL, pentru estimarea valorii juste a capitalului propriu a celor două companii fiind aplicată metoda Activului net corectat și nu au fost identificate elemente care să determine deprecierea investiției.

Participația în TRANSPORT ROMÂNIA HIDROGEN S.R.L

Prin HAGEA 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.

Participația în PETROSAR SA

Prin HAGEA nr. 5 din data de 09 aprilie 2020 s-a aprobat achiziționarea unei participații de 51% din capitalul social al Petrostar SA.

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 mai vechi și reprezentative companii din România, activând în domeniul cercetării, ingineriei tehnologice și proiectării pentru industria extractivă de petrol și gaze naturale.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

10.2 IMOBILIZARI FINANCIARE

Activele financiare constau în participații în societăți necotate. Valoarea justă a acestor investiții la 30 iunie 2025 și 31 decembrie 2024 este zero:

<u>Societatea</u>	<u>Activitate</u>	<u>Procent deținut</u>	<u>Procent deținut</u>	<u>30 iunie</u>	<u>31 decembrie</u>
		<u>2025</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Resial SA	Producție	-	-	-	-
Mebis SA	Producție	17,47	17,47	-	-
	distribuție și furnizare gaz				

Participația în Resial SA

Acțiunile deținute la Resial SA au fost obținute în decembrie 2003 ca urmare a unei proceduri de recuperare a creanțelor datorate de un client. Resial SA a intrat în procedură de lichidare în 2006, procedura fiind desfășurată de un executor judecătoresc numit de instanța de judecată.

Potrivit Buletinului Procedurilor de Insolvență nr. 19144/24.11.2023, procedura de faliment a societății Resial SA a fost închisă prin Sentința nr. 230/F/16.11.2023 rămasă definitivă prin Decizia 50/21.05.2024, Societatea Resial S.A. fiind radiată din Registrul Comerțului fără ca Transgaz să recupereze sume din valoarea participației.

Participația în Mebis SA

Acțiunile deținute la Mebis SA au fost obținute în februarie 2004 ca urmare a unei proceduri de recuperare a creanțelor datorate de un client, Mebis SA este în procedură de lichidare, motiv pentru care participația în Mebis SA a fost ajustată în întregime, Societatea nu are nici un fel de obligații față de Mebis SA.

În cazul activelor financiare deținute de Transgaz, respectiv Mebis SA și Resial SA aplicarea IFRS 9 nu are nici un impact, aceste active fiind măsurate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere

11. STOCURI

	<u>30 iunie 2025</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
	<u>(neauditat)</u>	
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 și materiale	160.364.658	152.989.061
Materiale în custodie la terți	162.036.632	1.914.056
Ajustări pentru deprecierea stocurilor	<u>(67.116.975)</u>	<u>(56.587.832)</u>
	<u>637.399.053</u>	<u>508.219.412</u>

Prin Ordinul ANRE nr. 160/2015 se stabilesc obligațiile societății privind echilibrarea sistemului național de transport în calitate de operator de transport și de sistem.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

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:

	<u>30 iunie 2025</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
Ajustare pentru deprecierea stocurilor la 1 ianuarie (Venit)/cheltuială cu ajustări pentru deprecierea stocurilor (Nota 23)	56.587.832	45.553.332
Ajustare la sfârșitul perioadei	<u>10.529.142</u> <u>67.116.975</u>	<u>11.034.500</u> <u>56.587.832</u>

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. CREANȚE COMERCIALE ȘI ALTE CREANȚE

12.1 Creanțe Comerciale

	<u>30 iunie 2025</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
Creanțe comerciale	890.098.140	986.876.570
Ajustare pentru deprecierea creanțelor comerciale	<u>(671.999.966)</u>	<u>(663.903.135)</u>
	218.098.174	322.973.435

La 30 iunie 2025, suma de 171.460.469 lei (31 decembrie 2024: 163.531.609 lei) reprezentând creanțe comerciale și alte creanțe net este exprimată în monedă străină dintre care 4% în USD (31 decembrie 2024: 4%) și 96% în EUR (31 decembrie 2024: 96%).

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

12.2 Alte creanțe

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
Avansuri către furnizori de bunuri și servicii	64.563	150.421
Creanțe bugetul statului	2.174.344	30.971.424
Alte creanțe	150.033.951	114.892.145
Împrumuturi nerambursabile cu caracter de subvenții	906.984	906.984
Ajustări pentru deprecierea altor creanțe	<u>(62.453.554)</u>	<u>(63.924.050)</u>
	90.726.288	82.996.924

În anul 2020 Societatea a contestat administrativ decizia de impunere privind obligații fiscale suplimentare de plată în valoare de 7.642.671 lei emisă de ANAF în anul 2020 constând în impozit pe profit și TVA și a constituit o ajustare, care a fost menținută și în anul 2023.

În anul 2024 valoarea deciziei de impunere a fost redusă la 2.806.218 lei fiind redusă de Societate și valoarea ajustării.

În luna iulie 2022 Societatea a achitat suma de 29.277.726 lei, la care a fost obligată prin Sentința arbitrală nr. 39/06.06.2022, pronunțată de Tribunalul Arbitral în dosarul nr. 107/2018, ca urmare a finalizării procedurii de arbitraj având ca obiect neîndeplinirea obligațiilor din contractul de furnizare pentru "Licențe software pentru I/Os suplimentare/Majorare a lățimii de bandă pentru Sistemul SCADA", contract încheiat de Transgaz cu Asociația formată din RMG REGEL UND MESSTECHNIK GmbH Germania, IDS GmbH Germania și General Fluid S.A. București. Societatea a atacat în instanță hotărârea tribunalului arbitral și a înregistrat la 31 decembrie 2022 o ajustare pentru depreciere în sumă de 29.277.726 lei, ajustare menținută și la 30 iunie 2025.

Avansurile acordate de Societate în cadrul relațiilor contractuale sunt garantate de furnizori cu scrisori de garanție bancară.

12.3 Creanța privind Acordul de Concesiune

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
Creanța privind valoarea reglementată rămasă neamortizată la încetarea acordului de concesiune	<u>2.796.291.662</u>	<u>2.648.907.892</u>

Potrivit Ordinului ANRE nr.41/2019 valoarea activelor recunoscute în Baza de Active Reglementată se ajustează cu inflația. Societatea a recalculat valoarea creanței privind Acordul de Concesiune și a recunoscut un câștig 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 inflație încorporată în fluxurile de numerar ale unui instrument financiar, ajustarea pentru inflație este de obicei tratată ca parte a fluxurilor de numerar contractuale totale și este inclusă în calculul ratei dobânzii efective. Ca atare, ajustarea pentru inflație va contribui la recunoașterea veniturilor din dobânzi în timp.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

În practică, ajustarea pentru inflație 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 și orice ajustări legate de inflație care afectează fluxurile de numerar ale instrumentului.

	<u>30 iunie 2025</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
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 inflație	83.061.686	127.698.456
Ieșiri	-	(7.166.728)
	<u>2.796.291.662</u>	<u>2.648.907.892</u>

În 2019, prin Ordinul ANRE nr. 41/2019 a fost prevăzută ajustarea Bazei Activelor Reglementate la rata inflației. Societatea înregistrează valoarea actualizată a fluxurilor de numerar contractuale recalculat ca urmare a ajustării Bazei activelor reglementate la rata anuală a inflației și recunoaște un câștig 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 tradițională a contabilizării instrumentelor de datorie cu rată variabilă. În loc să ia în considerare așteptările inflației viitoare, aceasta ia în considerare inflația doar în cursul perioadei de raportare.

Având în vedere că creanța privind concesiunea pe termen lung este garantată de statul român, Grupul a considerat că deprecierea potențială utilizând modelul ECL nu este semnificativă pentru aceste situații financiare.

12.4 Analiza deprecierei creanțelor

Analiza creanțelor comerciale conform IFRS9 este următoarea:

Creanțe comerciale

	<u>30 iunie 2025</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
Valori brute nedepreciate		
Creanțe tranzit	163.168.095	154.558.999
Creanțe față de clienți aflați în procedură de insolvență	155.012.547	145.296.579
Creanțe părți afiliate	198.711.964	300.049.254
Alte creanțe comerciale	<u>373.205.534</u>	<u>386.971.738</u>
	890.098.140	986.876.570
Deprecierea pe categorii		
Creanțe tranzit	163.168.095	154.558.999
Creanțe incerte și în insolvență	155.012.547	145.296.579
Creanțe părți afiliate	136.517.546	151.830.188
Alte creanțe comerciale	<u>217.301.778</u>	<u>212.217.369</u>
Total depreciere	671.999.966	663.903.135
Total creanțe net de provizion	218.098.174	322.973.435

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Creanțe debitori diverși

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
Valori brute nedepreciate		
Creanțe debitori diverși	60.580.838	61.150.527
Depreciere		
Creanțe debitori diverși	58.391.110	55.798.255
 Total creanțe 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. și Gazprom Export LLC pe perioada 01.12.2020 – 31.12.2023, prin care se asigură încasarea sumelor rămase de achitat din contractul istoric și se permite rezervarea capacităților de transport pe puncte de intrare/ieșire în/din SNT și pe conductele de transport internațional. În categoria creanțe 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 și pentru care Transgaz a inițiat proceduri juridice necesare recuperării debitului restant înregistrat.

IFRS 9 aplică un model privind anticiparea pierderilor din depreciere, bazat pe pierderile așteptate, model care presupune recunoașterea anticipată a pierderilor din deprecierea creanțelor. Standardul prevede ca entitățile să înregistreze pierderile anticipate din deprecierea creanțelor din momentul recunoașterii inițiale a instrumentelor financiare și totodată să recunoască pierderile anticipate din depreciere pe întreaga durată de viață a acestora. Valoarea pierderilor anticipate va fi actualizată pentru fiecare perioadă de raportare astfel încât să reflecte modificările în riscul de credit față de recunoașterea inițială.

Expunerea la risc pentru creanțe comerciale și alte creanțe:

30 iunie 2025 (neauditat)	<u>Valoare brută</u>	<u>Rata de pierdere preconizată</u>	<u>Pierdere preconizată pe toată durata de viață</u>
Creanțe curente inclusiv creanțele reprezentând facturi de întocmit	210.677.075	4%	7.757.528
Scadența depășită cu până la 30 zile	3.390.990	9%	308.098
Scadența depășită cu până la 60 zile	2.624.688	20%	524.938
Scadența depășită cu până la 90 zile	11.811.279	30%	3.543.384
Scadența depășită cu până la 120 zile	1.430.213	35%	500.575
Scadența depășită cu până la 150 zile	728.940	60%	437.364
Scadența depășită peste 150 zile	<u>716.162.711</u>	100%	<u>716.162.711</u>
Total creanțe	946.825.896		729.234.598

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

31 decembrie 2024	<u>Valoare brută</u>	<u>Rata de pierdere preconizată</u>	<u>Pierdere preconizată pe toată durata de viață</u>
Creanțe curente inclusiv creanțele reprezentând facturi de întocmit	329.530.440	1%	4.390.655
Scadența depășită cu până la 30 zile	1.285.026	85%	1.552.016
Scadența depășită cu până 60 zile	1.914.542	88%	1.683.383
Scadența depășită cu până 90 zile	466.405	87%	404.894
Scadența depășită cu până 120 zile	6.744.777	54%	3.632.829
Scadența depășită cu până 150 zile	1.662.473	97%	1.614.178
Scadența depășită peste 150 zile	<u>706.423.435</u>	100%	<u>706.423.435</u>
Total creanțe	1.048.027.098		719.701.390

Societatea analizează permanent situația clienților și înregistrează ajustări atunci când sunt indicii privind creșterea riscului de neîncasare.

Plata contravalorii facturilor pentru serviciile de transport gaze naturale, emise conform prevederilor din Codul rețelei, se face în termen de 15 zile calendaristice de la data emiterii facturii. În cazul în care data scadenței este zi nelucrătoare, termenul se socotește împlinit în următoarea zi lucrătoare.

Mișcările în contul de provizioane pentru creanțe incerte sunt analizate mai jos:

	<u>30 iunie 2025</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
Provizioane pentru creanțe incerte la 1 ianuarie	729.597.533	747.834.691
Cheltuiala cu ajustarea pentru cliențe incerte	22.755.171	37.356.903
Reversarea ajustarii pentru cliențe incerte	<u>(16.128.836)</u>	<u>(55.594.061)</u>
Provizion pentru creanțe incerte la sfârșitul perioadei	<u>736.223.868</u>	<u>729.597.533</u>

Top 5 clienți 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 clienți 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	-

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Societatea a înregistrat la 30 iunie 2025 ajustări pentru creanțe care prezintă risc crescut de neîncasare, în principal pentru creanțele Gazprom Export LLC (8.633.183 lei) și Black Sea Oil&Gas SA (801.552 lei) pe seama situației financiare a acestor clienți și a litigiilor în curs care privesc aceste creanțe.

În luna iulie 2022 Societatea a achitat suma de 29.277.726 lei, la care a fost obligată prin Sentința arbitrală nr. 39/06.06.2022, pronunțată de Tribunalul Arbitral în dosarul nr. 107/2018, ca urmare a finalizării procedurii de arbitraj având ca obiect neîndeplinirea obligațiilor din contractul de furnizare pentru "Licențe software pentru I/Os suplimentare/Majorare a lățimii de bandă pentru Sistemul SCADA", contract încheiat de Transgaz cu Asociația formată din RMG REGEL UND MESSTECHNIK GmbH Germania, IDS GmbH Germania și General Fluid S.A. București. Societatea a atacat în instanță hotărârea tribunalului arbitral și a înregistrat la 31 decembrie 2022 o ajustare pentru depreciere în sumă de 29.277.726 lei, ajustare menținută și la 30 iunie 2025.

13. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

Numerarul în bancă în devize este denominat în majoritate în EUR.

	<u>30 iunie 2025</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
	<u>(neauditat)</u>	
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	<u>165.393</u>	<u>120.015</u>
	<u>699.000.889</u>	<u>993.071.864</u>

	<u>30 iunie 2025</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
	<u>(neauditat)</u>	
Numerar restricționat (garanții salariați)	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 scadența maximă de 30 zile.

14. CAPITAL SOCIAL ȘI PRIMĂ DE EMISIUNE

	<u>Număr de</u> <u>acțiuni</u> <u>ordinare</u>	<u>Capital</u> <u>social</u>	<u>Primă de</u> <u>emisiune</u>	<u>Total</u>
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 hiperinflație cumulată la 31 decembrie 2024 și 2023	<u>-</u>	<u>441.418.396</u>	<u>-</u>	<u>441.418.396</u>
La 31 decembrie 2024				
La 30 iunie 2025 (neauditat)	<u>188.381.504</u>	<u>2.325.233.436</u>	<u>247.478.865</u>	<u>2.572.712.301</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Numărul autorizat de acțiuni ordinare înregistrat la Oficiul Național al Registrului Comerțului este de 188.381.504 (31 decembrie 2024: 188.381.504) cu o valoare nominală de 10 lei fiecare. Fiecare acțiune reprezintă un vot.

Structura acționariatului înregistrat la Depozitarul Central la 30 iunie 2025 este următoarea:

	Număr de acțiuni ordinare	Valoare statutară (lei)	Procentaj (%)
Statul Român, reprezentat de Secretariatul General al Guvernului	110.221.440	1.102.214.400	58,5097
Alți acționari	<u>78.160.064</u>	<u>781.600.640</u>	<u>41,4903</u>
	<u>188.381.504</u>	<u>1.883.815.040</u>	<u>100,0000</u>

Structura acționariatului înregistrat la Depozitarul Central la 31 decembrie 2024 este următoarea:

	Număr de acțiuni ordinare	Valoare statutară (lei)	Procentaj (%)
Statul Român, reprezentat de Secretariatul General al Guvernului	110.221.440	1.102.214.400	58,5097
Alți acționari	<u>78.160.064</u>	<u>781.600.640</u>	<u>41,4903</u>
	<u>188.381.504</u>	<u>1.883.815.040</u>	<u>100,0000</u>

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 situații financiare în conformitate cu Standardele de Contabilitate aprobate prin OMF 2844/2016, astfel de majorări nu au fost recunoscute întrucât ajustările la hiperinflație pentru mijloace fixe erau recunoscute anual în situația 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 inflație de la data aportului inițial 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 ȘI REZULTATUL REPORTAT

Alte rezerve

Înainte de adoptarea IFRIC 12, o rezervă corespunzătoare activelor aparținând domeniului public (Notele 3.5 și 5.2) a fost inclusă în capitalurile proprii cu titlul de „Rezerva domeniului public” la valoarea activelor respective retratate în funcție de inflație 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 intenționează să modifice destinația rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29.

Rezerva legală

În conformitate cu legislația românească și cu actul constitutiv al Societății, aceasta trebuie să transfere cinci procente din profitul din situațiile financiare statutare într-o rezervă statutară de până la 20% din capitalul social statutar. Soldul rezervei statutare, care nu este disponibil pentru distribuție 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 situații financiare. Societatea nu intenționează să modifice destinația rezervei legale.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

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 facilități fiscale prevăzute de Legea 227/2015 privind Codul fiscal privind profitul investit în echipamente tehnologice-mașini, utilaje și instalații de lucru, calculatoare electronice și echipamente periferice, mașini și aparate de casă, de control și de facturare, precum și în programe informatice, produse și/sau achiziționate și puse în funcțiune, folosite în scopul desfășurării activității economice, actualizată în anul 2023 prin OG nr. 16/2022 care a extins scutirea de la plată a profitului reinvestit și pentru unele categorii de active aferente retehnologizării.

Distribuția dividendelor

În cursul anului 2025 Societatea a declarat un dividend în valoare de 1,08 lei/acțiune aferent profitului anului anterior (2024: 0,35 lei/acțiune). 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:

	<u>30 iunie 2025</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
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	<u>198.950.000</u>	<u>198.800.000</u>
	<u>3.515.165.967</u>	<u>3.584.911.807</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

La data de 30 iunie 2025 soldul dobânzii datorate pentru împrumuturile angajate de societate este de 36.097.962 lei, defalcată pe împrumuturi astfel:

	<u>30 iunie 2025</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
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	<u>1.199.000</u>	<u>1.042.222</u>
	<u>36.097.963</u>	<u>19.614.704</u>

Detalierea împrumuturilor pe intervale de scadență:

	<u>30 iunie 2025</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
În termen de 1 an	586.735.267	331.112.038
Dobanda de plată	<u>36.097.963</u>	<u>19.614.704</u>
	622.833.230	350.726.742
Peste 1 an	<u>2.928.430.700</u>	<u>3.253.799.769</u>
Total împrumut și dobânda	<u>3.551.263.930</u>	<u>3.604.526.511</u>

Banca Europeană de Investiții ("BEI")

Societatea a semnat cu BEI următoarele împrumuturi pentru finanțarea proiectului "Dezvoltarea pe Teritoriul României a Sistemului Național 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 grație 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 Societății), cu dobânda fixă sau variabilă (la alegerea Societății), maturitate 15 ani, perioada de grație de 3 ani la rambursarea principalului.

Societatea a semnat cu BEI următoarele împrumuturi pentru finanțarea proiectului „Dezvoltarea pe teritoriul României a Coridorului Sudic de Transport pentru preluarea gazelor naturale de la țărmul Mării Negre” (Marea Neagră – Podișor):

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

- Contractul de împrumut nr.89417RO încheiat în data de 17.12.2018, pentru suma de 50 milioane EUR, maturitate 15 ani, perioada de grație 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 grație 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 față de RAB propriu al împrumutatului, Rata de îndatorare netă și Rata de acoperire a dobânzii.

RAB propriu al împrumutatului înseamnă baza de active reglementată neamortizată a Împrumutatului, așa cum este recunoscută de Autoritatea Națională pentru Reglementare în domeniul Energiei (ANRE).

Prezentăm mai jos limitele acceptate ale indicatorilor precum și formula de calcul, cu precizarea că pentru perioadele de raportare 2025 și 2024 toți indicatorii au fost îndepliniți:

Denumire indicator	Formula de calcul	Angajament
Raportul datoriilor nete totale față 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 finanțare	Min. 3.00x

În cursul anului 2017 Societatea a încasat, din Contractul de împrumut nr.83644RO, prima tranșă, de 15 milioane EUR, eliberată de BEI în data de 30 noiembrie 2017, în data de 28 februarie 2018 a fost încasată a doua tranșă de împrumut de 15 milioane EUR iar în 30 aprilie 2018 a fost încasată a treia tranșă de 20 milioane EUR.

Scadența împrumutului 83644RO de la BEI este prezentată mai jos:

	<u>30 iunie 2025</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
În termen de 1 an	20.310.800	19.896.400
Între 1 și 5 ani	81.243.200	79.585.600
Peste 5 ani	<u>57.885.780</u>	<u>66.652.940</u>
	<u>159.439.780</u>	<u>166.134.940</u>

În cursul anului 2019 Societatea a încasat din Contractul de împrumut nr.88825RO două tranșe totalizând 50 milioane EUR.

Scadența împrumutului 88825RO de la BEI este prezentată mai jos:

	<u>30 iunie 2025</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
În termen de 1 an	20.247.030	19.833.930
Între 1 și 5 ani	80.988.119	79.335.724
Peste 5 ani	<u>81.785.247</u>	<u>90.033.553</u>
	<u>183.020.396</u>	<u>189.203.207</u>

În luna iulie 2023 Societatea a încasat din Contractul de împrumut nr.89417RO prima tranșă în sumă de 25 milioane EUR iar în luna iunie 2024 tranșa finală de 25 milioane EUR.

Scadența împrumutului 89417RO de la BEI este prezentată mai jos:

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
În termen de 1 an	-	-
Între 1 și 5 ani	75.129.234	63.445.153
Peste 5 ani	<u>178.755.766</u>	<u>185.259.847</u>
	<u>253.885.000</u>	<u>248.705.000</u>

În luna iulie 2023 Societatea a încasat din Contractul de împrumut nr.90512 RO prima tranșă în sumă de 25 milioane EUR iar în luna iunie 2024 tranșa finală de 75 milioane EUR.

Scadența împrumutului 90512 RO de la BEI este prezentată mai jos:

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
În termen de 1 an	-	-
Între 1 și 5 ani	142.486.479	119.276.887
Peste 5 ani	<u>365.283.521</u>	<u>378.133.113</u>
	<u>507.770.000</u>	<u>497.410.000</u>

Valoarea contabilă a împrumuturilor aproximează valoarea justă a acestora întrucât poartă o rată variabilă a dobânzii.

Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare ("BERD")

Societatea a semnat cu Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare în data de 23 februarie 2018 un contract în valoare de 278 milioane lei, echivalentul a 60 milioane euro, pentru finanțarea proiectului BRUA. Împrumutul a fost încasat integral în două tranșe egale: în data de 29 aprilie 2020, respectiv în data de 29 mai 2020.

Scadența 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 și 5 ani	88.940.160	88.940.160
Peste 5 ani	<u>66.705.120</u>	<u>77.822.640</u>
	<u>177.880.320</u>	<u>188.997.840</u>

Banca Comercială Română (BCR)

Societatea a semnat în data de 24.04.2019 contractul nr. 20190409029 cu Banca Comercială Română pentru angajarea finanțării în sumă de 186 milioane lei, echivalentul a 40 milioane EUR, cu trageri și rambursări în lei, maturitate 15 ani, perioadă de grație rambursare principal de 3 ani, dobândă variabilă, în scopul finanțării proiectului "Dezvoltarea pe Teritoriul României a Sistemului Național de Transport Gaze Naturale pe Coridorul Bulgaria – România – Ungaria – Austria" ("BRUA Faza 1").

Împrumutul BCR nr.20190409029 este încasat integral iar scadența acestuia este prezentată mai jos:

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

	<u>30 iunie 2025</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
În termen de 1 an	14.880.000	14.880.000
Între 1 și 5 ani	59.520.000	59.520.000
Peste 5 ani	<u>44.640.000</u>	<u>52.080.000</u>
	<u>119.040.000</u>	<u>126.480.000</u>

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 refinanțării a două proiecte majore derulate de Transgaz: Dezvoltări ale Sistemului Național de Transport în zona de Nord Est a României (Onești – Gherăești – Lețcani)” și „Interconectarea Sistemului Național de Transport cu conducta de transport internațional a gazelor naturale T1 și reverse flow Isaccea Faza II (Onești – Siliștea)”.

Împrumutul BCR nr.20201028056 este încasat integral iar scadența acestuia este prezentată mai jos:

	<u>30 iunie 2025</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
În termen de 1 an	28.800.000	28.800.000
Între 1 și 5 ani	115.200.000	115.200.000
Peste 5 ani	<u>100.800.000</u>	<u>115.200.000</u>
	<u>244.800.000</u>	<u>259.200.000</u>

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 refinanțării proiectului ”Dezvoltări ale Sistemului Național de Transport în zona de Nord Est a României (Onești – Gherăești – Lețcani)”.

Împrumutul BCR nr.20210817030 este încasat integral iar scadența acestuia este prezentată mai jos:

	<u>30 iunie 2025</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
În termen de 1 an	8.333.334	8.333.334
Între 1 și 5 ani	33.333.336	33.333.336
Peste 5 ani	<u>29.166.661</u>	<u>33.333.328</u>
	<u>70.833.331</u>	<u>74.999.998</u>

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 refinanțării proiectului ”Dezvoltări ale Sistemului Național de Transport în zona de Nord Est a României (Onești – Gherăești – Lețcani)”.

Împrumutul BCR nr.20211124044 este încasat integral iar scadența acestuia este prezentată mai jos:

	<u>30 iunie 2025</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
În termen de 1 an	18.333.333	18.333.334

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Între 1 și 5 ani	73.333.333	73.333.333
Peste 5 ani	<u>64.166.667</u>	<u>73.333.333</u>
	<u>155.833.333</u>	<u>165.000.000</u>

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 și parțial emiterii de scrisori de garanție. Prin Actul Adițional nr.1/20.12.2021, Actul Adițional nr.4/22.03.2023 și prin Actul Adițional nr. 5/14.06.2024 părțile au convenit prelungiri succesive ale datei scadenței finale a contractului de credit, până la data de 13.06.2026.

Prin Actul adițional nr.6, semnat în data de 27.11.2024, plafonul cash al facilității 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 finanțarea activității curente, respectiv suma de 44.978.094 lei (2024: 12.250.000 lei) pentru acoperirea a trei scrisori de garanție bancară emise în favoarea terților.

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 finanțării capitalului de lucru pentru activitatea de echilibrare comercială. Prin actul adițional 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). Obligația 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 finanțării 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). Obligația 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 finanțării proiectelor de investiții cuprinse în Planul de Dezvoltare a Sistemului Național de Transport gaze naturale. Băncile participante în tranzacție sunt: Banca Transilvania, Banca Comercială Română, Raiffeisen Bank, UniCredit Bank și CEC Bank.

La data raportării suma trasă din acest împrumut este de 920.000.000 lei.

Scadența sumei utilizate din împrumutul BCR sindicalizat este prezentată mai jos:

	<u>30 iunie 2025</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
	<u>(neauditat)</u>	
În termen de 1 an	-	-
Între 1 și 5 ani	76.314.903	66.775.540

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Peste 5 ani	<u>162.169.168</u>	<u>171.708.531</u>
	<u>238.484.071</u>	<u>238.484.071</u>

Scadența sumei utilizate din împrumutul BT sindicalizat este prezentată mai jos:

	<u>30 iunie 2025</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
În termen de 1 an	-	-
Între 1 și 5 ani	76.314.903	66.775.540
Peste 5 ani	<u>162.169.168</u>	<u>171.708.531</u>
	<u>238.484.071</u>	<u>238.484.071</u>

Scadența sumei utilizate din împrumutul CEC sindicalizat este prezentată mai jos:

	<u>30 iunie 2025</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
În termen de 1 an	-	-
Între 1 și 5 ani	27.473.365	24.039.194
Peste 5 ani	<u>58.380.900</u>	<u>61.815.071</u>
	<u>85.854.265</u>	<u>85.854.265</u>

Scadența sumei utilizate din împrumutul Raiffeisen Bank sindicalizat este prezentată mai jos:

	<u>30 iunie 2025</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
În termen de 1 an	-	-
Între 1 și 5 ani	76.314.903	66.775.540
Peste 5 ani	<u>162.169.168</u>	<u>171.708.531</u>
	<u>238.484.071</u>	<u>238.484.071</u>

Scadența sumei utilizate din împrumutul Unicredit sindicalizat este prezentată mai jos:

	<u>30 iunie 2025</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
În termen de 1 an	-	-
Între 1 și 5 ani	37.981.927	33.234.186
Peste 5 ani	<u>80.711.595</u>	<u>85.459.336</u>
	<u>118.693.522</u>	<u>118.693.522</u>

Mai jos este prezentată o comparație, pe clase, a valorilor contabile și a valorilor juste ale instrumentelor financiare ale Societății, altele decât cele ale căror valori contabile reprezintă aproximări rezonabile ale valorilor juste:

	<u>30 iunie 2025(neauditat)</u>		<u>31 decembrie 2024</u>	
	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	<u>159.439.780</u>	<u>147.702.053</u>	<u>166.134.940</u>	<u>147.813.795</u>
	3.515.165.967	3.503.428.240	3.584.911.807	3.566.590.662

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Valoarea justă a împrumuturilor cu rată fixă a fost determinată pe baza analizelor fluxurilor de numerar actualizate, utilizând rate ale dobânzii observabile pe piață pentru instrumente similare cu risc de credit și scadențe 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	<u>1.564.216.276</u>	<u>749.057.803</u>	<u>15.542.003</u>	<u>2.328.816.082</u>
Fluxuri nete de numerar	1.285.353.968	2.174.192	(5.611.248)	1.281.916.912
Diferențe 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	<u>2.854.703.467</u>	<u>749.823.044</u>	<u>20.881.905</u>	<u>3.625.408.416</u>
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)
Diferențe 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 construiește infrastructura necesară asigurării capacității de transport estimată a fi utilizată pe perioada acordului de concesiune.

<u>Racorduri</u>	<u>30 iunie 2025 (neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
Sold inițial	136.266.747	135.223.335
Creșteri	-	15.332.544
Venituri din taxe de racordare (Nota 22)	<u>(7.225.437)</u>	<u>(14.289.132)</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Sold final	<u>129.041.310</u>	<u>136.266.747</u>
------------	--------------------	--------------------

<u>Finantare nerambursabila</u>	<u>30 iunie 2025</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
--	--	---------------------------------

Sold inițial	1.025.577.142	741.382.632
Creșteri	-	369.637.301
Venituri din fonduri nerambursabile și bunuri preluate cu titlu gratuit (Nota 22)	<u>(42.708.663)</u>	<u>(85.442.791)</u>
Sold final	<u>982.868.479</u>	<u>1.025.577.142</u>

<u>Active primite cu titlu gratuit</u>	<u>30 iunie 2025</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
---	--	---------------------------------

Sold inițial	83.032.221	87.293.377
Creșteri	135.481	1.222.046
Venituri din fonduri nerambursabile și bunuri preluate cu titlu gratuit (Nota 22)	<u>(2.737.997)</u>	<u>(5.483.202)</u>
Sold final	<u>80.429.705</u>	<u>83.032.221</u>

Soldul veniturilor în avans este compus din:

<u>30 iunie 2025</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
--	---------------------------------

Racorduri	129.041.310	136.266.747
Bunuri primite cu titlu gratuit	80.429.705	83.032.221
Finanțare nerambursabilă	<u>982.868.479</u>	<u>1.025.577.142</u>
	<u>1.192.339.494</u>	<u>1.244.876.110</u>

Racordurile și alte bunuri preluate cu titlu gratuit de la terți (SRM-uri, conducte) nu rezultă din investiții efectuate de TRANSGAZ și sunt clasificate bunuri proprii ale Societății.

Societatea a obținut din partea Uniunii Europene prin Agenția Națională pentru Inovare și Rețele (INEA), pentru proiectul BRUA, un grant în valoare de 1.519.342 Euro, reprezentând 50% din cheltuielile eligibile estimate, acordat pentru finanțarea proiectării pentru cele trei stații de comprimare din cadrul proiectului (Podișor, Bibești și Jupa) și un grant în valoare de 159.449.379 Euro, reprezentând 40% din cheltuielile eligibile estimate, acordat pentru finanțarea lucrărilor de implementare a proiectului BRUA Faza I.

Pentru finanțarea lucrărilor de implementare a proiectului BRUA Faza I s-au încasat cu titlu de prefinanțare 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) și 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 Finanțare nr.226 care are ca obiect acordarea finanțării nerambursabile pentru implementarea proiectului cod MYSMIS 2014 – 122972 „Dezvoltări ale SNT în zona de Nord-Est a României în scopul îmbunătățirii aprovizionării cu gaze naturale a zonei precum și a asigurării capacităților de transport spre Republica Moldova” în cadrul Obiectivului specific 8.2 – Creșterea gradului de

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

interconectare a Sistemului Național de Transport a gazelor naturale cu alte state vecine. Valoarea finanțării nerambursabile este de 214.496.026,71 lei, adică 32,53% din valoarea cheltuielilor eligibile.

Pentru finanțarea lucrărilor de implementare a proiectului „Dezvoltări ale SNT în zona de Nord-Est a României în scopul îmbunătățirii aprovizionării cu gaze naturale a zonei precum și a asigurării capacităților de transport spre Republica Moldova” s-a încasat cu titlul de finanțare nerambursabilă 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 Operațional Capital Uman, Contractul de Finanțare 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 finanțare nerambursabilă pentru proiectele: Conducta de transport gaze naturale Marea Neagră-Podișor, pentru care a încasat prefinanțări în sumă de 243.216.983,06 lei și Conducta de transport gaze naturale Ghercești-Jitaru (inclusiv alimentare cu energie catodică și 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 finanțare nerambursabilă din Fondul pentru Modernizare în valoare totală de 93.582.770 euro pentru proiectele:

- Conducta de transport gaze naturale Marea Neagră – Podișor: 85.544.422 euro;
- Conducta de transport gaze naturale Ghercești-Jitaru (inclusiv alimentarea cu energie electrică, protecție catodică și fibră optică): 8.038.348 euro.
- Conducta de transport gaze naturale pentru alimentarea Centralei Mintia (cuprinzând alți consumatori industriali și casnici): 6.826.947 euro.

În data de 27 septembrie 2024 Societatea a încheiat cu Ministerul Energiei contractul de finanțare pentru "Creșterea capacității de transport a SNT și a siguranței în alimentarea cu gaze naturale a Sucursalei Electrocentrale Ișalnița (județul Dolj) și a Sucursalei Electrocentrale Turceni (județul Gorj)". Finanțarea 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), finanțarea 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 finanțare în anul 2024, respectiv:

- Conducta de transport gaze Prunișor - Orșova - Băile Herculane-Jupa (inclusiv alimentarea cu energie electrică, protecția catodică și fibră optică): 229.108.514,31 lei;
- Conducta de transport gaze Tetila - Horezu - Râmnicu Vâlcea (inclusiv alimentarea cu energie electrică, protecție catodică și fibră optică) 101.713.128,45 lei;
- Conducta de transport gaze DN 600 Mihai Bravu - Siliștea și transformarea în conductă godevilabilă 169.178.357,24 lei.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

18. IMPOZIT PE PROFIT

Cheltuiala cu impozitul pe profit

	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024 (neauditat, retratat)*
Cheltuiala cu impozitul pe profit – Curent	84.481.415	45.497.912
Impozit amânat – impactul diferențelor temporare	<u>(7.206.128)</u>	<u>(8.936.391)</u>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	<u>77.275.287</u>	<u>36.561.521</u>

În semestrul I 2025 și semestrul I 2024, Societatea a calculat impozit pe profit la rata de 16% aplicată profitului determinat în conformitate cu legislația românească.

	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de șase 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	<u>(8.669.636)</u>	<u>1.055.842</u>
Cheltuiala cu impozitul pe profit (Datoria)/creanța aferentă impozitului pe profit, curentă	<u>77.275.287</u> <u>(25.049.501)</u>	<u>36.561.521</u> <u>(41.040.636)</u>

Amortizarea ajustărilor de hiperinflație a imobilizărilor corporale reprezintă cheltuială deductibilă odată cu adoptarea Standardelor de Contabilitate prin OMF 20244/2016 ca și cadru de raportare statutară.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Impozit amânat

Impozitul amânat de plată și de recuperat sunt evaluate la rata efectivă de impozitare de 16% la 30 iunie 2025 (31 decembrie 2024: 16%). Impozitul amânat de plată și de recuperat precum și cheltuielile cu/(veniturile din) impozit amânat recunoscute în situația rezultatului global sunt atribuibile următoarelor

	<u>30 iunie 2025</u> <u>(neauditat)</u>	<u>Mișcare</u>	<u>31 decembrie 2024</u>	<u>Mișcare</u>	<u>30 iunie 2024</u> <u>(neauditat,</u> <u>retratat)*</u>	<u>Mișcare</u>	<u>1 ianuarie 2024</u>
Impozit amânat de plată							
Imobilizări corporale și 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 angajaților	(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)
Creanțe și alte active	<u>(101.095.387)</u>	<u>(5.430.464)</u>	<u>(95.664.923)</u>	<u>11.343.437</u>	<u>(107.008.360)</u>	<u>(4.346.901)</u>	<u>(102.661.459)</u>
	<u>(89.924.214)</u>	<u>(7.206.128)</u>	<u>(82.718.086)</u>	<u>12.339.388</u>	<u>(95.057.474)</u>	<u>(8.936.394)</u>	<u>(86.121.080)</u>

Datoria privind impozitul pe profit amânat aferentă imobilizărilor corporale și necorporale este determinată de faptul că: a) în valoarea fiscală a imobilizărilor necorporale nu se include actualizarea cu rata inflației; și b) bunurile de natura domeniului public nu reprezintă active amortizabile din punct de vedere fiscal indiferent de modul în care sunt reflectate în contabilitate. Diferențele temporare pentru creanțe și alte active provin din ajustările pentru depreciere constituite pentru cele cu risc de neîncasare.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Sumele prezentate în situația poziției financiare cuprind următoarele:

	<u>30 iunie 2025</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2024</u>
Obligații/creanțe privind impozitul amânat	<u>(89.924.214)</u>	<u>(82.718.086)</u>
19. DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII		
19.1 Datorii pe termen scurt		
19.1.a Datorii comerciale		
	<u>30 iunie 2025</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2024</u>
Datorii comerciale	197.261.305	281.114.994
Furnizori de mijloace fixe	<u>121.215.079</u>	<u>205.515.532</u>
	<u>318.476.384</u>	<u>486.630.526</u>
19.1.b Alte datorii		
	<u>30 iunie 2025</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2024</u>
Dividende de plată	204.185.824	949.359
Datorii aferente redevențelor	50.118.425	78.505.674
Alte impozite	33.446.452	33.266.523
Sume de plată către angajați	21.374.689	22.408.093
TVA neexigibilă	<u>(2.340.020)</u>	<u>3.020.830</u>
Garanții servicii transport	126.010.279	109.569.064
Garanții licitații	99.393.515	105.731.396
Alte datorii	<u>36.026.410</u>	<u>35.923.186</u>
	<u>568.215.574</u>	<u>389.374.125</u>
19.1.c Datorii privind contractele cu clienții		
	<u>30 iunie 2025</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2024</u>
Avansuri clienți	1.023.795	565.930
Avansuri servicii transport	<u>33.662.816</u>	<u>81.055.619</u>
	<u>34.686.611</u>	<u>81.621.549</u>

La 30 iunie 2025, din totalul datoriilor comerciale și 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.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

19.2 Datorii leasing

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
	Terenuri și clădiri	Terenuri și clădiri
Sold inițial	20.881.905	15.542.003
Intrări	2.423.153	9.455.560
Cheltuiala cu dobânda	580.760	904.121
Plățile de leasing	<u>(2.611.858)</u>	<u>(5.019.779)</u>
Sold final, din care:	<u>21.273.960</u>	<u>20.881.905</u>
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
<i>Provizion curent</i>		
Provizion pentru litigii	3.973.985	3.973.985
Provizion contract de mandat	-	3.416.984
Provizion pentru participarea salariaților la profit	12.519.128	22.648.080
Alte provizioane	<u>7.320.015</u>	<u>9.611.800</u>
	<u>23.813.128</u>	<u>39.650.849</u>

Participarea salariaților 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 exercițiul financiar de referință, conform prevederilor OG 64/2001 și Contractului Colectiv de Muncă.

În urma finalizării procedurii de arbitraj care a avut ca dispută restituirea cantității de gaze naturale din conducta Tranzit 1, tribunalul arbitral a admis acțiunea Bulgargaz EAD și s-a constituit provizion pentru litigii în suma de 1.673.984 lei, echivalentului în lei pentru dobânda legală și cheltuieli accesorii. Hotărârea tribunalului arbitral a fost atacată, acțiunea în anulare fiind înregistrată pe rolul Curții de Apel București.

Societatea a constituit provizioane și pentru litigiul cu societatea Blue Star SRL pentru conducta SRM Timișoara I – Timișoara în valoare de 2.300.000 lei.

Societatea înregistrează provizioane pentru concedii neefectuate la sfârșitul exercițiului financiar.

Societatea a înregistrat provizioane pentru concedii neefectuate în sumă de 3.216.487 lei, aferente perioadei încheiate la 30 iunie 2025.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

21. PROVIZION PENTRU BENEFICIILE ANGAJAȚILOR

Beneficiile angajaților

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 contribuțiilor angajatorului și apoi fiecare beneficiu a fost actualizat ținându-se cont de rotația angajaților, de concedieri și de probabilitatea de supraviețuire până la pensionare. Numărul anilor până la pensionare a fost calculat ca diferența dintre vârsta de pensionare și vârsta la data raportării. Media previzionată a perioadei de muncă rămasă a fost calculată pe baza numărului de ani până la pensionare, ținând cont de asemenea de rata concedierilor, rata rotației angajaților și probabilitatea de supraviețuire.

Ipoteze 2024 și Iunie 2025

Valoarea provizionului a fost calculată individual pentru fiecare angajat/beneficiar distinct al companiei utilizând metoda de calcul actuarial și având în vedere Standardele Internaționale de Contabilitate, în special standardul IAS 19. Provizionul este calculat ținând cont de obligațiile pe termen lung asumate de către companie prin contractul colectiv de muncă. Ipotezele de calcul și specificațiile pentru realizarea modelului de calcul au fost stabilite având la baza experiența anterioară a societății și un set de ipoteze privind experiența viitoare a societății. Cele mai importante ipoteze actuariale utilizate sunt prezentate în continuare:

- Pentru beneficiul constând în salarii de bază plătite la pensionare acest beneficiu se plătește pentru salariații companiei care ajung la pensionare;
- Rotația angajaților ține seama de vârsta, vechimea în muncă și rotația personalului în cadrul entității;
- Mortalitatea angajaților entității este calculată conform datelor furnizate de Institutului Național de Statistică pentru anii 2014 – 2023;
- Rata rotației angajaților este calculată în funcție de plecările din societate și a fost alocată o probabilitate pentru fiecare grupă de vârstă și gen;
- Rotația angajaților a fost calculată pentru fiecare grupă de vârstă și gen atât pentru genul feminin cât și pentru genul masculin;
- Metoda utilizată este metoda factorului de credit proiectat, valorile fiind alocate pentru fiecare angajat și actualizate la momentul 31.12.2024 și respectiv până la 30 iunie 2025;
- Planul este nefinanțat de entitate și de angajați;
- Vârsta de pensionare la limită de vârstă s-a considerat 65 de ani bărbații și 63 de ani femeile dar s-a ținut cont și de procentul de pensionări anticipate la anumite vârste;
- Pentru indemnizația de deces pentru pensionari foști angajați 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 bărbați și 64 ani la femei;
- S-au analizat datele furnizate de beneficiar pentru anii 2018 – 2025;

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Ipoteze financiare

Rata de actualizare este curba dobânzilor în lei fără ajustări ale variațiilor furnizată de EIOPA pentru luna decembrie 2024 și respectiv pentru iunie 2025. Pentru calculul aferent anului 2024, conform Institutului Național de Statistică, rata de creștere a salariilor pe termen lung, se consideră egală cu rata inflației prognozată pentru lei și este 2,5%, iar pe termen scurt se consideră egală cu rata inflației prognozată pentru lei și este 3,88% în primul an și 3,33% în al doilea an atât pentru genul feminin cât și pentru genul masculin.

Pentru calculul la 30 iunie 2025, conform Institutului Național de Statistică, rata de creștere a salariilor pe termen lung este considerată egală cu rata inflației prognozată pentru leu și este de 2,5%, iar pe termen scurt este considerată egală cu rata inflației prognozată pentru leu și este de 4,93% în primul an, 4,4% în al doilea an și 2,93% în al treilea an pentru ambele categorii de gen.

Mișcarea în provizionul pentru beneficiile angajaților:

1 ianuarie 2024 (retratat)*	<u>153.288.122</u>
din care:	
Termen scurt	16.135.217
Termen lung	137.152.905
Costul dobânzii	9.056.425
Costul serviciului curent	8.226.642
Plățile din provizioane în cursul anului	(17.903.073)
Câștigul/Pierdere actuarială aferentă perioadei	7.505.716
31 decembrie 2024	<u>160.173.832</u>
din care:	
Termen scurt	15.913.064
Termen lung	144.260.768
Costul dobânzii	11.155.645
Costul serviciului curent	8.823.923
Plățile din provizioane în cursul anului	(7.178.734)
Câștigul/Pierdere actuarială aferentă perioadei	(1.815.950)
30 iunie 2025 (neauditat)	<u>171.158.716</u>
din care:	
Termen scurt	21.963.422
Termen lung	149.195.294

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

22. VENITURI ȘI ALTE VENITURI

22.1 Venituri din contacte cu clienții :

	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de șase 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 activități de construcție conform IFRIC12	<u>451.111.690</u>	<u>675.817.268</u>
Venituri din exploatare în conformitate cu IFRS 15	<u>2.033.780.290</u>	<u>1.739.780.198</u>

22.2 Alte venituri

	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024 (neauditat)
Venituri din penalități pentru plata cu întârziere, aplicate clienților	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 și bunuri preluate cu titlu gratuit	45.446.660	45.485.989
	<u>78.227.487</u>	<u>74.023.009</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

23. ALTE CHELTUIELI DIN EXPLOATARE

23.1 Alte cheltuieli de exploatare

	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024 (neauditat, retratat)
Utilități	12.848.169	7.673.744
Prime de asigurare	958.216	827.843
Cheltuieli cu securitatea și paza	18.729.314	15.542.084
Cheltuieli de întreținere	28.097	23.500
Servicii de pregătire profesională	115.897	593.951
Telecomunicații	1.411.898	1.319.942
Comisioane bancare și alte comisioane	140.328	975.160
Chirii	3.069.420	3.332.045
Pierdere din creanțe	40.538	782.778
Cheltuieli de marketing și protocol	286.249	354.704
Penalități și 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/(câștig) din deprecierea stocurilor	10.529.143	5.215.957
Service calculatoare	5.979.974	5.318.194
Altele	<u>18.117.743</u>	<u>17.062.510</u>
	<u>75.589.634</u>	<u>66.499.737</u>

23.2 Cheltuieli cu activitatea de echilibrare

În conformitate cu prevederile europene și naționale aplicabile, Societatea asigură activitatea de echilibrare pentru Sistemul Național de Transport („SNT”). Activitatea de echilibrare este desfășurată de Societate în baza Ordinului ANRE nr.160/2015 prin care se stabilesc obligațiile privind echilibrarea sistemului național de transport, activitate neutră din punct de vedere financiar, orice profit sau pierdere din această activitate urmând a fi distribuite clienților pentru care sunt prestate servicii de transport intern.

	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024 (neauditat)
Cheltuieli privind gaze naturale de echilibrare	214.311.692	96.645.779
Cheltuieli cu linia de finanțare pentru echilibrare	14.313.758	15.037.695
Cheltuieli înmagazinarea gazelor de echilibrare	<u>3.243.100</u>	<u>3.100.975</u>
	<u>231.868.550</u>	<u>114.784.449</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

24. CHELTUIELI CU ANGAJAȚII

	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024 (neauditat)
Salarii și indemnizații	315.734.084	276.846.579
Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	17.446.202	16.202.682
Alte cheltuieli cu angajații	<u>3.960.838</u>	<u>3.702.057</u>
	<u>337.141.124</u>	<u>296.751.318</u>
Numărul mediu de salariați în cursul exercițiului financiar:		
	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024 (neauditat)
Personal muncitor	2.145	2.183
Personal TESA	<u>1.859</u>	<u>1.832</u>
	<u>4.004</u>	<u>4.015</u>

25. VENITURI / (CHELTUIELI) FINANCIARE NETE

	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024 (neauditat, retratat)
Venituri din diferențe de curs valutar	4.002.210	2.141.226
Venituri din dobânzi	43.663.732	36.923.138
Venituri din actualizarea creanței privind Acordul de Concesiune	83.061.686	63.930.785
Alte venituri financiare	<u>1.457</u>	<u>243</u>
	<u>130.729.085</u>	<u>102.995.392</u>
Cheltuieli din diferențe 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 angajaților	<u>(11.155.645)</u>	<u>(6.919.559)</u>
	<u>(66.655.639)</u>	<u>(48.632.679)</u>

Potrivit Ordinului ANRE nr.41/2019 valoarea activelor recunoscute în Baza de Active Reglementată se ajustează cu inflația. Societatea a recalculat valoarea creanței privind Acordul de Concesiune și a recunoscut un câștig 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 inflației începând cu anul gazier următor.

Venitul din ajustarea creanței privind Acordul de Concesiune este un element nemonetar (Nota 26).

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

26. NUMERAR GENERAT DIN EXPLOATARE

	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de șase 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
Câștig/(pierdere) din cedarea de mijloace fixe	96.298	88.978
Alte provizioane	(15.837.721)	(14.931.520)
Provizioane pentru beneficiile angajaților	1.645.191	19.793.785
Venituri din taxe de racordare, fonduri nerambursabile și bunuri preluate cu titlu gratuit	(52.672.097)	(52.557.857)
Pierdere din creanțe și debitori diverși	40.538	782.778
Ajustări pentru deprecierea creanțelor	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 Creanței privind Acordul de Concesiune	(83.061.686)	(63.930.785)
Efectul variației ratelor de schimb asupra altor elemente decât cele din exploatare	26.386.708	710.756
Efectul retratării provizionului pentru beneficiile angajaților	11.155.645	6.919.559
Profit din exploatare înainte de modificările în capitalul circulant	<u>688.660.810</u>	<u>373.570.000</u>
Descreștere creanțe comerciale și alte creanțe	65.654.454	66.933.589
Descreștere stocuri	20.413.792	19.234.068
Descreștere/ creștere/datorii comerciale și alte datorii	<u>(90.935.565)</u>	<u>65.103.376</u>
Numerar generat din exploatare	<u>683.793.491</u>	<u>524.841.033</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

27. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

Prețurile/tarifele aferente contractelor de transport și echilibrare sunt aprobate de Autoritatea Națională de Reglementare în Domeniul Energiei (ANRE), sunt reglementate și nu sunt stabilite în condiții de piață.

Achizițiile se desfășoară cu respectarea reglementărilor legale privind achizițiile publice.

Pe parcursul perioadelor încheiate la 30 iunie 2025 și 30 iunie 2024 s-au efectuat următoarele tranzacții cu părți afiliate și următoarele solduri erau de plată / de încasat de la părți afiliate la datele respective:

i) Compensații acordate membrilor consiliului de administrație și conducerii

	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024 (neauditat)
Salarii plătite membrilor consiliului de administrație și conducerii	15.470.995	13.294.684
Contribuțiile sociale ale Societății	<u>348.097</u>	<u>299.130</u>
	<u>15.819.092</u>	<u>13.593.814</u>

Pe parcursul perioadelor încheiate la 30 iunie 2025 și 30 iunie 2024 nu au fost acordate avansuri și credite administratorilor și conducerii Societății cu excepția avansurilor din salarii și cele pentru deplasări în interesul serviciului iar aceștia nu datorează nicio sumă Societății la sfârșitul perioadei provenind din aceste avansuri.

Societatea nu are obligații contractuale legate de pensii față de actualii administratori și directori.

Provizionul pentru contractul de mandat este prezentat la Nota 20.

Societatea nu are obligații contractuale legate de pensii față de foști directori și administratori ai Societății.

ii) Venituri de la părți afiliate – servicii furnizate

	<u>Relație</u>	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024 (neauditat)
SNGN Romgaz	Entitate aflată sub control comun	167.760.413	134.553.112
Electrocentrale București	Entitate aflată sub control comun	53.628.848	42.088.906
Electrocentrale Constanța	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 influență semnificativă	<u>153.452.655</u>	<u>114.254.079</u>
		<u>378.175.619</u>	<u>293.895.803</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

iii) Vânzări alte bunuri și servicii

	<u>Relație</u>	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024 (neauditat)
SNGN Romgaz	Entitate aflată sub control comun	8.380	36.677
Electrocentrale București	Entitate aflată sub control comun	1.524	1.644
Electrocentrale Constanța	Entitate aflată sub control comun	2.191.270	2.392.605
E.ON Energie Romania	Entitate aflată sub influență 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		
		<u>1.472</u>	<u>1.667</u>
		<u>2.900.030</u>	<u>3.055.490</u>

iv) Vânzări gaze – activitatea de echilibrare (fără TVA)

	<u>Relație</u>	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024 (neauditat)
SNGN Romgaz	Entitate aflată sub control comun	3.498.081	686.067
Electrocentrale București	Entitate aflată sub control comun	3.095.740	2.902.963
Electrocentrale Constanța	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 influență semnificativă		
		<u>22.068.488</u>	<u>19.816.118</u>
		<u>31.965.029</u>	<u>24.811.575</u>

v) Creanțe de la părți afiliate (net de ajustări)

		<u>30 iunie 2025 (neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
	<u>Relație</u>		
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 București	Entitate aflată sub control comun	3.160.856	20.361.191
Electrocentrale Constanța	Entitate aflată sub control comun	-	-
Termo Calor Confort	Entitate aflată sub control comun	(249)	(28.200)
E.ON Energie Romania	Entitate aflată sub influență semnificativă	25.695.782	81.185.043
Complex Energetic Oltenia	Entitate aflată sub control comun	75.263	610.908
Eurotransgaz SRL	Filiala Societății	<u>-</u>	<u>-</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

		<u>55.736.608</u>	<u>142.937.312</u>	
vi)	Creanțe clienți – activitatea de echilibrare (valori brute)			
	<u>Relație</u>	30 iunie 2025 (neauditat)	<u>31 decembrie 2024</u>	
	SNGN Romgaz	Entitate aflată sub control comun	113.502	35.350
	Electrocentrale Constanța	Entitate aflată sub control comun	347.312	1.625.072
	Complex Energetic Oltenia	Entitate aflată sub control comun	285.163	958.556
	Electrocentrale București	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
		Entitate aflată sub influență	<u>5.724.531</u>	<u>4.194.725</u>
	E.ON Energie Romania	semnificativă		
			<u>7.341.626</u>	<u>7.082.800</u>

vii) Achiziții de servicii de la părți afiliate (alte servicii)

<u>Relație</u>		Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de șase 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 București	Entitate aflată sub control comun	<u>5.093</u>	<u>5.201</u>
		4.048.212	18.671.766

viii) Achiziții de gaz - activitatea de echilibrare

<u>Relație</u>		Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024 (neauditat)
SNGN Romgaz	Entitate aflată sub control comun	2.709.323	3.697.742
Electrocentrale București	Entitate aflată sub control comun	4.475.708	674.047
Electrocentrale Constanța	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 influență	<u>43.047.433</u>	<u>15.680.213</u>
	semnificativă		
		<u>54.236.416</u>	<u>20.942.501</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

ix) Achiziții de gaze naturale

	<u>Relație</u>	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024 (neauditat)
SNGN Romgaz	Entitate aflată sub control comun	<u>66.403.283</u>	<u>41.472.957</u>
		<u>66.403.283</u>	<u>41.472.957</u>

x) Datorii către părți afiliate de gaze naturale

	<u>Relație</u>	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
SNGN Romgaz	Controlează entități în comun	<u>15.890.618</u>	<u>13.178.154</u>
		<u>15.890.618</u>	<u>13.178.154</u>

xi) Datorii către părți afiliate din servicii (alte servicii)

	<u>Relație</u>	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 București	Entitate aflată sub control comun	<u>612</u>	<u>799</u>
		<u>597.222</u>	<u>658.308</u>

xii) Datorii către furnizorii – activitatea de echilibrare

	<u>Relație</u>	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
SNGN Romgaz	Entitate aflată sub control comun	3.661.729	1.052.433
Electrocentrale București	Entitate aflată sub control comun	3.328.138	3.528.452
Electrocentrale Constanța	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 influență semnificativă	43.104.301	19.632.327
Complex Energetic Oltenia	Entitate aflată sub control comun	<u>592.351</u>	<u>187.691</u>
		<u>54.164.026</u>	<u>24.588.324</u>

xiii) Garanții de la părți afiliate (scrisori de garanție bancară)

	<u>Relație</u>	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 influență semnificativă	27.244.927	86.722.180
Electrocentrale București	Entitate aflată sub control comun	<u>6.703.153</u>	<u>15.999.992</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

		<u>36.857.203</u>	<u>105.631.296</u>
xiv) Împrumuturi și dobânzi de rambursat			
	<u>Relație</u>	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION	Controlează entități în comun	<u>179.440.627</u>	<u>190.250.896</u>
		<u>179.440.627</u>	<u>190.250.896</u>
xv) Tranzacții în perioada			
		Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024 (neauditat)
	<u>Relație</u>		
EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION	Controlează entități în comun	<u>6.505.383</u>	<u>1.464.400</u>
		<u>6.505.383</u>	<u>1.464.400</u>

28. REZULTATUL PE ACȚIUNE

Acțiunile Societății sunt cotate la prima categorie a Bursei de Valori București.

Rezultatul de bază pe acțiune este calculat prin împărțirea profitului atribuit deținătorilor de capitaluri ai Societății la numărul mediu de acțiuni ordinare existente pe parcursul anului.

	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024 (neauditat)
Profit atribuit deținătorilor de capital ai Societății	459.880.478	185.348.969
Media ponderată a numărului de acțiuni	188.381.504	188.381.504
Rezultatul de bază și diluat pe acțiune (lei pe acțiune)	2,44	0,98

29. TRANZACȚII SEMNIFICATIVE CARE NU AU IMPLICAT NUMERAR

Compensări

Aproximativ 2,17 % din creanțe au fost decontate prin tranzacții care nu au implicat ieșiri de numerar pe parcursul perioadei încheiate la 30 iunie 2025 (31 decembrie 2024: 4,55%). Tranzacțiile reprezintă în principal compensări cu clienți și furnizori în cadrul ciclului de exploatare și compensări între datorii și creanțe fiscale înregistrate cu bugetul de stat.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

30. CONTINGENȚE, ANGAJAMENTE ȘI RISCURI OPERAȚIONALE

i) Angajamente

Acordul de concesiune a serviciilor (A.C.S. - Nota 8 prevede că, la sfârșitul acordului, ANRM are dreptul de a primi înapoi toate bunurile proprietate publică existente la momentul la care acordul a fost semnat și toate investițiile care se fac la sistemul național de transport, în conformitate cu programul de investiții prevăzut în acordul de concesiune a serviciilor. Societatea mai are și alte obligații referitoare la acordul de concesiune, ce sunt descrise în Nota 8.

Legea 127/2014 intrată în vigoare din 5 octombrie 2014 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 unei compensații egale cu valoarea reglementată rămasă neamortizată stabilită de către ANRE, după cum este prezentat și în Nota 3.5.

La 30 iunie 2025 valoarea obligațiilor contractuale ferme pentru achiziția de imobilizări corporale și necorporale este de 649.762.192 lei. (30 iunie 2024: 1.480.860.342 lei)

Eurotransgaz SRL, societatea înființată și deținută de Transgaz în Moldova, a fost desemnată câștigătoare a concursului investițional de privatizare a complexului patrimonial unic "Întreprindere de Stat Vestmoldtransgaz", care operează conducta de transport gaze naturale Iași-Ungheni pe teritoriul Moldovei.

Societatea este garantor în contractul de împrumut încheiat în data de 24 ianuarie 2019 între Banca Europeană de Investiții și Eurotransgaz, în valoare de 38 milioane euro, în scopul finanțării construcției de către Vestmoldtransgaz SRL a conductei de transport gaze naturale Ungheni Chișinău.

ii) Impozitare

Sistemul de impozitare din România este într-o fază de consolidare și armonizare cu legislația europeană. Totuși, încă există interpretări diferite ale legislației fiscale. În România, exercițiul fiscal rămâne deschis pentru verificare fiscală timp de 5 ani. Conducerea Societății consideră că obligațiile fiscale incluse în aceste situații financiare sunt prezentate adecvat și că nu este necesară constituirea de provizioane suplimentare pentru acoperirea incertitudinilor legate de tratamentele fiscale.

A se vedea disputa existentă referitor la redevența petolieră detaliată la capitolul "Acțiuni în instanță și alte acțiuni".

iii) Polițe de asigurare

Societatea nu deține polițe de asigurare aferente operațiunilor, reclamațiilor cu privire la produse sau pentru datoria publică. Societatea are polițe de asigurare pentru clădiri și polițe de răspundere civilă obligatorie pentru parcul auto. Mai mult, Societatea a contractat asigurări de răspundere profesională pentru membrii consiliului de administrație și pentru 59 de manageri în 2025 (58 de manageri în 2024).

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

iv) Aspecte legate de mediu

Reglementările în domeniul mediului sunt în curs de dezvoltare în România și Societatea nu a înregistrat nici un fel de obligații la 30 iunie 2025 și 30 iunie 2024 referitoare la cheltuieli anticipate care includ onorarii juridice și de consultanță, analiza locațiilor, elaborarea și implementarea de măsuri de recuperare legate de protecția mediului. Conducerea Societății consideră că nu există obligații semnificative legate de aspecte de mediu.

Transgaz, în calitate de operator de transport gaze naturale în România joacă un rol esențial pentru decarbonizarea întregului sistem energetic românesc. În acest sens, în decembrie 2023, s-a elaborat Strategia Climatică și de Decarbonizare a Transgaz în vederea îndeplinirii cerințelor și reglementărilor naționale și internaționale în materie de politici (climatice).

Strategia este destinată pentru România și va fi extinsă la celelalte entități după primul exercițiu de raportare la nivel de consolidat Transgaz. Aceasta este planificată să aibă loc în următorii doi ani, după evaluarea primului raport care va stabili situația de referință pentru Transgaz. De asemenea, strategia este aplicabilă pentru întregul Transgaz, însă obiectivele specifice sunt doar pentru România. Strategia Climatică și 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 operațiunilor și infrastructurii sale, folosind scenarii climatice. În prezent, Transgaz nu dispune de un plan de tranziție detaliat pentru abordarea impactului schimbărilor climatice în anul 2024. Cu toate acestea, Transgaz intenționează să dezvolte un astfel de plan în următorii trei ani. În lipsa unui plan de tranziție, strategia sa climatică și de decarbonizare funcționează ca un substitut, orientând eforturile companiei în direcția gestionării riscurilor climatice și a oportunităților emergente.

v) Acțiuni în instanță și alte acțiuni

Pe parcursul activității normale a Societății au fost înregistrate pe rolul instanțelor judecătorești diverse litigii în care societatea are calitate de pârâtă sau de reclamantă. Societatea are pe rol litigii pentru lipsă folosință a unor terenuri ocupate cu obiective SNT, litigii comerciale și de muncă. Pe baza propriilor estimări și a consultanței interne și externe, conducerea Societății este de părere că nu vor fi înregistrate pierderi materiale care să depășească provizioanele care au fost constituite în aceste situații financiare și nu are cunoștință de circumstanțe care să dea naștere la obligații potențiale semnificative în această privință.

Începând cu data de 6 iunie 2016, Societatea a făcut obiectul unei inspecții desfășurate de Comisia Europeană - Direcția Generală Concurență în temeiul art. 20 alin (4) din Regulamentul (CE) nr 1/2003 al Consiliului Uniunii Europene privind punerea în aplicare a normelor de concurență prevăzute la art. 81 și 82 din Tratatul CE devenite art. 101 și respectiv 102 din Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene. În anul 2020 Comisia

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Europeană a aprobat angajamentele Societății pentru soluționarea îngrijorărilor legate de posibila încălcare a articolului 102 al Tratatului privind funcționarea Uniunii Europene, respectiv:

- să pună la dispoziție capacități minime de export de 1,75 miliarde de metri cubi pe an la punctul de interconectare dintre România și Ungaria (Csanádpalota);
- să pună la dispoziție capacități minime de export la un nivel total de 3,7 miliarde de metri cubi pe an în două puncte de interconectare dintre România și Bulgaria (Giurgiu/Ruse și Negru Vodă I/Kardam);
- să se asigure că tarifele pe care le va propune autorității române de reglementare în domeniul energiei (ANRE) nu vor diferenția între piața de export și cea internă, evitându-se astfel tarifele de interconectare care fac exporturile neviabile din punct de vedere comercial;
- să se abțină de la utilizarea oricăror alte mijloace de obstrucționare a exporturilor.

Societatea respectă angajamentele și, pe baza propriilor estimări, conducerea Societății consideră că nu există circumstanțe care să dea naștere la obligații potențiale semnificative în această privință.

În urma finalizării procedurii de arbitraj cu Bulgargaz EAD, tribunalul arbitral a admis acțiunea Bulgargaz EAD, motiv pentru care a dispus restituirea cantității 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 și dobânda legală (Nota 20). Hotărârea tribunalului arbitral a fost atacată, acțiunea în anulare fiind înregistrată pe rolul Curții de Apel București. Acțiunea 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 București.

Disputa dintre ANRM și Transgaz a făcut obiectul unei acțiuni de inspecție fiscală a redevenței care s-a finalizat cu emiterea unei dispoziții obligatorii de a achita două cote de redevență respectiv 10% și 0,4% din valoarea serviciilor de transport intern și internațional gaze naturale realizate de societate. Societatea a formulat plângere prealabilă împotriva dispoziției obligatorii nr. 6006/250938/IEF/14.04.2022 emisă de Ministerul Finanțelor, prin care s-a stabilit în sarcina Transgaz S.A. plata sumei de 152.964.894 lei, reprezentând redevență datorată bugetului de stat și accesorii. Plângerea prealabilă a fost admisă, Ministerul Finanțelor dispunând prin decizia 82/P/2022 anularea în totalitate a dispoziției obligatorii nr. 6006/250938/IEF/14.04.2022 și emiterea unei noi dispoziții care să țină seama de considerentele invocate de Ministerul Finanțelor în cuprinsul deciziei de soluționare. În urma deciziei nr.85/P/2022 emise de Ministerul Finanțelor, a fost emisă dispoziția obligatorie nr. 6009/253087/IEF din data de 14.12.2022, care completează doar considerentele primei decizii, menținând ca fiind în sarcina Transgaz aceeași sumă de plată. Împotriva acestei noi dispoziții, societatea a formulat plângere prealabilă, care a fost respinsă de organul de soluționare. S-a contestat în instanță, de asemenea, în termen legal, actul administrativ constând în dispoziția obligatorie 6009/253087/IEF, solicitându-se anularea

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

sa, în totalitate. Cererea privind anularea diposiției obligatorii 6009 a fost soluționată în fond de Curtea de Apel București, prin respingerea acesteia. Transgaz a formulat recurs în cadrul căruia a invocat excepția de nelegalitate a Deciziei nr. 27/P/12.09.2023 privind soluționarea plângerii prealabile nr. 4538/13.01.2023, formulată de Transgaz împotriva Dispoziției 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 redevența petrolieră mai sus menționată și o sumă suplimentară pentru perioada cuprinsă între Trimestrul 4 2020 și 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 creanța privind redevența petrolieră suplimentară, în cazul în care pierde recursul în instanță. Valoarea redevenței petroliere se recuperează prin venitul reglementat de transport gaze naturale, prin componența 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 declarații rectificative pentru perioada neacoperită de controlul fiscal și s-a efectuat retratarea comparativelor referitor la această sumă.

vi) **Politici guvernamentale în sectorul de gaz din România**

ANRE este o instituție publică autonomă și stabilește tarifele pentru activitatea de transport gaze naturale aplicate de Societate. Este posibil ca Agenția să decidă implementarea de modificări ale strategiilor guvernamentale în sectorul de gaze care să determine modificări ale tarifelor aprobate pentru Societate și, astfel, să aibă un impact semnificativ asupra veniturilor Societății. În același fel, guvernul român ar putea decide modificarea redevenței aplicate Societății 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 și pasivului Societății.

Există interpretări diferite ale legislației în vigoare. În anumite situații ANRE poate trata în mod diferit anumite aspecte procedând la calculul unor tarife suplimentare și a unor penalități de întârziere. Conducerea Societății consideră că obligațiile sale către ANRE sunt prezentate adecvat în aceste situații financiare.

Prin Ordinul ANRE nr.126/12.2021 s-a aprobat modificarea clauzelor contractuale pentru activitatea de echilibrare și acces la PVT care permite Societății restricționarea accesului la punctul virtual de tranzacționare (PVT) și rezilierea contractelor de echilibrare, pentru utilizatorii de rețea care înregistrează dezechilibre cumulate de tip Deficit în timpul lunii mai mari decât garanțiile constituite.

Începând cu data de 1 octombrie 2024 sunt aplicabile 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.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Conform OUG nr. 119/1 septembrie 2022 pentru modificarea și completarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 27/2022 privind măsurile aplicabile clienților finali din piața de energie electrică și gaze naturale în perioada 1 aprilie 2022-31 martie 2023, 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 iar activele rezultate în urma capitalizării se recunosc în evidențele contabile și în situațiile financiare conform instrucțiunilor elaborate de Ministerul Finanțelor.

Prin Ordinul nr. 111/24 august 2022, ANRE prevede, începând cu 1 octombrie 2022, că mecanismul care asigură neutralitatea costurilor și veniturilor OTS ia în considerare următoarele categorii de costuri și venituri:

- a) costuri și venituri ale OTS ca urmare a achitării sau perceperii de tarife de dezechilibru conform prevederilor Codului rețelei în relația cu UR luați în mod individual;
- b) costuri și venituri care provin din cumpărarea/vânzarea gazelor de către OTS pentru asigurarea echilibrării fizice a SNT, cu respectarea procedurii privind limitele de funcționare ale SNT, aprobată de OTS și avizată de ANRE;
- c) costuri și 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 și a gazelor naturale nr. 123/2012, cu modificările și completările ulterioare;
- d) costuri care provin din contractarea unei linii de credit în vederea finanțării activității de echilibrare fizică și comercială;
- e) costuri și venituri care provin din contractarea de servicii de echilibrare, în conformitate cu prevederile art. 832 din Codul rețelei și ale art. 6 alin. (3) lit. b) din Regulamentul (UE) nr. 312/2014.

vii) Conflictul militar din Ucraina

Începând cu 24 februarie 2022 se desfășoară pe teritoriul Ucrainei un conflict militar. Fluxurile de gaze pot fi redirecționate prin punctul de intrare de la Negru Vodă și prin alte puncte de interconectare cu operatorii de transport din Bulgaria și Ungaria. Societatea consideră că nu sunt necesare ajustări suplimentare față de cele prezentate în situațiile financiare.

31. ONORARII PERCEPUTE DE AUDITORUL STATUTAR

În semestrul I 2025, onorariile contractuale pentru serviciile de revizie limitată a situațiilor financiare întocmite pentru anii semestrul I 2025 consolidate și separate ale Societății și filialelor sunt în suma de 99.750 lei, iar serviciile non-audit legate de serviciile de auditare legală pentru tranzacțiile raportate conform art. 225 din Legea 297/2004 sunt în suma de 20.000 lei, servicii furnizate de Ernst & Young Assurance Services SRL ("E&Y").

În 2024, onorariile contractuale pentru auditul statutar al situațiilor financiare anuale consolidate și separate ale Societății și 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").

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

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 tranzacțiile raportate conform art. 225 din Legea 297/2004, servicii de audit a contractelor de finanțare și servicii de audit a raportului de remunerare.

32. EFECTUL MODIFICĂRII PREZENTĂRII ELEMENTELOR DE BILANT SI CONT DE PROFIT SI PIERDERE ȘI AL CORECȚIEI ERORILOR

Societatea a întocmit și depus situații financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023. Cifrele comparative din situațiile financiare întocmite de societate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024, și informațiile comparative din acest set de situații financiare interimare pentru 1 ianuarie 2024 și 30 iunie 2024, diferă de cele din situațiile financiare depuse anterior după cum urmează:

Nota 1: Ajustarea creanței recunoscută în legătură cu Acordul de Concesiune

Societatea a reanalizat și a ajustat creanța pe termen lung și imobilizările necorporale recunoscute în legătură cu Acordul de Concesiune prin eliminarea valorii aferente bunurilor proprii recunoscute anterior în baza de active reglementată (clădiri administrative și alte active), precum și a valorii pentru lucrările de racordare la Sistemul Național de Transport Gaze Naturale finanțate de terți care nu se includ în baza de active reglementată.

Aceste active nu sunt acoperite de Contractul de Concesiune și 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 constatat într-o reducere a creanței pe termen lung și o creștere a activelor necorporale, având de asemenea asociat impactul aferent din inflație și discountare.

Nota 2: Înregistrarea redevenței petroliere suplimentare

În cursul anului 2020 o inspecție fiscală efectuată de Agenția Națională de Administrare Fiscală (ANAF) s-a încheiat cu raportul de inspecție fiscală 210/25.10.2020. Dispoziția Obligatorie 6006/250938/IEF/2022 a avut ca rezultat redevențe suplimentare (redevența petrolieră) în valoare de 143.279.599 lei pentru perioada octombrie 2020-decembrie 2021 (Nota 30.v acțiuni în instanță, litigiu cu ANRM).

Conducerea Societății a reanalizat informațiile disponibile aferente litigiului în curs și a decis să plătească la ANAF suma de 213.041.251 lei reprezentând 143.279.599 lei pentru Dispoziția Obligatorie 6006 mai sus menționată și 69.761.652 lei reprezentând redevență suplimentară pentru perioada ianuarie 2022 – iulie 2022, neacoperită de controlul fiscal, în care legislația aplicabilă era identică cu cea din perioada controalată. De asemenea, declarații fiscale rectificative au fost înregistrate în 2024 în pentru perioada ianuarie 2022 – iulie 2022.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Nota 3: Ajustarea calculului privind impozitul amânat pentru imobilizările corporale și necorporale, cu luarea în considerare a ajustării pentru amortizarea concesiunilor IFRIC12

Transgaz a actualizat și a revizuit calculul bazei fiscale a impozitului amânat pentru elementele imobilizări corporale și imobilizări necorporale pentru anii 2023 și 2022. În acest sens, a concluzionat că baza fiscală nu a fost luată în considerare în comparație cu perioada anterioară, luând în considerare ajustarea pentru amortizarea concesiunilor IFRIC12, rezultând astfel un calcul eronat al diferențelor temporare. Corectarea acestei erori a dus la o creștere/diminuare a activului privind impozitul amânat de 84.386.841 RON pentru 2022, 63.946.626 RON pentru 2023 și 9.338.282 RON pentru perioada de 6 luni încheiate 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 și cheltuieli aprobat de AGA pentru anul următor. Calculul provizionului pentru plecări voluntare realizat de actuar, ca parte din provizionul pentru beneficiile salariaților diferă de valoarea provizionului înregistrat de societate pentru perioadele trecute, deoarece ține cont de ipotezele care stau la baza calculului actuarial (Nota 21). Conducerea Societății a ajustat comparativele pentru a reflecta calculul actuarial.

Nota 5: Ajustarea diferențelor de inventariere ale stocului de gaze de echilibrare

Societatea a analizat diferențele de inventariere identificate în trecut și a concluzionat că anumite ajustări trebuie făcute. Prin urmare, o ajustare de scoatere din conturi a fost înregistrată în comparative, precum și o ajustare a valorii provizionului pentru diferența negativă dintre cantitățile de gaze naturale facturate cu titlu de dezechilibru initial și dezechilibrele lunare finale pentru a reflecta modificarea prețului gazului la sfârșitul anului 2023.

Efectul corecției erorilor contabile asupra situației poziției financiare:

	Nota	1 ianuarie 2024 (înainte de retratare)	Efectul corecției erorilor contabile	01 ianuarie 2024 (retratat)
Imobilizări necorporale	1	3.643.263.343	10.934.566	3.654.197.909
Alte creanțe din acord de concesiune	1	2.423.669.228	(31.143.967)	2.392.525.261
Datorii comerciale și alte datorii	2	678.283.577	213.041.251	891.324.828
Impozit amânat – creanțe	3	1.734.239	84.386.841	86.121.080
Provizion pentru beneficiile angajaților (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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Efectul **corecției erorilor contabile** asupra situației rezultatului global:

	Nota	Perioada încheiata la 30 iunie 2024 (înainte de retratare)	Efectul corecției 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 situațiile financiare

Societatea a schimbat modul de prezentare a unor elemente din situația poziției financiare și din situația rezultatului global pentru a furniza informații mai relevante și fiabile utilizatorilor situațiilor financiare.

Linia din Situația Poziției Financiare, *Creanțe comerciale și alte creanțe* a fost prezentată detaliat în următoarele linii: *Creanțe comerciale*, *Creanțe privind impozitul pe profit* și *Alte creanțe*.

Linia din Situația Poziției Financiare *Datorii comerciale și alte datorii* a fost prezentată detaliat în următoarele linii: *Datorii comerciale*, *Alte datorii* și *Datorii privind contractele cu clienții*.

	01 ianurie 2024 (înainte de schimbare)	01 ianurie 2024 (modificare în prezentare)	01 ianurie 2024 (retratat)
Creanțe comerciale și alte creanțe	400.845.055	(400.845.055)	-
Creanțe comerciale	-	294.525.591	294.525.591
Creanțe privind impozitul pe profit	-	40.985.211	40.985.211
Alte creanțe	-	65.334.252	65.334.252
	01 ianurie 2024 (înainte de schimbare)	01 ianurie 2024 (modificare în prezentare)	01 ianurie 2024 (retratat)
Datorii comerciale și 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 clienții	-	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 reclassificata intre liniile de alte datorii si imprumuturi pe termen scurt.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

	Perioada de 6 luni încheiata la 30 iunie 30 iunie 2024 (înainte de schimbare)	Perioada de 6 luni încheiata la 30 iunie 30 iunie 2024 (modificare în prezentare)	Perioada de 6 luni încheiata la 30 iunie 30 iunie 2024 (retratat)
Pierdere/ (câștig) din deprecierea creanțelor	-	(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 și corecțiile de mai sus, precum și pentru a asigura comparabilitatea informațiilor prezentate în acest set de situații financiare, perioadele anterioare au fost retratate și prezentate ca și când acestea ar fi fost aplicate dintotdeauna.

33. VENITURI ȘI COSTURI DIN CONSTRUCȚIA DE ACTIVE

În conformitate cu IFRIC 12 veniturile și costurile din construcția rețelei trebuie recunoscute în conformitate cu IFRS 15 „Venituri din contracte cu clienți”.

	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024 (neauditat)
Venituri din activitatea de construcții conform cu IFRIC12	451.111.690	675.817.268
Costul activelor construite conform cu IFRIC12	(451.111.690)	(675.817.268)

Societatea nu obține profit din activitatea de construcție, valoarea veniturilor fiind egală cu cea a costurilor din această activitate.

Lucrările de construcții sunt efectuate în proporție mai mare de 90% de societăți terțe, în baza unor contracte încheiate în urma derulării unor proceduri de achiziție publică prin sistemul electronic de achiziții publice, costul lucrărilor aproximând valoarea justă.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

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.

Președinte Consiliul de Administrație
Minea Nicolae

Director General
Sterian Ion

Director Financiar
Lupean Marius

**GRUPUL SOCIETATEA NAȚIONALĂ DE TRANSPORT GAZE
NATURALE „TRANSGAZ” S.A.**

**SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE PENTRU
PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2025
(NEUADITATE)**

**ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU
ORDINUL MINISTERULUI FINANȚELOR PUBLICE 2844/2016**

SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE**CUPRINS****PAGINA**

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

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ A POZIȚIEI 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 creanțe	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 restricționat	13	<u>2.403.537</u>	<u>2.301.307</u>	<u>1.956.014</u>
		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
Creanțe comerciale	12.1	229.181.701	345.848.299	323.742.949
Alte creanțe	12.2	112.496.791	104.047.643	76.303.804
Creanțe 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 și echivalente de numerar	13	<u>737.603.118</u>	<u>1.064.299.187</u>	<u>710.857.030</u>
		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 ȘI DATORII				
Capitaluri proprii				
Capital social	14	1.883.815.040	1.883.815.040	1.883.815.040
Ajustări ale capitalului social la hiperinflație	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
Diferențe de conversie		<u>9.704.186</u>	<u>9.922.595</u>	<u>9.485.774</u>
Capitaluri proprii atribuibile asociaților entității mama		4.584.453.471	4.282.415.534	3.951.368.180
Interese fără control	15	<u>129.960.083</u>	<u>107.136.408</u>	<u>100.320.862</u>
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 angajaților	21	<u>149.476.508</u>	<u>144.260.768</u>	<u>137.152.905</u>
		4.418.559.057	4.817.273.861	3.165.264.987

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

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ A POZIȚIEI FINANCIARE

(exprimată în lei, dacă nu se specifică contrariul)

	<u>Nota</u>	<u>30 iunie 2025</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2024 (auditat)</u>	<u>01 ianuarie</u> <u>2024 (retratat)*</u>
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 angajaților	21	<u>23.076.951</u>	<u>17.034.346</u>	<u>16.496.897</u>
		<u>1.785.894.592</u>	<u>1.562.530.440</u>	<u>1.608.395.454</u>
Total datorii		<u>6.204.453.649</u>	<u>6.379.804.301</u>	<u>4.773.660.441</u>
Total capitaluri proprii și datorii		10.918.867.203	10.769.356.243	8.825.349.483

Avizate și semnate în numele Consiliului de Administrație la data de 18 august 2025 de către:

Președinte Consiliul de Administrație
Minea Nicolae

Director General
Sterian Ion

Director Financiar
Lupean Marius

**SITUAȚIA CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ A REZULTATULUI
GLOBAL**

(exprimată în lei, dacă nu se specifică contrariul)



	Nota	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024 (retrat)*
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	<u>82.791.593</u>	<u>75.504.856</u>
Venituri din exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12		1.573.477.502	1.094.849.137
Amortizare și deprecieri	7, 9	(272.238.338)	(255.990.978)
Cheltuieli cu angajații	24	(343.424.766)	(301.595.739)
Consum gaze naturale, materiale și consumabile utilizate		(61.787.958)	(58.454.973)
Cheltuieli cu redevențe		(154.511.081)	(108.342.261)
Întreținere și transport		(57.639.425)	(49.178.031)
Impozite și alte sume datorate statului		(61.660.889)	(40.383.537)
Venituri / (Cheltuieli) cu alte provizioane		20.462.533	(10.182.126)
Pierdere/ (câștig) din deprecierea creanțelor		(6.626.335)	(27.168.114)
Alte cheltuieli de exploatare	23.1	<u>(80.182.326)</u>	<u>(63.805.568)</u>
Profit din exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții 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 construcții conform cu IFRIC12	32	451.111.690	675.817.268
Costul activelor construite conform cu IFRIC12	32	<u>(451.111.690)</u>	<u>(675.817.268)</u>
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	<u>(84.166.923)</u>	<u>(67.041.342)</u>
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	<u>(86.927.220)</u>	<u>(39.131.852)</u>
Profit net aferent perioadei		518.968.513	183.858.038
Atribuibil asociaților entității mamă		503.574.330	183.445.386
Atribuibil intereselor care nu controlează		15.394.183	412.652
Număr de acțiuni	28	188.381.504	188.381.504
Rezultatul pe acțiune, de bază și diluat (exprimat în lei pe acțiune)		2,75	0,98
Alte rezultate globale care nu vor fi reclasificate în profit sau pierdere în perioadele ulterioare (net de impozit)			
Câștig /(pierdere) actuarială aferentă perioadei		1.815.950	2.056.799
Diferențe de conversie		454.422	2.426.975
Rezultatul global total aferent perioadei		521.238.885	188.341.812
Atribuibil asociaților entității mamă		505.489.960	187.322.415
Atribuibil intereselor care nu controlează		15.748.925	1.019.397

Președinte Consiliul de Administrație
Minea Nicolae

Director General
Sterian Ion

Director Financiar
Lupean Marius

Notele alăturate de la 1 la 34 sunt parte integrantă din aceste situații 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 conversie	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/(pierdere) 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/(pierdere) 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/(pierdere) 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
Sterian Ion

Director Financiar
Lupean Marius

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

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE

(exprimată în lei, dacă nu se specifică contrariul)

	<u>Nota</u>	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024 (retratat)*
Numerar generat din exploatare	26	783.948.540	570.189.854
Impozit pe profit plătit		<u>(86.372.256)</u>	<u>(46.921.639)</u>
Numerar net generat din activitatea de exploatare		697.576.284	523.268.215
Flux de trezorerie din activități de investiții			
Achiziția de imobilizări necorporale		(720.310.178)	(519.903.683)
Achiziția 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
Plăți pentru investiții financiare		(108.066.000)	-
Numerar net utilizat în activități de investiții		<u>(825.499.261)</u>	<u>(520.178.852)</u>
Flux de trezorerie din activități de finanțare			
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 părții 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		<u>(215.560)</u>	<u>(175.183)</u>
Numerar net generat din activități de finanțare		<u>(198.773.092)</u>	<u>463.121.248</u>
Modificarea netă a numerarului și echivalentului de numerar		<u>(326.696.069)</u>	<u>466.210.611</u>
Numerar și echivalent de numerar la început de an	13	<u>1.064.299.187</u>	<u>711.186.272</u>
Numerar și echivalent de numerar la sfârșit de an	13	<u>737.603.118</u>	<u>1.177.396.883</u>

Președinte Consiliul de Administrație
Minea Nicolae

Director General
Sterian Ion

Director Financiar
Lupean Marius

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

1. INFORMAȚII GENERALE

Informații cu privire la Grupul S.N.T.G.N. Transgaz S.A. („Grupul”) și filialele acestuia.

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

Societatea Națională de Transport Gaze Naturale – SNTGN Transgaz SA („Societatea” „Transgaz”) are ca activitate principală transportul gazelor naturale. De asemenea, Transgaz întreține și exploatează sistemul național de transport al gazelor naturale și desfășoară activități de cercetare și proiectare în domeniul transportului de gaze naturale. La 30 iunie 2025, acționarul majoritar al Societății este Statul român, prin Secretariatul General al Guvernului.

În conformitate cu prevederile europene și naționale aplicabile, Transgaz asigură activitatea de echilibrare pentru Sistemul Național de Transport („SNT”). Activitatea de echilibrare este desfășurată de Societate în baza Ordinului ANRE nr.160/2015 prin care se stabilesc obligațiile privind echilibrarea sistemului național de transport, activitate neutră din punct de vedere financiar, orice profit sau pierdere din această activitate urmând a fi distribuite clienților pentru care sunt prestate servicii de transport intern.

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

Sectorul de gaze este reglementat de „Autoritatea Națională de Reglementare în Domeniul Energiei” „ANRE”. Principalele responsabilități ale ANRE sunt următoarele:

- emiterea sau retragerea licențelor pentru companiile care operează în sectorul gazelor naturale;
- publicarea contractelor cadru de vânzare, transport, achiziție și distribuție a gazelor naturale;
- stabilirea criteriilor, cerințelor și procedurilor legate de selecția consumatorilor eligibili;
- stabilirea criteriilor de fixare a prețurilor și a metodelor de calcul pentru sectorul de gaze naturale.

Grupul are sediul social în Piața C.I. Motaș nr. 1, Mediaș, România.

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

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

Obiectul principal de activitate al EUROTRANSGAZ constă în:

1. Producerea gazelor naturale; transportul gazelor naturale; distribuția gazelor naturale; stocarea gazelor naturale; furnizarea gazelor naturale
2. Transporturi prin conducte
3. Depozitări
4. Activități de consultanță pentru afaceri și management.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)



Capitalul social al EUROTRANSGAZ S.R.L. la 30 iunie 2025 este în suma de 728.034.705 lei moldovenești (echivalent în RON de 187.323.330 lei) și este deținut în totalitate de SNTGN Transgaz SA Mediaș – fondatorul Societății, ca și asociat unic.

Prin HCA din martie 2018 s-a aprobat semnarea Contractului de vânzare cumpărare a I.S Vestmoldtransgaz și achitarea prețului ofertat pentru privatizare și toate taxele și impozitele aferente procesului de privatizare.

În baza Hotărârii nr.39/05.09.2019 Consiliul de Administrație al SNTGN Transgaz S.A a aprobat împuternicirea administratorilor Eurotransgaz (ETG) de a înregistra contractul de vânzare-cumpărare și transferul dreptului de proprietate asupra complexului patrimonial unic IS „Vestmoldtransgaz” și de asemenea efectuarea oricăror acțiuni 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 Agenției Naționale 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 și obligații al S.R.L. Moldovatransgaz în partea ce ține de contractele cu utilizatorii de sistem și acordurile de interoperabilitate.

În scopul consolidării acestui set de situații financiare, cota de interese fără control în capitalul propriu al subsidiarei în mărime de 122.735.337 lei (477.012.581 MDL) reprezintă cota deținută de BERD în totalul activelor nete ale societății Vestmoldtransgaz S.R.L. la situația din 30 iunie 2025.

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

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor aprobă situațiile financiare anuale ale Societății pe baza rapoartelor administratorilor și 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 principal de activitate activități de inginerie și consultanță tehnică legate de acestea. Procesul de achiziție s-a finalizat în luna mai 2025 iar Societatea deține 51% din capitalul social al Petrostar S.A., 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 naturale

2. BAZELE ÎNTOCMIRII SITUAȚIILOR FINANCIARE

Bazele întocmirii

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

- a) IAS 21 Efectele variației cursurilor de schimb valutar cu privire la moneda funcțională,
- b) IAS 20 Contabilitatea subvențiilor guvernamentale cu privire la recunoașterea veniturilor din certificate verzi, și
- c) cu excepția IAS 12 Impozitul pe profit referitor la tratamentul impozitului minim pe cifra de afaceri ca o cheltuială cu impozitul pe profit.

Aceste trei excepții nu afectează conformitatea situațiilor financiare ale Societății cu Standardele de Contabilitate IFRS, așa cum au fost adoptate de UE.

- d) IFRS 15 Venituri din contractele cu clienții cu privire la veniturile din taxe de conectare la rețeaua de distribuție. Politica aplicată de Societate cu privire la veniturile din taxe de conectare, descrisă la Nota 3.17, nu afectează conformitatea situațiilor financiare ale Societății cu Standardele de Contabilitate IFRS, așa cum au fost adoptate de UE în ceea ce privește 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 excepție este dată de prevederile OUG nr. 119/1 septembrie 2022 pentru modificarea și completarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 27/2022 privind măsurile aplicabile clienților finali din piața de energie electrică și gaze naturale în perioada 1 aprilie 2022-31 martie 2023, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative din domeniul energiei, conform cărora 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 iar activele rezultate în urma capitalizării se recunosc în evidențele contabile și în situațiile financiare conform instrucțiunilor elaborate de Ministerul Finanțelor. În aplicarea prevederilor art. III din Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 119/2022 cu privire la recunoașterea în evidențele contabile și în situațiile financiare a activelor rezultate în urma capitalizării, Ministrul Finanțelor 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. Aceste prevederi nu sunt în conformitate cu Standardele de Contabilitate IFRS. Dacă s-ar fi aplicat prevederile Standardelor de Contabilitate IFRS valoarea liniilor din situația rezultatului global ar fi înregistrat următorul efect:

Consum gaze SNT, materiale și consumabile ar fi înregistrat o creștere 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 situația poziției 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) și Rezultatul reportat ar fi înregistrat o reducere cu 66.632.609 lei la 30 iunie 2025 (36.099.145 lei la 30 iunie 2024).

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

Situațiile financiare au fost întocmite pe baza principiului continuității activității.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE (exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)



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

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu OMFP 2844/2016 necesită utilizarea unor estimări contabile critice. De asemenea, solicită conducerii să folosească raționamentul în procesul de aplicare a politicilor contabile ale Societății. Domeniile care presupun un grad mai mare de raționament sau complexitate, sau domeniile în care ipotezele și estimările sunt semnificative pentru situațiile financiare sunt prezentate în Nota 5.

Societatea mamă a Grupului trebuie să prezinte interesele care nu controlează în situația poziției financiare consolidată, în cadrul capitalurilor proprii, separat de capitalurile proprii ale proprietarilor societății mamă. O modificare a participației într-o filială, fără pierderea controlului, este contabilizată ca o tranzacție cu capitaluri proprii.

Baza pentru consolidare

Începând cu anul 2017, anul în care s-a înființat EUROTRANSGAZ având ca fondator SNTGN Transgaz S.A, societatea are obligația întocmirii situațiilor financiare consolidate în conformitate cu IFRS 10- Situații financiare consolidate, IFRS 12- Prezentarea intereselor existente în alte entități și IAS 21- Efectele variației cursurilor de schimb valutar.

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

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

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

Societatea mamă trebuie să întocmească situații financiare consolidate utilizând politici contabile uniforme pentru tranzacții și evenimente asemănătoare în circumstanțe similare. Consolidarea unei entități în care s-a investit trebuie să înceapă la data la care investitorul a obținut controlul și trebuie să înceteze când investitorul pierde controlul entității în care s-a investit.

Filiale

Situațiile financiare consolidate cuprind situațiile financiare ale Transgaz și 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 și are capacitatea de a afecta aceste randamente prin puterea sa asupra entității în care s-a investit. Mai exact, Grupul controlează o entitate în care s-a investit dacă și numai dacă:

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

- Putere asupra entității în care s-a investit (adică drepturile existente care îi conferă capacitatea actuală de a conduce activitățile relevante ale entității în care s-a investit)
- Expunerea sau drepturile la randamente variabile din implicarea sa în entitatea în care s-a investit
- Capacitatea de a-și folosi puterea asupra entității în care s-a investit pentru a-i afecta randamentele

În general, există o prezumție că majoritatea drepturilor de vot au ca rezultat controlul.

Consolidarea unei filiale începe atunci când Grupul obține controlul asupra filialei și încetează atunci când Grupul pierde controlul asupra filialei.

Activele, pasivele, veniturile și cheltuielile unei filiale achiziționate sau cesionate în cursul anului sunt incluse în situațiile financiare consolidate de la data la care Grupul câștigă controlul până la data la care Grupul încetează să mai controleze filiala. Profitul sau pierderea și fiecare componentă a Altor elemente ale rezultatului global ("OCI") sunt atribuite deținătorilor de acțiuni ale societății-mamă a Grupului și participațiilor 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 situațiile financiare ale filialelor pentru a le alinia politicile contabile cu politicile contabile ale Grupului. Toate activele și pasivele intragrup, capitalurile proprii, veniturile, cheltuielile și fluxurile de trezorerie aferente tranzacțiilor dintre membrii Grupului sunt eliminate integral la consolidare.

O modificare a participației în capitalurile proprii a unei filiale, fără pierderea controlului, este contabilizată ca o tranzacție de capital. În cazul în care Grupul pierde controlul asupra unei filiale, acesta elimină activele aferente (inclusiv fondul comercial), pasivele, participațiile care nu controlează și alte componente ale capitalurilor proprii, în timp ce orice câștig sau pierdere rezultată este recunoscută în profit sau pierdere. Orice investiție reținută este recunoscută la valoarea justă.

a) Combinări de întreprinderi și fond comercial

Combinările de întreprinderi sunt contabilizate folosind metoda de achiziție. Costul unei achiziții este evaluat ca agregat al contraprestației transferate, care este evaluat la valoarea justă de la data achiziției, și valoarea oricăror participații care nu controlează în entitatea dobândită. Pentru fiecare combinare de afaceri, Grupul alege dacă să evalueze participațiile care nu controlează în entitatea dobândită la valoarea justă sau la cota proporțională din activele nete identificabile ale întreprinderii dobândite. Costurile legate de achiziție sunt cheltuite ca fiind suportate și incluse în cheltuielile de exploatare.

Grupul stabilește că a achiziționat o afacere atunci când setul de activități și active achiziționate include intrări și un proces substanțial care împreună contribuie semnificativ la capacitatea de a crea rezultate.

Procesul dobândit este considerat substanțial dacă este esențial pentru capacitatea de a continua să producă rezultate, iar factorii de producție achiziționați includ o forță de muncă organizată cu competențele, cunoștințele sau experiența necesare pentru a efectua acest proces sau contribuie în mod semnificativ la capacitatea de a continua să producă rezultate și 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 contraprestație contingentă care urmează să fie transferată de către dobânditor va fi recunoscută la valoarea justă la data achiziției. Contraprestația contingentă clasificată drept capitaluri proprii nu este reevaluată și decontarea este contabilizată în capitalurile proprii.

Contraprestația contingentă clasificată ca activ sau datorie care este un instrument financiar și 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 contraprestații 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 inițial la cost (reprezentând excedentul dintre valoarea totală a contraprestației transferate și suma recunoscută pentru participațiile care nu controlează și orice dobândă anterioară deținută asupra activelor nete identificabile achiziționate și a datoriilor asumate). În cazul în care valoarea justă a activelor nete achiziționate depășește contraprestația agregată transferată, Grupul reevaluează dacă a identificat corect toate activele achiziționate și toate datoriile asumate și revizuieste procedurile utilizate pentru a evalua sumele care urmează să fie recunoscute la data achiziției. În cazul în care reevaluarea are ca rezultat în continuare o depășire a valorii juste a activelor nete dobândite față de contraprestația agregată transferată, atunci câștigul este recunoscut în profit sau pierdere.

După recunoașterea inițială, fondul comercial este evaluat la cost minus pierderile acumulate din depreciere. În scopul testării deprecierei, fondul comercial dobândit într-o combinație de afaceri este, de la data achiziției, alocat fiecărei unități generatoare de numerar ale Grupului care se așteaptă să beneficieze de combinație, indiferent dacă alte active sau pasive ale companiei achiziționate sunt atribuite unităților respective.

În cazul în care fondul comercial a fost alocat unei unități generatoare de numerar (CGU) și o parte din operațiunea din cadrul unității respective este cedată, fondul comercial asociat operațiunii cedate este inclus în valoarea contabilă a operațiunii la determinarea câștigului sau pierderii din cesiune. Fondul comercial cedat în aceste circumstanțe este evaluat pe baza valorilor relative ale operațiunii cedate și a părții din unitatea generatoare de numerar reținută.

3. REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

Principalele politici contabile aplicate la întocmirea prezentelor situații financiare sunt prezentate în continuare.

3.1 Standarde/amendamente

Standarde/amendamentele care sunt în vigoare și au fost aprobate de Uniunea Europeană

Politicile contabile adoptate sunt în concordanță cu cele din exercițiul financiar precedent cu excepția următoarelor standarde și a modificărilor aduse Standardelor de Contabilitate IFRS care au fost adoptate de Societate începând cu 1 ianuarie 2025:

- **IAS 21 Efectele variației 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 Societății.

Standarde emise, dar care nu sunt încă în vigoare și 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 și IFRS 7 Instrumente Financiare: Informații de furnizat - Clasificarea și măsurarea instrumentelor financiare (amendamente).** În mai 2024, IASB a emis amendamente la Clasificarea și Măsurarea Instrumentelor Financiare, care au modificat IFRS 9 Instrumente Financiare și 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 cerințele acestui standard nou emis și va evalua impactul său.
- **IFRS 9 Instrumente Financiare și IFRS 7 Instrumente Financiare: Informații 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 și IFRS 7 Instrumente Financiare: Informații 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 cerințele acestui standard nou emis și va evalua impactul său.
- **Îmbunătățiri anuale ale standardelor de contabilitate IFRS – Volumul 11.** În iulie 2024, IASB a emis Îmbunătățiri 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 cerințele acestui standard nou emis și va evalua impactul său.

Standardele/modificările care nu sunt încă în vigoare și nu au fost încă aprobate de Uniunea Europeană

- **IFRS 18 Prezentarea informațiilor în situațiile financiare.** În aprilie 2024, IASB a emis IFRS 18 Prezentarea informațiilor în situațiile financiare, care înlocuiește IAS 1 - Prezentarea Situațiilor 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 cerințele acestui standard nou emis și va evalua impactul său.
- **IFRS 19 – Filiale fără responsabilitate publică: Informații de prezentat.** În mai 2024, IASB a emis IFRS 19 – Filiale fără responsabilitate publică: Cerințe 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 cerințele acestui standard nou emis și va evalua impactul său.
- **Amendament la IFRS 10 – Situații financiare consolidate și IAS 28 – Investițiile în entitățile asociate și în asocierile în participație: Vânzarea sau aportul de active între un investitor și entitatea asociată sau asocierea în participație.** În decembrie 2015, IASB a amânat pe termen nelimitat data de intrare în vigoare a acestui amendament, în așteptarea rezultatului proiectului său de cercetare privind metoda punerii în echivalență.

3.2 Raportarea pe segmente

Informațiile raportate principalului factor de decizie operațională în scopul alocării resurselor și al evaluării performanței segmentului se concentrează pe segmentul de transport gaze naturale și alte activități, inclusiv activitățile sediului central. Administratorii Grupului au ales să organizeze Grupul în funcție de diferențele dintre activitățile 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 internațional de gaze - pentru transporturile internaționale de gaze care utilizează o parte din SNT
- Segmentul pieței de echilibrare - Grupul este obligat să asigure echilibrarea pieței 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 activități

Tranzacțiile între societățile din cadrul Grupului sunt efectuate la prețurile curente de piață. Profiturile nerealizate sunt eliminate în situațiile financiare.

Toate tranzacțiile între segmentele Grupului din cadrul aceleiași societăți (SNTN Transgaz SA) sunt la cost.

3.3 Tranzacții în monedă străină

Situațiile financiare consolidate ale Grupului sunt prezentate în RON („lei”), care este și moneda funcțională a societății-mamă.

Pentru fiecare entitate, Grupul determină moneda funcțională, iar elementele incluse în situațiile financiare ale fiecărei entități sunt evaluate folosind moneda funcțională respectivă. Grupul utilizează metoda directă de consolidare, iar la cedarea unei operațiuni din străinătate, câștigul sau pierderea care este reclasificat(ă) în profit sau pierdere reflectă suma care rezultă din utilizarea acestei metode.

i) Tranzacții și solduri

Tranzacțiile în valută sunt înregistrate inițial de către entitățile Grupului la cursurile de schimb la vedere ale monedei funcționale respective la data la care tranzacția se califică pentru prima dată pentru recunoaștere. Activele și datoriile monetare exprimate în valută sunt convertite la cursurile de schimb la vedere ale monedei funcționale la data raportării. Diferențele 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 tranzacțiilor inițiale.

ii) Societăți din cadrul grupului

La consolidare, activele și pasivele operațiunilor din străinătate sunt convertite în lei la cursul de schimb în vigoare la data raportării, iar situațiile lor de profit sau pierdere sunt convertite la cursurile de schimb în vigoare la datele tranzacțiilor. Diferențele de curs valutar care apar la conversia pentru consolidare sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global.

Orice fond comercial rezultat din achiziția unei operațiuni din străinătate și orice ajustări la valoarea justă ale valorilor contabile ale activelor și pasivelor rezultate din achiziție sunt tratate ca active și pasive ale operațiunii din străinătate și sunt convertite la cursul de schimb la vedere la data de raportare.

3.4 Contabilitatea efectelor hiperinflației

România a trecut prin perioade de inflație relativ ridicată și a fost considerată hiperinflaționistă conform IAS 29 „Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste”. Acest standard impunea ca situațiile financiare întocmite în moneda unei economii hiperinflaționiste să fie prezentate în termenii puterii de cumpărare la data de 31 decembrie 2003. Întrucât caracteristicile mediului economic din România indică încetarea hiperinflației, 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 situații financiare.

3.5 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 întreținerii programelor informatice sunt recunoscute ca și cheltuieli în perioada în care sunt înregistrate.

Alte mijloace fixe (de exemplu, interconectări internaționale)

În ceea ce privește activele dezvoltate de societate, care sunt complementare prestării de servicii conform contractului de concesiune, statul are opțiunea de a achiziționa aceste active la finalul contractului de concesiune. Compania nu are obligația de a păstra aceste active până la sfârșitul contractului de concesiune și 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 activității de transport intern și care fac parte din sistemul național de transport gaze, inclusiv îmbunătățirile realizate după semnarea contractului de concesiune și care trebuie predate ANRM la finalul contractului de concesiune.

3.6 Acordul de concesiune a serviciilor

Contractul de concesiune publică și baza de active reglementate (utilizate pentru calculul tarifelor reglementate)

În 2002 Transgaz SA a semnat Contractul de Concesiune cu ANRM (Agenția Națională a Resurselor Minerale) pentru concesiunea sistemului național 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 și le va returna statului la sfârșitul acestei perioade.

În anul 2004 ANRE a emis Ordinul 141/14.06.2004 și 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 tarificare prevedea că determinarea valorii inițiale 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 și care se recuperează din tarifele reglementate până în 2032.

Adăugirile și modernizarea SNT, care la finalul Acordului de concesiune vor fi returnate statului (ANRM) și se așteaptă a fi recuperate din tarife până în 2032 sunt recunoscute ca RAB. Ca atare, RAB este actualizată în mod constant cu modernizările și dezvoltările la Sistemul Național de Transport al Gazelor. Valoarea sumei ce urmează a fi recuperată la sfârșitul concesiunii este fixă și cunoscută în momentul finalizării construcției unei extinderi/îmbunătățiri a Sistemului Național de Transport al Gazelor, fiind egală cu valoarea reziduală a activelor, calculată ca valoare contabilă netă neamortizată la sfârșitul concesiunii. Această valoare este ajustată în fiecare an cu indicele inflației.

RAB este recunoscută la nivelul CAPEX minus fondurile utilizate din fonduri nerambursabile, cum ar fi subvențiile pentru investiții.

În anul 2012 a fost emisă de Parlamentul României Legea 123/2012 (Legea energiei electrice și a gazelor naturale). În baza Legii 123/2012, ANRE (Autoritatea Națională de Reglementare în Domeniul Energiei) a devenit autoritatea de reglementare în domeniul gazelor naturale care a preluat activitatea de reglementare, controlul și supraveghere a SNT. Art. 125-133 din Legea 123 cuprind cadrul legal nou stabilit și atribuțiile ANRE și ale operatorului SNT.

Transgaz întocmește anual, în prima parte a anului, nota de fundamentare a tarifelor de transport pentru următorul an gazier (octombrie - septembrie).

În metodologia de tarificare aprobată prin ordinul ANRE 41/2019 se menționează, 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 sfârșitul anului gazier.

Model bifurcat conform IFRIC 12

Aplicarea inițială și recunoașterea imobilizării necorporale

Transgaz primește majoritatea beneficiilor asociate activelor și este expusă la majoritatea riscurilor, inclusiv obligația de a menține activele rețelei pe o perioadă cel puțin egală cu durata de viață utilă rămasă, iar performanța financiară a companiei este direct influențată de starea rețelei.

Domeniul de aplicare al IFRIC 12 include: infrastructura existentă la momentul semnării contractului de concesiune și, de asemenea, modernizarea și îmbunătățirea aduse sistemului de transport al gazelor, care sunt transferate autorității de reglementare la finalul contractului de concesiune.

Din cauza faptului că contractul de concesiune de servicii ("CCS") nu a schimbat nimic substanțial în modul în care sunt operate activele Transgaz (adică fluxurile de trezorerie s-au modificat doar odată cu plata redevențelor, dar, pe de altă parte, tariful de transport a crescut pentru a acoperi redevența), imobilizarea necorporală a fost evaluată la valoarea netă rămasă a activelor scoase din evidență

(clasificate în situațiile financiare ca imobilizări corporale la data aplicării IFRIC 12). În consecință, Transgaz a continuat să recunoască activul, dar l-a reclasificat ca imobilizare necorporală. Transgaz a testat activele necorporale recunoscute la momentul respectiv pentru depreciere, și nu a rezultat depreciere .

Transgaz are dreptul de a percepe taxe utilizatorilor serviciului public și, în consecință, pentru acest drept a fost recunoscut o imobilizare necorporală. Totodată, Transgaz are dreptul la o compensație la sfârșitul concesiunii care ar reflecta valoarea reziduală neamortizată a activelor, așa cum este stabilită de lege. Având în vedere că valoarea și rata de amortizare sunt determinate și în lege, la momentul implementării IFRIC 12, Transgaz ar putea estima suma la care are dreptul la sfârșitul concesiunii. Această sumă, conform legii, reprezintă o creanță necondiționată, astfel, conform IFRIC 12, este recunoscută ca activ financiar (urmează detalii).

Baza de calcul a activelor financiare (creanțe pe termen lung) și 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, investiția realizată de operatorul național de transport și de sistem va fi transferată proprietarului sistemului național de transport sau altui concedent, în schimbul plății unei compensații 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 față de activul financiar (măsurat conform celor de mai jos). Altfel spus, compania a recunoscut pentru investițiile efectuate până la data bilanțului o creanță actualizată aferentă bazei de active reglementate rămasă neamortizată la finalul contractului de concesiune (2032) și o imobilizare necorporală pentru diferența de valoare.

Valoarea actuală a acestei creanțe pe termen lung este actualizată folosind o rată de actualizare egală cu obligațiunile de stat românești pe termen lung, cu o scadență apropiată de restul contractului de concesiune.

Evaluarea inițială a creanțelor se face la valoarea justă care reflectă riscul de credit care se aplică sumei reglementate rămase neamortizate la sfârșitul contractului, actualizată folosind o rată fără risc - rata obligațiunilor guvernamentale românești pe termen lung. Evaluarea ulterioară se face la cost amortizat folosind metoda dobânzii efective. Rata reală a dobânzii utilizată se bazează pe date istorice și nu se modifică în funcție de rata dobânzii de pe piață.

Creanțe pe termen lung ajustate cu rata inflației

În anul 2019, este publicat Ordinul ANRE nr. 41/2019 privind ajustarea bazei de active reglementate la rata inflației. Societatea înregistrează valoarea actualizată a fluxurilor de trezorerie contractuale recalculat ca urmare a ajustării Bazei de active reglementate cu rata anuală a inflației și recunoaște un câștig sau o pierdere din modificarea contului de profit sau pierdere.

Această metodă este în conformitate cu IFRS 9.B5.4.5 și se bazează pe abordarea tradițională de contabilizare a instrumentelor de datorie cu rată variabilă. În loc să ia în considerare așteptările privind inflația viitoare, aceasta ține seama de inflație numai în perioada de raportare.

Amortizarea imobilizărilor necorporale care intră în sfera contractului de concesiune au o durată de viață 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 puțin valoarea reziduală, pe parcursul duratei lor de viață utilă.

În conformitate cu Legea Concesiunii Publice nr. 238/2004, este datorată o redevență pentru bunurile publice administrate de societăți altele decât cele deținute 100% de stat. Rata redevenței pentru utilizarea conductelor de transport al gazelor este stabilită de guvern. Începând din octombrie 2007, redevența 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 redevența a fost stabilită la 0,4%, din serviciile de transport intern și internațional gaze naturale realizate de societate, iar începând cu 30 octombrie 2023 redevența 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 internațional nereglementată (eg. Conduce, compresoare, instalații de filtrare, dispozitive).

Politica Grupului este de a reflecta imobilizările corporale la costul lor, minus orice amortizare acumulată și orice pierderi acumulate din depreciere.

Imobilizările corporale transferate de la clienți sunt evaluate inițial la valoarea justă la data la care se preia controlul.

Clădirile cuprind în special clădiri auxiliare activelor operaționale, un centru de cercetare și 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 evidență. Toate celelalte cheltuieli cu reparații și întreținere sunt recunoscute în situația 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 puțin valoarea reziduală, pe parcursul duratei lor de viață utilă, după cum urmează:

	<u>Număr de ani</u>
Clădiri	50
Active din sistemul de transport al gazelor	20
Alte mijloace fixe	4 – 20

Valorile reziduale ale activelor și duratele de viață utilă sunt revizuite, și ajustate în mod corespunzător, la sfârșitul 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).

Câștigurile și pierderile rezultate în urma cedării sunt determinate prin compararea sumelor de încasat cu valoarea contabilă și sunt recunoscute în situația rezultatului global în perioada în care a avut loc vânzarea.

Costurile îndatorării

Costurile îndatorării care sunt atribuibile direct achiziției, construcției sau producției unui activ cu ciclu lung de producție sunt capitalizate ca parte a costului respectivului activ. Costurile îndatorării care sunt atribuibile direct achiziției, construcției sau producției unui activ cu ciclu lung de producție 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 obținerea unui activ cu ciclu lung de producție, valoarea costurilor îndatorării eligibile pentru capitalizarea activului în cauză este determinată prin costul real generat de acel împrumut în decursul perioadei, mai puțin veniturile din investițiile temporare ale acestor împrumuturi. În măsura în care fondurile sunt împrumutate, în general, și utilizate în scopul obținerii unui activ cu ciclu lung de producție, 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 entității, care sunt scadente în decursul perioadei, altele decât împrumuturile făcute special pentru obținerea activului cu ciclu lung de producție.

Costurile fondurilor împrumutate special pentru obținerea unui activ cu ciclu lung de producție (realizarea de investiții) sunt capitalizate de societate asupra activului ca diferență între costurile actuale ale îndatorării suportate în legătură cu împrumutul respectiv în cursul perioadei și orice venituri din investiții obținute din investirea temporară a acelor împrumuturi.

Costurile îndatorării atribuibile angajamentului se recunosc drept cheltuială în perioada în care acestea sunt suportate, cu excepția cazului în care operatorul deține 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 și valoarea recuperabilă. Dacă și 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 sfârșitul 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 unităților 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 național de transport din România și Moldova ca fiind o unitate generatoare de numerar separată.

Nu au fost identificați indicatori de depreciere la 30 iunie 2025 sau 2024.

Active luate în leasing

Grupul evaluează la începutul contractului dacă un contract este, sau conține, un contract de închiriere. Adică, dacă contractul transmite dreptul de a controla utilizarea unui activ identificat pentru o perioadă de timp în schimbul unei contraprestații.

Grupul în calitate de locatar

Grupul aplică o abordare unică de recunoaștere și evaluare pentru toate contractele de închiriere, cu excepția contractelor de închiriere pe termen scurt și a contractelor de închiriere de active cu valoare redusă. Grupul recunoaște datoriile de închiriere pentru efectuarea plăților de închiriere și activele cu drept de utilizare reprezentând dreptul de a utiliza activele subiacente.

i) Active cu drept de utilizare Grupul recunoaște 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 și pierderi din depreciere, și ajustate pentru orice reevaluare a datoriilor din închiriere.

Costul activelor cu drept de utilizare include valoarea datoriilor de închiriere recunoscute, costurile directe inițiale suportate și plățile 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 și durata de viață utilă estimată a activelor, după cum urmează:

- Instalații și utilaje 3 - 15 ani
- Autovehicule și alte echipamente 3 - 5 ani
- Închirierea rețelei de transport gaze în Moldova - 5 ani

În cazul în care dreptul de proprietate asupra activului închiriat este transferat Grupului la sfârșitul perioadei de închiriere sau costul reflectă exercitarea unei opțiuni de cumpărare, amortizarea este calculată utilizând durata de viață utilă estimată a activului.

ii) Datorii din contracte de leasing

La data începerii contractului de închiriere, Grupul recunoaște datoriile de închiriere evaluate la valoarea actualizată a plăților de închiriere care urmează să fie efectuate pe durata contractului de închiriere.

Plățile de leasing includ plăți fixe (inclusiv plăți fixe în substanță) minus orice stimulente de leasing de primit, plăți de leasing variabile care depind de un indice sau de o rată și sume care se așteaptă să fie plătite în temeiul garanțiilor privind valoarea reziduală.

Plățile de leasing includ, de asemenea, prețul de exercitare a unei opțiuni de cumpărare care, în mod rezonabil, este sigur că va fi exercitată de Grup și plățile penalităților pentru rezilierea contractului de leasing, în cazul în care termenul de leasing reflectă exercitarea de către Grup a opțiunii de reziliere.

Plățile de leasing variabile care nu depind de un indice sau de o rată sunt recunoscute drept cheltuieli (cu excepția cazului în care sunt efectuate pentru a produce stocuri) în perioada în care are loc evenimentul sau condiția care declanșează plata.

La calculul valorii actualizate a plăților de leasing, Grupul utilizează rata incrementală a împrumutului la data începerii contractului de leasing, deoarece rata dobânzii implicită în contractul de leasing nu este ușor determinabilă.

După data de începere, valoarea datoriilor din leasing este majorată pentru a reflecta majorarea dobânzii și redusă pentru plățile 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 plăților de leasing (de exemplu, modificări ale plăților viitoare care rezultă dintr-o modificare a unui indice sau a unei rate utilizate pentru a determina aceste plăți de leasing) sau al unei modificări a evaluării unei opțiuni de cumpărare a activului de bază.

Datoriile de leasing ale Grupului sunt incluse în Credite și împrumuturi purtătoare de dobândă.

Contracte de leasing pe termen scurt și contracte de leasing de active cu valoare redusă. Grupul aplică scutirea de la recunoașterea contractelor de leasing pe termen scurt pentru contractele sale de leasing pe termen scurt de mașini și echipamente (adică acele contracte de leasing care au o durată de 12 luni sau mai puțin de la data începerii și care nu conțin o opțiune de cumpărare). De asemenea, se aplică scutirea de la recunoașterea contractelor de leasing pentru active cu valoare redusă contractelor de leasing pentru echipamente de birou care sunt considerate a fi de valoare redusă. Plățile de leasing aferente contractelor de leasing pe termen scurt și 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 și datorii financiare

Activele financiare ale Societății includ numerarul și echivalentele de numerar, creanțele comerciale, creanța pe termen lung în temeiul contractului de concesiune, alte creanțe, împrumuturi acordate, depozite bancare și titluri de stat cu o maturitate de la data constituirii/achiziției mai mare de trei luni și alte investiții în instrumente de capital.

Datoriile financiare includ împrumuturile bancare purtătoare de dobândă, descoperirile de cont, datoriile comerciale și alte datorii.

Pentru fiecare element, politicile contabile privind recunoașterea și evaluarea sunt prezentate în această notă.

Numerarul și echivalentele de numerar includ numerarul în casă și conturile bancare, precum și depozitele bancare pe termen scurt cu o maturitate, de la data constituirii, mai mică de trei luni.

Societatea recunoaște un activ financiar sau o datorie financiară în situația poziției financiare atunci și numai atunci când devine parte la prevederile contractuale ale instrumentului. La recunoașterea inițială, activele financiare sunt clasificate ca evaluate la cost amortizat sau evaluate la valoarea justă

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)



prin profit sau pierdere. Clasificarea depinde de modelul de afaceri al Societății pentru gestionarea activelor financiare și de fluxurile de trezorerie contractuale ale acestora.

Societatea nu deține active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

La recunoașterea inițială, activele financiare și datoriile financiare sunt evaluate la valoarea justă plus sau minus, în cazul activelor evaluate la cost amortizat, costurile tranzacției care sunt direct atribuibile achiziției sau emisiunii activului financiar sau datoriei financiare.

Creanțele rezultate din contracte cu clienții reprezintă dreptul necondiționat al Societății la o contravaloare. Dreptul la o contravaloare este necondiționat dacă este necesară doar trecerea timpului înainte ca plata acelei contravalori să devină scadentă. Acestea sunt evaluate, la recunoașterea inițială la prețul tranzacției.

Costul amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare este valoarea la care activul financiar sau datoria financiară este evaluat(ă) la recunoașterea inițială minus rambursările de principal, plus sau minus amortizarea cumulată utilizând metoda dobânzii efective pentru fiecare diferență dintre valoarea inițială și valoarea la scadență și, pentru activele financiare, modificată pentru orice ajustare pentru depreciere.

Orice diferență dintre valoarea de intrare și valoarea la data scadenței este recunoscută în situația 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, câștigurile și pierderile aferente unui instrument financiar clasificat drept datorie sunt raportate drept cheltuială sau venit. Distribuțiile către deținătorii 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 și intenționează să deconteze fie pe bază netă, fie să realizeze activul și să stingă obligația 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 excepția creanțelor comerciale, ajustarea pentru pierderi aferentă unui instrument financiar se evaluează la o valoare egală cu pierderile din creditare preconizate pe toată durata de viață dacă riscul de credit aferent instrumentului financiar respectiv a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială. Dacă, la data raportării, riscul de credit pentru un instrument financiar nu a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială, 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 creanțelor comerciale care rezultă din tranzacții ce intră sub incidența IFRS 15 se evaluează la o valoare egală cu pierderile din creditare preconizate pe toată durata de viață. 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 și 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 informații rezonabile și justificabile care sunt disponibile fără cost sau efort nejustificat la data de raportare cu privire la evenimente trecute, condiții curente și prognoze privind condițiile economice viitoare.

Valoarea contabilă a activelor financiare, altele decât cele evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere, este redusă prin utilizarea unui cont de ajustare pentru depreciere.

Derecunoașterea activelor și a datoriilor

Societatea derecunoaște un activ financiar numai atunci când drepturile contractuale asupra fluxurilor de numerar aferente activelor expiră, sau când transferă activul financiar și, în mod substanțial, toate riscurile și beneficiile aferente activului către o altă entitate.

Societatea derecunoaște datoriile financiare dacă și numai dacă obligațiile Societății au fost stinse sau anulate/au expirat.

3.10 Stocuri

Stocurile sunt înregistrate la cea mai mică valoare dintre cost și valoarea realizabilă netă.

Componentele recuperate din dezmembrări respectiv reparații de conducte construite de către Societate sunt înregistrate ca și stocuri la o valoare determinată de către o comisie tehnică. Valoarea determinată astfel nu depășește valoarea realizabilă netă.

Costul pentru piese de schimb cumpărate este determinat pe baza metodei primul intrat, primul ieșit. Acolo unde este necesar, sunt înregistrate ajustări pentru stocurile uzate moral și cu mișcare lentă. Stocurile uzate moral identificate individual sunt ajustate la valoare integrală sau eliminate din bilanț. Pentru stocurile cu mișcare lentă este efectuată o estimare a vechimii pe fiecare categorie principală, pe baza rotației stocurilor.

Calculul ajustării generale pentru deprecierea stocurilor se face lunar în funcție de vechimea articolelor existente în stoc, aplicând următoarele procente de ajustare în funcție de vechime: 0 - 12 luni 0%; 1 - 2 ani 10%; 2 - 3 ani 30% - 40%; peste 3 ani 75% - 80%. Societatea deține un stoc minim de siguranță, reprezentând piese de schimb și materiale.

Costul gazelor naturale utilizate în activitatea de echilibrare a sistemului național de transport este determinat pe baza metodei costului mediu ponderat.

Stocul minim de gaze naturale pe care societatea are obligația să îl dețină în depozitele de înmagazinare, în calitate de titular al licenței de operare a sistemului național de transport gaze naturale se stabilește prin decizie a Președintelui Autorității Naționale de Reglementare în Domeniul Energiei. Prin Decizia Președintelui ANRE nr. 656/08.04.2025 s-a impus societății obligația de a deține până la 31 octombrie 2025 un nivel al stocului de gaze naturale de 393.546,504 MWh.

3.11 Creanțe comerciale

Creanțele comerciale sunt sumele datorate de clienți pentru serviciile prestate în cadrul operațiunilor de afaceri. Dacă perioada de colectare este de un an sau mai puțin (sau în ciclul normal de exploatare a activității), ele sunt clasificate ca active circulante.

Creanțele comerciale sunt recunoscute inițial la prețul de tranzacție, iar ulterior evaluate la costul amortizat pe baza metodei dobânzii efective, mai puțin ajustările pentru depreciere.

Politica de ajustare a deprecierei conform IFRS9 este prezentată la nota 12.

3.12 Numerar și echivalent de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar cuprind numerarul în casă, disponibilul din conturile curente la bănci, alte investiții pe termen scurt cu lichiditate ridicată și cu termene de maturitate inițiale de până la trei luni. În situația poziției financiare, facilitățile de descoperire de cont sunt înregistrate la împrumuturi, la pasive curente.

3.13 Capitaluri proprii

Capital social

Acțiunile ordinare sunt clasificate drept capitaluri proprii.

Costurile suplimentare care pot fi atribuite direct emisiunii de noi acțiuni sau opțiuni sunt evidențiate în capitalurile proprii ca deduceri, net de impozit, din încasări.

Dividende

Dividendele sunt recunoscute ca obligații și sunt deduse din capitalurile proprii la sfârșitul perioadei de raportare doar dacă au fost declarate înainte de sau la sfârșitul perioadei de raportare. Dividendele sunt recunoscute atunci când au fost propuse înaintea sfârșitului perioadei de raportare.

Societatea nu a distribuit parțial dividende în cursul anului financiar.

Rezerve

Contabilitatea rezervelor se ține pe categorii de rezerve: rezerve legale, rezerve statutare sau contractuale, rezerve din profitul reinvestit, precum și alte rezerve.

Rezervele legale se constituie anual din profitul societății, în cotele și limitele prevăzute de lege, și din alte surse prevăzute de lege. Rezervele legale pot fi utilizate numai în condițiile prevăzute de lege.

Rezultatul reportat

Cuprinde rezultatul reportat provenit din preluarea la începutul exercițiului financiar curent, a rezultatului din contul de profit și pierdere al exercițiului financiar precedent, precum și rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile.

3.14 Împrumuturi

Împrumuturile sunt recunoscute inițial la valoarea justă, net de costurile de acordare înregistrate. Ulterior, împrumuturile sunt evidențiate la cost amortizat; orice diferență dintre sumele încasate (net de costurile de tranzacționare) și valoarea răscumpărării este recunoscută în profit sau pierdere pe durata împrumuturilor pe baza metodei dobânzii efective.

Împrumuturile sunt clasificate ca datorii curente, cu excepția situației în care Societatea are un drept necondiționat de a amâna achitarea datoriei pentru minimum 12 luni de la sfârșitul perioadei de raportare.

3.15 Impozit pe profit curent și amânat

Cheltuiala cu impozitul aferentă perioadei include impozitul curent și impozitul amânat și este recunoscută în profit sau pierdere, cu excepția cazului în care este recunoscut în alte elemente ale rezultatului global sau direct în capitalurile proprii pentru că se referă la tranzacții care sunt, la rândul lor, recunoscute în aceeași 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 sfârșitul perioadei de raportare. Societatea evaluează periodic situațiile în care reglementările fiscale aplicabile sunt interpretabile și constituie provizioane/ajustări de depreciere, dacă este cazul, pentru valorile cu impact contabil/fiscal.

Impozitul pe profit amânat este recunoscut, pe baza metodei obligației bilanțiere, pentru diferențele temporare intervenite între bazele fiscale ale activelor și datoriilor și valorile contabile ale acestora din situațiile financiare. Totuși, impozitul pe profit amânat care rezultă în urma recunoașterii inițiale a unui activ sau pasiv dintr-o tranzacție alta decât o combinație de întreprinderi, și care la momentul tranzacției nu afectează profitul contabil și nici cel impozabil nu este recunoscut. Impozitul pe profit amânat este determinat pe baza ratelor de impozitare (și reglementărilor legale) intrate în vigoare până la sfârșitul perioadei de raportare și 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 obțină în viitor un profit impozabil din care să fie deduse diferențele temporare.

3.16 Datorii comerciale și alte datorii

Furnizorii și alte datorii sunt recunoscute inițial la prețul de tranzacție și 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 clienților la racordarea acestora la rețeaua de transport a gazului,
- b) pentru obiectivele primite cu titlu gratuit (în principal terenuri) și
- c) pentru fonduri nerambursabile încasate.

Taxele de racordare sunt facturate unor clienți mari pentru racordarea lor la rețeaua de transport gaze (conduce de racordare suplimentare care urmează să fie construite de Transgaz). Taxele facturate clienților pot acoperi parțial sau integral costul de construcție a conductelor. Se consideră că aceste taxe finanțează parțial construcția acestor conducte de racordare suplimentare și sunt recunoscute ca venituri amânate. Veniturile din aceste venituri înregistrate în avans sunt recunoscute în mod liniar pe durata de viață utilă a activului finanțat. Aceste conducte suplimentare sunt considerate specifice obiectivului, nu specifice clientului.

Subvențiile guvernamentale sunt recunoscute la valoarea de piață atunci când există o asigurare rezonabilă că acestea vor fi primite și că vor fi îndeplinite condițiile aferente.

Societatea recunoaște un drept de a încasa subvenția când există siguranța rezonabilă că va respecta condițiile atașate acordării acesteia și că subvenția va fi primită. Societatea consideră ca siguranța rezonabilă că subvenția va fi primită poate fi confirmată de îndeplinirea condițiilor de eligibilitate din cererile de finanțare, anterior aprobării cererii de finanțare.

Venitul din subvenție se recunoaște proporțional din amortizarea activelor finanțate, aplicându-se procentul de finanțare al cheltuielilor eligibile asupra amortizării lunare.

Intrările de numerar din subvențiile guvernamentale încasate sau din taxele de racordare sunt prezentate în cadrul fluxurilor de numerar de finanțare în Situația fluxurilor de numerar, deoarece aceasta este o alegere politică a Grupului în conformitate cu IAS 7.

3.18 Beneficiile angajaților

În cursul normal al activității, Societatea face plăți către Statul român în numele angajaților săi, pentru fondurile de sănătate, pensii și șomaj. Toți angajații Societății sunt membri ai planului de pensii al statului român, care este un plan fix de contribuții. Aceste costuri sunt recunoscute în contul de profit și pierdere odată cu recunoașterea cheltuielilor salariale.

Beneficii acordate la pensionare

Conform contractului colectiv de muncă, Societatea trebuie să plătească angajaților la momentul pensionării o sumă compensatorie egală cu un anumit număr de salarii brute, în funcție de perioada lucrată în industria de gaz, condițiile de lucru, etc. Societatea a înregistrat un provizion pentru astfel de plăți (vezi Nota 21). Obligația recunoscută în bilanț reprezintă valoarea prezentă a obligației la data bilanțului. Obligația este calculată anual de către specialiști independenți utilizând Metoda Factorului de Credit Proiectat. Valoarea prezentă este determinată prin actualizarea fluxurilor de numerar viitoare cu rata dobânzii obligațiunilor guvernamentale pe termen lung.

Costul serviciului curent este recunoscut în contul de profit și pierdere în cheltuiala cu angajații. Cheltuiala cu dobânda este inclusă în contul de profit și pierdere în cheltuieli financiare. Câștigurile sau pierderile actuariale datorate modificărilor în ipotezele actuariale sunt recunoscute în situația 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 angajații săi, ca urmare a acordării unor beneficii legate de asigurări sociale. Aceste sume cuprind în principal costurile implicite ale angajării de muncitori și, ca urmare, sunt incluse în cheltuielile salariale.

Participarea la profit și prime

Societatea recunoaște o obligație și o cheltuială pentru prime și participare la profit, pe baza unei formule care ține cont de profitul atribuibil acționarilor Societății după anumite ajustări. Societatea recunoaște o obligație acolo unde este obligat prin contract sau unde există o practică trecută care a creat o obligație implicită.

3.19 Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute în momentul în care Societatea are o obligație legală sau implicită ca urmare a unor evenimente din trecut, când pentru decontarea obligației este necesară o ieșire de resurse care încorporează beneficii economice și pentru care poate fi făcută o estimare credibilă în ceea ce privește valoarea obligației. Acolo unde există o serie de obligații similare, probabilitatea ca o ieșire de resurse să fie necesară pentru decontare este stabilită în urma evaluării clasei de obligații ca întreg.

Provizionul este recunoscut chiar dacă probabilitatea unei ieșiri de resurse legate de orice element inclus în orice clasă de obligații este redusă.

Acolo unde Societatea așteaptă 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 obligației, utilizând o rată pre-impozitare care să reflecte evaluările de piață curente ale valorii temporale a banilor și a riscurilor specifice obligației. Majorarea provizionului datorată trecerii timpului este recunoscută ca și cheltuială cu dobânda.

3.20 Recunoașterea veniturilor

Societatea recunoaște contractele cu clienții atunci când sunt îndeplinite toate criteriile de mai jos:

- părțile din contract au aprobat contractul și se angajează să îndeplinească obligațiile care le revin;
- Societatea poate identifica drepturile fiecărei părți în ceea ce privește bunurile sau serviciile ce vor fi transferate;
- Societatea poate identifica termenii de plată;
- contractul are conținut comercial;
- este probabil ca Societatea să încaseze contravaloarea bunurilor livrate și a serviciilor prestate.

Veniturile din contractele cu clienții sunt recunoscute atunci când, sau pe măsură ce, Societatea transferă bunurile sau prestează serviciile către client, respectiv, clientul obține controlul asupra acestora.

În funcție de natura bunurilor sau serviciilor, veniturile pot fi recunoscute în timp sau la un moment specific.

Veniturile sunt recunoscute în timp dacă:

- clientul primește și consumă simultan beneficiile generate de obținerea bunurilor și serviciilor pe măsură ce Societatea execută obligația;
- executarea de către Societate creează sau îmbunătățește un activ pe care clientul îl controlează pe măsură ce activul este creat sau îmbunătățit;
- 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 obligației de executare, folosind metode bazate pe rezultate sau metode bazate pe intrări, în funcție de natura bunului sau serviciului transferat către client. Veniturile sunt recunoscute doar dacă Societatea poate evalua în mod rezonabil rezultatul obligației 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 clienții se referă, în principal, la serviciile de transport gaze naturale. Fiecare utilizator SNT primește și consumă simultan beneficiile oferite de operator, pe măsură ce operatorul furnizează serviciile de operare a SNT, iar operatorul recunoaște veniturile în timp.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Contractele încheiate de Societate nu conțin componente de finanțare 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 clienților la racordarea acestora la rețeaua de transport gaze - România
- Venituri din activitatea de construcții 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 capacității de transport și transportul prin Sistemul Național de Transport (SNT) al cantităților determinate de gaze naturale, exprimate în unități de energie, pe perioada de valabilitate a unui contract de transport al gazelor naturale și sunt recunoscute în momentul livrării lor. Pe durata administrării contractelor de transport, Societatea emite și transmite clienților, 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 și naționale aplicabile, Transgaz asigură activitatea de echilibrare pentru Sistemul Național de Transport (SNT). Activitatea de echilibrare este desfășurată de Transgaz în baza Ordinului ANRE nr.160/2015 prin care se stabilesc obligațiile privind echilibrarea sistemului național de transport, activitate neutră din punct de vedere financiar, orice profit sau pierdere din această activitate urmând a fi distribuite lunar clienților pentru care sunt prestate servicii de transport intern.

Echilibrarea comercială, operațională și fizică a SNT definește o serie de activități și proceduri necesare pentru alocarea cantităților de gaze naturale la nivel de utilizator de rețea și pentru asigurarea transportului gazelor naturale în condiții de siguranță prin SNT. Echilibrarea comercială se concretizează în emiterea facturilor de Excedent de către utilizatorii de rețea, respectiv a facturilor de Deficit de către operatorul de transport și a facturilor de neutralitate.

Acțiunile de echilibrare efectuate de Transgaz presupun înregistrarea unor venituri și cheltuielile distinct în evidențele contabile. Diferența dintre veniturile și costurile aferente acțiunilor de echilibrare efectuate este alocată lunar către utilizatorii de rețea, conform metodologiei aprobate de ANRE, prin aplicarea unui tarif de neutralitate.

Ordinul ANRE 85/2017 reglementează mecanismul care asigură neutralitatea costurilor și veniturilor operatorului de transport gaze naturale (OTS) și ia în considerare doar următoarele categorii:

- costuri și venituri ale OTS ca urmare a achitării sau perceperii de tarife de dezechilibru în relația cu UR luați în mod individual;
- costuri și venituri care provin din cumpărarea/vânzarea gazelor de către OTS pentru asigurarea echilibrării fizice a SNT;

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

- costuri și 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 finanțării activității de echilibrare fizică și comercială;
- costuri și venituri care provin din contractarea de servicii de echilibrare.

Transgaz prezintă în situația rezultatului global elemente rânduri separate pentru *Venituri din activitatea de echilibrare* și *Cheltuieli din activitatea de echilibrare*, prezentare care asigură o mai bună imagine și înțelegere a rezultatelor și performanței financiare a Transgaz și asupra contribuției activității de echilibrare la performanța entității.

Prezentarea elementului-rând *Venituri din activitatea de echilibrare* la venituri din exploatare nu asigură o imagine corectă și completă a performențelor financiare ale Transgaz. Neutralitatea financiară prevăzută de reglementări face adecvată prezentarea veniturilor și cheltuielilor din echilibrare separat de alte venituri și cheltuieli de exploatare ale Transgaz, separând activitatea de echilibrare care are profit reglementat zero de restul activităților desfășurate de Transgaz.

Venituri din servicii de transport - Republica Moldova

Veniturile din prestarea serviciilor de transport al gazelor naturale constau în rezervarea capacității de transport, nominalizările la punctele de interconectare și transportul gazelor naturale prin sistemul de transport al cantităților alocate către punctele de ieșire din rețelele de distribuție, în perioada de valabilitate a unui contract de transport al gazelor naturale și sunt recunoscute la momentul livrării acestora.

Pe parcursul administrării contractelor de transport, societatea emite și 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 și a tarifelor aplicabile prevăzute de Autoritatea Națională 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 clienților la racordarea acestora la rețeaua de transport a gazului*

Aceste taxe de racordare finanțează parțial sau în totalitate costul construcțiilor pentru racordarea la Sistemul Național de Transport gaze naturale, sunt recunoscute drept venituri înregistrate în avans în momentul facturării către client și înregistrate pe venituri pe durata de funcționare a activului.

d) *Veniturile din vânzarea de bunuri (inclusiv echilibrare rețea)*

Veniturile din vânzarea de bunuri se înregistrează în momentul livrării bunurilor.

Potrivit Codului rețelei pentru Sistemul național de transport al gazelor naturale, Transgaz vinde gaze naturale în cadrul acțiunilor care vizează echilibrarea diferențelor apărute între cantitățile de gaze naturale livrate în SNT și cele preluate de către utilizatorii de rețea din acesta.

Veniturile din vânzarea materialelor reziduale se realizează în urma casării și valorificării bunurilor scoase din uz.

e) *Venituri din dobânzi*

Veniturile din dobânzi sunt recunoscute proporțional, pe baza metodei dobânzii efective.

f) Venituri din dividende

Dividendele sunt recunoscute atunci când dreptul de a primi plata este recunoscut.

g) Venituri din penalități

Veniturile din penalități pentru plata cu întârziere sunt recunoscute atunci când sunt preconizate beneficii economice viitoare în favoarea Societății.

3.21 Datorii aferente contractelor

Datoriile aferente contractelor reprezintă o obligație de a transfera bunuri sau servicii unui client pentru care Grupul a primit o contraprestație (sau o sumă datorată) de la client. În cazul în care un client plătește o contraprestație sau Grupul are dreptul la o contraprestație necondiționată (de exemplu, o creanță) 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 funcție de care dintre cele două situații este prima).

3.22 Părți afiliate

Părțile sunt considerate afiliate dacă una din părți are capacitatea de a controla cealaltă parte, de a exercita o influență semnificativă asupra celeilalte părți în luarea de decizii financiare sau operaționale, dacă se află sub control comun cu altă parte, dacă există o asociere în participație în cadrul căreia entitatea este asociat sau este membru al conducerii după cum este descris în IAS 24 „Prezentarea informațiilor privind părțile afiliate”. În evaluarea fiecărei relații posibile cu părțile afiliate accentul cade pe esența acestei relații și nu neapărat pe forma sa juridică. Părțile afiliate pot încheia tranzacții pe care părțile neafiliate nu le pot încheia iar în cazul tranzacțiilor între părți afiliate nu se vor aplica aceiași termeni, condiții și valori ca pentru părțile neafiliate.

4. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

Factori de risc financiar

Prin natura activităților efectuate, Societatea este expusă unor riscuri variate care includ: riscul de piață (inclusiv riscul monetar, riscul de rată a dobânzii privind valoarea justă, riscul de rată a dobânzii privind fluxul de trezorerie și riscul de preț), riscul de credit și riscul de lichiditate. Programul Societății privind managementul riscului se concentrează asupra imprevizibilității piețelor financiare și caută să minimizeze potențialele efecte adverse asupra performanțelor financiare ale Societății. Grupul nu utilizează instrumente financiare derivate pentru a se proteja de anumite expuneri la risc.

(a) Riscul de piață

(i) Riscul valutar

Grupul este expus riscului valutar prin expunerile la diferite devize, în special la EUR. Riscul valutar este asociat activelor (Nota 12) și obligațiilor recunoscute.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Pentru a acoperi riscul valutar aferent creanțelor și datoriilor comerciale Societatea încheie contracte de vânzare și de achiziții în moneda națională RON.

30 iunie 2025
(neauditat)

	<u>EUR</u> (RON)	<u>GBP</u> (RON)	<u>USD</u> (RON)	<u>MDL</u> (RON)	<u>RON</u> (RON)	<u>Total</u> (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	6.600.636	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

	<u>EUR</u> (RON)	<u>GBP</u> (RON)	<u>USD</u> (RON)	<u>MDL</u> (RON)	<u>RON</u> (RON)	<u>Total</u> (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: 163.516.769 lei) reprezentând creanțe comerciale și alte creanțe net este exprimată în monedă străină dintre care 4% în USD (31 decembrie 2024: 4%) și 96% în EUR (31 decembrie 2024: 96%).

Următorul tabel prezintă sensibilitatea profitului și pierderii, precum și a capitalurilor proprii, față de posibilele modificări rezonabile ale cursului de schimb aplicat la sfârșitul perioadei de raportare

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)



monedei funcționale a Grupului, cu toate variabilele menținute 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
<i>Impactul asupra profitului și pierderii și a capitalurilor proprii a:</i>		
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 preț

Grupul este expus riscului prețului mărfurilor aferent gazului achiziționat pentru consumul propriu. Dacă prețul 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 și valoarea justă

Grupul este expus riscului ratei dobânzii prin depozitele la bănci și împrumuturile încheiate cu dobândă variabilă și fixă. Cadrul de reglementare al activității Societății asigură acoperirea integrală a 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 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 menținute constante, profitul aferent perioadei și 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.

(b) Riscul de credit

Riscul de credit este legat în special de numerar și echivalente de numerar și de creanțele comerciale. Grupul a elaborat o serie de politici prin aplicarea cărora se asigură că vânzările de produse și servicii se efectuează către clienți corespunzători. Valoarea contabilă a creanțelor, 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 clienți principali, care împreună reprezintă 47% din soldurile de creanțe comerciale la 30 iunie 2025 (31 decembrie 2024: 42%). Deși colectarea

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)



creanțelor poate fi influențată de factori economici, conducerea consideră că nu există un risc semnificativ de pierdere care să depășească ajustările 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.

Pentru acoperirea riscului de credit Societatea solicită de garanții de bună plată pentru contractele de transport gaze naturale și echilibrare comercială. 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 și depozitele (pe termen scurt și lung) este plasat la instituții financiare, care sunt considerate ca fiind asociate unui risc minim de performanță.

	30 iunie 2025	31 decembrie
	(neauditat)	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-	<u>488.117</u>	<u>157.385</u>
	<u>737.603.118</u>	<u>1.064.154.172</u>

Toate instituțiile financiare sunt prezentate la rating Fitch sau echivalent.

(c) Riscul de lichiditate

Managementul prudent al riscului de lichiditate implică menținerea de numerar suficient și disponibilitatea de fonduri printr-o valoare adecvată a facilităților de credit angajate.

Grupul previzionează fluxurile de trezorerie. Funcția financiară a Societății monitorizează continuu cerințele de lichidități ale Societății pentru a se asigura că există numerar suficient pentru a răspunde cerințelor operaționale, menținând în același timp un nivel suficient al facilităților 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 facilitățile sale de împrumut. Aceste previziuni iau în calcul planurile Societății de finanțare a datoriei, respectarea acordurilor, respectarea obiectivelor interne referitoare la indicatorii din bilanțul contabil și, dacă e cazul, a reglementărilor externe sau a dispozițiilor legale.

Departamentul financiar al Grupului investește numerarul suplimentar în conturi curente purtătoare de dobândă și în depozite la termen, alegând instrumente cu maturități adecvate sau lichiditate suficientă pentru a oferi cadrul adecvat, stabilit conform prevederilor menționate mai sus.

Tabelul de mai jos prezintă obligațiile la 30 iunie 2025 după maturitatea contractuală rămasă. Sumele prezentate în tabelul scadențelor reprezintă fluxuri de trezorerie contractuale neactualizate.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)



Analiza maturității datoriilor financiare 30 iunie 2025 este următoarea:

	Suma Totală	mai puțin 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 și alte datorii	844.547.249	844.547.249	-	-
Datorii de leasing	164.406.180	48.130.999	116.275.181	-
Alte datorii	<u>115.742</u>	<u>115.742</u>	-	-
	5.899.162.125	1.848.592.490	2.002.561.833	2.048.007.802

Analiza maturității datoriilor financiare la 31 decembrie 2024 este următoarea:

	Suma Totală	mai puțin 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 și alte datorii	723.385.504	723.385.504	-	-
Datorii de leasing	187.376.694	42.254.606	145.122.088	-
Alte datorii	<u>194.293</u>	<u>194.293</u>	-	-
	<u>5.831.858.274</u>	<u>1.300.675.889</u>	<u>2.287.621.154</u>	<u>2.243.561.231</u>

Datoriile comerciale și alte datorii includ datorii comerciale, furnizori de mijloace fixe, dividende de plată și alte datorii (vezi Nota 19) și nu sunt incluse: datoriile generate ca rezultat al dispozițiilor legale impuse de autorități, datoriile către salariați și veniturile înregistrate în avans.

Ordinul ANRE nr. 130/2020 reglementează două tipuri de depozite de garanții, respectiv garanția de participare la licitații, constituită înainte de intrarea în licitațiile de capacitate și garanția financiară de plată, constituită după închiderea licitațiilor, pentru produsele de capacitate rezervate.

Garanțiile de participare la licitații sunt folosite de utilizatorii de rețea pentru participarea la licitații viitoare de rezervare de capacitate, în care sunt oferite de către Transgaz produse de capacitate zilnice, intrazilnice, lunare, trimestriale, anuale și conferă dreptul acestora de a intra în orice moment pe durata contractului cadru de transport, în licitațiile de rezervare de capacitate, pentru rezervarea de produse de capacitate oferite de Transgaz, în limita garanțiilor constituite. Garanțiile de participare la licitațiile de rezervare de capacitate se returnează parțial sau integral, la solicitarea UR-ului.

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

În categoria credite și creanțe nu sunt incluse creanțele în relația cu salariații și cheltuielile înregistrate în avans.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)



Managementul riscului de capital

Obiectivele Grupului legate de administrarea capitalului se referă la menținerea capacității Societății de a-și continua activitatea cu scopul de a furniza compensații acționarilor și beneficii celorlalte părți interesate și de a menține o structură optimă a capitalului astfel încât să reducă costurile de capital. Nu există cerințe de capital impuse din exterior.

La fel ca și celelalte companii din acest sector, Societatea monitorizează capitalul pe baza gradului de îndatorare. Acest coeficient este calculat ca datorie netă împărțită la capitalul total. Datoria netă este calculată ca împrumuturile totale (inclusiv „împrumuturile curente și pe termen lung”, după cum se arată în situația poziției financiare) mai puțin numerarul și echivalentul de numerar. Capitalul total este calculat drept „capitaluri proprii”, după cum se arată în situația poziției financiare.

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

	<u>30 iunie 2025</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
	<u>(neauditat)</u>	
Total împrumuturi	3.716.765.272	3.774.984.289
Mai puțin: numerar și echivalente de numerar (Nota 13)	<u>(737.603.118)</u>	<u>(1.064.299.187)</u>
Datorie netă	<u>2.979.162.154</u>	<u>2.710.685.102</u>
Capitaluri proprii	4.714.413.554	4.389.551.942
Grad de îndatorare	0,63	0,62

Estimarea valorii juste

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

Instrumentele financiare din bilanț includ creanțe comerciale și alte creanțe, numerarul și echivalentele de numerar, alte active financiare, datoriile comerciale, împrumuturile purtătoare de dobândă. Valorile juste estimate ale acestor instrumente aproximează valoarea lor contabilă din cauza scadenței scurte. Valorile contabile reprezintă expunerea maximă a Societății la riscul de credit pentru creanțele existente.

5. ESTIMĂRI ȘI RAȚIONAMENTE CONTABILE ESENȚIALE ÎN APLICAREA POLITICILOR CONTABILE

Estimări și ipoteze contabile esențiale

Societatea elaborează estimări și ipoteze cu privire la viitor. Estimările și ipotezele sunt evaluate permanent și se bazează pe experiența din trecut și pe alți factori, inclusiv predicții ale unor evenimente din viitor despre care se crede că sunt rezonabile în anumite circumstanțe.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)



Estimările contabile rezultate prin definiție vor egala rar rezultatele reale obținute. Estimările și ipotezele care prezintă un risc semnificativ de a cauza o ajustare importantă a valorii contabile a activelor și pasivelor în următorul exercițiu financiar sunt prezentate în continuare.

5.1 Ipoteze pentru stabilirea valorii provizionului pentru beneficii după pensionare

Ipotezele cheie pentru calcularea acestui provizion sunt rata inflației și rata de rentabilitate a investițiilor %, variația acestor date având un efect semnificativ asupra pasivului la 30 iunie 2025 (și 31 decembrie 2024).

Acest provizion a fost calculat pe baza estimărilor privind salariul mediu, a numărului mediu de angajați și a numărului mediu de salarii de plată la momentul pensionării, precum și 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 obligațiuni de stat).

Valoarea prezentă a obligațiilor 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 funcție de următoarele variabile (cu efect potențial în alte venituri globale, reprezentând câștiguri/pierderi actuariale):

	<u>30 iunie 2025</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
Rata inflație +1%	13.955.985	20.648.236
Rata inflație -1%	(12.432.301)	(5.571.698)
Randament investițional +10%	(8.317.765)	(1.439.562)
Randament investițional -10%	9.106.451	15.786.013

Analiza maturității plăților de beneficii:

	<u>30 iunie 2025</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
Până la un an	21.963.422	11.165.196
Între 1 și 2 ani	8.337.397	5.121.283
Între 2 și 5 ani	24.844.737	14.378.356
Între 5 și 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 Agenția Națională pentru Resurse Minerale (ANRM), care conferă societății dreptul de a utiliza conductele magistrale ale sistemului național de transport al gazelor pentru o perioadă de 30 de ani.

Domeniul de aplicare al IFRIC 12 - aplicabilitate

Concedentul - Agenția Națională pentru Resurse Minerale (`ANRM`) este o entitate din sectorul public și a acordat concesiunea către Transgaz. Transgaz, fiind deținută de statul român, poate fi considerată, de asemenea, o entitate publică.

Deși 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 dispoziția publicului și 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); și
- 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 național de transport un tarif care este aprobat de ANRE și care se bazează și pe Baza sa de Active Reglementate (practic conducte, stații de comprimare, etc - care formează infrastructura denumită Sistemul Național de Transport al Gazelor Naturale;
- b) În cazul în care contractul de concesiune încetează din orice motiv sau la expirarea contractului, investiția realizată de operatorul sistemului național de transport va fi transferată către proprietarul sistemului național de transport sau către un alt concedent prin plata unei compensații 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 sfârșitul concesiunii (utilizând duratele amortizare reglementată care aproximează duratele de viață utile economice). Toți parametrii erau cunoscuți de la intrarea în vigoare a legii și, ca atare, reprezintă un drept necondiționat de a primi numerar la sfârșitul concesiunii.

Ca atare, cele două puncte de mai sus reprezintă două active separate în conformitate cu IFRIC 12. Unul reprezintă dreptul necondiționat 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 - și să se evalueze ca un activ financiar pe termen lung și o imobilizare necorporală în consecință.

5.3 Tratatamentul contabil al redevențelor de plată pentru utilizarea sistemului național de transport al gazelor

După cum se arată în Nota 8, Societatea achită redevențe, calculate ca procentaj din veniturile brute realizate din operarea conductelor din sistemul național 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 clienți și transmise statului având în vedere natura activității și mediul de reglementare:

- veniturile Societății se bazează pe tarifele aprobate de un alt reglementator decât cel care stabilește nivelul redevențelor;
- cheltuiala cu redevențele este un element luat în considerare la calcularea tarifului de transport.

Începând cu 1 ianuarie 2020, conform Ordinului ANRE nr.1/2020, Societatea are obligația de a plăti anual ANRE un tarif pentru desfășurarea activităților din sectorul gazelor naturale pe bază de licență în cuantum de 0,062 lei MWh aplicat asupra cantității de gaze naturale transportate.

5.4 Tratatamentul contabil al contractului de locațiune dintre VestmoldTransgaz și Moldovatransgaz

La data de 04.09.2023 a fost încheiat Contractul de locațiune Nr. 70-SJ între Moldovatransgaz și Vestmoldtransgaz.

Contractul de locațiune 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 rețelei 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 mentenanță, precum și deciziile privind reparațiile capitale rămân asumate de Moldovatransgaz, respectiv Moldovatransgaz are obligația de a efectua toate reparațiile capitale în vederea menținerii Rețelei de Transport în conformitate cu destinația sa.
- d. ANRE nu este parte la contractul de locațiune și, prin urmare, nu poate avea un interes rezidual în activele care fac obiectul contractului de locațiune (rețeaua de transport al gazelor).

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)



6. INFORMAȚII PE SEGMENTE

Segmentele de raportare sunt stabilite în funcție de natura activităților pe care societatea le desfășoară: activitate reglementată, activitate nereglementată și alte activități. În calitate de operator de transport și de sistem, societatea raportează anual Autorității Naționale de Reglementare activitatea desfășurată pe cele patru segmente de raportare.

Informațiile pe segmente furnizate consiliului de administrație care ia deciziile strategice pentru segmentele raportabile, aferente perioadei încheiate la 30 iunie 2025 sunt:

	Transport intern de gaz	Transport internațional de gaz	Echilibrare	Nealocat	Transport intern de gaze Moldova și 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 internațional și asimilate	-	-	-	-	-	-
Alte venituri	<u>61.906.142</u>	<u>5.310.358</u>	-	<u>11.010.987</u>	<u>4.564.106</u>	<u>82.791.593</u>
Venituri din exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform IFRIC12	<u>1.405.480.755</u>	<u>5.310.358</u>	-	<u>11.010.987</u>	<u>151.675.402</u>	<u>1.573.477.502</u>
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 și de activitatea de construcții conform IFRIC12	<u>486.088.295</u>	<u>(19.360.128)</u>	-	<u>6.354.152</u>	<u>82.786.598</u>	<u>555.868.917</u>
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 construcții conform cu IFRIC12	451.111.690	-	-	-	-	451.111.690
Costul activelor construite conform cu IFRIC12	(451.111.690)	-	-	-	-	(451.111.690)
Profit din exploatare	<u>486.088.295</u>	<u>(19.360.128)</u>	-	<u>6.354.152</u>	<u>82.786.598</u>	<u>555.868.917</u>
Câștig 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 – creșteri ale activelor în curs de execuție	461.605.584	-	-	376.250	-	461.981.834
Cheltuieli nemonetare altele decât amortizarea	(22.240.340)	(8.151.411)	254.432	(98.195)	-	(30.235.514)

În anul 2025 subsidiarele Eurotransgaz SRL și Vestmoldtransgaz au desfășurat activitate de transport, activele înregistrate de acestea fiind în valoare de 668.198.241 lei, iar Petrostar SA a desfășurat activitatea de inginerie și consultanță tehnică legate de acestea, activele înregistrate de acestea fiind în valoare de 14.519.253 lei și respectiv datoriile subsidiarelor Eurotransgaz SRL și

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)



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 operaționale principale cuprind în principal imobilizări corporale și necorporale, stocuri și creanțe și exclud în principal numerarul și conturile la bănci. Activele prezentate pentru segmentul echilibrare cuprind în principal stocuri de gaze naturale achiziționate în scopul echilibrării SNT și creanțe comerciale din activitatea de echilibrare.

Activele prezentate la segmentul Transport intern de gaze Moldova cuprind valoarea contractului de locațiune a rețelilor de transport al gazelor naturale nr.70-SJ din 04.09.2023 încheiat între Moldovatransgaz SRL și Vestmoldtransgaz SRL înregistrat ca drept de utilizare a activelor luate în leasing.

Activele nealocate includ:

**30 iunie 2025
(neauditate)**

Imobilizări corporale și 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	<u>87.998.580</u>
	864.343.126

Datoriile nealocate includ:

Dividende de plată	204.185.824
Datorii pentru utilizarea activelor luate în leasing	53.531
Alte datorii	<u>205.477.691</u>
	409.717.046

Datoriile prezentate pentru cele două segmente operaționale principale constau în datorii din exploatare și împrumuturile contractate de Societate pentru achiziționarea activelor destinate segmentelor respective. Datoriile prezentate pentru segmentul echilibrare cuprind în principal datorii comerciale din activitatea de echilibrare și împrumutul contractat pentru finanțarea activității de echilibrare.

Cheltuielile nemonetare, altele decât amortizarea, constau în cheltuiala cu deprecierea creanțelor și cheltuiala cu deprecierea stocurilor, provizioane pentru riscuri.

Serviciile de transport sunt efectuate pentru mai mulți clienți interni și externi.

	<u>Clienți interni</u>	<u>Clienți externi</u>	Transport intern de gaze Moldova	<u>Total</u>
Venituri din activitatea de transport intern	1.298.200.525	45.374.088	147.111.296	1.490.685.909
Alte venituri	<u>76.025.774</u>	<u>5.310.715</u>	<u>1.455.104</u>	<u>82.791.593</u>
	<u>1.374.226.299</u>	<u>50.684.803</u>	<u>148.566.400</u>	<u>1.573.477.502</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)



***Clienții 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 Societății mamă se află în România. Toate activitățile Societății mamă se desfășoară în România.

Societatea are creanțe comerciale externe în sumă de 197.592.214 lei (31 decembrie 2024: 182.319.227 lei).

Segmentul *transport intern de gaz* cuprinde informațiile aferente activității de transport intern al gazelor naturale care este reglementată de către Autoritatea Națională de Reglementare, precum și veniturile din exploatare și financiare aferente creanței pentru valoarea reglementată rămasă neamortizată a bazei de active reglementate la sfârșitul Acordului de Concesiune; segmentul *transport internațional de gaz* cuprinde informațiile aferente activității desfășurate prin conducte de transport fără transbordare pe teritoriul României și asimilate; segmentul *echilibrare* cuprinde cheltuielile și veniturile aferente activității de echilibrare a sistemului național de transport, activitate desfășurată începând cu 1 decembrie 2015, neutră din punct de vedere financiar, orice profit sau pierdere din această activitate urmând a fi distribuită clienților pentru care sunt prestate servicii de transport intern; segmentul *nealocat* cuprinde activități cu o pondere scăzută în veniturile societății cum sunt: vânzări de active, chirii, redevențe.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Informațiile pe segmente furnizate Consiliului de Administrație care ia deciziile strategice pentru segmentele raportabile, aferente exercițiului încheiat la 30 iunie 2024 sunt:

	Transport intern de gaz	Transport internațional 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 internațional	-	-	-	-	-	-
Alte venituri	56.080.862	13.752.789	-	4.189.358	1.481.846	75.504.855
Venituri din exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții 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 și de activitatea de construcții 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 construcții 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
Câștig 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 – creșteri ale activelor în curs de execuție	1.898.780.539	16.712.846	-	164.104	-	1.915.657.489
Cheltuieli nemonetare altele decât amortizarea	42.422.867	(11.888.026)	1.589.217	(206.023)	-	31.918.035

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)



Activele prezentate pentru cele două segmente operaționale principale cuprind în principal imobilizări corporale și necorporale, stocuri și creanțe și exclud în principal numerarul și conturile la bănci. Activele prezentate pentru segmentul echilibrare cuprind în principal stocuri de gaze naturale achiziționate în scopul echilibrării SNT și creanțe comerciale din activitatea de echilibrare. Activele prezentate la segmentul Transport intern de gaze Moldova cuprind valoarea contractului de locațiune a rețelilor de transport al gazelor naturale nr.70-SJ din 04.09.2023 încheiat între Moldovatrangaz SRL și Vestmoldtransgaz SRL înregistrat ca drept de utilizare a activelor luate în leasing.

Activele nealocate includ:

Imobilizări corporale și 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 operaționale principale constau în datorii din exploatare și împrumuturile contractate de Societate pentru achiziționarea 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 creanțelor și cheltuiala cu deprecierea stocurilor, alte provizioane pentru riscuri.

Serviciile de transport internațional sunt efectuate pentru mai mulți clienți externi, în timp ce activitatea de transport intern este efectuat pentru mai mulți clienți interni.

	Clienți interni	Clienți 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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)



<i>Clienții interni cu peste 10% din total venituri includ:</i>	<u>Procent din total venit</u>
OMV PETROM S.A.	18%
ENGIE ROMANIA S.A.	15%
SNGN ROMGAZ SA	13%
E.ON ENERGIE ROMANIA S.A.	11%

Toate activele Societății mamă se află în România. Toate activitățile Societății mamă se desfășoară în România.

Societatea are creanțe comerciale externe în sumă de 181.157.807 lei (31 decembrie 2024: 182.319.227 lei).

Segmentul *transport intern de gaz* cuprinde informațiile aferente activității de transport intern al gazelor naturale care este reglementată de către Autoritatea Națională de Reglementare, precum și veniturile din exploatare și financiare aferente creanței pentru valoarea reglementată rămasă neamortizată a bazei de active reglementate la sfârșitul Acordului de Concesiune; segmentul *transport internațional de gaz* cuprinde informațiile aferente activității desfășurate prin conducte de transport fără transbordare pe teritoriul României și asimilate; segmentul *echilibrare* cuprinde cheltuielile și veniturile aferente activității de echilibrare a sistemului național de transport, activitate desfășurată începând cu 1 decembrie 2015, neutră din punct de vedere financiar, orice profit sau pierdere din această activitate urmând a fi distribuită clienților pentru care sunt prestate servicii de transport intern; segmentul *nealocat* cuprinde activități cu o pondere scăzută în veniturile societății cum sunt: vânzări de active, chirii, redevențe.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

7. IMOBILIZĂRI CORPORALE

În categoria Alte mijloace fixe sunt incluse aparate și instalații de măsurare, control și reglare, mijloace de transport, mobilier, aparatura birotică, echipamente de protecție a valorilor umane și materiale și alte active corporale.

	Terenuri și 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)
Diferență de conversie	(107.979)	-	(854.897)	-	(962.876)
Valoare contabilă netă 1 ianuarie 2024	<u>148.803.336</u>	<u>194.033.042</u>	<u>415.022.129</u>	<u>10.878.712</u>	<u>769.080.086</u>
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)
Diferență de conversie	369.037	-	3.274.097	-	3.643.134
Valoare contabilă netă la 30 iunie 2024 (neauditata)	<u>145.239.268</u>	<u>176.345.103</u>	<u>406.733.479</u>	<u>11.178.739</u>	<u>739.496.589</u>
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)
Diferență de conversie	(10.221)	-	(79.149)	-	(89.370)
Valoare contabilă netă la 30 iunie 2024 (neauditata)	<u>145.239.268</u>	<u>176.345.103</u>	<u>406.733.479</u>	<u>11.178.739</u>	<u>739.496.589</u>
La 31 decembrie 2024					
Valoare contabilă netă la 30 iunie 2024	<u>145.239.268</u>	<u>176.345.103</u>	<u>406.733.479</u>	<u>11.178.739</u>	<u>739.496.589</u>
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)
Diferență de conversie	(270.152)	-	(2.410.339)	-	(2.680.491)
Valoare contabilă netă finală la 31 decembrie 2024	<u>142.065.405</u>	<u>160.548.613</u>	<u>396.894.064</u>	<u>10.508.406</u>	<u>710.016.488</u>
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)
Diferență de conversie	23.607	-	180.584	-	204.191
Valoare contabilă netă finala la 31 decembrie 2024	<u>142.065.405</u>	<u>160.548.613</u>	<u>396.894.064</u>	<u>10.508.406</u>	<u>710.016.488</u>
La 30 iunie 2025 (neauditata)					
Valoare contabilă netă initial la 1 ianuarie 2025	<u>142.065.405</u>	<u>160.548.613</u>	<u>396.894.064</u>	<u>10.508.406</u>	<u>710.016.488</u>
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)
Diferență de conversie	(2.731)	-	(18.695)	-	(21.426)
Valoare contabilă netă finală la 30 iunie 2025	<u>138.268.628</u>	<u>150.484.334</u>	<u>381.686.039</u>	<u>10.532.590</u>	<u>680.971.592</u>
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)
Diferență de conversie	(23.387)	-	251.177	-	227.791
Valoare contabilă netă finala	<u>138.268.628</u>	<u>150.484.334</u>	<u>381.686.039</u>	<u>10.532.590</u>	<u>680.971.592</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)



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 achiziția de imobilizări corporale.

Cu privire la activele dezvoltate de Societate care sunt complementare prestării serviciilor conform acordului de concesiune, statul are opțiunea de achiziție a acestor active la sfârșitul acordului de concesiune. Societatea nu are obligația de a păstra aceste active până la sfârșitul acordului de concesiune și îi este permis să le vândă. Aceste active nu se încadrează în domeniul de activitate al IFRIC 12. Toate celelalte active aferente desfășurării activității de transport intern și care fac parte din sistemul național de transport al gazelor, inclusiv îmbunătățirile făcute ulterior semnării acordului de concesiune și care trebuie predate către ANRM la sfârșitul acordului de concesiune se încadrează în domeniul de activitate al IFRIC 12.

Ajustările pentru depreciere au fost constituite pentru lucrări în curs a căror finalizare și punere în funcțiune este incertă.

Societatea nu deține 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 recunoaștere și 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
Ieșiri	(211.606)
Amortizare	<u>(23.140.890)</u>
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 informațiilor privind IFRS 16 la 30 iunie 2025:

	30 iunie 2025 din care:	Convenții forestiere	Contract de locațiune 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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)



Detalierea informațiilor 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
Ieșiri	(1.535.971)
Amortizare	<u>(37.118.382)</u>
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:	Convenții 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 bilanț la Datorii de leasing pe termen lung și scurt.

În grupa convenții 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 importanță națională în domeniul gazelor naturale.

La data de 4 septembrie 2023 a fost semnat contractul de locațiune a rețelilor de transport al gazelor naturale nr.70-SJ din 04.09.2023 încheiat între Moldovatrangaz SRL și Vestmoldtrangaz SRL. Acest contract a intrat în vigoare din data de 19.09.2023. Contractul de locațiune a fost încheiat pe o perioadă de 5 ani. Cuantumul chiriei anuale constituie suma de 42,6/165 milioane lei/MLD. Contractul de locațiune a fost recunoscut ca un activ aferent dreptului de utilizare și o datorie corespunzătoare la data la care activul a fost luat în locațiune și a devenit disponibil pentru a fi utilizat de către Vestmoldtrangaz. La data de 19.08.2024 a fost semnat Actul Adițional nr.1 cu privire la operarea unor modificări și completări la contractul sus menționat și anume a fost majorat cuantumul chiriei anuale pentru anul 2024 și 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 Societății dreptul să opereze conductele principale (conductele magistrale) ale sistemului național de transport gaz pe o perioadă de 30 de ani. Toate modernizările sau îmbunătățirile efectuate de Societate la sistem sunt considerate parte a sistemului și devin proprietatea ANRM la sfârșitul duratei lor de viață utilă. Societatea nu poate vinde sau ceda nici un activ care face parte din sistemul național de transport; ieșirile se pot face numai cu aprobarea Statului.

La expirarea acordului, activele aparținând domeniului public existente la momentul semnării acordului și toate investițiile realizate în sistem vor reveni Statului. Societatea deține și va dezvolta alte active care nu fac parte direct din sistemul național de transport gaz, ci reprezintă active complementare pentru operațiunile de transport de gaz. ANRM are opțiunea 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 și de a aplica și colecta tarife de transport intern și internațional de la clienți în schimbul serviciilor furnizate; Societatea este singura entitate autorizată să opereze conductele sistemului național de transport gaz, nefiind permise nici un fel de sub-concesionări;
- Orice modificare a tarifelor trebuie propusă de Societate și apoi aprobată de ANRE;
- Societatea este scutită de la plata taxelor de import pentru activele achiziționate în scopul operării, îmbunătățirii 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 clienților până la 30 noiembrie, iar ANRM trebuie informată în legătură cu toate comenzile refuzate decise de conducerea Societății;
- Societatea trebuie să mențină un nivel specific de funcționare (garantat printr-un program minim obligatoriu de investiții);
- Redevențele sunt plătite ca procentaj (începând cu 30 octombrie 2023: 11.5%) din venitul brut din operarea sistemului național de transport (transport intern și internațional);
- 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 și opțiunea de a anula acordul cu o notificare de 30 de zile din motive de „interes național”; în acest caz, Societatea va primi compensații egale cu profitul mediu net al ultimilor 5 ani înmulțit 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 și completările ulterioare, prin includerea bunurilor rezultate în urma finalizării obiectivului de investiții „Conducta de interconectare a Sistemului național de transport gaze din România cu Sistemul național de transport gaze din Republica Moldova pe direcția Iași (România)-Ungheni (Republica Moldova), alimentări cu energie electrică, automatizare, achiziție date, supraveghere la efracție și incendiu” și darea acestor bunuri în administrarea Agenției Naționale pentru Resurse Minerale și în concesiunea Societății Naționale de Transport Gaze Naturale "TRANSGAZ" - S.A.

Nu s-au făcut modificări ale termenilor Acordului de concesiune după luna iunie 2003, cu excepția aprobării planurilor minimale de investiții.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)



9. IMOBILIZĂRI NECORPORALE

	Active afere 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 diferența 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)
Ieșiri	-	-	-	-	-
Amortizare	(183.009.207)	-	(4.018.898)	-	(187.028.105)
Efect diferența 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 diferența 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 inițială 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)
Ieșiri	-	-	-	-	-
Amortizare	(209.253.526)	-	(3.133.569)	-	(212.387.095)
Ajustari pentru depreciere	-	-	-	(2.059.121)	(2.059.121)
Efect diferența 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 diferența 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 inițială 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)
Ieșiri	-	-	-	-	-
Amortizare	(202.882.229)	-	(8.877.672)	-	(211.759.901)
Efect diferența 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 diferența 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 îmbunătățire sau o extindere a SNT este pusă în funcțiune, valoarea respectivă este împărțită între un activ financiar pe termen lung (nota 12.3) și o imobilizare necorporală (nota 9).

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)



În categoria Imobilizări necorporale în curs sunt prezentate, conform IFRIC12, proiectele de investiții derulate de Societate pentru dezvoltarea și modernizarea sistemului național de transport gaze naturale, obiective care vor fi predate concedentului sfârșitul Acordului de Concesiune (Nota 8).

Proiectul „Dezvoltarea pe teritoriul României a Coridorului Sudic de Transport pentru preluarea gazelor naturale de la țărmul Mării Negre” deține cea mai mare pondere în valoarea adițiilor din anul 2024.

Cantitatea minimă de gaze naturale din SNT necesară asigurării presiunilor și debitelor la consumatorii finali în condiții 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 și are o valoare de 79.209.514 lei, din care zestrea SNT este de 798.715 MWh și are o valoare de 64.213.153 lei. La 31 decembrie 2024 cantitatea line pack este de 820.296 MWh și are o valoare de 65.143.903 lei, din care zestrea SNT este de 693.293 MWh și 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 aparținând Sistemul Național 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 achiziția de lucrări de dezvoltare a sistemului național de transport prezentate la imobilizări necorporale în curs.

Durata de viață rămasă a imobilizărilor necorporale este prezentată la Nota 3.5 și Nota 3.8.

La data de 30 iunie 2025 Societatea a capitalizat costuri suplimentare cu achiziția 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 față de costurile incluse în tarifele reglementate, conform prevederilor Ordinului Ministerului Finanțelor nr. 5378 din 12 decembrie 2023 și a Ordinului Președintelui ANRE nr.128/12 octombrie 2022.

Ca urmare a achiziționării Vestmoldtransgaz SRL (VTMG) de către Eurotransgaz SRL (ETG), s-a înregistrat în situațiile financiare consolidate, ca imobilizare necorporală, fondul comercial calculat ca diferență între valoarea participației și valoarea capitalurilor proprii ale VTMG ponderată cu procentul de participație deținut, respectiv de 100%. Calculul fondului comercial s-a efectuat la data achiziționării, respectiv la martie 2018, în situațiile financiare consolidate fiind prezentat la cursul de închidere.

Ajustările pentru depreciere au fost constituite pentru lucrări în curs a căror finalizare și punere în funcțiune este incertă.

9.1 Fond Comercial

La 28 martie 2018 Societatea moldovenească Eurotransgaz S.R.L. aflată în proprietatea “SNTGN Transgaz” S.A. România, a încheiat în calitate de cumpărător cu Agenția Proprietăți 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 privește fondul comercial pentru investițiile sale în operațiunea din Moldova și nu au fost identificate elemente care să determine deprecierea fondului comercial.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)



10. IMOBILIZARI FINANCIARE

Activele financiare constau în participații în societăți necotate. Valoarea justă a acestor investiții la 30 iunie 2025 și 31 decembrie 2024 este zero:

<u>Societatea</u>	<u>Activitate</u>	<u>Procent deținut</u> <u>2025</u>	<u>Procent deținut</u> <u>2024</u>	<u>30 iunie</u> <u>2025</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2024</u>
Resial SA	Producție	-	-	-	-
Mebis SA	Producție distribuție și furnizare gaz	17,47	17,47	-	-

Participația în Resial SA

Acțiunile deținute la Resial SA au fost obținute în decembrie 2003 ca urmare a unei proceduri de recuperare a creanțelor datorate de un client. Resial SA a intrat în procedură de lichidare în 2006, procedura fiind desfășurată de un executor judecătoresc numit de instanța de judecată.

Potrivit Buletinului Procedurilor de Insolvență nr. 19144/24.11.2023, procedura de faliment a societății Resial SA a fost închisă prin Sentința nr. 230/F/16.11.2023 rămasă definitivă prin Decizia 50/21.05.2024, Societatea Resial S.A. fiind radiată din Registrul Comerțului fără ca Transgaz să recupereze sume din valoarea participației.

Participația în Mebis SA

Acțiunile deținute la Mebis SA au fost obținute în februarie 2004 ca urmare a unei proceduri de recuperare a creanțelor datorate de un client, Mebis SA este în procedură de lichidare, motiv pentru care participația în Mebis SA a fost ajustată în întregime, Societatea nu are nici un fel de obligații față de Mebis SA.

În cazul activelor financiare deținute de Transgaz, respectiv Mebis SA și Resial SA aplicarea IFRS 9 nu are nici un impact, aceste active fiind măsurate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere

11. STOCURI

	<u>30 iunie 2025</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
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 și materiale	162.620.427	156.576.284
Materiale în custodie la terți	162.036.632	1.914.056
Ajustări pentru deprecierea stocurilor	<u>(68.841.479)</u>	<u>(57.530.775)</u>
	<u>641.675.913</u>	<u>514.142.628</u>

Prin Ordinul ANRE nr. 160/2015 se stabilesc obligațiile societății privind echilibrarea sistemului național de transport, în calitate de operator de transport și 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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)



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.

Grupul 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).

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 ieșit (FIFO).

Modificările înregistrate în contul de ajustări pentru deprecierea stocurilor sunt analizate mai jos:

	<u>30 iunie 2025</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
Ajustare pentru deprecierea stocurilor		
la 1 ianuarie	57.530.775	46.494.077
cheltuială cu ajustări pentru		
deprecierea stocurilor (Nota 23)	<u>11.310.704</u>	<u>11.036.698</u>
Ajustare la sfârșitul perioadei	<u>68.841.479</u>	<u>57.530.775</u>

În cursul anului 2025 au fost constituite ajustări pentru deprecierea stocurilor conform Notei 3.10.

Societatea a înregistrat în 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. CREANȚE COMERCIALE ȘI ALTE CREANȚE

12.1 Creanțe Comerciale

	<u>30 iunie 2025</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
Creanțe comerciale	909.699.016	1.017.843.820
Ajustare pentru deprecierea creanțelor		
comerciale	<u>(680.517.315)</u>	<u>(671.995.521)</u>
	229.181.701	345.848.299

La 30 iunie 2025, suma de 171.460.469 lei (31 decembrie 2024: 163.531.609 lei) reprezentând creanțe comerciale și alte creanțe net este exprimată în monedă străină dintre care 4% în USD (31 decembrie 2024: 4%) și 96% în EUR (31 decembrie 2024: 96%).

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)



12.2 Alte creanțe

	<u>30 iunie 2025</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
Avansuri către furnizori de bunuri și servicii	262.600	339.131
Creanțe bugetul statului	23.808.488	50.694.980
Alte creanțe	151.742.619	116.030.598
Împrumuturi nerambursabile cu caracter de subvenții	906.984	906.984
Ajustări pentru deprecierea altor creanțe	<u>(64.223.900)</u>	<u>(63.924.050)</u>
	<u>112.496.791</u>	<u>104.047.643</u>

În anul 2020 Societatea a contestat administrativ decizia de impunere privind obligații fiscale suplimentare de plată în valoare de 7.642.671 lei emisă de ANAF în anul 2020 constând în impozit pe profit și TVA și a constituit o ajustare, care a fost menținută și în anul 2023.

În anul 2024 valoarea deciziei de impunere a fost redusă la 2.806.218 lei fiind redusă de Societate și valoarea ajustării.

În luna iulie 2022 Societatea a achitat suma de 29.277.726 lei, la care a fost obligată prin Sentința arbitrală nr. 39/06.06.2022, pronunțată de Tribunalul Arbitral în dosarul nr. 107/2018, ca urmare a finalizării procedurii de arbitraj având ca obiect neîndeplinirea obligațiilor din contractul de furnizare pentru "Licențe software pentru I/Os suplimentare/Majorare a lățimii de bandă pentru Sistemul SCADA", contract încheiat de Transgaz cu Asociația formată din RMG REGEL UND MESSTECHNIK GmbH Germania, IDS GmbH Germania și General Fluid S.A. București. Societatea a atacat în instanță hotărârea tribunalului arbitral și a înregistrat la 31 decembrie 2022 o ajustare pentru depreciere în sumă de 29.277.726 lei, ajustare menținută și la 30 iunie 2025.

Avansurile acordate de Societate în cadrul relațiilor contractuale sunt garantate de furnizori cu scrisori de garanție bancară.

12.3 Alte creanțe privind Acordul de Concesiune

	<u>30 iunie 2025</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
Creanța privind valoarea reglementată rămasă neamortizată la încetarea acordului de concesiune	<u>2.796.291.662</u>	<u>2.648.907.892</u>

Potrivit Ordinului ANRE nr.41/2019 valoarea activelor recunoscute în Baza de Active Reglementată se ajustează cu inflația. Societatea a recalculat valoarea creanței privind Acordul de Concesiune și a recunoscut un câștig 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 inflație încorporată în fluxurile de numerar ale unui instrument financiar, ajustarea pentru inflație este de obicei tratată ca parte a fluxurilor de numerar contractuale totale și este inclusă în calculul ratei dobânzii efective. Ca atare, ajustarea pentru inflație va contribui la recunoașterea veniturilor din dobânzi în timp.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)



În practică, ajustarea pentru inflație 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 și orice ajustări legate de inflație care afectează fluxurile de numerar ale instrumentului.

	<u>30 iunie 2025</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
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 inflație	83.061.686	127.698.456
Ieșiri	-	(7.166.728)
	<u>2.796.291.662</u>	<u>2.648.907.892</u>

*Transferuri /intrări– datorită utilizării modelului bifurcat conform IFRIC 12, la punerea în funcțiune a unei îmbunătățiri sau extinderi a SNT, valoare respectivă se împarte între un activ financiar pe termen lung (nota 12.3) și o imobilizare necorporală (nota 9).

În 2019, prin Ordinul ANRE nr. 41/2019 a fost prevăzută ajustarea Bazei Activelor Reglementate la rata inflației. Societatea înregistrează valoarea actualizată a fluxurilor de numerar contractuale recalculat ca urmare a ajustării Bazei activelor reglementate la rata anuală a inflației și recunoaște un câștig 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 tradițională a contabilizării instrumentelor de datorie cu rată variabilă. În loc să ia în considerare așteptările inflației viitoare, aceasta ia în considerare inflația doar în cursul perioadei de raportare.

Creanța privind concesiunea pe termen lung fiind garantată de statul român, Grupul a considerat că deprecierea potențială utilizând modelul ECL nu este semnificativă pentru aceste situații financiare.

12.4 Analiza deprecierei creanțelor

Analiza creanțelor comerciale conform IFRS9 este următoarea:

Creanțe comerciale

	<u>30 iunie 2025</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
Valori brute nedepreciate		
Creanțe tranzit	163.168.095	154.558.999
Creanțe față de clienți aflați în procedură de insolvență	163.095.509	153.388.965
Creanțe părți afiliate	198.711.964	300.049.254
Alte creanțe comerciale	<u>384.723.448</u>	<u>409.846.602</u>
Total	909.699.016	1.017.843.820
Depreciere pe categorii		
Creanțe tranzit	163.168.095	154.558.999
Creanțe față de clienți aflați în procedură de insolvență	163.095.513	153.388.969
Creanțe părți afiliate	136.517.546	151.830.188
Alte creanțe comerciale	<u>217.736.161</u>	<u>212.217.368</u>
Total depreciere	680.517.315	671.995.524
Total creanțe net de provizion	229.181.701	345.848.296

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)



Creanțe debitori diverși

	<u>30 iunie 2025</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
Valori brute nedepreciate		
Creanțe debitori diverși	60.586.075	61.150.527
Depreciere		
Creanțe debitori diverși	58.391.110	55.798.255
Total creanțe 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. și Gazprom Export LLC pe perioada 01.12.2020 – 31.12.2023, prin care se asigura încasarea sumelor rămase de achitat din contractul istoric și se permite rezervarea capacităților de transport pe puncte de intrare/ieșire în/din SNT și pe conductele de transport internațional. În categoria creanțe 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 și pentru care Transgaz a inițiat proceduri juridice necesare recuperării debitului restant înregistrat.

IFRS 9 aplică un model privind anticiparea pierderilor din depreciere, bazat pe pierderile așteptate, model care presupune recunoașterea anticipată a pierderilor din deprecierea creanțelor. Standardul prevede ca entitățile să înregistreze pierderile anticipate din deprecierea creanțelor din momentul recunoașterii inițiale a instrumentelor financiare și totodată să recunoască pierderile anticipate din depreciere pe întreaga durată de viață a acestora. Valoarea pierderilor anticipate va fi actualizată pentru fiecare perioadă de raportare astfel încât să reflecte modificările în riscul de credit față de recunoașterea inițială.

În vederea aplicării IFRS 9 asupra creanțelor deținute, în baza aplicării unui model de estimare a pierderii, au fost reconsiderate categoriile de clienți, pornind de la principiul IFRS 9 de anticipare a unui risc de neîncasare aferent creanțelor curente.

Expunerea la risc pentru creanțe comerciale și debitori diverși:

30 iunie 2025	<u>Valoare brută</u>	<u>Rata de pierdere preconizată</u>	<u>Pierdere preconizată pe toată durata de viață</u>
Creanțe curente inclusiv creanțele reprezentând facturi de întocmit	320.211.434	4%	11.733.236
Scadența depășită cu până la 30 zile	1.986.722	8%	167.672
Scadența depășită cu până 60 zile	285.368	20%	57.074
Scadența depășită cu până 90 zile	2.331.090	30%	699.327
Scadența depășită cu până 120 zile	1.427.072	35%	499.475
Scadența depășită cu până 150 zile	1.724.289	60%	1.034.574
Scadența depășită peste 150 zile	<u>712.297.997</u>	100%	<u>712.297.997</u>
Total creanțe	1.040.263.973		726.489.355

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)



31 decembrie 2024	Valoare brută	Rata de pierdere preconizată	Pierdere preconizată pe toată durata de viață
Creanțe curente inclusiv creanțele reprezentând facturi de întocmit	352.405.304	1%	4.390.655
Scadența depășită cu până la 30 zile	1.285.026	85%	1.552.016
Scadența depășită cu până la 60 zile	1.914.542	88%	1.683.383
Scadența depășită cu până la 90 zile	466.405	87%	404.894
Scadența depășită cu până la 120 zile	6.744.777	54%	3.632.829
Scadența depășită cu până la 150 zile	1.662.473	97%	1.614.178
Scadența depășită peste 150 zile	<u>714.515.820</u>	100%	<u>714.515.824</u>
Total creanțe	1.078.994.347		727.793.779

Societatea analizează permanent situația clienților și înregistrează ajustări atunci când sunt indicii privind creșterea riscului de neîncasare.

Societatea a înregistrat la 30 iunie 2025 ajustări pentru creanțe care prezintă risc crescut de neîncasare, în principal pentru creanțele Gazprom Export LLC (8.633.183 lei) și Black Sea Oil&Gas SA (801.552 lei) pe seama situației financiare a acestor clienți și a litigiilor în curs care privesc aceste creanțe.

Plata contravalorii facturilor pentru serviciile de transport gaze naturale, emise conform prevederilor din Codul rețelei, se face în termen de 15 zile calendaristice de la data emiterii facturii. În cazul în care data scadenței este zi nelucrătoare termenul se socotește împlinit în următoarea zi lucrătoare.

Mișcările 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 clienți incerti (Nota 23)	32.543.516	47.156.660
Reversarea ajustării pentru clienți incerti (Nota 23)	(5.148.110)	(44.694.467)
Ajustare la sfârșitul perioadei	<u>744.741.215</u>	<u>735.919.571</u>

Top 5 clienți 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 clienți 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	-

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)



13. NUMERAR ȘI 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	<u>11.132.015</u>	<u>120.084</u>
	<u>737.603.118</u>	<u>1.064.299.187</u>

	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
Numerar restricționat (garanții salariați)	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).

Investiții financiare pe termen scurt și 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 referință a Băncii Naționale 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 ȘI PRIMĂ DE EMISIUNE

	Număr de acțiuni 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 hiperinflație cumulată la 31 decembrie 2003	<u>-</u>	<u>441.418.396</u>	<u>-</u>	<u>441.418.396</u>
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 acțiuni ordinare înregistrat la Oficiul Național al Registrului Comerțului este de 188.381.504 (31 decembrie 2024: 188.381.504) cu o valoare nominală de 10 lei fiecare. Fiecare acțiune reprezintă un vot.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Structura acționariatului înregistrat la Depozitarul Central la 30 iunie 2025 este următoarea:

	Număr de acțiuni ordinare	Valoare statutară (lei)	Procentaj (%)
Statul Român reprezentat de Secretariatul General al Guvernului	110.221.440	1.102.214.400	58,5097
Alți acționari	<u>78.160.064</u>	<u>781.600.640</u>	<u>41,4903</u>
	<u>188.381.504</u>	<u>1.883.815.040</u>	<u>100,0000</u>

Structura acționariatului înregistrat la Depozitarul Central la 31 decembrie 2024 este următoarea:

	Număr de acțiuni ordinare	Valoare statutară (lei)	Procentaj (%)
Statul Român reprezentat de Secretariatul General al Guvernului	110.221.440	1.102.214.400	58,5097
Alți acționari	<u>78.160.064</u>	<u>781.600.640</u>	<u>41,4903</u>
	<u>188.381.504</u>	<u>1.883.815.040</u>	<u>100,0000</u>

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 situații financiare în conformitate cu OMF 2844/2016, astfel de majorări nu au fost recunoscute întrucât ajustările la hiperinflație pentru mijloace fixe erau recunoscute anual în situația rezultatului global până la 31 decembrie 2003. Prin urmare, în aceste situații financiare, Societatea a înregistrat doar capitalul social din aport în numerar sau în natură, ajustat la inflație de la data aportului inițial 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 ȘI REZULTATUL REPORTAT

Alte rezerve

Înainte de adoptarea IFRIC 12, o rezervă corespunzătoare activelor aparținând domeniului public (Notele 3.6 și 5.2) a fost inclusă în capitalurile proprii cu titlul de „Rezerva domeniului public” la valoarea activelor respective retratate în funcție de inflație 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 intenționează să modifice destinația rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29.

Rezerva legală

În conformitate cu legislația românească și cu actul constitutiv al Societății, aceasta trebuie să transfere cinci procente din profitul din situațiile financiare statutare într-o rezervă statutară de până

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)



la 20% din capitalul social statutar. Soldul rezervei statutare, care nu este disponibil pentru distribuție 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 situații financiare. Societatea nu intenționează să modifice destinația 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 facilități fiscale prevăzute de Legea 227/2015 privind Codul fiscal privind profitul investit în echipamente tehnologice-mașini, utilaje și instalații de lucru, calculatoare electronice și echipamente periferice, mașini și aparate de casă, de control și de facturare, precum și în programe informatice, produse și/sau achiziționate și puse în funcțiune, folosite în scopul desfășurării activității economice, actualizată în anul 2023 prin OG nr. 16/2022 care a extins scutirea de la plata a profitului reinvestit și pentru unele categorii de active aferente retehnologizării.

Distribuția dividendelor

În cursul anului 2025 Societatea a declarat un dividend în valoare de 1,08 lei/acțiune aferent profitului anului anterior (2024: 0,35 lei/acțiune). Totalul dividendelor declarate din profitul anului 2024 este de 203.452.024 lei (dividende declarate din profitul anului 2023: 65.933.526 lei).

Interese fără control

În scopul consolidării acestui set de situații financiare, cota de interese fără control în capitalul 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 deținută de BERD în totalul activelor nete ale societății Vestmoldtransgaz S.R.L. (0.2576 lei la 31 decembrie 2024) și o participație fără control în entitatea nou achiziționată Petrostar care reprezintă cota de 49% deținută de alți acționari în capitalul propriu al Petrostar.

Interese fără control	<u>30 iunie 2025</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
Soldul inițial	107.136.408	100.320.862
Profit net aferent perioadei	15.394.183	6.601.772
Achiziție acțiuni Petrostar SA	7.074.751	-
Diferențe de conversie	<u>354.741</u>	<u>213.774</u>
Interese fără control	129.960.083	107.136.408

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)



Sumar situații financiare Vestmoldtransgaz, în care valoarea participației care nu conferă control este semnificativă:

	<u>30 iunie 2025</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
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
	<u>30 iunie 2025</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
Venituri	148.566.400	199.177.703
Profit net	63.355.692	26.373.199

16. ÎMPRUMUTURI PE TERMEN LUNG

Detalierea împrumuturilor pe intervale scadență:

	<u>30 iunie 2025</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
În termen de 1 an	602.812.083	346.864.337
Peste 1 an	<u>3.075.972.391</u>	<u>3.406.202.889</u>
Total	<u>3.678.784.474</u>	<u>3.753.067.226</u>

Valoarea contabilă a împrumuturilor pe termen lung înregistrate de societate la 30 iunie 2025:

	<u>30 iunie 2025</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
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	<u>198.950.000</u>	<u>198.800.000</u>
Total	<u>3.678.784.474</u>	<u>3.753.067.226</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)



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
	<u>37.980.798</u>	<u>21.917.063</u>

Banca Europeană de Investiții ("BEI")

Societatea a semnat cu BEI următoarele împrumuturi pentru finanțarea proiectului "Dezvoltarea pe Teritoriul României a Sistemului Național 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 grație 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 Societății), cu dobânda fixă sau variabilă (la alegerea Societății), maturitate 15 ani, perioada de grație de 3 ani la rambursarea principalului.

Societatea a semnat cu BEI următoarele împrumuturi pentru finanțarea proiectului „Dezvoltarea pe teritoriul României a Coridorului Sudic de Transport pentru preluarea gazelor naturale de la țărmul Mării Negre” (Marea Neagră – Podișor):

- Contractul de împrumut nr.89417RO încheiat în data de 17.12.2018, pentru suma de 50 milioane EUR, maturitate 15 ani, perioada de grație 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 grație de 3 ani la rambursarea principalului.

În data de 24 ianuarie 2019 Societatea a semnat un contract de împrumut cu Banca Europeană de Investiții pentru suma de 38 milioane EUR, maturitate 15 ani, perioada de grație de 3 ani la rambursarea principalului, în scopul finanțării proiectului „Construcția conductei de interconectare a sistemului național de transport al gazelor naturale din Republica Moldova cu sistemul de transport gaze naturale din Uniunea Europeană, prin România, pe direcția Ungheni – Chișinău”.

Angajamentele financiare asumate prin contractele de împrumut obligă Societatea să respecte încadrarea în limitele negociate ale următorilor indicatori financiari: Raportul datoriiilor nete totale față de RAB propriu al împrumutatului, Rata de îndatorare netă și Rata de acoperire a dobânzii.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)



RAB propriu al împrumutatului înseamnă baza de active reglementată neamortizată a Împrumutatului, așa cum este recunoscută de Autoritatea Națională pentru Reglementare în domeniul Energiei (ANRE).

Prezentăm mai jos limitele acceptate ale indicatorilor precum și formula de calcul, cu precizarea că pentru perioadele de raportare încheiate la 30 iunie 2025 și la 31 decembrie 2024 toți indicatorii au fost îndepliniți:

Denumire indicator	Formula de calcul	Angajament
Raportul datoriilor nete totale față 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 finanțare	Min. 3.00x

În cursul anului 2017 Societatea a încasat, din Contractul de împrumut nr.83644RO, prima tranșă, de 15 milioane EUR, eliberată de BEI în data de 30 noiembrie 2017, în data de 28 februarie 2018 a fost încasată a doua tranșă de împrumut de 15 milioane EUR iar în 30 aprilie 2018 a fost încasată a treia tranșă de 20 milioane EUR.

Scadența împrumutului 83644RO de la BEI este prezentată mai jos:

	<u>30 iunie 2025</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
	<u>(neauditat)</u>	
În termen de 1 an	20.310.800	19.896.400
Între 1 și 5 ani	81.243.200	79.585.600
Peste 5 ani	<u>57.885.780</u>	<u>66.652.940</u>
	<u>159.439.780</u>	<u>166.134.940</u>

În cursul anului 2019 Societatea a încasat din Contractul de împrumut nr.88825RO două tranșe totalizând 50 milioane EUR.

Scadența împrumutului 88825RO de la BEI este prezentată mai jos:

	<u>30 iunie 2025</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
	<u>(neauditat)</u>	
În termen de 1 an	20.247.030	19.833.930
Între 1 și 5 ani	80.988.119	79.335.724
Peste 5 ani	<u>81.785.247</u>	<u>90.033.553</u>
	<u>183.020.396</u>	<u>189.203.207</u>

În luna iulie 2023 Societatea a încasat din Contractul de împrumut nr.89417RO prima tranșă în sumă de 25 milioane EUR iar în luna iunie 2024 tranșa finală de 25 milioane EUR.

Scadența împrumutului 89417RO de la BEI este prezentată mai jos:

	<u>30 iunie 2025</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
	<u>(neauditat)</u>	
În termen de 1 an	-	-
Între 1 și 5 ani	75.129.234	63.445.153
Peste 5 ani	<u>178.755.766</u>	<u>185.259.847</u>
	<u>253.885.000</u>	<u>248.705.000</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)



În luna iulie 2023 Societatea a încasat din Contractul de împrumut nr.90512 RO prima tranșă în sumă de 25 milioane EUR iar în luna iunie 2024 tranșa finală de 75 milioane EUR.

Scadența împrumutului 90512 RO de la BEI este prezentată mai jos:

	<u>30 iunie 2025</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
În termen de 1 an	-	-
Între 1 și 5 ani	142.486.479	119.276.887
Peste 5 ani	<u>365.283.521</u>	<u>378.133.113</u>
	<u>507.770.000</u>	<u>497.410.000</u>

În data de 24 aprilie 2020 Societatea a încasat din împrumutul BEI nr.90703RO prima tranșă, de 22 milioane EUR iar în data de 22 ianuarie 2021 a încasat a doua tranșă de 16 milioane EUR.

Scadența împrumutului 90703RO de la BEI este prezentată mai jos:

	<u>30 iunie 2025</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
În termen de 1 an	16.076.816	15.752.300
Între 1 și 5 ani	64.307.264	63.009.201
Peste 5 ani	<u>83.234.427</u>	<u>89.393.918</u>
	<u>163.618.507</u>	<u>168.155.419</u>

Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare ("BERD")

Societatea a semnat cu Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare în data de 23 februarie 2018 un contract în valoare de 278 milioane lei, echivalentul a 60 milioane euro, pentru finanțarea proiectului BRUA.

Împrumutul a fost încasat integral în două tranșe egale: în data de 29 aprilie 2020, respectiv în data de 29 mai 2020.

Scadența împrumutului BERD este prezentată mai jos:

	<u>30 iunie 2025</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
În termen de 1 an	22.235.040	22.235.040
Între 1 și 5 ani	88.940.160	88.940.160
Peste 5 ani	<u>66.705.120</u>	<u>77.822.640</u>
	<u>177.880.320</u>	<u>188.997.840</u>

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 finanțării în sumă de 186 milioane lei, echivalentul a 40 milioane EUR, cu tragere și rambursare în lei, maturitate 15 ani, perioadă de grație rambursare principal de 3 ani, dobândă variabilă, în scopul finanțării proiectului "Dezvoltarea pe Teritoriul României a Sistemului Național de Transport Gaze Naturale pe Coridorul Bulgaria – România – Ungaria – Austria" ("BRUA Faza 1").

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)



Împrumutul BCR nr.20190409029 este încasat integral iar scadența acestuia este prezentată mai jos:

	<u>30 iunie 2025</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
În termen de 1 an	14.880.000	14.880.000
Între 1 și 5 ani	59.520.000	59.520.000
Peste 5 ani	<u>44.640.000</u>	<u>52.080.000</u>
	<u>119.040.000</u>	<u>126.480.000</u>

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 refinanțării a două proiecte majore derulate de Transgaz: Dezvoltări ale Sistemului Național de Transport în zona de Nord Est a României (Onești – Gherăești – Lețcani)” și „Interconectarea Sistemului Național de Transport cu conducta de transport internațional a gazelor naturale T1 și reverse flow Isaccea Faza II (Onești – Siliștea)”.

Împrumutul BCR nr.20201028056 este încasat integral iar scadența acestuia este prezentată mai jos:

	<u>30 iunie 2025</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
În termen de 1 an	28.800.000	28.800.000
Între 1 și 5 ani	115.200.000	115.200.000
Peste 5 ani	<u>100.800.000</u>	<u>115.200.000</u>
	<u>244.800.000</u>	<u>259.200.000</u>

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 refinanțării proiectului ”Dezvoltări ale Sistemului Național de Transport în zona de Nord Est a României (Onești – Gherăești – Lețcani)” .

Împrumutul BCR nr.20210817030 este încasat integral iar scadența acestuia este prezentată mai jos:

	<u>30 iunie 2025</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
În termen de 1 an	8.333.334	8.333.334
Între 1 și 5 ani	33.333.336	33.333.336
Peste 5 ani	<u>29.166.661</u>	<u>33.333.328</u>
	<u>70.833.331</u>	<u>74.999.998</u>

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 refinanțării proiectului ”Dezvoltări ale Sistemului Național de Transport în zona de Nord Est a României (Onești – Gherăești – Lețcani)”.

Împrumutul BCR nr.20211124044 este încasat integral iar scadența acestuia este prezentată mai jos:

	<u>30 iunie 2025</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
În termen de 1 an	18.333.333	18.333.333
Între 1 și 5 ani	73.333.333	73.333.333
Peste 5 ani	<u>64.166.667</u>	<u>73.333.334</u>
	<u>155.833.333</u>	<u>165.000.000</u>

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 și parțial emiterii de scrisori de garanție. Prin Actul Adițional nr.1/20.12.2021, Actul Adițional nr.4/22.03.2023 și prin Actul Adițional nr. 5/14.06.2024 părțile au convenit prelungiri succesive ale datei scadenței finale a contractului de credit, până la data de 13.06.2026.

Prin Actul adițional nr.6, semnat în data de 27.11.2024, plafonul cash al facilității 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 finanțarea activității curente, respectiv suma de 44.978.094 lei (2024: 12.250.000 lei) pentru acoperirea a trei scrisori de garanție bancară emise în favoarea terților.

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 finanțării capitalului de lucru pentru activitatea de echilibrare comercială. Prin actul adițional 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). Obligația 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 finanțării 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). Obligația 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 finanțării proiectelor de investiții cuprinse în Planul de Dezvoltare a Sistemului Național de Transport gaze naturale. Băncile participante în tranzacție sunt: Banca Transilvania, Banca Comercială Română, Raiffeisen Bank, UniCredit Bank și CEC Bank.

La data raportării suma trasă din acest împrumut este de 920.000.000 lei.

Scadența sumei utilizate din împrumutul BCR sindicalizat este prezentată mai jos:

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)



	<u>30 iunie 2025</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
În termen de 1 an	-	-
Între 1 și 5 ani	76.314.903	66.775.540
Peste 5 ani	<u>162.169.168</u>	<u>171.708.531</u>
	<u>238.484.071</u>	<u>238.484.071</u>

Scadența sumei utilizate din împrumutul BT sindicalizat este prezentată mai jos:

	<u>30 iunie 2025</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
În termen de 1 an	-	-
Între 1 și 5 ani	76.314.903	66.775.540
Peste 5 ani	<u>162.169.168</u>	<u>171.708.531</u>
	<u>238.484.071</u>	<u>238.484.071</u>

Scadența sumei utilizate din împrumutul CEC sindicalizat este prezentată mai jos:

	<u>30 iunie 2025</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
În termen de 1 an	-	-
Între 1 și 5 ani	27.473.365	24.039.194
Peste 5 ani	<u>58.380.900</u>	<u>61.815.071</u>
	<u>85.854.265</u>	<u>85.854.265</u>

Scadența sumei utilizate din împrumutul Raiffeisen Bank sindicalizat este prezentată mai jos:

	<u>30 iunie 2025</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
În termen de 1 an	-	-
Între 1 și 5 ani	76.314.903	66.775.540
Peste 5 ani	<u>162.169.168</u>	<u>171.708.531</u>
	<u>238.484.071</u>	<u>238.484.071</u>

Scadența sumei utilizate din împrumutul Unicredit sindicalizat este prezentată mai jos:

	<u>30 iunie 2025</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
În termen de 1 an	-	-
Între 1 și 5 ani	37.981.927	33.234.186
Peste 5 ani	<u>80.711.595</u>	<u>85.459.336</u>
	<u>118.693.522</u>	<u>118.693.522</u>

Mai jos este prezentată o comparație, pe clase, a valorilor contabile și a valorilor juste ale instrumentelor financiare ale Grupului, altele decât cele ale căror valori contabile reprezintă aproximări rezonabile ale valorilor juste.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)



	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	<u>159.439.780</u>	<u>147.702.053</u>	<u>166.134.940</u>	<u>147.813.795</u>	<u>186.050.040</u>	<u>158.294.282</u>
Total	<u>3.678.784.474</u>	<u>3.667.046.746</u>	<u>3.753.067.226</u>	<u>3.734.748.306</u>	<u>2.481.579.111</u>	<u>2.453.823.353</u>

Valoarea justă a împrumuturilor cu rată fixă a fost determinată pe baza analizelor fluxurilor de numerar actualizate, utilizând rate ale dobânzii observabile pe piață pentru instrumente similare cu risc de credit și scadențe 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 diferențe	(177.974)	-	-	(177.974)
Contracte noi de leasing	-	-	133.518.506	133.518.506
Ajustări 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)
Diferențe 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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)



17. VENITURI ÎNREGISTRATE ÎN AVANS

În baza contractelor de racordare se construiește infrastructura necesară asigurării capacității de transport estimată a fi utilizată pe perioada acordului de concesiune.

<u>Racorduri</u>	<u>30 iunie 2025</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
Sold inițial	136.266.747	135.223.335
Creșteri	-	15.332.544
Venituri din taxe de racordare (Nota 22)	<u>(7.225.437)</u>	<u>(14.289.132)</u>
Sold final	<u>129.041.310</u>	<u>136.266.747</u>
 <u>Finantare nerambursabila</u>	 <u>30 iunie 2025</u> <u>(neauditat)</u>	 <u>31 decembrie 2024</u>
Sold inițial	1.025.577.142	741.382.632
Creșteri	-	369.637.301
Venituri din fonduri nerambursabile - granturi (Nota 22)	<u>(42.708.662)</u>	<u>(85.442.791)</u>
Sold final	<u>982.868.479</u>	<u>1.025.577.142</u>
 <u>Active primite cu titlu gratuit</u>	 <u>30 iunie 2025</u> <u>(neauditat)</u>	 <u>31 decembrie 2024</u>
Sold inițial	83.032.221	87.293.377
Creșteri	135.481	1.222.046
Venituri din bunuri preluate cu titlu gratuit (Nota 22)	<u>(2.737.998)</u>	<u>(5.483.202)</u>
Sold final	<u>80.429.704</u>	<u>83.032.221</u>

Soldul veniturilor în avans este compus din:

	<u>30 iunie 2025</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
Racorduri	129.041.310	136.266.747
Bunuri primite cu titlu gratuit	80.429.704	83.032.221
Finanțare nerambursabilă	<u>982.868.479</u>	<u>1.025.577.142</u>
	<u>1.192.339.493</u>	<u>1.244.876.110</u>

Racordurile și alte bunuri preluate cu titlu gratuit de la terți (SRM-uri, conducte) nu rezultă din investiții efectuate de TRANSGAZ și sunt clasificate bunuri proprii ale Transgaz.

Societatea a obținut din partea Uniunii Europene prin Agenția Națională pentru Inovare și Rețele (INEA), pentru proiectul BRUA, un grant în valoare de 1.519.342 Euro, reprezentând 50% din cheltuielile eligibile estimate, acordat pentru finanțarea proiectării pentru cele trei stații de comprimare din cadrul proiectului (Podișor, Bibești și Jupa) și un grant în valoare de 159.449.379 Euro, reprezentând 40% din cheltuielile eligibile estimate, acordat pentru finanțarea lucrărilor de implementare a proiectului BRUA Faza I.

Pentru finanțarea lucrărilor de implementare a proiectului BRUA Faza I s-au încasat cu titlu de prefinanțare 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) și 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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)



de Finanțare nr.226 care are ca obiect acordarea finanțării nerambursabile pentru implementarea proiectului cod MYSMIS 2014 – 122972 „Dezvoltări ale SNT în zona de Nord-Est a României în scopul îmbunătățirii aprovizionării cu gaze naturale a zonei precum și a asigurării capacităților de transport spre Republica Moldova” în cadrul Obiectivului specific 8.2 – Creșterea gradului de interconectare a Sistemului Național de Transport a gazelor naturale cu alte state vecine. Valoarea finanțării nerambursabile este de 214.496.026.71 lei, adică 32.53% din valoarea cheltuielilor eligibile.

Pentru finanțarea lucrărilor de implementare a proiectului „Dezvoltări ale SNT în zona de Nord-Est a României în scopul îmbunătățirii aprovizionării cu gaze naturale a zonei precum și a asigurării capacităților de transport spre Republica Moldova” s-a încasat cu titlul de finanțare nerambursabilă 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 Operațional Capital Uman. Contractul de Finanțare 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 finanțare nerambursabilă pentru proiectele: Conducta de transport gaze naturale Marea Neagră-Podișor, pentru care a încasat prefinanțări în sumă de 243.216.983,06 lei, Conducta de transport gaze naturale Ghercești-Jitaru (inclusiv alimentare cu energie catodică și fibră optică) și Conducta de transport gaze naturale pentru alimentarea Centralei Mintia (cuprinzând alți consumatori industriali și casnici). Contractele au fost încheiate în baza Deciziei CE nr. C(2023) 3643 din data de 30.05.2023 prin care s-a acordat finanțare nerambursabilă din Fondul pentru Modernizare în valoare totală de 100.409.717 euro pentru proiectele:

- Conducta de transport gaze naturale Marea Neagră – Podișor: 85.544.422 euro;
- Conducta de transport gaze naturale Ghercești-Jitaru (inclusiv alimentarea cu energie electrică, protecție catodică și fibră optică): 8.038.348 euro.
- Conducta de transport gaze naturale pentru alimentarea Centralei Mintia (cuprinzând alți consumatori industriali și casnici): 6.826.947 euro.

În data de 27 septembrie 2024 Societatea a încheiat cu Ministerul Energiei contractul de finanțare pentru "Creșterea capacității de transport a SNT și a siguranței în alimentarea cu gaze naturale a Sucursalei Electrocentrale Ișalnița (județul Dolj) și a Sucursalei Electrocentrale Turceni (județul Gorj)". Finanțarea 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), finanțarea 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 finanțare în anul 2024, respectiv:

- Conducta de transport gaze Prunișor - Orșova - Băile Herculane-Jupa (inclusiv alimentarea cu energie electrică, protecția catodică și fibră optică): 229.108.514,31 lei;
- Conducta de transport gaze Tetila - Horezu - Râmnicu Vâlcea (inclusiv alimentarea cu energie electrică, protecție catodică și fibră optică) 101.713.128,45 lei;
- Conducta de transport gaze DN 600 Mihai Bravu - Siliștea și transformarea în conductă godevilabilă 169.178.357,24 lei.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)



18. IMPOZIT PE PROFIT

Cheltuiala cu impozitul pe profit

	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024 (neauditat, retratat)*
Cheltuiala cu impozitul pe profit –		
Curent	93.814.296	45.527.656
Impozit amânat – impactul diferențelor temporare	<u>(6.887.076)</u>	<u>(6.395.804)</u>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	<u>86.927.220</u>	<u>39.131.852</u>

În semestrul I 2025 și semestrul I 2024, Societatea a calculat impozit pe profit la rata de 16% aplicată profitului determinat în conformitate cu legislația românească.

	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de șase 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	<u>(2.909.333)</u>	<u>17.889.437</u>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	<u>86.927.220</u>	<u>39.131.852</u>

Amortizarea ajustărilor de hiperinflație a imobilizărilor corporale reprezintă cheltuială deductibilă odată cu adoptarea IFRS EU ca și cadru de raportare statutară.

La Eurotransgaz cheltuielile curente privind impozitul pe venit se calculează în baza venitului impozabil din situațiile financiare statutare. În scopuri fiscale, deductibilitatea anumitor cheltuieli, de exemplu cheltuielile de protocol, este limitată la un anumit procent din profit, specificat în legislația fiscală. La 30 iunie 2025 rata standard a impozitului pe venit a fost stabilită la 12% (31 decembrie 2024: 12%).

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Impozit amânat

Impozitul amânat de plată și de recuperat sunt evaluate la rata efectivă de impozitare de 16% la 30 iunie 2025 (31 decembrie 2024: 16%). Impozitul amânat de plată și de recuperat precum și cheltuielile cu/(veniturile din) impozit amânat recunoscute în situația rezultatului global sunt atribuibile următoarelor elemente:

	<u>30 iunie 2025</u>	<u>Miscare</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2024</u>	<u>Miscare</u>	<u>30 iunie 2024</u> <u>(neauditat,</u> <u>retratat)*</u>	<u>Miscare</u>	<u>01 ianuarie</u> <u>2024</u> <u>(retratat)*</u>
	<u>(neauditat)</u>						
Impozit amânat de plată							
Imobilizări corporale și 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 angajaților	(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)
Creanțe și alte active	<u>(101.095.387)</u>	<u>(5.430.464)</u>	<u>(95.664.923)</u>	<u>17.532.824</u>	<u>(113.197.749)</u>	<u>(4.176.118)</u>	<u>(109.021.631)</u>
	(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 și necorporale este determinată de faptul că: a) în valoarea fiscală a imobilizărilor necorporale nu se include actualizarea cu rata inflației; și b) bunurile de natura domeniului public nu reprezintă active amortizabile din punct de vedere fiscal indiferent de modul în care sunt reflectate în contabilitate. Diferențele temporare pentru creanțe și alte active provin din ajustările pentru depreciere constituite pentru cele cu risc de neîncasare.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Sumele prezentate în situația poziției financiare cuprind următoarele:

	<u>30 iunie 2025</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
Obligații/(creanțe) privind impozitul amânat în mai mult de 12 luni conform raportării	(87.998.580)	(81.111.504)

19. DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII

19.1 Datorii pe termen scurt

19.1.a Datorii comerciale

	<u>30 iunie 2025</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
Datorii comerciale	205.706.513	302.569.512
Furnizori de mijloace fixe	<u>121.215.079</u>	<u>205.515.532</u>
	<u>326.921.592</u>	<u>508.085.044</u>

19.1.b Alte datorii

	<u>30 iunie 2025</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
Dividende de plată	204.185.824	949.359
Datorii aferente redevențelor	50.118.425	78.505.674
Alte impozite	33.785.935	33.266.523
Sume de plată către angajați	21.611.048	22.408.093
TVA neexigibilă	(2.287.902)	3.020.830
Garantii servicii transport	126.010.279	109.569.064
Garantii licitații	99.393.515	105.731.396
Alte datorii	<u>45.430.332</u>	<u>36.470.434</u>
	<u>578.247.456</u>	<u>389.921.373</u>

19.1.c Datorii privind contractele

	<u>30 iunie 2025</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
Avansuri clienți	1.023.795	565.930
Avansuri servicii transport	<u>41.342.442</u>	<u>97.400.045</u>
	<u>42.366.237</u>	<u>97.965.975</u>

La 30 iunie 2025, din totalul datoriilor comerciale și 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.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

19.2 Datorii de leasing

	<u>30 iunie 2025</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
Sold inițial	162.473.747	177.330.399
Intrări	(383.419)	21.484.161
Cheltuiala cu dobânda	6.902.911	15.308.827
Plățile de leasing	(17.565.945)	(51.097.840)
Sold final, din care:	<u>151.427.294</u>	<u>163.025.547</u>
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 locațiune a rețelelor de transport al gazelor naturale nr.70-SJ din 04.09.2023 încheiat între SRL Moldovatransgaz și SRL Vestmoldtransgaz. Acest contract a intrat în vigoare din data de 19.09.2023. Contractul de locațiune 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 locațiune a fost recunoscut ca un activ aferent dreptului de utilizare și o datorie corespunzătoare la data la care activul luat în locațiune și a devenit disponibil pentru a fi utilizat de către Vestmoldtransgaz.

20. PROVIZIOANE

	<u>30 iunie 2025</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
<i>Provizion curent</i>		
Provizion pentru litigii	3.973.985	3.973.985
Provizion contract de mandat	-	3.416.984
Provizion pentru participarea salariaților la profit	12.538.845	22.648.080
Alte provizioane	<u>7.320.015</u>	<u>9.611.800</u>
	<u>23.832.845</u>	<u>39.650.849</u>

Participarea salariaților 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 exercițiul financiar de referință, conform prevederilor OG 64/2001 și Contractului Colectiv de Muncă.

În urma finalizării procedurii de arbitraj care a avut ca dispută restituirea cantității de gaze naturale din conducta Tranzit 1, tribunalul arbitral a admis acțiunea Bulgargaz EAD și s-a constituit provizion pentru litigii în suma de 1.673.984 lei, echivalentul în lei pentru dobânda legală și cheltuieli accesorii. Hotărârea tribunalului arbitral a fost atacată, acțiunea în anulare fiind înregistrată pe rolul Curții de Apel București.

Societatea a constituit provizioane și pentru litigiul cu societatea Blue Star SRL pentru conducta SRM Timișoara I – Timișoara în valoare de 2.300.000 lei.

Societatea înregistrează provizioane pentru concedii neefectuate la sfârșitul exercițiului financiar.

Societatea a înregistrat provizioane pentru concedii neefectuate în sumă de 3.216.487 lei, aferente perioadei încheiate la 30 iunie 2025.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

21. PROVIZION PENTRU BENEFICIILE ANGAJAȚILOR

Beneficiile angajaților

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 contribuțiilor angajatorului și apoi fiecare beneficiu a fost actualizat ținându-se cont de rotația angajaților, de concedieri și de probabilitatea de supraviețuire până la pensionare. Numărul anilor până la pensionare a fost calculat ca diferența dintre vârsta de pensionare și vârsta la data raportării. Media previzionată a perioadei de muncă rămasă a fost calculată pe baza numărului de ani până la pensionare, ținând cont deasemenea de rata concedierilor, rata rotației angajaților și probabilitatea de supraviețuire.

Ipoteze 2024 și iunie 2025

Valoarea provizionului a fost calculată individual pentru fiecare angajat/beneficiar distinct al companiei utilizând metoda de calcul actuarial și având în vedere Standardele Internaționale de Contabilitate, în special standardul IAS 19. Provizionul este calculat ținând cont de obligațiile pe termen lung asumate de către companie prin contractul colectiv de muncă. Ipotezele de calcul și specificațiile pentru realizarea modelului de calcul au fost stabilite având la baza experiența anterioară a societății și un set de ipoteze privind experiența viitoare a societății. Cele mai importante ipoteze actuariale utilizate sunt prezentate în continuare:

- Pentru beneficiul constând în salarii de bază plătite la pensionare acest beneficiu se plătește pentru salariații companiei care ajung la pensionare;
- Rotația angajaților ține seama de vârsta, vechimea în muncă și rotația personalului în cadrul entității;
- Mortalitatea angajaților entității este calculată conform datelor furnizate de Institutului Național de Statistică pentru anii 2014 – 2023;
- Rata rotației angajaților este calculată în funcție de plecările din societate și a fost alocată o probabilitate pentru fiecare grupă de vârstă și gen;
- Rotația angajaților a fost calculată pentru fiecare grupă de vârstă și gen atât pentru genul feminin cât și pentru genul masculin;
- Metoda utilizată este metoda factorului de credit proiectat, valorile fiind alocate pentru fiecare angajat și actualizate la momentul 31.12.2024 și respectiv până la 30 iunie 2025;
- Planul este nefinanțat de entitate și de angajați;
- Vârsta de pensionare la limită de vârstă s-a considerat-o 65 de ani bărbații și 63 de ani femeile dar s-a ținut cont și de procentul de pensionări anticipate la anumite vârste.
- Planul este nefinanțat de entitate și de angajați.
- Pentru indemnizația de deces pentru pensionari foști angajați 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 bărbați și 64 ani la femei;
- S-au analizat datele furnizate de beneficiar pentru anii 2018 – 2025

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Ipoteze financiare

Rata de actualizare este curba dobânzilor în lei fără ajustări ale variațiilor furnizată de EIOPA pentru luna decembrie 2024 și respectiv pentru iunie 2025. Pentru calculul aferent anului 2024, conform Institutului Național de Statistică, rata de creștere a salariilor pe termen lung, se consideră egală cu rata inflației prognozată pentru lei și este 2,5%, iar pe termen scurt se consideră egală cu rata inflației prognozată pentru lei și este 3,88% în primul an și 3,33% în al doilea an atât pentru genul feminin cât și pentru genul masculin.

Pentru calculul la 30 iunie 2025, conform Institutului Național de Statistică, rata de creștere a salariilor pe termen lung este considerată egală cu rata inflației prognozată pentru leu și este de 2,5%, iar pe termen scurt este considerată egală cu rata inflației prognozată pentru leu și este de 4,93% în primul an, 4,4% în al doilea an și 2,93% în al treilea an pentru ambele categorii de gen.

Mișcarea în provizionul pentru beneficiile angajaților:

1 ianuarie 2024 (retratat)*	<u>153.649.801</u>
din care:	
Termen scurt	16.496.896
Termen lung	137.152.905
Costul dobânzii	9.056.425
Costul serviciului curent	9.347.924
Plățile din provizioane în cursul anului	(18.264.751)
Câștigul/Pierdere actuarială aferentă perioadei	7.505.716
31 decembrie 2024	<u>161.295.114</u>
din care:	
Termen scurt	17.034.346
Termen lung	144.260.768
Costul dobânzii	11.155.645
Costul serviciului curent	8.823.923
Plățile din provizioane în cursul anului	(6.905.273)
Câștigul/Pierdere actuarială aferentă perioadei	(1.815.950)
30 iunie 2025(neauditata)	<u>172.553.459</u>
din care:	
Termen scurt	23.076.951
Termen lung	149.476.508

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

22. VENITURI

22.1 Venituri din contracte cu clienți

	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de șase 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 construcții în conformitate cu IFRIC12	<u>451.111.690</u>	<u>675.817.268</u>
Venituri din exploatare în conformitate cu IFRS 15	2.182.958.446	1.817.017.866
	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024
Componenta de rezervare de capacitate	1.193.696.608	828.891.333
Componenta volumetrică	<u>149.878.005</u>	<u>113.215.280</u>
	<u>1.343.574.613</u>	<u>942.106.613</u>

22.2 Alte venituri

	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024 (neauditat)
Venituri din penalități pentru plata cu întârziere, aplicate clienților	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 și bunuri preluate cu titlu gratuit	45.446.660	45.485.989
Venit din achiziție pe termen avantajos (achiziția Petrostar)	2.668.524	-
Venit din remăsurarea participației deținute anterior (achiziția Petrostar)	413.609	-
Alte venituri din exploatare	<u>8.187.509</u>	<u>7.702.639</u>
	<u>75.566.156</u>	<u>68.432.988</u>

La 30 iunie 2025, respectiv la 30 iunie 2024 nu sunt venituri intragrup de eliminat.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

23. ALTE CHELTUIELI DIN EXPLOATARE

23.1 Alte cheltuieli de exploatare – pentru prestarea serviciului de transport

	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024 (neauditat, retratat)
Utilități	13.361.751	7.947.601
Prime de asigurare	959.638	827.843
Cheltuieli de întreținere	28.735	27.299
Cheltuieli cu securitatea și paza	19.057.397	15.840.750
Servicii de pregătire profesională	115.897	593.951
Telecomunicații	1.413.064	1.319.942
Comisioane bancare și alte comisioane	174.883	996.665
Chirii	3.070.432	3.332.045
Pierdere din creanțe	40.538	782.778
Pierdere/(câștig) din deprecierea stocurilor	10.529.143	5.215.957
Cheltuieli de marketing și protocol	286.934	354.704
Penalități și 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	<u>21.829.292</u>	<u>13.541.483</u>
	<u>80.182.326</u>	<u>63.805.568</u>

23.2 Cheltuieli cu activitatea de echilibrare

În conformitate cu prevederile europene și naționale aplicabile, Societatea asigură activitatea de echilibrare pentru Sistemul Național de Transport („SNT”). Activitatea de echilibrare este desfășurată de Societate în baza Ordinului ANRE nr.160/2015 prin care se stabilesc obligațiile privind echilibrarea sistemului național de transport, activitate neutră din punct de vedere financiar, orice profit sau pierdere din această activitate urmând a fi distribuite clienților 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 finanțare pentru echilibrare	14.345.599	15.037.695
Cheltuieli înmagazinarea gazelor de echilibrare	<u>3.211.258</u>	<u>3.100.975</u>
	<u>233.935.410</u>	<u>114.784.449</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

24. CHELTUIELI CU ANGAJAȚII

	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024 (neauditat)
Salarii și indemnizații	319.155.205	278.666.188
Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	17.464.488	16.202.682
Alte cheltuieli cu angajații	<u>6.805.073</u>	<u>6.726.869</u>
	343.424.766	301.595.739

Numărul mediu de salariați în cursul exercițiului financiar:

	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024 (neauditat)
Personal muncitor	2.145	2.183
Personal TESA	<u>1.859</u>	<u>1.832</u>
	<u>4.004</u>	<u>4.015</u>
Eurotransgaz S.R.L.	3	3
Vestmoldtransgaz S.R.L.	<u>58</u>	<u>64</u>
	<u>61</u>	<u>67</u>
Petrostar SA	<u>78</u>	<u>-</u>

25. VENITURI /(CHELTUIELI) FINANCIARE NETE

	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024 (neauditat, retratat)
Venituri din dobânzi provenite din depozite bancare	44.193.856	37.077.064
Venituri din ajustarea creanței privind Acordul de concesiune	<u>83.061.686</u>	<u>63.930.785</u>
Total venituri din dobânzi	127.255.542	101.007.849

Alte venituri financiare

	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024 (neauditat, retratat)
Venituri din diferențe de curs valutar	6.932.522	9.275.331
Alte venituri financiare	<u>5.675</u>	<u>243</u>
	6.938.197	9.275.574
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	(32.598.623)	(7.980.684)
Cheltuieli cu dobânda	<u>(39.832.902)</u>	<u>(51.845.929)</u>
	(72.431.525)	(59.826.613)

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Potrivit Ordinului ANRE nr.41/2019 valoarea activelor recunoscute în Baza de Active Reglementată se ajustează cu inflația. Societatea a recalculat valoarea creanței privind Acordul de Concesiune și a recunoscut un câștig 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 inflației începând cu anul gazier următor. Venitul din ajustarea creanței privind Acordul de Concesiune este un element nemonetar (Nota 26).

26. NUMERAR GENERAT DIN EXPLOATARE

	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024 (neauditat)
Profit înainte de impozitare	605.895.733	222.989.890
<i>Ajustări pentru:</i>		
Amortizare	272.238.338	255.990.978
Ajustări pentru deprecierea imobilizărilor necorporale	-	-
Câștig/(pierdere) din cedarea de mijloace fixe	96.298	88.978
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	(15.850.585)	(14.931.520)
Venituri din taxe de racordare, fonduri nerambursabile și bunuri preluate cu titlu gratuit	(52.672.097)	(52.557.857)
Ajustare Creanță privind Acordul de Concesiune	(83.061.686)	(63.930.785)
Pierdere din creanțe și debitori diverși	40.538	782.778
Pierdere / (câștig) din deprecierea stocurilor	10.529.143	(366.069)
Ajustări pentru deprecierea creanțelor	6.626.334	21.708.367
Provizioane pentru beneficiile angajaților	1.919.211	19.793.785
Efectul actualizării provizionului pentru beneficiile acordate angajaților	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 și venituri	783.369	-
Venit achiziție pe termen avantajos (bargain purchase)	(2.668.524)	-
Venit din remasurarea intereselor care nu controlează	(413.609)	-
Efectul variației ratelor de schimb asupra altor elemente decât cele din exploatare	<u>29.112.703</u>	<u>(622.307)</u>
Profit din exploatare înainte de modificările în capitalul circulant	<u>793.711.199</u>	<u>410.634.662</u>
Creștere/(descreștere) creanțe comerciale și alte creanțe	81.965.736	82.448.400
Creștere/(descreștere) stocuri	21.555.591	19.105.133
Creștere/(descreștere) datorii comerciale și alte datorii	<u>(113.283.986)</u>	<u>58.001.659</u>
Numerar generat din exploatare	783.948.540	570.189.854

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

TRANZACȚII SEMNIFICATIVE CARE NU AU IMPLICAT NUMERAR
Compensări

Aproximativ 2,17 % din creanțe au fost decontate prin tranzacții care nu au implicat ieșiri de numerar pe parcursul perioadei încheiate la 30 iunie 2025 (31 decembrie 2024: 4,55%). Tranzacțiile reprezintă în principal compensări cu clienți și furnizori în cadrul ciclului de exploatare și compensări între datorii și creanțe fiscale înregistrate cu bugetul de stat.

27. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

Prețurile/tarifele aferente contractelor de transport și echilibrare sunt aprobate de Autoritatea Națională de Reglementare în Domeniul Energiei (ANRE), sunt reglementate și nu sunt stabilite în condiții de piață.

Achizițiile se desfășoară cu respectarea reglementărilor legale privind achizițiile publice.

Tranzacțiile cu Vestmoldtransgaz au fost încheiate la valoarea de piață stabilită prin metoda cost plus și reprezintă servicii asigurate cu personal de specialitate pentru derularea procedurilor de achiziție și închirierea de echipamente.

Pe parcursul perioadelor încheiate la 30 iunie 2025 și 30 iunie 2024 s-au efectuat următoarele tranzacții cu părți afiliate și următoarele solduri erau de plată / de încasat de la părți afiliate la datele respective:

i) Compensații acordate membrilor consiliului de administrație și conducerii

	30 iunie 2025	Anul încheiat la
	(neauditat)	31 decembrie 2024
Salarii plătite membrilor consiliului de		
administrație și conducerii	16.497.496	21.961.189
Contribuțiile sociale ale Societății	<u>348.097</u>	<u>483.944</u>
	<u>16.845.593</u>	<u>22.445.133</u>

Pe parcursul perioadelor încheiate la 30 iunie 2025 și 30 iunie 2024 nu au fost acordate avansuri și credite administratorilor și conducerii Societății cu excepția avansurilor din salarii și cele pentru deplasări în interesul serviciului iar aceștia nu datorează nici o sumă Societății la sfârșitul perioadei provenind din aceste avansuri.

Societatea nu are obligații contractuale legate de pensii față de actualii administratori și directori.

Provizionul pentru contractul de mandat este prezentat la Nota 20.

Societatea nu are obligații contractuale legate de pensii față de foști directori și administratori ai Societății.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

ii) Venituri de la părți afiliate – servicii furnizate (fără TVA)

	<u>Relație</u>	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024 (neauditat)
SNGN Romgaz	Entitate aflată sub control comun	167.760.413	134.553.112
Electrocentrale București	Entitate aflată sub control comun	53.628.848	42.088.906
Electrocentrale Constanța	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 influență semnificativă	<u>153.452.655</u>	<u>114.254.079</u>
		<u>378.175.619</u>	<u>293.895.803</u>

iii) Vânzări alte bunuri și servicii (fără TVA)

	<u>Relație</u>	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024 (neauditat)
SNGN Romgaz	Entitate aflată sub control comun	8.380	36.677
Electrocentrale București	Entitate aflată sub control comun	1.524	1.644
Electrocentrale Constanța	Entitate aflată sub control comun	2.191.270	2.392.605
E.ON Energie Romania	Entitate aflată sub influență 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	<u>1.472</u>	<u>1.667</u>
		<u>2.900.030</u>	<u>3.055.490</u>

iv) Vânzări gaze – activitatea de echilibrare (fără TVA)

	<u>Relație</u>	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024 (neauditat)
SNGN Romgaz	Entitate aflată sub control comun	3.498.081	686.067
Electrocentrale București	Entitate aflată sub control comun	3.095.740	2.902.963
Electrocentrale Constanța	Entitate aflată sub control comun	-	-
Termo Calor Confort	Entitate aflată sub control comun	1.755.643	693.866
Complex Energetic Oltenia	Entitate aflată sub control comun	1.547.078	712.561
E.ON Energie Romania	Entitate aflată sub influență semnificativă	<u>22.068.488</u>	<u>19.816.118</u>
		<u>31.965.029</u>	<u>24.811.575</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

v) Creanțe de la părți afiliate (valori brute)

	<u>Relație</u>	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 București	Entitate aflată sub control comun	3.160.856	20.361.191
Electrocentrale Constanța	Entitate aflată sub control comun	-	-
Termo Calor Confort	Entitate aflată sub control comun	(249)	(28.200)
E.ON Energie Romania	Entitate aflată sub influență semnificativă	25.695.782	81.185.043
Complex Energetic Oltenia	Entitate aflată sub control comun	75.263	610.908
Eurotransgaz SRL	Filiala Societății	-	-
		<u>55.736.608</u>	<u>142.937.312</u>

vi) Creanțe clienți – activitatea de echilibrare (valori brute)

	<u>Relație</u>	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
SNGN Romgaz	Entitate aflată sub control comun	113.502	35.350
Electrocentrale Constanța	Entitate aflată sub control comun	347.312	1.625.072
Complex Energetic Oltenia	Entitate aflată sub control comun	285.163	958.556
Electrocentrale București	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 influență semnificativă	5.724.531	4.194.725
		<u>7.341.626</u>	<u>7.082.800</u>

vii) Achiziții de servicii de la părți afiliate (alte servicii – fără TVA)

	<u>Relație</u>	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de șase 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 București	Entitate aflată sub control comun	5.093	5.201
		<u>4.048.212</u>	<u>18.671.766</u>

viii) Achiziții de gaz - activitatea de echilibrare (fără TVA)

	<u>Relație</u>	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024 (neauditat)
SNGN Romgaz	Entitate aflată sub control comun	2.709.323	3.697.742

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Electrocentrale București	Entitate aflată sub control comun	4.475.708	674.047
Electrocentrale Constanța	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 influență semnificativă	<u>43.047.433</u>	<u>15.680.213</u>
		<u>54.236.416</u>	<u>20.942.501</u>

ix) Achiziții de gaze naturale (fara tva)

	<u>Relație</u>	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024 (neauditat)
SNGN Romgaz	Entitate aflată sub control comun	<u>66.403.283</u> <u>66.403.283</u>	<u>41.472.957</u> <u>41.472.957</u>

x) Datorii către părți afiliate de gaze naturale (cu TVA)

	<u>Relație</u>	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
SNGN Romgaz	Entitate aflată sub control comun	<u>15.890.618</u> <u>15.890.618</u>	<u>13.178.154</u> <u>13.178.154</u>

xi) Datorii către părți afiliate din servicii (alte servicii - cu TVA)

	<u>Relație</u>	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 București	Entitate aflată sub control comun	<u>612</u> <u>597.222</u>	<u>799</u> <u>658.308</u>

xii) Datorii către furnizori – activitatea de echilibrare (cu TVA)

	<u>Relație</u>	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
SNGN Romgaz	Entitate aflată sub control comun	3.661.729	1.052.433
Electrocentrale București	Entitate aflată sub control comun	3.328.138	3.528.452
Electrocentrale Constanța	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 influență semnificativă	43.104.301	19.632.327
Complex Energetic Oltenia	Entitate aflată sub control comun	<u>592.351</u> <u>54.164.026</u>	<u>187.691</u> <u>24.588.324</u>

xiii) Garanții de la părți afiliate (scrisori de garanție bancară)

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

	Relație	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 influență semnificativă	27.244.927	86.722.180
Electrocentrale București	Entitate aflată sub control comun	<u>6.703.153</u>	<u>15.999.992</u>
		<u>36.857.203</u>	<u>105.631.296</u>

xiv) Împrumuturi și dobânzi de rambursat

	Relație	30 iunie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024
EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION	Controlează entități în comun	<u>179.440.627</u>	<u>190.250.896</u>
		<u>179.440.627</u>	<u>190.250.896</u>

xv) Tranzacții în perioada

	Relație	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024 (neauditat)
EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION	Controlează entități în comun	<u>6.505.383</u>	<u>1.464.400</u>
		<u>6.505.383</u>	<u>1.464.400</u>

28. REZULTATUL PE ACȚIUNE

Acțiunile Societății sunt cotate la prima categorie a Bursei de Valori București.

Rezultatul de bază pe acțiune este calculat prin împărțirea profitului atribuit deținătorilor de capitaluri ai Societății la numărul mediu de acțiuni ordinare existente pe parcursul anului.

	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024 (neauditat)
Profit atribuit deținătorilor de capital ai Societății	518.968.513	183.858.038
Media ponderată a numărului de acțiuni	188.381.504	188.381.504
Rezultatul de bază și diluat pe acțiune (lei pe acțiune)	2,75	0,98

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

29. CONTINGENȚE. ANGAJAMENTE ȘI RISCURI OPERAȚIONALE

i) Angajamente

Acordul de concesiune a serviciilor (A.C.S. - Nota 8 prevede că, la sfârșitul acordului, ANRM are dreptul de a primi înapoi toate bunurile proprietate publică existente la momentul la care acordul a fost semnat și toate investițiile care se fac la sistemul național de transport, în conformitate cu programul de investiții prevăzut în acordul de concesiune a serviciilor. Societatea mai are și alte obligații referitoare la acordul de concesiune, ce sunt descrise în Nota 8.

La 30 iunie 2025 valoarea obligațiilor contractuale ferme pentru achiziția de imobilizări corporale și 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 și armonizare cu legislația europeană. Totuși, încă există interpretări diferite ale legislației fiscale. În România, exercițiul fiscal rămâne deschis pentru verificare fiscală timp de 5 ani. Conducerea Societății consideră că obligațiile fiscale incluse în aceste situații financiare sunt prezentate adecvat și că nu este necesară constituirea de provizioane suplimentare pentru acoperirea incertitudinilor legate de tratamentele fiscale.

Cota de redevență pentru utilizarea conductelor de transport al gazelor este stabilită de guvern. Începând din octombrie 2007, redevența 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 redevența a fost stabilită la 0,4% din valoarea serviciilor de transport intern și internațional gaze naturale realizate de societate. ANRM (transformată în anul 2024 în ANRMPSG) solicită Transgaz să calculeze și să achite redevența aplicând procentul de 10% conform Legii 238/2004, pentru perioada noiembrie 2020 - decembrie 2021. Societatea consideră că are obligația de a calcula și achita o singură redevență 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 și completarea Legii 123/2012 a energiei electrice și a gazelor naturale stabilește procentul de redevență 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 Deputaților se clarifică faptul că Legea energiei electrice și a gazelor naturale nr. 123/2012 este normă specială în domeniul gazelor naturale, în raport cu Legea petrolului nr. 238/2004. Soluționarea disputei pe cale administrativă și judecătorească este detaliată la capitolul "Acțiuni în instanță și alte acțiuni".

Sistemul fiscal în Moldova este supus interpretărilor variate și modificărilor continue, care pot avea efect retroactiv. Interpretarea legislației fiscale de către autoritățile fiscale privind tranzacțiile Grupului poate să difere de cea a conducerii. Ca rezultat, autoritățile fiscale pot pune la îndoială unele tranzacții ca fiind generatoare de impozite suplimentare, penalități sau dobânzi, care pot fi semnificative.

iii) Polițe de asigurare

Societatea nu deține polițe de asigurare aferente operațiunilor, reclamațiilor cu privire la produse sau pentru datoria publică. Societatea are polițe de asigurare pentru clădiri și polițe

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

de răspundere civilă obligatorie pentru parcul auto. Mai mult, Societatea a contractat asigurări de răspundere profesională pentru membrii consiliului de administrație și 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 și Societatea nu a înregistrat nici un fel de obligații la 30 iunie 2025 și 31 decembrie 2024 referitoare la cheltuieli anticipate care includ onorarii juridice și de consultanță, analiza locațiilor, elaborarea și implementarea de măsuri de recuperare legate de protecția mediului. Conducerea Societății consideră că nu există obligații semnificative legate de aspecte de mediu.

Transgaz, în calitate de operator de transport gaze naturale în România joacă un rol esențial pentru decarbonizarea întregului sistem energetic românesc. În acest sens, în decembrie 2023, s-a elaborat Strategia Climatică și de Decarbonizare a Transgaz în vederea îndeplinirii cerințelor și reglementărilor naționale și internaționale în materie de politici (climatice).

Strategia este destinată pentru România și va fi extinsă la celelalte entități după primul exercițiu de raportare la nivel de consolidat Transgaz. Aceasta este planificată să aibă loc în următorii doi ani, după evaluarea primului raport care va stabili situația de referință pentru Transgaz. De asemenea, strategia este aplicabilă pentru întregul Transgaz, însă obiectivele specifice sunt doar pentru România. Strategia Climatică și 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 operațiunilor și infrastructurii sale, folosind scenarii climatice. În prezent, Transgaz nu dispune de un plan de tranziție detaliat pentru abordarea impactului schimbărilor climatice în anul 2024. Cu toate acestea, Transgaz intenționează să dezvolte un astfel de plan în următorii trei ani. În lipsa unui plan de tranziție, strategia sa climatică și de decarbonizare funcționează ca un substitut, orientând eforturile companiei în direcția gestionării riscurilor climatice și a oportunităților emergente.

v) Acțiuni în instanță și alte acțiuni

Pe parcursul activității normale a Transgaz au fost efectuate plângeri împotriva sa. Transgaz are pe rol litigii pentru lipsă folosință terenuri ocupate cu obiective SNT, litigii comerciale și de muncă. Pe baza propriilor estimări și a consultanței interne și externe, conducerea Transgaz este de părere că nu vor fi înregistrate pierderi materiale care să depășească provizioanele care au fost constituite în aceste situații financiare și nu are cunoștință de circumstanțe care să dea naștere la obligații potențiale semnificative în această privință.

Începând cu data de 6 iunie 2016, Transgaz a făcut obiectul unei inspecții desfășurate de Comisia Europeană - Direcția Generală Concurență în temeiul art. 20 alin (4) din Regulamentul (CE) nr 1/2003 al Consiliului Uniunii Europene privind punerea în aplicare a normelor de concurență prevăzute la art. 81 și 82 din Tratatul CE devenite art. 101 și respectiv

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

102 din Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene. În anul 2020 Comisia Europeană a aprobat angajamentele Societății pentru soluționarea îngrijorărilor legate de posibila încălcare a articolului 102 al Tratatului privind funcționarea Uniunii Europene, respectiv:

- să pună la dispoziție capacități minime de export de 1,75 miliarde de metri cubi pe an la punctul de interconectare dintre România și Ungaria (Csanádpalota);
- să pună la dispoziție capacități minime de export la un nivel total de 3,7 miliarde de metri cubi pe an în două puncte de interconectare dintre România și Bulgaria (Giurgiu/Ruse și Negru Vodă I/Kardam);
- să se asigure că tarifele pe care le va propune autoritățile române de reglementare în domeniul energiei (ANRE) nu vor diferenția între piața de export și cea internă, evitându-se astfel tarifele de interconectare care fac exporturile neviabile din punct de vedere comercial;
- să se abțină de la utilizarea oricăror alte mijloace de obstrucționare a exporturilor.

Societatea respectă angajamentele și, pe baza propriilor estimări, conducerea Societății consideră că nu există circumstanțe care să dea naștere la obligații potențiale semnificative în această privință.

În urma finalizării procedurii de arbitraj cu Bulgargaz EAD, tribunalul arbitral a admis acțiunea Bulgargaz EAD, motiv pentru care a dispus restituirea cantității 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, și dobânda legală (Nota 20). Hotărârea tribunalului arbitral a fost atacată, acțiunea în anulare fiind înregistrată pe rolul Curții de Apel București. Acțiunea 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 București.

Disputa dintre ANRM și Transgaz a făcut obiectul unei acțiuni de inspecție fiscală a redevenței care s-a finalizat cu emiterea unei dispoziții obligatorii de a achita două cote de redevență respectiv 10% și 0,4% din valoarea serviciilor de transport intern și internațional gaze naturale realizate de societate. Societatea a formulat plângere prealabilă împotriva dispoziției obligatorii nr. 6006/250938/IEF/14.04.2022 emisă de Ministerul Finanțelor, prin care s-a stabilit în sarcina Transgaz S.A. plata sumei de 152.964.894 lei, reprezentând redevență datorată bugetului de stat și accesorii. Plângerea prealabilă a fost admisă, Ministerul Finanțelor dispunând prin decizia 82/P/2022 anularea în totalitate a dispoziției obligatorii nr. 6006/250938/IEF/14.04.2022 și emiterea unei noi dispoziții care să țină seama de considerentele invocate de Ministerul Finanțelor în cuprinsul deciziei de soluționare. În urma deciziei nr.85/P/2022 emise de Ministerul Finanțelor, a fost emisă dispoziția obligatorie nr. 6009/253087/IEF din data de 14.12.2022, care completează doar considerentele primei decizii, menținând ca fiind în sarcina Transgaz aceeași sumă de plată.

Împotriva acestei noi dispoziții, societatea a formulat plângere prealabilă, care a fost respinsă de organul de soluționare. S-a contestat în instanță, de asemenea, în termen legal, actul administrativ constând în dispoziția obligatorie 6009/253087/IEF, solicitându-se anularea sa, în totalitate. Cererea privind anularea dispoziției obligatorii 6009 a fost soluționată în fond de Curtea de Apel București, prin respingerea acesteia. Transgaz a formulat recurs în cadrul căruia a invocat excepția de nelegalitate a Deciziei nr. 27/P/12.09.2023 privind soluționarea plângerii prealabile nr. 4538/13.01.2023, formulată de Transgaz împotriva Dispoziției 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”.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Societatea a achitat în anul 2024 valoarea de 213.041.251 lei reprezentând redevența petrolieră mai sus menționată și o sumă suplimentară pentru perioada cuprinsă între Trimestrul 4 2020 și 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 creanța privind redevența petrolieră suplimentară, în cazul în care pierde recursul în instanță. Valoarea redevenței petroliere se recuperează prin venitul reglementat de transport gaze naturale, prin componența 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 declarații rectificative pentru perioada neacoperită de controlul fiscal și s-a efectuat retratarea comparativelor referitor la această sumă.

Litigii ale subsidiarei Vestmoldtransgaz:

- VMTG împotriva ANRE: anularea în parte a Hotărârii ANRE 432/2021 și Hotărârii ANRE 447/12.10.2021 (și Deciziei ANRE asupra Cererii prealabile) cu obligarea emiterii în aceste părți a unor noi hotărâri privind includerea amortizării totale pentru Interconectorul Iași-Ungheni, inclusiv pentru perioada neaprobăată a anilor 2014-2021, cu aprobarea în scopuri tarifare a sumei de 2.100.000 MDL, precum și modificarea Hotărârii Consiliului de Administrație al ANRE nr.432 din 28.09.2021 în sensul includerii valorii amortizării totale pentru Interconectorul Iași-Ungheni.

Litigiul se află la faza de pregătire pentru examinare în fond.

- SC „Totalgaz Industrie” împotriva VMTG: încasarea pretinselor datorii și compensarea cheltuielilor de judecată, în speță, pretențiile financiare rezidă în încasarea de la VMTG a sumei de 1.644.956,46 MDL, încasarea sumei retrase în vederea executării Scrisorii de Garanție de Bună Execuție (SGBE) de 1.849.750,00 EURO și 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/ terț, CET Nord/ terț, Moldovatransgaz SRL/terț, Bălți Gaz /terț: Obiectul litigiului contestarea actului administrativ, în speță, Hotărârea CA al ANRE nr.433 din 28.09.2021 privind obligarea Moldovagaz SA de a aplica preț reglementat pentru CET Nord SA în calitate de consumator final noncasnic racordat în punctul de ieșire din rețeaua de transport gaze naturale (citată din dispozitivul H ANRE 433/2021).

Litigiul se află la faza de pregătire pentru examinare în fond.

- Consiliul Municipal Chișinău împotriva Guvernului Republicii Moldova (expropriator în sensul Legii nr.105/2017), terți: UCIPE, VMTG, ARFC și DGAURF a Primăriei Mun. Chișinău: Obiectul litigiului – dezacordul cu cuantumul despăgubirilor pentru terenurile expropriate ale primăriei mun. Chișinău.

Litigiul se află la faza de pregătire pentru examinare în fond.

- POLIMER GAZ CONDUCTE SRL – reclamant, INDPRODCOM SRL MOCIRA SUCURSALA CHIȘINĂU” și „INDPRODCOM BAIA MARE” SRL – pârți, VMTG – intervenient accesoriu: Obiectul litigiului – reclamanta solicită încasarea sumei de 1.051.385,47 lei, penalități în valoare de 409.697,53 lei, aplicarea sechestrului asigurator asupra bunurilor pârților și 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 Ordonanței

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)**

judecătorești în temeiul documentelor anexate, în vederea încasării de la pârâțul EGET a datoriei în valoare de 31.414.543,41 lei, penalităților contractuale și a cheltuielilor de judecată.

Litigiul se află la faza de depunere a cererii în instanța de judecată (repetat, anterior procedura simplificată de confirmare a Acordului de tranzacție fiind respinsă).

vi) Politici guvernamentale în sectorul de gaz din România

ANRE este o instituție publică autonomă și stabilește tarifele pentru activitatea de transport gaze naturale aplicate de Societate. Este posibil ca Agenția să decidă implementarea de modificări ale strategiilor guvernamentale în sectorul de gaze care să determine modificări ale tarifelor aprobate pentru Societate și, astfel, să aibă un impact semnificativ asupra veniturilor Societății. În același fel, guvernul român ar putea decide modificarea redevenței aplicate Societății 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 și pasivului Societății.

Există interpretări diferite ale legislației în vigoare. În anumite situații ANRE poate trata în mod diferit anumite aspecte procedând la calculul unor tarife suplimentare și a unor penalități de întârziere. Conducerea Societății consideră că obligațiile sale către ANRE sunt prezentate adecvat în aceste situații financiare.

Prin Ordinul ANRE nr.126/12.2021 s-a aprobat modificarea clauzelor contractuale pentru activitatea de echilibrare și acces la PVT care permite Societății restricționarea accesului la punctul virtual de tranzacționare (PVT) și rezilierea contractelor de echilibrare, pentru utilizatorii de rețea care înregistrează dezechilibre cumulate de tip Deficit în timpul lunii mai mari decât garanțiile constituite.

Începând cu data de 1 octombrie 2023 au fost aplicabile 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 sunt aplicabile 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.

Conform OUG nr. 119/1 septembrie 2022 pentru modificarea și completarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 27/2022 privind măsurile aplicabile clienților finali din piața de energie electrică și gaze naturale în perioada 1 aprilie 2022-31 martie 2023, 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 iar activele rezultate în urma capitalizării se recunosc în evidențele contabile și în situațiile financiare conform instrucțiunilor elaborate de Ministerul Finanțelor.

Prin Ordinul nr. 111/24 august 2022, ANRE prevede, începând cu 1 octombrie 2022, că mecanismul care asigură neutralitatea costurilor și veniturilor Operatorului(ilor) de sistem

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

și de transport („Transgaz” sau „OTS”) ia în considerare următoarele categorii de costuri și venituri:

a) costuri și venituri ale OTS ca urmare a achitării sau perceperii de tarife de dezechilibru conform prevederilor Codului rețelei în relația cu UR luați în mod individual;

b) costuri și venituri care provin din cumpărarea/vânzarea gazelor de către OTS pentru asigurarea echilibrării fizice a SNT, cu respectarea procedurii privind limitele de funcționare ale SNT, aprobată de OTS și avizată de ANRE;

c) costuri și 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 și a gazelor naturale nr. 123/2012, cu modificările și completările ulterioare;

d) costuri care provin din contractarea unei linii de credit în vederea finanțării activității de echilibrare fizică și comercială;

e) costuri și venituri care provin din contractarea de servicii de echilibrare, în conformitate cu prevederile art. 832 din Codul rețelei și ale art. 6 alin. (3) lit. b) din Regulamentul (UE) nr. 312/2014;

Eurotransgaz și-a îndeplinit toate obligațiile din Contractul de vânzare – cumpărare a Întreprinderii de Stat Vestmoldtransgaz, încheiat între Eurotransgaz S.R.L. pe de o parte, Agenția Proprietății Publice („APP”) și Ministerul Economiei și Infrastructurii („MEI”).

vii) Conflictul militar din Ucraina

Începând cu 24 februarie 2022 se desfășoară pe teritoriul Ucrainei un conflict militar. Fluxurile de gaze pot fi redirecționate prin punctul de intrare de la Negru Vodă și prin alte puncte de interconectare cu operatorii de transport din Bulgaria și Ungaria. Societatea consideră că nu sunt necesare ajustări suplimentare față de cele prezentate în situațiile financiare.

30. ONORARIILE PERCEPUTE DE AUDITORUL STATUTAR

În semestrul I 2025, onorariile contractuale pentru serviciile de revizie limitată a situațiilor financiare întocmite pentru anii semestrul I 2025 consolidate și separate ale Societății și filialelor sunt în suma de 99.750 lei, iar serviciile non-audit legate de serviciile de auditare legală pentru tranzacțiile raportate conform art. 225 din Legea 297/2004 sunt în suma de 20.000 lei, servicii furnizate de Ernst & Young Assurance Services SRL („E&Y”).

În 2024, onorariile contractuale pentru auditul statutar al situațiilor financiare anuale consolidate și separate ale Societății și 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 auditare legală pentru tranzacțiile raportate conform art. 225 din Legea 297/2004, servicii de audit a contractelor de finanțare și servicii de audit a raportului de remunerare.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

31. EFECTUL MODIFICĂRII VOLUNTARE A PREZENTĂRII ELEMENTELOR SITUAȚIEI POZIȚIEI FINANCIARE SI SITUAȚIEI REZULTATULI GLOBAL ȘI AL CORECȚIEI ERORILOR

Societatea a întocmit și depus situații financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023. Cifrele comparative din situațiile financiare întocmite de societate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024, și informațiile comparative din acest set de situații financiare interimare pentru 1 ianuarie 2024 și 30 iunie 2024, diferă de cele din situațiile financiare depuse anterior după cum urmează:

În situațiile individuale ale societății mamă.

Nota 1: Ajustarea creanței privind valoarea reglementată rămasă neamortizată la încetarea Acordului de Concesiune

Societatea a reanalizat și ulterior a ajustat creanța pe termen lung și imobilizările necorporale recunoscute în legătură cu Acordul de Concesiune prin eliminarea valorii aferente bunurilor proprii recunoscute anterior în baza de active reglementată (clădiri administrative și alte active), precum și a valorii pentru lucrările de racordare la Sistemul Național de Transport Gaze Naturale finanțate de terți care nu se ar trebui includse în baza de active reglementată.

Aceste active nu sunt acoperite de Contractul de Concesiune și 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 creanței pe termen lung, în oglinda cuși o creștere a activelor necorporale, având de asemenea asociat impactul aferent din inflație și discountare.

Având în vedere că grupul nu are un drept necondiționat de a primi numerar sau un activ financiar legat de valoarea reziduală a acestor active, ajustarea cuprinde o reducere a creanțelor pe termen lung de 31 mil RON la 31 decembrie 2023 (1 ianuarie 2023: 28 mil RON) și o creștere 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 și inflație în 2023 în profit și pierdere de 4 mil RON și profit reportat de 16 mil RON.

Nota 2: Înregistrarea redevenței petroliere suplimentare

În cursul anului 2020 o inspecție fiscală efectuată de Agenția Națională de Administrare Fiscală (ANAF) s-a încheiat cu raportul de inspecție fiscală 210/25.10.2020. Dispoziția Obligatorie 6006/250938/IEF/2022 a avut ca rezultat redevențe suplimentare (redevența petrolieră) în valoare de 143.279.599 lei pentru perioada octombrie 2020-decembrie 2021 (Nota 30.v acțiuni în instanță, litigiu cu ANRM).

Conducerea Societății a reanalizat informațiile disponibile aferente litigiului în curs și a decis să plătească către ANAF suma de 213.041.251 lei reprezentând 143.279.599 lei pentru Dispoziția Obligatorie 6006 mai sus menționată și 69.761.652 lei reprezentând redevență suplimentară pentru perioada ianuarie 2022 – iulie 2022, neacoperită de controlul fiscal, în care legislația aplicabilă era identică cu cea din Societatea avea aceleași obligații cu perioada controalată. De asemenea, declarații fiscale rectificative au fost înregistrate în 2024 pentru perioada ianuarie 2022 – iulie 2022 pentru evitarea expunerii suplimentare.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)*****Nota 3: Ajustarea calculului privind impozitul amânat pentru imobilizările corporale și necorporale, cu luarea în considerare a ajustării pentru amortizarea concesiunilor IFRIC12***

Transgaz a actualizat și a revizuit calculul bazei fiscale a impozitului amânat pentru elementele imobilizări corporale și imobilizări necorporale pentru anii 2023 și 2022. În acest sens, a concluzionat că baza fiscală nu a fost luată în considerare în comparație cu perioada anterioară, luând în considerare ajustarea pentru amortizarea concesiunilor IFRIC12, rezultând astfel un calcul eronat al diferențelor temporare. Corectarea acestei erori a dus la o creștere/diminuare a activului privind impozitul amânat de 84.386.841 RON pentru 2022 și RON și 63.946.626 RON pentru 2023 și 9.338.282 RON pentru perioada de 6 luni încheiate la 30 iunie 2024.

Nota 4: Ajustarea provizionului pentru beneficiile angajaților

Societatea are un program de plecări voluntare și în perioadele trecute a constituit provision doar în limita sumei prevăzută în bugetul de venituri și cheltuieli aprobat de AGA. Calculul provizionului pentru plecări voluntare calculat de actuar, ca parte din provizionul pentru beneficiile salariaților diferă de valoarea provizionului înregistrat de societate pentru perioadele trecute, deoarece ține cont ipotezele care stau la baza calculului actuarial (Nota 21). Conducerea Societății a ajustat comparativele pentru a reflecta calculul actuarial.

Nota 5: Ajustarea diferențelor de inventariere ale stocului de gaze de echilibrare

Societatea a analizat diferențele de inventariere identificate în trecut și a concluzionat că anumite ajustări trebuie făcute. Prin urmare, o ajustare de scoatere din conturi a fost înregistrată în comparative, precum și o ajustare a valorii provizionului pentru diferența negativă dintre cantitățile de gaze naturale facturate cu titlu de dezechilibru initial și dezechilibrele lunare finale pentru a reflecta modificarea prețului gazului la sfârșitul anului 2023.

În situațiile 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 și 30 iunie 2024.

Nota 7: Ajustare provizion pentru stocuri cu mișcare lentă

În urma revizuirii stocurilor, conducerea a concluzionat că provizionul pentru stocurile cu mișcare 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 viață utilă pentru activele corporale în scopuri fiscale. Prin urmare, acest lucru a influențat calculul amortizării în scopuri fiscale și a dus, de asemenea, la determinarea incorectă a pierderilor fiscale. Conducerea a recalculat amortizarea activelor corporale

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

În scopuri fiscale și a corectat suma pierderilor fiscale. În consecință, impozitul amânat a fost recalculat, rezultând o ajustare la 1 ianuarie 2024 și 30 iunie 2024.

Nota 9: Ajustare prezentare datoriilor contractuale pe fața bilanțului

Grupul nu a prezentat separat datoriile contractuale existente la 31 decembrie 2023 și 1 ianuarie 2023 pe fața bilanțului, ci ca parte a datoriilor comerciale. A fost efectuată o corectare pentru a le reflecta separat în bilanț.

Nota 10: Deprecierea dobânzii capitalizate aferente împrutului de la BEI

Grupul a reflectat deprecierea dobânzii capitalizate aferente împrutului de la BEI în valoarea gazoductului Ungheni – Chișinău și a recalculat valoarea netă a mijloacelor fixe la 01 ianuarie 2024 și 30 iunie 2024.

Nota 11: Prezentarea separată a datoriilor după natura

Grupul a prezentat separat Provizionul pentru beneficiile angajaților, Datorii față de buget și Alte datorii la 01 ianuarie 2024 și 30 iunie 2024. Anterior acestea erau incluse pe linia de Datorii față de personal și Datorii aferente operațiunilor de leasing pe termen scurt.

Nota 11: Datoria aferente operațiunilor de leasing

La 01 ianuarie 2024, grupul a prezentat încorect suma datoriei aferente operațiunilor de leasing pe termen scurt. A fost efectuată o corectare pentru a reflecta soldul corect la 01 ianuarie 2024.

Nota 12: Prezentare veniturilor și cheltuielilor financiare

În Grupul a efectuat eliminări ale veniturilor aferente diferentelor de curs pe linia de cheltuieli aferente diferentelor de curs și invers, denaturând rulajele celor două conturi. În 2024 cifrele comparative au fost retratate pentru a reflecta corect veniturile și cheltuielile aferente diferentelor de curs.

Nota 13: Prezentarea altor venituri operaționale și a cheltuielilor de exploatare privind provizioanele pentru creanțe

Grupul a prezentat separat în componența altor venituri operaționale stornarea ajustărilor efectuate pentru creanțe anterior la situația din 30.06.2024 și în componența cheltuielilor de exploatare privind provizioanele pentru creanțe create la situația din 30.06.2024.

Efectul retratării asupra situației poziției 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 creanțe	1	2.423.669.228	(31.143.967)	2.392.525.261
Datorii comerciale și alte datorii	2	708.874.765	213.041.251	921.916.016
Impozit amânat – datorie	3, 8	-	-	-
Impozit amânat – creanțe	3, 8	5.116.271	84.615.422	89.731.693
Provizion pentru beneficiile angajaților	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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Efectul retratării asupra situației rezultatului global:

	Nota	Perioada încheiata la 30 iunie 2024 (înainte de retratare)	Efectul corecției 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 situațiile financiare

Societatea a schimbat modul de prezentare a unor elemente din situația poziției financiare și din situația rezultatului global pentru a furniza informații mai relevante și fiabile utilizatorilor situațiilor financiare.

Linia-din Situatia Pozitiei Financiare, *Creanțe comerciale și alte creanțe* a fost prezentat detaliat în următoarele linii: *Creanțe comerciale*, *Creanțe privind impozitul pe profit* și *Alte creanțe*.

Linia din Situatia Pozitiei Financiare *Datorii comerciale și alte datorii* a fost prezentat detaliat în următoarele linii: *Datorii comerciale*, *Alte datorii* și *Datorii privind contractele cu clienții*.

	01 ianurie 2024 (înainte de schimbare)	01 ianurie 2024 (schimbat)	01 ianurie 2024 (retratat)
Creanțe comerciale și alte creanțe	441.070.694	-	-
Creanțe comerciale	-	323.742.949	323.742.949
Creanțe privind impozitul pe profit	-	40.985.211	40.985.211
Alte creanțe	-	76.303.804	76.303.804

	01 ianurie 2024 (înainte de schimbare)	01 ianurie 2024 (schimbat)	01 ianurie 2024 (retratat)
Datorii comerciale și 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 clienții	-	68.717.054	68.717.054
Împrumuturi pe termen Scurt	448.069.729	18.514.981	466.584.710

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

	Perioada de 6 luni încheiata la 30 iunie 30 iunie 2024 (înainte de schimbare)	Perioada de 6 luni încheiata la 30 iunie 30 iunie 2024 (schimbat)	Perioada de 6 luni încheiata la 30 iunie 30 iunie 2024 (neauditat, retratată)
Pierdere/ (câștig) din deprecierea creanțelor	-	(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 ȘI COSTURI DIN CONSTRUCȚIA DE ACTIVE

În conformitate cu IFRIC 12 veniturile și costurile din construcția rețelei trebuie recunoscute în conformitate cu IFRS 15 „Venituri din contracte cu clienți”.

	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024 (neauditat)
Venituri din activitatea de construcții conform cu IFRIC12	451.111.690	675.817.268
Costul activelor construite conform cu IFRIC12	(451.111.690)	(675.817.268)

Societatea nu obține profit din activitatea de construcție, valoarea veniturilor fiind egală cu cea a costurilor din această activitate.

Lucrările de construcții sunt efectuate în proporție mai mare de 90% de societăți terțe, în baza unor contracte încheiate în urma derulării unor proceduri de achiziție publică prin sistemul electronic de achiziții publice, costul lucrărilor aproximând valoarea justă.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

33. COMBINĂRI DE ÎNTREPRINDERI

Achiziția Petrostar SA

La data de 21 mai 2025, Transgaz a obținut controlul asupra Petrostar SA prin subscrierea unei noi emisiuni de capital social. Ca parte a tranzacției, Petrostar SA a emis 57.217 acțiuni noi dintre care 54.905 acțiuni noi pentru o contravaloare totală de 4.337.495 RON au fost subscrise de Transgaz SA. Transgaz a achiziționat o participație suplimentară de 4% în Petrostar SA contabilizată ca activ financiar la valoarea justă prin profit sau pierdere. Ca urmare, Transgaz SA și-a majorat participația la 51% și a obținut controlul asupra Petrostar SA. Achiziția este contabilizată ca o combinare de întreprinderi în conformitate cu IFRS 3 – Combinări de întreprinderi.

Având în vedere că la data achiziției și până la data autorizării publicării situațiilor financiare actuale nu a fost întocmit niciun raport de alocare a prețului de achiziție, Grupul a utilizat valoarea contabilă a imobilizărilor și datoriilor Petrostar achiziționate pentru a calcula câștigul din achiziția pe termen avantajos.

Un raport de alocare a prețului de achiziție, întocmit de un expert extern în evaluare, va fi pregătit până la 31 decembrie 2025.

Contraprestație transferată

Descriere	Valoare (RON)
Numerar plătit pentru subscrierea de acțiuni noi	4.337.495 RON

Sume recunoscute ale activelor nete identificabile achiziționate

La data achiziției, valorile juste provizorii ale activelor și datoriilor identificabile ale Petrostar S.A. erau următoarele:

Descriere	Valoare (RON)
Imobilizări	
Numerar și echivalente de numerar	227.472
Imobilizări corporale	6.192.220
Creanțe comerciale și alte creanțe	6.170.066
Datorii	
Datorii comerciale și 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 achiziției	14.906.422

Valoarea justă provizorie a creanțelor comerciale la data achiziției este de 6.170.066 RON. Valoarea brută a creanțelor comerciale este de 6.170.066 RON și se preconizează că toate sumele contractuale vor putea fi încasate.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Interese fără control

Grupul a ales să evalueze interesele fără control în Petrostar SA utilizând metoda cotei proporționale din imobilizările nete. Interesele fără control la data achiziției au fost calculate astfel:

$$49\% \times 14.906.422 \text{ RON} = 7.304.147 \text{ RON}$$

Venit din achiziție pe termen avantajos

Venit rezultat din achiziția pe termen avantajos (fond comercial negativ) se calculează după cum urmează:

Descriere	Valoare (RON)
Contraprestație transferată	4.337.495
Valoarea justă a participației achiziționate	596.257
Procentul de proprietate asupra activelor nete identificabile	7.304.147
Minus valoarea justă a imobilizărilor nete	(14.906.422)
Achiziție pe termen avantajos	(2.668.524)

Câștigul din reevaluarea participației deținute anterior este următorul:

	Valoare (RON)
Valoarea justă a participației achiziționate	596.257
Investiția inițială a Transgaz (la cost)	182.648

Câștigul din reevaluarea participației achiziționate **413.609**

Câștigul din achiziția pe termen avantajos a fost recunoscut în contul de profit și pierdere consolidat la rubrica „Alte venituri”, după reevaluarea tuturor ipotezelor în conformitate cu IFRS 3.34.

Câștigul din reevaluare este prezentat la rubrica „Alte câștiguri și pierderi” din contul de profit și pierdere consolidat.

Fluxul net de numerar la achiziționarea subsidiarei

	Valoare (RON)
Numerar net achiziționat cu subsidiara	
Numerar plătit (majorarea capitalului social+acțiuni suplimentare)	(4.520.143)
Numerar net achiziționat cu subsidiara (după preluarea controlului)	4.520.143
Intrări/ieșiri nete de numerar	-

Câștigul din achiziția la preț redus a apărut deoarece entitatea achiziționată se afla în dificultăți financiare și avea nevoie de o vânzare urgentă a activelor sale. Vânzătorul se confrunta cu probleme de lichiditate și a acceptat o ofertă sub valoarea justă a activelor nete pentru a accelera vânzarea.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

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.

Președinte Consiliul de Administrație
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 și oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare, contului de profit și 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