SOCIETATEA NAŢIONALĂ DE TRANSPORT GAZE NATURALE „TRANSGAZ” S.A.

SITUAŢII FINANCIARE INDIVIDUALE PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025

ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU ORDINUL MINISTERULUI FINANŢELOR PUBLICE 2844/2016

SITUAŢII FINANCIARE INDIVIDUALE

CUPRINS **PAGINA**

Situaţia poziţiei financiare	1 - 2
Situaţia rezultatului global	3
Situaţia modificărilor capitalurilor proprii	4
Situaţia fluxurilor de trezorerie	5
Note la situaţiile financiare individuale	6 - 85

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

	Nota	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
ACTIV			
Active imobilizate			
Imobilizări corporale	7	308.044.165	333.770.260
Drepturi de utilizare a activelor luate în leasing	7.1	22.066.878	19.695.092
Imobilizări necorporale	9	5.956.785.352	5.117.106.134
Investiţii în subsidiare	10.1	182.164.288	177.644.145
Alte creanţe din Acord de Concensiune	12.3	3.033.953.960	2.648.907.892
Impozit amânat	18	70.457.300	82.718.086
Numerar restricţionat	13	2.211.942	2.301.308
		9.575.683.885	**8.382.142.917**
Active circulante			
Stocuri	11	494.035.918	508.219.412
Creanţe comerciale	12.1	378.041.940	322.973.435
Alte creanţe	12.2	83.633.842	82.996.924
Creanţe privind impozitul pe profit	18	-	17.147.652
Numerar şi echivalente de numerar	13	784.335.563	993.071.864
		1.740.047.263	**1.924.409.287**
Total active		**11.315.731.148**	**10.306.552.204**
CAPITALURI PROPRII ŞI DATORII			
Capitaluri proprii			
Capital social	14	1.883.815.040	1.883.815.040
Ajustări ale capitalului social la hiperinflaţie	14	441.418.396	441.418.396
Primă de emisiune	14	247.478.865	247.478.865
Alte rezerve	15	1.265.796.861	1.265.796.861
Rezultatul reportat	15	1.007.471.342	440.307.635
		4.845.980.504	**4.278.816.797**
Datorii pe termen lung			
Imprumuturi pe termen lung	16	3.688.555.452	3.253.799.769
Venituri înregistrate în avans	17	1.211.922.715	1.141.200.092
Datorii leasing	19.2	19.000.885	16.968.348
Provizion pentru beneficiile angajaţilor	21	168.179.654	144.260.768
		5.087.658.706	**4.556.228.977**

Notele alăturate de la 1 la 32 sunt parte integrantă din aceste situaţii financiare

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

	Nota	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Datorii curente			
Împrumuturi pe termen scurt	16	424.762.430	350.726.742
Venituri înregistrate în avans	17	105.806.400	103.676.018
Impozit curent de plată	18	1.298.495	-
Datorii comerciale	19.1.a	226.401.782	486.630.526
Alte datorii	19.1.b	488.346.334	389.374.125
Datorii privind contractele cu clienţii	19.1.c	64.979.850	81.621.549
Datorii leasing	19.2	4.558.134	3.913.557
Alte provizioane	20	43.106.749	39.650.849
Provizion pentru beneficiile angajaţilor	21	22.831.764	15.913.064
		1.382.091.938	**1.471.506.430**
Total datorii		**6.469.750.644**	**6.027.735.407**
Total capitaluri proprii şi datorii		**11.315.731.148**	**10.306.552.204**

Avizate şi semnate în numele Consiliului de Administraţie la data de 21 aprilie 2026 de către:

Preşedinte Consiliul de Administraţie
Minea Nicolae

Director General
Sterian Ion

Director Financiar
Lupean Marius

Notele alăturate de la 1 la 32 sunt parte integrantă din aceste situaţii financiare

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

	Nota	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
Venituri din activitatea de transport intern	22.1	2.460.922.108	1.954.193.929
Alte venituri	22.2	157.439.551	150.874.817
Venituri din exploatare înainte de echilibrare şi de activitatea de construcţii conform cu IFRIC12		**2.618.361.659**	**2.105.068.746**
Amortizare	7, 9	(492.523.375)	(470.453.678)
Cheltuieli cu angajaţii	24	(677.447.879)	(626.692.761)
Consum gaze SNT, materiale şi consumabile utilizate		(116.885.187)	(146.810.051)
Cheltuieli cu redevenţe		(283.006.043)	(224.732.303)
Întreţinere şi transport		(77.164.205)	(58.583.894)
Impozite şi alte sume datorate statului		(121.128.271)	(89.534.186)
Venituri/ (Cheltuieli) cu alte provizioane		(3.901.712)	47.555.993
Pierdere/ (câştig) din deprecierea creanţelor		(16.803.589)	16.802.439
Alte cheltuieli de exploatare	23.1	(135.236.367)	(211.600.351)
Profit din exploatare înainte de echilibrare şi de activitatea de construcţii conform cu IFRIC12		**694.265.031**	**341.019.954**
Venituri din activitatea de echilibrare	22.1	359.936.488	248.966.900
Cheltuieli cu activitatea de echilibrare	23.2	(359.936.488)	(248.966.900)
Venituri din activitatea de construcţii conform cu IFRIC12	22.1	1.263.636.142	1.876.822.070
Costul activelor construite conform cu IFRIC12	31	(1.263.636.142)	(1.876.822.070)
Profit din exploatare		**694.265.031**	**341.019.954**
Venituri din dobânzi	25	342.601.666	199.089.280
Venituri financiare	25	6.578.225	4.833.972
Cheltuieli financiare	25	(106.284.581)	(86.838.195)
Venituri financiare, net		**242.895.310**	**117.085.057**
Profit înainte de impozitare		**937.160.341**	**458.105.011**
Cheltuiala cu impozitul pe profit	18	(149.003.765)	(66.075.061)
Profit net aferent perioadei		**788.156.576**	**392.029.950**
Număr de acţiuni		188.381.504	188.381.504
Rezultatul pe acţiune, de bază şi diluat (exprimat în lei pe acţiune)	27	4,18	2,08
Alte elemente ale rezultatului global			
Alte rezultate globale care nu vor fi reclasificate în profit sau pierdere în perioadele ulterioare (net de impozit)			
Câştigul/pierderea actuarială aferentă perioadei		(17.540.845)	(7.505.716)
Rezultatul global total aferent perioadei		**770.615.731**	**384.524.234**

Preşedinte Consiliul de Administraţie
Minea Nicolae

Director General
Sterian Ion

Director Financiar
Lupean Marius

Notele alăturate de la 1 la 32 sunt parte integrantă din aceste situaţii financiare

SITUAŢIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
(exprimată în lei, dacă nu se specifică contrariul)

	Nota	Capital social	Ajustări ale capitalului social pentru hiperinflatie	Primă de emisiune	Alte rezerve	Rezerva legală	Rezervă profit reinvestit	Rezultatul reportat	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2024		**1.883.815.040**	**441.418.396**	**247.478.865**	**1.265.796.861**	**55.765.430**	**17.275.596**	**48.675.901**	**3.960.226.089**
Elemente ale rezultatului global									
Profit net aferent perioadei		-	-	-	-	-	-	392.029.950	392.029.950
Câştig/pierdere actuarială								(7.505.716)	(7.505.716)
Total alte elemente ale rezultatului global		-	-	-	-	-	-	(7.505.716)	(7.505.716)
Rezultatul total global aferent perioadei								**384.524.234**	**384.524.234**
Majorare rezervă legală		-	-	-	-	22.905.250		(22.905.250)	-
Constituire rezervă fiscală		-	-	-	-	-	40.845.861	(40.845.861)	-
Tranzacţii cu acţionarii:									
Dividende aferente anului 2023	15	-	-	-	-	-	-	(65.933.526)	(65.933.526)
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**	**303.515.498**	**4.278.816.797**
Elemente ale rezultatului global									
Profit net aferent perioadei		-	-	-	-	-	-	788.156.576	788.156.576
Câştig/pierdere actuarială								(17.540.845)	(17.540.845)
Total alte elemente ale rezultatului global		-	-	-	-	-	-	(17.540.845)	(17.540.845)
Rezultatul total global aferent perioadei								**770.615.731**	**770.615.731**
Majorare rezervă legală		-	-	-	-	46.858.017		(46.858.017)	-
Constituire rezervă fiscală		-	-	-	-	-	30.520.848	(30.520.848)	-
Tranzacţii cu acţionarii:									
Dividende aferente anului 2024	15	-	-	-	-	-	-	(203.452.024)	(203.452.024)
Sold la 31 decembrie 2025		**1.883.815.040**	**441.418.396**	**247.478.865**	**1.265.796.861**	**125.528.697**	**88.642.305**	**793.300.340**	**4.845.980.504**

Preşedinte Consiliul de Administraţie
Minea Nicolae

Director General
Sterian Ion

Director Financiar
Lupean Marius

Notele alăturate de la 1 la 32 sunt parte integrantă din aceste situaţii financiare

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

	Nota	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
Profit înainte de impozitare		937.160.341	458.105.011
Amortizare		492.523.375	470.453.678
Câştig/(pierdere) din cedarea de mijloace fixe		152.407	181.501
Alte provizioane		3.455.900	(36.534.065)
Provizioane pentru beneficiile angajaţilor		715.009	8.226.642
Ajustări pentru deprecierea imobilizarilor necorporale		-	2.059.121
Venituri din taxe de racordare, fonduri nerambursabile şi bunuri preluate cu titlu gratuit		(105.421.053)	(105.215.125)
Pierdere din creanţe şi debitori diverşi		30.538.398	25.267.170
Ajustări pentru deprecierea creanţelor		(13.734.809)	(18.237.158)
Ajustări pentru deprecierea stocurilor		2.817.290	11.034.501
Venituri din dobânzi		(85.480.500)	(71.390.823)
Cheltuieli din dobânzi		60.551.524	72.154.500
Actualizarea Creanţei privind Acordul de Concesiune		(257.121.166)	(127.698.456)
Efectul variaţiei ratelor de schimb asupra altor elemente decât cele din exploatare		24.456.661	70.719
Efectul retratării provizionului pentru beneficiile angajaţiilor		12.581.731	9.056.425
Alte cheltuieli şi venituri		(208.566)	(143.803)
Profit din exploatare înainte de modificările în capitalul circulant		**1.102.986.542**	**697.389.838**
Descreştere creanţe comerciale şi alte creanţe		(32.578.056)	(104.833.149)
Descreştere stocuri		11.366.204	64.856.443
Descreştere/ creştere/datorii comerciale şi alte datorii		82.815.302	(27.850.545)
Numerar generat din exploatare		**1.164.589.992**	**629.562.587**
Impozit pe profit plătit		(119.087.074)	(35.637.362)
Intrări de numerar net generat din activitatea de exploatare		**1.045.502.918**	**593.925.225**
Flux de trezorerie din activităţi de Investiţii			
Plăţi pentru achiziţia de imobilizări necorporale		(1.487.029.317)	(1.754.554.227)
Plăţi pentru achiziţia de imobilizări corporale		(24.560.205)	(21.680.950)
Încasări din cedarea de imobilizări corporale		-	110.457
Investiţii financiare/participaţii		(4.520.143)	(25.000)
Dobânzi primite		14.809.208	12.492.847
Numerar net utilizat în activităţi de Investiţii		**(1.501.300.457)**	**(1.763.656.873)**

Notele alăturate de la 1 la 32 sunt parte integrantă din aceste situaţii financiare.

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

	Nota	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
Flux de trezorerie din activităţi de Finanţare			
Trageri împrumuturi termen lung		555.000.000	1.417.670.000
Rambursări împrumuturi termen lung		(132.312.037)	(132.316.032)
Trageri/Rambursări credit pentru capital de lucru		31.356.161	2.174.192
Numerar din taxe de racordare şi fonduri nerambursabile		171.348.336	399.138.282
Plăţi leasing (IFRS 16)		(6.416.298)	(5.611.248)
Dobânzi plătite		(168.584.040)	(127.772.619)
Dividende plătite		(203.330.884)	(66.079.699)
Numerar net (utilizat în)/generat din activităţi de Finanţare		**247.061.238**	**1.487.202.876**
Modificarea netă a numerarului şi echivalentului de numerar		**(208.736.301)**	**317.471.228**
Numerar şi echivalent de numerar la început de an	13	**993.071.864**	**675.600.636**
Numerar şi echivalent de numerar la sfârşit de perioadă	13	**784.335.563**	**993.071.864**

Preşedinte Consiliul de Administraţie
Minea Nicolae

Director General
Sterian Ion

Director Financiar
Lupean Marius

Notele alăturate de la 1 la 32 sunt parte integrantă din aceste situaţii financiare.

1. INFORMAŢII GENERALE

Societatea Naţională de Transport Gaze Naturale – SNTGN Transgaz SA („Societatea") are ca activitate principală transportul gazelor naturale. De asemenea, Societatea întreţine şi exploatează sistemul naţional de transport al gazelor naturale şi desfăşoară activităţi de cercetare şi proiectare în domeniul transportului de gaze naturale. La 31 decembrie 2025, acţionarul majoritar al Societăţii este Statul român, prin Secretariatul General al Guvernului.

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

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

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

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

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

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

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

2. BAZELE ÎNTOCMIRII SITUAŢIILOR FINANCIARE

Bazele întocmirii

Situaţiile financiare ale Societăţii au fost întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanţelor Publice nr. 2.844/2016, cu modificările ulterioare ("OMF 2844/2016") pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaţionale de Raportare Financiară (Standarde de Contabilitate IFRS), aşa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană, aplicabile companiilor ale căror acţiuni reale sunt acceptate pentru tranzacţionare pe o piaţă reglementată.

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

- IAS 21 Efectele variaţiei cursurilor de schimb valutar cu privire la moneda funcţională, IAS 20 Contabilitatea subvenţiilor guvernamentale cu privire la recunoaşterea veniturilor din certificate

verzi şi cu excepţia IAS 12 Impozitul pe profit referitor la tratamentul impozitului minim pe cifra de afaceri ca o cheltuială cu impozitul pe profit. Aceste excepţii nu afectează conformitatea situaţiilor financiare ale Societăţii cu Standardele de Contabilitate IFRS, aşa cum au fost adoptate de UE.

- IFRS 15 Venituri din contractele cu clienţii cu privire la veniturile din taxe de conectare la reţeaua de distribuire. Politica aplicată de Societate cu privire la veniturile din taxe de conectare, descrisă la Nota 3.17, nu afectează conformitatea situaţiilor financiare ale Societăţii cu Standardele de Contabilitate IFRS, aşa cum au fost adoptate de U.E. în ceea ce priveşte evaluarea, afectează însă prezentarea sa. În conformitate cu OMF 2844, aceste elemente sunt prezentate ca venituri amânate, în timp ce, în conformitate cu IFRS 15, acestea ar fi trebuit să fie clasificate ca datorii aferente contractelor.
- O altă excepţie este dată de prevederile OUG nr. 119/1 septembrie 2022 pentru modificarea şi completarea Ordonanţei de urgenţă a Guvernului nr. 27/2022 privind măsurile aplicabile clienţilor finali din piaţa de energie electrică şi gaze naturale în perioada 1 aprilie 2022-31 martie 2023, precum şi pentru modificarea şi completarea unor acte normative din domeniul energiei, conform cărora prestatorul serviciilor de transport gaze naturale are obligaţia de a capitaliza trimestrial costurile suplimentare cu achiziţia de gaze naturale, realizate în perioada 1 ianuarie 2022-31 martie 2025, în vederea acoperirii consumului tehnologic, faţă de costurile incluse în tarifele reglementate iar activele rezultate în urma capitalizării se recunosc în evidenţele contabile şi în situaţiile financiare conform instrucţiunilor elaborate de Ministerul Finanţelor. În aplicarea prevederilor art. III din Ordonanţa de Urgenţă a Guvernului nr. 119/2022 cu privire la recunoaşterea în evidenţele contabile şi în situaţiile financiare a activelor rezultate în urma capitalizării, Ministrul Finanţelor a emis Ordinul nr.3900/19 octombrie 2022 iar Societatea a înregistrat valoarea aferentă la imobilizări necorporale. Aceste active se amortizează pe o perioada de 5 ani. Aceaste prevederi nu sunt în conformitate cu Standardele de Contabilitate IFRS. Dacă s-ar fi aplicat prevederile Standardelor de Contabilitate IFRS valoarea liniilor din situaţia rezultatului global ar fi înregistrat următorul efect: *Consum gaze SNT, materiale şi consumabile* ar fi înregistrat o creştere cu 20.547.260 lei în anul 2025 (41.986.105 lei în anul 2024), *Amortizare* ar fi înregistrat o reducere cu 14.196.455 lei în anul 2025 (5.152.947 lei în anul 2024), *Profit din exploatare* ar fi înregistrat o reducere cu 6.350.805 lei în anul 2025 (36.833.158 lei în anul 2024), iar valoarea liniilor din situaţia poziţiei financiare ar fi înregistrat următorul efect: *Imobilizări necorporale* ar fi înregistrat o reducere cu 55.208.388 lei la 31 decembrie 2025 (48.857.582 lei la 31 decembrie 2024) şi *Rezultatul reportat* ar fi înregistrat o reducere cu 48.857.582 lei la 31 decembrie 2025 (12.024.425 lei la 31 decembrie 2024).

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

Situaţiile financiare au fost întocmite pe baza principiului continuităţii activităţii.

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

3. REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

3.1 Standarde/amendamente

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

Politicile contabile adoptate sunt în concordanţă cu cele din exerciţiul financiar precedent cu excepţia următoarelor standarde şi a modificărilor aduse Standardelor de Contabilitate IFRS care au fost adoptate de Societate începând cu 1 ianuarie 2025:

- **IAS 21 Efectele variaţiei cursurilor de schimb valutar: lipsa unui curs de schimb oficial (amendamente).**

  Modificările intră în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2025, fiind permisă aplicarea anterioară. Standardul contabil IFRS recent adoptat nu a avut un impact semnificativ asupra politicilor contabile ale Societăţii.

Standarde emise, dar care nu sunt încă în vigoare şi nu au fost adoptate timpuriu

Standardele/amendamentele care nu sunt încă în vigoare, dar care au fost aprobate de Uniunea Europeană

- **IFRS 9 Instrumente Financiare şi IFRS 7 Instrumente Financiare: Informaţii de furnizat - Clasificarea şi măsurarea instrumentelor financiare (amendamente).** În mai 2024, IASB a emis amendamente la Clasificarea şi Măsurarea Instrumentelor Financiare, care au modificat IFRS 9 Instrumente Financiare şi IFRS 7 Instrumente Financiare: Prezentare, iar acestea intră în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2026, cu adoptarea anticipată permisă. În perioadele de raportare următoare, Managementul va analiza cerinţele acestui standard nou emis şi va evalua impactul său.
- **IFRS 9 Instrumente Financiare şi IFRS 7 Instrumente Financiare: Informaţii de prezentat - Contracte referitoare la electricitatea dependentă de factori naturali.** În decembrie 2024, IASB a emis amendamente specifice pentru o mai bună prezentare a contractelor referitoare la electricitatea dependentă de factori naturali, care au modificat IFRS 9 Instrumente Financiare şi IFRS 7 Instrumente Financiare: Informaţii de prezentat, acestea intră în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2026, cu adoptarea anticipată permisă. În perioadele de raportare următoare, Managementul va analiza cerinţele acestui standard nou emis şi va evalua impactul său.
- **Îmbunătăţiri anuale ale standardelor de contabilitate IFRS – Volumul 11.** În iulie 2024, IASB a emis Îmbunătăţiri anuale ale standardelor de contabilitate IFRS – Volumul 11. O entitate trebuie să adopte aceste amendamente pentru perioadele de raportare anuală care încep la sau după 1 ianuarie 2026. Adoptarea anticipată este permisă. În perioadele de raportare următoare, Managementul va analiza cerinţele acestui standard nou emis şi va evalua impactul său.
- **IFRS 18 Prezentarea informaţiilor în situaţiile financiare.** În aprilie 2024, IASB a emis IFRS 18 Prezentarea informaţiilor în situaţiile financiare, care înlocuieşte IAS 1 - Prezentarea Situaţiilor Financiare, acesta intră în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2027, cu adoptarea anticipată permisă. În această perioadă, Societarea

analizează impactul asupra proceselele de raportare, comunicare cu investitorii şi strategia de afaceri pentru implementarea cerinţelor acestui standard şi pentru a se asigura că există corectitudine şi transparenţă în raportări.

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

- **IFRS 19 – Filiale fără responsabilitate publică: Informaţii de prezentat.** În mai 2024, IASB a emis IFRS 19 – Filiale fără responsabilitate publică: Cerinţe de prezentare, care va intra în vigoare pentru perioadele de raportare anuală care încep la sau după 1 ianuarie 2027, cu adoptarea anticipată permisă. În perioadele de raportare următoare, acest standard nu are niciun impact asupra situaţiilor financiare individuale.
- **IAS 21 Efectele variaţiilor cursurilor de schimb valutar: conversia într-o monedă de prezentare hiperinflaţionistă (modificări).** În noiembrie 2025, IASB a emis modificări la Conversia în moneda de prezentare hiperinflaţionistă, care modifică IAS 21 Efectele variaţiilor cursurilor de schimb valutar, şi care intră în vigoare pentru perioadele de raportare anuală începând cu 1 ianuarie 2027, fiind permisă aplicarea anticipată. Conducerea a evaluat că aceste modificări nu vor avea un impact semnificativ.
- **Amendament la IFRS 10 – Situaţii financiare consolidate şi IAS 28 – Investiţiile în entităţile asociate şi în asocierile în participaţie: Vânzarea sau aportul de active între un investitor şi entitatea asociată sau asocierea în participaţie.** În decembrie 2015, IASB a amânat pe termen nelimitat data de intrare în vigoare a acestui amendament, în aşteptarea rezultatului proiectului său de cercetare privind metoda punerii în echivalenţă.

3.2 Subsidiare

Subsidiara este o entitate controlată de Societate. În stabilirea existenţei controlului, Societatea analizează următoarele:

• dacă deţine autoritate asupra entităţii în care a investit;
• dacă are expunere sau drepturi asupra rezultatelor variabile pe baza participării sale în entitatea în care a investit;
• dacă are capacitatea de a-şi utiliza autoritatea asupra entităţii în care a investit pentru a influenţa valoarea rezultatelor Societăţii.
Investiţia în subsidiare ste recunoscută la cost mai puţin ajustările cumulate de depreciere, după caz.

Societatea analizează la data situaţiilor financiare dacă există indicii de depreciere a investiţiilor în subsidiare. Dacă în perioadele anterioare valoarea investiţiei într-o subsidiara a fost recuperată prin dividendele primite de la subsidiara respectivă, investiţia este recunoscută la cost fără a mai analiza eventualele indicii de depreciere. Dacă investiţia într-o subsidiara nu a fost recuperată în perioadele anterioare, Societatea analizează mediul economic curent şi viitor în comparaţie cu condiţiile existente la data investiţiei în subsidiara respectivă; o înrăutăţire a condiţiilor economice (ex. preţul de vânzare, mediul fiscal) poate genera necesitatea efectuării unui test de depreciere.

3.3 Raportarea pe segmente

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

3.4 Tranzacţii în monedă străină

a) *Moneda funcţională*
Elementele incluse în situaţiile financiare ale Societăţii sunt evaluate folosind moneda mediului economic în care operează entitatea („moneda funcţională"). Situaţiile financiare sunt prezentate în leul românesc („lei"), care reprezintă moneda funcţională şi de prezentare a Societăţii.

b) *Nivelul de rotunjire utilizat în prezentarea situaţiilor financiare*
În situaţiile financiare valorile sunt prezentate rotunjite la unităţi.

c) *Tranzacţii şi solduri*
Tranzacţiile în monedă străină sunt convertite în monedă funcţională folosind cursul de schimb valabil la data tranzacţiilor sau evaluării la data bilanţului. Profitul şi pierderea rezultate din diferenţele de curs de schimb în urma încheierii acestor tranzacţii şi din conversia la cursul de schimb de la sfârşitul perioadei de raportare a activelor monetare şi obligaţiilor denominate în monedă străină se reflectă în situaţia rezultatului global.

3.5 Contabilitatea efectelor hiperinflaţiei

România a trecut prin perioade de inflaţie relativ ridicată şi a fost considerată hiperinflaţionistă conform IAS 29 „Raportarea financiară în economiile hiperinflaţioniste". Acest standard impunea ca situaţiile financiare întocmite în moneda unei economii hiperinflaţioniste să fie prezentate în termenii puterii de cumpărare la data de 31 decembrie 2003. Întrucât caracteristicile mediului economic din România indică încetarea hiperinflaţiei, începând cu 1 ianuarie 2004, Societatea nu mai aplică prevederile IAS 29.

Prin urmare, valorile raportate în termenii puterii de cumpărare la data de 31 decembrie 2003 sunt tratate ca bază pentru valorile contabile din aceste situaţii financiare.

3.6 Imobilizări necorporale

Programe informatice

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

Acordul de concesiune a serviciilor

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

În 2002 Transgaz SA a semnat Contractul de Concesiune cu ANRM (Agenţia Naţională a Resurselor Minerale) pentru concesionarea sistemului naţional de transport gaze pe o perioadă de 30 de ani (până în 2032).

În conformitate cu Legea domeniului public nr. 213/1998, conductele pentru transportul gazelor naturale sunt proprietate publică. Hotărârea Guvernului 491/1998, confirmată prin Hotărârea Guvernului 334/2000, prevede că mijloacele fixe cu o valoare contabilă istorică brută de 474.952.575 lei (31 decembrie 2017: 474.952.575 lei), reprezentând conducte de gaze, sunt administrate de societate. Prin urmare, societatea are dreptul exclusiv de a utiliza astfel de active pe durata concesiunii şi le va returna statului la sfârşitul acestei perioade.

În anul 2004 ANRE a emis Ordinul 141/14.06.2004 şi a introdus primul tarif reglementat pe sistemul de transport al gazelor naturale începând cu 1 iulie 2004, pentru perioada 2004-2005, în baza metodologiei de aprobare a tarifelor de transport aprobată prin decizia ANRE nr. 1078/2003.

Metodologia de tarifare prevedea că determinarea valorii iniţiale a Bazei de active reglementată (RAB), utilizată pentru calculul venitului de bază al primei perioade de reglementare, se realizează prin metoda RAB implicit.

Valoarea RAB implicit a fost alocată obiectivelor care participau la prestarea serviciului de transport gaze naturale la iunie 2004, inclusiv asupra valorii rămase a activelor SNT care fac obiectul Acordului de Concesiune şi care se recuperează din tarifele reglementate până în 2032.

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

RAB este recunoscută la nivelul CAPEX diminuat cu fonduri nerambursabile utilizate pentru finanţarea CAPEX, cum ar fi subvenţiile pentru investiţii.

În anul 2012 a fost emisă de Parlamentul României Legea 123/2012 (Legea energiei electrice şi a gazelor naturale). În baza Legii 123/2012, ANRE (Autoritatea Naţională de Reglementare în Domeniul Energiei) este autoritatea de reglementare în domeniul gazelor naturale care are atribuţii de reglementare, controlul şi supraveghere a activităţii de transport gaze naturale. Art. 125-133 din Legea 123 cuprind cadrul legal nou stabilit şi atribuţiile ANRE şi ale operatorului SNT.

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

În metodologia de tarifare aplicabilă în cadrul celei de a patra perioade de reglementare (1 octombrie 2019 – 30 septembrie 2025) aprobată prin ordinul ANRE 41/2019 la art.17 şi în metodologia aplicabilă pentru a cincea perioadă de reglementare (1 octombrie 2025 – 30 septembrie 2030) aprobată prin Ordinul ANRE nr.7/2025 la art.21 se menţionează, formula de calcul a RAB inclusă în tarif. RAB utilizată pentru determinarea tarifelor aplicabile anului gazier următor, este fundamentată

având în vedere realizările înregistrate până la data fundamentării şi valori estimate a fi realizate până la sfârşitul anului gazier anterior celui pentru care se determină tarifele de transport.

Model bifurcat conform IFRIC 12

Aplicarea iniţială şi recunoaşterea imobilizării necorporale

Transgaz primeşte majoritatea beneficiilor asociate activelor şi este expusă la majoritatea riscurilor, inclusiv obligaţia de a menţine activele reţelei pe o perioadă cel puţin egală cu durata de viaţă utilă rămasă, iar performanţa financiară a companiei este direct influenţată de starea reţelei.

Domeniul de aplicare al IFRIC 12 include: infrastructura existentă la momentul semnării contractului de concesiune şi, de asemenea, modernizarea şi îmbunătăţirile aduse sistemului de transport al gazelor, care sunt transferate ANRM la finalul contractului de concesiune.

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

Transgaz are dreptul de a percepe taxe utilizatorilor serviciului public şi, în consecinţă, pentru acest drept a fost recunoscută o imobilizare necorporală. Totodată, Transgaz are dreptul la o compensaţie la sfârşitul concesiunii care ar reflecta valoarea reziduală neamortizată a activelor, aşa cum este stabilită de lege. Având în vedere că valoarea şi rata de amortizare sunt determinate şi în lege, la momentul implementării IFRIC 12, Transgaz ar putea estima suma la care are dreptul la sfârşitul concesiunii. Această sumă, conform legii, reprezintă o creanţă necondiţionată şi, conform IFRIC 12, este recunoscută ca activ financiar (urmează detalii).

Baza de calcul a activelor financiare (creanţe pe termen lung) şi a activelor necorporale
Legea 127/2014 intrată în vigoare la 5 octombrie 2014 prevede că, în cazul în care contractul de concesiune este reziliat din orice motiv sau, la încetarea contractului, investiţia realizată de operatorul naţional de transport şi de sistem va fi transferată proprietarului sistemului naţional de transport sau altui concedent, în schimbul plăţii unei compensaţii egale cu baza de active reglementate care nu a fost amortizată, stabilită de ANRE.

Compania aplică modelul bifurcat.

În acest model, imobilizarea necorporală reprezintă excedentul costurilor apărute faţă de activul financiar (măsurat conform celor de mai jos). Altfel spus, compania a recunoscut pentru investiţiile efectuate până la data bilanţului o creanţă actualizată aferentă bazei de active reglementate rămasă neamortizată la finalul contractului de concesiune (2032) şi o imobilizare necorporală pentru diferenţa de valoare.

Valoarea actuală a acestei creanţe pe termen lung este actualizată folosind o rată de actualizare egală cu obligaţiunile de stat româneşti pe termen lung, cu o scadenţă apropiată de restul contractului de concesiune.

Evaluarea 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 dobânzii utilizată nu se modifică ulterior.

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 recalculate ca urmare a ajustării Bazei de active reglementate cu rata anuală a inflației și recunoaște un câștig sau o pierdere în contul de profit sau pierdere.

Această metodă este în conformitate cu IFRS 9.B5.4.6 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. Conducte, 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.

Alte mijloace fixe (de exemplu, interconectări internaţionale)

În ceea ce priveşte activele dezvoltate de societate, care sunt complementare prestării de servicii conform contractului de concesiune, statul are opţiunea de a achiziţiona aceste active la finalul contractului de concesiune. Compania nu are obligaţia de a păstra aceste active până la sfârşitul contractului de concesiune şi are voie să le vândă. Aceste active nu intră în domeniul de aplicare al IFRIC 12, deoarece aceste active nu fac parte din contractul de concesiune, iar concedentul nu are niciun interes rezidual asupra acestor active. Intră în domeniul de aplicare IFRIC 12 toate celelalte active aferente activităţii de transport intern şi care fac parte din sistemul naţional de transport gaze, inclusiv îmbunătăţirile realizate după semnarea contractului de concesiune şi care trebuie predate ANRM la finalul contractului de concesiune.

Terenurile nu se amortizează. Amortizarea altor elemente de imobilizări corporale este calculată pe baza metodei liniare în vederea alocării costului lor mai puţin valoarea reziduală, pe parcursul duratei lor de viaţă utilă, după cum urmează:

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

Valorile reziduale ale activelor şi duratele de viaţă utilă sunt revizuite, şi ajustate în mod corespunzător, la sfârşitul fiecărei perioade de raportare.

Valoarea contabilă a unui activ este redusă imediat la valoarea recuperabilă dacă valoarea contabilă a activului respectiv este mai mare decât valoarea recuperabilă estimată (Nota 3.7).

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

Costurile îndatorării care sunt atribuibile direct achiziţiei, construcţiei sau producţiei unui activ cu ciclu lung de producţie sunt capitalizate ca parte a costului respectivului activ. Costurile îndatorării care sunt atribuibile direct achiziţiei, construcţiei sau producţiei unui activ cu ciclu lung de producţie sunt acele costuri de îndatorare care ar fi fost evitate în cazul în care cheltuielile cu activul nu ar fi fost efectuate. În măsura în care fondurile sunt împrumutate special pentru obţinerea unui activ cu ciclu lung de producţie, valoarea costurilor îndatorării eligibile pentru capitalizarea activului în cauză este determinată prin costul real generat de acel împrumut în decursul perioadei, mai puţin veniturile din investiţiile temporare ale acestor împrumuturi. În măsura în care fondurile sunt împrumutate, în general, şi utilizate în scopul obţinerii unui activ cu ciclu lung de producţie, valoarea costurilor îndatorării eligibile pentru capitalizare este determinată prin aplicarea unei rate de capitalizare a cheltuielilor pentru acel activ.

Rata de capitalizare este media ponderată a costurilor îndatorării aplicabile împrumuturilor entităţii, care sunt scadente în decursul perioadei, altele decât împrumuturile făcute special pentru obţinerea activului cu ciclu lung de producţie.

Costurile fondurilor împrumutate special pentru obţinerea unui activ cu ciclu lung de producţie (realizarea de investiţii) sunt capitalizate de societate asupra activului ca diferenţă între costurile actuale ale îndatorării suportate în legătură cu împrumutul respectiv în cursul perioadei şi orice venituri din investiţii obţinute din investirea temporară a acelor împrumuturi.

3.8 Deprecierea activelor nefinanciare

Activele supuse amortizării sunt revizuite pentru identificarea pierderilor din depreciere ori de câte ori evenimente sau schimbări în circumstanţe indică faptul că valoarea contabilă nu mai poate fi recuperată.

Pierderea din depreciere este reprezentată de diferenţa dintre valoarea contabilă şi valoarea recuperabilă a activului respectiv. Valoarea recuperabilă este maximul dintre valoarea justă a activului minus costurile de vânzare şi valoarea de utilizare. O pierdere din depreciere recunoscută pentru un activ în perioadele anterioare este stornată dacă apar modificări ale estimărilor utilizate la determinarea valorii recuperabile a activului de la data la care a fost recunoscută ultima pierdere din depreciere. Pentru calculul acestei pierderi, activele sunt grupate până la cel mai mic nivel de detaliu pentru care pot fi identificate fluxuri independente de trezorerie (unităţi generatoare de numerar).

Activele nefinanciare care au suferit deprecieri sunt revizuite în vederea unei posibile stornări a deprecierii la fiecare dată de raportare.

Active luate în leasing

Societatea evaluează la începutul contractului dacă un contract este, sau conţine, un contract de închiriere. Adică, dacă contractul transmite dreptul de a controla utilizarea unui activ identificat pentru o perioadă de timp în schimbul unei contraprestaţii.

Compania în calitate de locatar

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

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 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 plăţile de închiriere efectuate la sau înainte de data începerii, minus orice stimulente de închiriere primite.

Activele cu drept de utilizare sunt amortizate în mod liniar pe perioada cea mai scurtă dintre durata contractului de închiriere 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 reţelei de transport gaze în Moldova - 5 ani

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

ii) Datorii din contracte de leasing

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

Plăţile de leasing includ plăţi fixe (inclusiv plăţi fixe în substanţă) minus orice stimulente de leasing de primit, plăţi de leasing variabile care depind de un indice sau de o rată şi sume care se aşteaptă să fie plătite în temeiul garanţiilor privind valoarea reziduală.

Plăţile de leasing includ, de asemenea, preţul de exercitare a unei opţiuni de cumpărare care, în mod rezonabil, este sigur că va fi exercitată de Compania şi plăţile penalităţilor pentru rezilierea contractului de leasing, în cazul în care termenul de leasing reflectă exercitarea de către Companie a opţiunii de reziliere.

Plăţile de leasing variabile care nu depind de un indice sau de o rată sunt recunoscute drept cheltuieli (cu excepţia cazului în care sunt efectuate pentru a produce stocuri) în perioada în care are loc evenimentul sau condiţia care declanşează plata.

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

După data de începere, valoarea datoriilor din leasing este majorată pentru a reflecta majorarea dobânzii şi redusă pentru plăţile de leasing efectuate. În plus, valoarea contabilă a datoriilor din contractele de leasing este reevaluată în cazul unei modificări, al unei modificări a duratei contractului de leasing, al unei modificări a plăţilor de leasing (de exemplu, modificări ale plăţilor viitoare care rezultă dintr-o modificare a unui indice sau a unei rate utilizate pentru a determina aceste plăţi de leasing) sau al unei modificări a evaluării unei opţiuni de cumpărare a activului de bază.

Datoriile de leasing ale Societăţii sunt incluse în Credite şi împrumuturi purtătoare de dobândă.

Contracte de leasing pe termen scurt şi contracte de leasing de active cu valoare redusă. Compania aplică scutirea de la recunoaşterea contractelor de leasing pe termen scurt pentru contractele sale de leasing pe termen scurt de maşini şi echipamente (adică acele contracte de leasing care au o durată de 12 luni sau mai puţin de la data începerii şi care nu conţin o opţiune de cumpărare). De asemenea, se aplică scutirea de la recunoaşterea contractelor de leasing pentru active cu valoare redusă contractelor de leasing pentru echipamente de birou care sunt considerate a fi de valoare redusă. Plăţile de leasing aferente contractelor de leasing pe termen scurt şi contractelor de leasing de active cu valoare redusă sunt recunoscute drept cheltuieli în mod liniar pe durata contractului de leasing.

3.9 Active financiare

Active şi datorii financiare

Activele financiare ale Societăţii includ numerarul şi echivalentele de numerar, creanţele comerciale, alte creanţe, creanţa pe termen lung în temeiul contractului de concesiune, împrumuturi acordate, depozite bancare şi titluri de stat cu o maturitate de la data constituirii/achiziţiei mai mare de trei luni şi alte investiţii în instrumente de capital.

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

Pentru fiecare element, politicile contabile privind recunoaşterea şi evaluarea sunt prezentate în această notă.

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

Societatea recunoaşte un activ financiar sau o datorie financiară în situaţia poziţiei financiare atunci şi numai atunci când devine parte la prevederile contractuale ale instrumentului. La recunoaşterea iniţială, activele financiare sunt clasificate ca evaluate la cost amortizat sau evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere. Clasificarea depinde de modelul de afaceri al Societăţii pentru gestionarea activelor financiare şi de fluxurile de trezorerie contractuale ale acestora.

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

La recunoaşterea iniţială, activele financiare şi datoriile financiare sunt evaluate la valoarea justă plus sau minus, în cazul activelor evaluate la cost amortizat, costurile tranzacţiei care sunt direct atribuibile achiziţiei sau emisiunii activului financiar sau datoriei financiare.

Creanţele rezultate din contracte cu clienţii reprezintă dreptul necondiţionat al Societăţii la o contravaloare. Dreptul la o contravaloare este necondiţionat dacă este necesară doar trecerea timpului înainte ca plata acelei contravalori să devină scadentă. Acestea sunt evaluate, la recunoaşterea iniţială la preţul tranzacţiei.

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

Orice diferenţă dintre valoarea de intrare şi valoarea la data scadenţei este recunoscută în situaţia rezultatului global pentru perioada împrumuturilor, folosind metoda dobânzii efective.

Instrumentele financiare sunt clasificate ca datorii sau capital propriu în conformitate cu natura aranjamentului contractual. Dobânzile, dividendele, câştigurile şi pierderile aferente unui instrument financiar clasificat drept datorie sunt raportate drept cheltuială sau venit. Distribuţiile către deţinătorii de instrumente financiare clasificate drept capital propriu sunt înregistrate direct în capitalul propriu.

Instrumentele financiare sunt compensate atunci când Societatea are un drept legal aplicabil de a compensa şi intenţionează să deconteze fie pe bază netă, fie să realizeze activul şi să stingă obligaţia simultan.

Deprecierea activelor financiare

Activele financiare, altele decât cele la valoare justă prin profit sau pierdere, sunt evaluate pentru depreciere la finele fiecărei perioade de raportare.

Cu excepţia creanţelor comerciale, ajustarea pentru pierderi aferentă unui instrument financiar se evaluează la o valoare egală cu pierderile din creditare preconizate pe toată durata de viaţă dacă riscul de credit aferent instrumentului financiar respectiv a crescut semnificativ de la recunoaşterea iniţială. Dacă, la data raportării, riscul de credit pentru un instrument financiar nu a crescut semnificativ de la recunoaşterea iniţială, Societatea evaluează ajustarea pentru pierderi pentru acel instrument financiar la o valoare egală cu pierderile din creditare preconizate pe 12 luni.

Ajustarea pentru pierderi aferentă creanţelor comerciale care rezultă din tranzacţii ce intră sub incidenţa IFRS 15 se evaluează la o valoare egală cu pierderile din creditare preconizate pe toată durata de viaţă. Societatea ia în considerare riscul sau probabilitatea ca o pierdere din creditare să aibă loc reflectând posibilitatea ca o pierdere din creditare să aibă loc şi posibilitatea ca o pierdere din creditare să nu aibă loc, chiar dacă posibilitatea unei pierderi din creditare este foarte scăzută.

Societatea evaluează pierderile din creditare preconizate ale unui instrument financiar într-un mod care să reflecte informaţii rezonabile şi justificabile care sunt disponibile fără cost sau efort nejustificat la data de raportare cu privire la evenimente trecute, condiţii curente şi prognoze privind condiţiile economice viitoare. La sfârşitul fiecărei perioade de raportare, societatea estimează dacă exista indicii ale deprecierii activelor. În cazul în care sunt identificate astfel de indicii, societatea estimează valoarea recuperabila a activului.

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

Derecunoaşterea activelor şi a datoriilor

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

Societatea derecunoaşte datoriile financiare dacă şi numai dacă obligaţiile Societăţii au fost plătite, anulate sau au expirat.

(i) Active măsurate la cost

Participaţia deţinută la Eurotrangaz SRL este recunoscută la cost în conformitate cu art.10.a –IAS 27-Situaţii financiare individuale.

În anii 2025 şi 2024 Societatea a evaluat participaţia deţinută în Eurotrangaz SRL pentru identificarea posibilelor deprecieri de valoare. Nu au fost constatate deprecieri.

3.10 Stocuri

Stocurile sunt înregistrate la cea mai mică valoare dintre cost şi valoarea realizabilă netă. Componentele recuperate din dezmembrări respectiv reparaţii de conducte construite de către Societate sunt înregistrate ca şi stocuri la o valoare determinată de către o comisie tehnică. Valoarea determinată astfel nu depăşeşte valoarea realizabilă netă.

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

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

Societatea deţine un stoc minim de siguranţă, reprezentând piese de schimb şi materiale.

Stocul minim de gaze naturale pe care societatea are obligaţia să îl deţină în depozitele de înmagazinare, în calitate de titular al licenţei de operare a sistemului naţional de transport gaze naturale se stabileşte prin decizie a Preşedintelui Autorităţii Naţionale de Reglementare în Domeniul Energiei. Prin Decizia nr. 656/08.04.2025 ANRE a stabilit nivelul stocului minim de gaze naturale pe care OTS trebuie să-l deţină în depozitele de înmagazinare până la data de 31 octombrie 2025, respectiv 393.546,504 MWh.

3.11 Creanţe comerciale

Creanţele comerciale sunt sumele datorate de clienţi pentru serviciile prestate în cadrul operaţiunilor de afaceri. Dacă perioada de colectare este de un an sau mai puţin (sau în ciclul normal de exploatare a activităţii), ele sunt clasificate ca active circulante.

Creanţele comerciale sunt recunoscute iniţial la preţul de tranzacţie, iar ulterior evaluate la costul amortizat pe baza metodei dobânzii efective, mai puţin ajustările pentru depreciere.

3.12 Numerar şi echivalent de numerar

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

3.13 Capitaluri proprii

Capital social
Acţiunile ordinare sunt clasificate drept capitaluri proprii.
Costurile suplimentare care pot fi atribuite direct emisiunii de noi acţiuni sau opţiuni sunt evidenţiate în capitalurile proprii ca deduceri, net de impozit, din încasări.

Dividende
Dividendele sunt recunoscute ca obligaţii şi sunt deduse din capitalurile proprii la sfârşitul perioadei de raportare doar dacă au fost declarate înainte de sau la sfârşitul perioadei de raportare. Dividendele sunt recunoscute atunci când au fost propuse înaintea sfârşitului perioadei de raportare.

Societatea nu a distribuit parţial dividende în cursul anului financiar.

Rezerve

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

Rezervele legale se constituie anual din profitul societăţii, în cotele şi limitele prevăzute de lege şi din alte surse prevăzute de lege. Rezervele legale pot fi utilizate numai în condiţiile prevăzute de lege.

Rezultatul reportat

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

Societatea nu a distribuit parţial dividende în cursul anului financiar.

3.14 Împrumuturi

Împrumuturile sunt recunoscute iniţial la valoarea justă, net de costurile de acordare înregistrate. Ulterior, împrumuturile sunt evidenţiate la cost amortizat; orice diferenţă dintre sumele încasate (net de costurile de tranzacţionare) şi valoarea răscumpărării este recunoscută în profit sau pierdere pe baza metodei dobânzii efective.

Împrumuturile sunt clasificate ca datorii curente, cu excepţia situaţiei în care Societatea are un drept necondiţionat de a amâna achitarea datoriei pentru minimum 12 luni de la sfârşitul perioadei de raportare.

3.15 Impozit pe profit curent şi amânat

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

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

Impozitul pe profit amânat este recunoscut, pe baza metodei obligaţiei bilanţiere, pentru diferenţele temporare intervenite între bazele fiscale ale activelor şi datoriilor şi valorile contabile ale acestora din situaţiile financiare. Totuşi, impozitul pe profit amânat care rezultă în urma recunoaşterii iniţiale a unui activ sau pasiv dintr-o tranzacţie alta decât o combinare de întreprinderi, şi care la momentul tranzacţiei nu afectează profitul contabil şi nici cel impozabil nu este recunoscut. Impozitul pe profit amânat este determinat pe baza ratelor de impozitare (şi reglementărilor legale) intrate în vigoare până la sfârşitul perioadei de raportare şi care urmează să fie aplicate în perioada în care impozitul amânat de recuperat va fi valorificat sau impozitul amânat de plată va fi achitat.

Impozitul amânat de recuperat este recunoscut numai în măsura în care este probabil să se obţină în viitor un profit impozabil din care să fie deduse diferenţele temporare.

3.16 Datorii comerciale şi alte datorii

Furnizorii şi alte datorii sunt recunoscute iniţial la preţul de tranzacţie şi evaluate ulterior la cost amortizat pe baza metodei dobânzii efective.

3.17 Venituri înregistrate în avans

Veniturile înregistrate în avans sunt înregistrate pentru:

a) taxele de racordare aplicate clienţilor la racordarea acestora la reţeaua de transport a gazului,
b) pentru obiectivele primite cu titlu gratuit, şi
c) pentru fonduri nerambursabile încasate.

Taxele de racordare sunt facturate unor clienţi pentru racordarea lor la reţeaua de transport gaze (conducte de racordare suplimentare care urmează să fie construite de Transgaz). Taxele facturate clienţilor pot acoperi parţial sau integral costul de construcţie a conductelor. Se consideră că aceste taxe finanţează parţial construcţia acestor conducte de racordare suplimentare şi sunt recunoscute ca venituri amânate. Veniturile din aceste venituri înregistrate în avans sunt recunoscute în mod liniar pe durata de viaţă utilă a activului finanţat

Subvenţiile guvernamentale sunt recunoscute la valoarea de piaţă atunci când există o asigurare rezonabilă că acestea vor fi primite şi că vor fi îndeplinite condiţiile aferente.

Societatea recunoaşte un drept de a încasa subvenţia când există siguranţa rezonabilă că va respecta condiţiile ataşate acordării acesteia şi că subvenţia va fi primită. Societatea consideră că siguranţa rezonabilă că subvenţia va fi primită poate fi confirmată de îndeplinirea condiţiilor de eligibilitate din cererile de finanţare, anterior aprobării cererii de finanţare.

Venitul din subvenţie se recunoaşte proporţional din amortizarea activelor finanţate, aplicându-se procentul de finanţare al cheltuielilor eligibile asupra amortizării lunare.

Intrările de numerar din subvenţiile guvernamentale încasate sau din taxele de racordare sunt prezentate în cadrul fluxurilor de numerar de finanţare în Situaţia fluxurilor de numerar, deoarece aceasta este o alegere politică a Societăţii în conformitate cu IAS 7.

Bunurile preluate cu titlu gratuit de la terţi (SRM-uri, conducte, racorduri) sunt bunuri proprii deoarece aceste bunuri nu rezultă din investiţii efectuate de societate. Acestea sunt inregistrate la valoarea justă. În urma preluării cu titlu gratuit a obiectivelor aparţinând Sistemului Naţional de Transport, acestea intră în patrimoniul societatii la valoarea justă, stabilită în baza protocolului de predare pimire a bunurilor.

3.18 Beneficiile angajaţilor

În cursul normal al activităţii, Societatea face plăţi către Statul român în numele angajaţilor săi, pentru fondurile de sănătate, pensii şi şomaj. Toţi angajaţii Societăţii sunt membri ai planului de pensii al statului român, care este un plan fix de contribuţii. Aceste costuri sunt recunoscute în contul de profit şi pierdere odată cu recunoaşterea cheltuielilor salariale.

Beneficii acordate la pensionare
Conform contractului colectiv de muncă, Societatea trebuie să plătească angajaţilor la momentul pensionării o sumă compensatorie egală cu un anumit număr de salarii brute, în funcţie de perioada lucrată în industria de gaz, condiţiile de lucru, etc. Societatea a înregistrat un provizion pentru astfel de plăţi (vezi Nota 21). Obligaţia recunoscută în bilanţ reprezintă valoarea prezentă a obligaţiei la data bilanţului. Obligaţia este calculată anual de către specialişti independenţi utilizând Metoda Factorului de Credit Proiectat. Valoarea prezentă este determinată prin actualizarea fluxurilor de numerar viitoare cu rata dobânzii obligaţiunilor guvernamentale pe termen lung.

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

Câştigurile sau pierderile actuariale datorate modificărilor în ipotezele actuariale sunt recunoscute în situaţia rezultatului global (sunt debitate/creditate în rezultatul reportat prin alte elemente ale rezultatului global) în perioada pentru care este efectuat calculul actuarial.

Asigurări sociale
Societatea înregistrează cheltuieli legate de angajaţii săi, ca urmare a acordării unor beneficii legate de asigurări sociale. Aceste sume cuprind în principal costurile implicite ale angajării de muncitori şi, ca urmare, sunt incluse în cheltuielile salariale.

Participarea la profit şi prime
Societatea recunoaşte o obligaţie şi o cheltuială pentru prime şi participare la profit, pe baza unei formule care ţine cont de profitul atribuibil acţionarilor Societăţii după anumite ajustări. Societatea recunoaşte o obligaţie acolo unde este obligat prin contract sau unde există o practică trecută care a creat o obligaţie implicită.

3.19 Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute în momentul în care Societatea are o obligaţie legală sau implicită ca urmare a unor evenimente din trecut, când pentru decontarea obligaţiei este necesară o ieşire de resurse care încorporează beneficii economice şi pentru care poate fi făcută o estimare credibilă în ceea ce priveşte valoarea obligaţiei. Acolo unde există o serie de obligaţii similare, probabilitatea ca o ieşire de resurse să fie necesară pentru decontare este stabilită în urma evaluării clasei de obligaţii ca întreg. Provizionul este recunoscut chiar dacă probabilitatea unei ieşiri de resurse legate de orice element inclus în orice clasă de obligaţii este redusă. Acolo unde Societatea aşteaptă reluarea a unui provizion, de exemplu printr-un contract de asigurări, rambursarea este recunoscută ca activ separat, dar numai atunci când rambursarea este teoretic sigură.

Provizioanele sunt evaluate la valoarea actualizată a cheltuielilor estimate ca fiind necesare pentru decontarea obligaţiei, utilizând o rată pre-impozitare care să reflecte evaluările de piaţă curente ale valorii temporale a banilor şi a riscurilor specifice obligaţiei. Majorarea provizionului datorată trecerii timpului este recunoscută ca şi cheltuială cu dobânda.

3.20 Recunoaşterea veniturilor

Societatea recunoaşte contractele cu clienţii atunci când sunt îndeplinite toate criteriile de mai jos:

- părţile din contract au aprobat contractul şi se angajează să îndeplinească obligaţiile care le revin;
- Societatea poate identifica drepturile fiecărei părţi în ceea ce priveşte bunurile sau serviciile ce vor fi transferate;
- Societatea poate identifica termenii de plată;
- contractul are conţinut comercial;
- este probabil ca Societatea să încaseze contravaloarea bunurilor livrate şi a serviciilor prestate.

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

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

Veniturile sunt recunoscute în timp dacă:

- clientul primeşte şi consumă simultan beneficiile generate de obţinerea bunurilor şi serviciilor pe măsură ce Societatea execută obligaţia;
- executarea de către Societate creează sau îmbunătăţeşte un activ pe care clientul îl controlează pe măsură ce activul este creat sau îmbunătăţit;
- executarea de către Societate nu creează un activ cu o utilizare alternativă pentru Societate.

Toate celelalte venituri care nu îndeplinesc criteriile de mai sus sunt recunoscute la un moment specific.

Pentru ca veniturile să poată fi recunoscute în timp, Societatea evaluează progresul către îndeplinirea obligaţiei de executare, folosind metode bazate pe rezultate sau metode bazate pe intrări, în funcţie de natura bunului sau serviciului transferat către client. Veniturile sunt recunoscute doar dacă Societatea poate evalua în mod rezonabil rezultatul obligaţiei de executare, sau, dacă acesta nu poate fi estimat, doar la nivelul costurilor suportate pe care estimează că le va recupera de la client.

Veniturile din contractele cu clienţii se referă, în principal, la serviciile de transport gaze naturale. Fiecare utilizator SNT primeşte şi consumă simultan beneficiile oferite de operator, pe măsură ce operatorul furnizează serviciile de operare a SNT, iar operatorul recunoaşte veniturile în timp.

Societatea are următoarele fluxuri de venituri:
a) Venituri asociate acordului de concesiune din România
- Venituri din serviciile de transport - România
- Venituri din activitatea de echilibrare -România
- Venituri din taxele de racordare percepute clienţilor la racordarea acestora la reţeaua de transport gaze - România
- Venituri din activitatea de construcţii în conformitate cu IFRIC 12

Contractele încheiate de Societate nu conţin componente de finanţare semnificative.

a) Venituri din servicii de transport gaze

Veniturile din transportul intern al gazului sunt constituite din rezervarea capacităţii de transport şi transportul prin Sistemul Naţional de Transport (SNT) al cantităţilor determinate de gaze naturale, exprimate în unităţi de energie, pe perioada de valabilitate a unui contract de transport al gazelor naturale şi sunt recunoscute în momentul livrării lor. Pe durata administrării contractelor de transport, Societatea emite şi transmite clienţilor facturi până la data de 15 a lunii următoare celei pentru care a prestat serviciul de transport.

b) Veniturile din activitatea de echilibrare

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

Echilibrarea comercială, operaţională şi fizică a SNT defineşte o serie de activităţi şi proceduri necesare pentru alocarea cantităţilor de gaze naturale la nivel de utilizator de reţea şi pentru asigurarea transportului gazelor naturale în condiţii de siguranţă prin SNT.

Echilibrarea comercială se concretizează în emiterea facturilor de Excedent de către utilizatorii de reţea, respectiv a facturilor de Deficit de către operatorul de transport şi a facturilor de neutralitate.

Acţiunile de echilibrare efectuate de Societate presupun înregistrarea unor venituri şi cheltuielile distinct în evidenţele contabile. Diferenţa dintre veniturile şi costurile aferente acţiunilor de echilibrare efectuate este alocată lunar către utilizatorii de reţea, conform metodologiei aprobate de ANRE, prin aplicarea unui tarif de neutralitate.

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

- costuri şi venituri ale OTS ca urmare a achitării sau perceperii de tarife de dezechilibru în relaţia cu utilizatorul de reţea („UR") luaţi în mod individual;
- costuri şi venituri care provin din cumpărarea/vânzarea gazelor de către OTS pentru asigurarea echilibrării fizice a SNT;
- costuri şi venituri care provin din activitatea de înmagazinare a gazelor naturale destinate asigurării echilibrului fizic al sistemului de transport;
- costuri care provin din contractarea unei linii de credit în vederea finanţării activităţii de echilibrare fizică şi comercială;
- costuri şi venituri care provin din contractarea de servicii de echilibrare.

Societatea prezintă în situaţia rezultatului global element rânduri separate pentru *Venituri din activitatea de echilibrare* şi *Cheltuieli din activitatea de echilibrare,* prezentare care asigură o mai bună imagine şi înţelegere a rezulatelor şi performanţei financiare a Societăţii şi asupra contribuţiei activităţii de echilibrare la performanţa entităţii.

Prezentarea elementului-rând *Venituri din activitatea de echilibrare* la venituri din exploatare nu asigură o imagine corectă şi completă a performenţelor financiare ale Societăţii. Neutralitatea financiară prevăzută de reglementări face adecvată prezentarea veniturilor şi cheltuielilor din echilibrare separat de alte venituri şi cheltuieli de exploatare ale societăţii, separând activitatea de echilibrare care are profit reglementat zero de restul activităţilor desfăşurate de Societate.

c) Veniturile din taxe de racordare aplicate clienţilor la racordarea acestora la reţeaua de transport a gazului

Aceste taxe de racordare finanţează parţial sau în totalitate costul construcţiilor pentru racordarea la Sistemul Naţional de Transport gaze naturale, sunt recunoscute drept venituri în avans în momentul facturării către client şi înregistrate pe venituri pe durata de funcţionare a activului.

d) Veniturile din vânzarea de bunuri (inclusiv echilibrare retea)

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

Potrivit Codului reţelei pentru Sistemul naţional de transport al gazelor naturale, Transgaz vinde gaze naturale în cadrul acţiunilor care vizează echilibrarea diferenţelor apărute între cantităţile de gaze naturale livrate în SNT şi cele preluate de către utilizatorii de reţea din acesta.

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

e) *Venituri din dobânzi*
Veniturile din dobânzi sunt recunoscute proporţional, pe baza metodei dobânzii efective.

f) Venituri din dividende
Dividendele sunt recunoscute atunci când dreptul de a primi plata este recunoscut.

g) *Venituri din penalităţi*

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

3.21 Datorii aferente contractelor

Datoriile aferente contractelor reprezintă o obligaţie de a transfera bunuri sau servicii unui client pentru care Compania a primit o contraprestaţie (sau o sumă datorată) de la client. În cazul în care un client plătește o contraprestaţie sau Compania are dreptul la o contraprestaţie necondiţionată (de exemplu, o creanţă) înainte ca Compania să transfere bunurile sau serviciile către client, Compania prezintă contractul ca o datorie contractuală în momentul în care plata este efectuată sau în care plata este scadentă (în funcţie de care dintre cele două situaţii este prima).

3.22 Părţi afiliate

Părţile sunt considerate afiliate dacă una din părţi are capacitatea de a controla cealaltă parte, de a exercita o influenţă semnificativă asupra celeilalte părţi în luarea de decizii financiare sau operaţionale, dacă se află sub control comun cu altă parte, dacă există o asociere în participaţie în cadrul căreia entitatea este asociat sau este membru al conducerii după cum este descris în IAS 24 „Prezentarea informaţiilor privind părţile afiliate". În evaluarea fiecărei relaţii posibile cu părţile afiliate accentul cade pe esenţa acestei relaţii şi nu neapărat pe forma sa juridică. Părţile afiliate pot încheia tranzacţii pe care părţile neafiliate nu le pot încheia iar în cazul tranzacţiilor între părţi afiliate nu se vor aplica aceiaşi termeni, condiţii şi valori ca pentru părţile neafiliate.

4. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

Factori de risc financiar

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

(a) ***Riscul de piaţă***
(i) Riscul valutar

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

Pentru a acoperi riscul valutar aferent creanţelor şi datoriilor comerciale Societatea încheie contracte de vânzare şi de achiziţii în moneda naţională RON.

31 decembrie 2025	EUR	GBP	USD	RON	Total
Active financiare	(RON)	(RON)	(RON)	(RON)	(RON)
Numerar şi echivalente de numerar	58.911	2.862	71.134	786.414.598	786.547.505
Alte active financiare	25.493	-	-	-	25.493
Creanţa privind Valoarea reglementată rămasă neamortizată la încetarea acordului de concesiune	-	-	-	3.033.953.960	3.033.953.960
Alte creanţe	-	-	-	51.447.658	51.447.658
Creanţe comerciale	170.986.035	-	6.554.075	200.476.337	378.016.447
Total active financiare	**171.070.439**	**2.862**	**6.625.209**	**4.072.292.553**	**4.249.991.063**
Datorii financiare					
Datorii comerciale	14.198.700	-	2.076.513	210.126.569	226.401.782
Alte datorii	-	-	-	282.081.496	282.081.496
Datorii leasing	-	-	-	23.559.019	23.559.019
Împrumuturi	1.092.535.784	-	-	3.020.782.098	4.113.317.882
Total datorii financiare	**1.106.734.484**	**-**	**2.076.513**	**3.536.549.182**	**4.645.360.179**
Net	**(935.664.045)**	**2.862**	**4.548.696**	**535.743.371**	**(395.369.116)**

31 decembrie 2024	EUR	GBP	USD	RON	Total
Active financiare	(RON)	(RON)	(RON)	(RON)	(RON)
Numerar şi echivalente de numerar	24.822.570	1.583	36.206	970.512.819	995.373.178
Alte active financiare	24.870	-	-	-	24.870
Creanţa privind Valoarea reglementată rămasă neamortizată la încetarea acordului de concesiune	-	-	-	2.648.907.892	2.648.907.892
Impozit curent de recuperat	-	-	-	17.147.652	17.147.652
Alte creanţe	-	-	-	51.131.536	51.131.536
Creanţe comerciale	156.256.142	-	7.210.886	159.481.536	322.948.564
Total active financiare	**181.103.582**	**1.583**	**7.247.092**	**3.847.181.435**	**4.035.533.692**
Datorii financiare					
Datorii comerciale	68.356.517	-	167.188	418.106.821	486.630.526
Alte datorii	-	-	-	215.300.460	215.300.460
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**	**3.151.824.832**	**4.327.339.402**
Net	**(994.243.800)**	**1.583**	**7.079.904**	**695.356.603**	**(291.805.710)**

La 31 decembrie 2025, suma de 177.540.110 lei (31 decembrie 2024: 163.516.769 lei) reprezentând creanţe comerciale şi alte creanţe net este exprimată în monedă străină dintre care 4% în USD (31 decembrie 2024: 4%) şi 96% în EUR (31 decembrie 2024: 96%).

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

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
	RON	RON
Impactul asupra profitului şi pierderii şi a capitalurilor proprii a:		
Aprecierii USD cu 8%	363.896	566.392
Deprecierii USD cu 8%	(363.896)	(566.392)
Aprecierii EUR cu 2%	(18.712.771)	(19.884.379)
Deprecierii EUR cu 2%	18.712.771	19.884.379

(ii) Riscul de preţ

Societatea este expusă riscului preţului mărfurilor aferent gazului achiziţionat pentru consumul propriu. Dacă preţul gazului ar fi fost cu 5% mai mare/mai mic, profitul net al perioadei ar fi fost mai mic/mai mare cu 3.521.948 lei (decembrie 2024: 6.161.452 lei).

(iii) Riscul de rată a dobânzii privind fluxul de trezorerie

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

Cadrul de reglementare al activităţii Societăţii asigură acoperirea riscului ratei dobânzii, cheltuielile cu dobânda aferentă împrumuturilor angajate pentru finanţarea proiectelor de investiţii fiind recuperată până la 30 septembrie 2025 prin venitul reglementat pentru activitatea de transport gaze naturale iar dobânda aferentă liniilor de credit angajate pentru finanţarea activităţii de echilibrare comercială fiind recuperată prin tariful de neutralitate.

Tariful de neutralitate asigură alocarea către utilizatorii reţelei a diferenţei dintre cheltuielile şi veniturile înregistrate de operatorul Sistemului naţional de transport în urma activităţii desfăşurate în vederea îndeplinirii obligaţiilor privind echilibrarea reţelei de transport gaze naturale.

Pentru expunerea medie a perioadei, dacă ratele dobânzii ar fi fost cu 50 de puncte de bază mai mici/mai mari, cu toate celelalte variabile menţinute constante, profitul aferent perioadei şi capitalurile proprii ar fi fost cu 14.614.252 lei mai mare/mai mic (decembrie 2024: 10.098.260 lei mai mare/mai mic), ca efect net al modificării ratei dobânzii la împrumuturile cu dobândă variabilă, respectiv al ratei dobânzii la depozitele bancare. Valoarea de 50 puncte de bază reprezintă evaluarea de către conducerea societăţii a modificării rezonabile a ratelor de dobândă.

(b) ***Riscul de credit***

Riscul de credit este legat în special de numerar şi echivalente de numerar şi de creanţele comerciale. Societatea a elaborat o serie de politici prin aplicarea cărora se asigură că vânzările de produse şi servicii se efectuează către clienţi corespunzători. Valoarea contabilă a creanţelor, netă de ajustările pentru pierderi, reprezintă valoarea maximă expusă riscului de credit. Riscul de credit al Societăţii în ceea ce priveşte creanţe comerciale este concentrat pe cei 5 clienţi principali, care împreună reprezintă 49% din soldurile de creanţe comerciale la 31 decembrie 2025 (31 decembrie 2024: 42%). Deşi colectarea creanţelor poate fi

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

Deoarece creanţa din concesiune pe termen lung este garantată de statul român, Compania a considerat că potenţiala depreciere utilizând modelul ECL (Pierderi Aşteptate din Creditare) nu este semnificativă pentru aceste situaţii financiare.

Pentru acoperirea riscului de credit Societatea solicită garanţii de bună plată pentru contractele de transport gaze naturale şi echilibrare comercială. La 31 decembrie 2025 societatea are la dispoziţie garanţii de bună plată de la clienţi în valoare de 564.735.358 lei (la 31 decembrie 2024: 614.828.887 lei).

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

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Fără rating	381.670	401.496
BBB-	592.592.869	890.375.218
BBB+	190.879.789	101.883.477
A+	133.591	134.273
AA-	233.939	157.385
Total	**784.221.858**	**992.951.849**

Toate instituţiile financiare sunt prezentate la rating Fitch sau echivalent.

(c) ***Riscul de lichiditate***

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

Societatea previzionează fluxurile de trezorerie. Funcţia financiară a Societăţii monitorizează continuu cerinţele de lichidităţi ale Societăţii pentru a se asigura că există numerar suficient pentru a răspunde cerinţelor operaţionale, menţinând în acelaşi timp un nivel suficient al facilităţilor de împrumut neutilizate (Nota 16) în orice moment, astfel încât Societatea să nu încalce limitele sau acordurile de împrumut (unde e cazul) pentru niciuna din facilităţile sale de împrumut. Aceste previziuni iau în calcul planurile Societăţii de finanţare a datoriei, respectarea acordurilor, respectarea obiectivelor interne referitoare la indicatorii din bilanţul contabil şi, dacă e cazul, a reglementărilor externe sau a dispoziţiilor legale.

Departamentul financiar al Societăţii investeşte numerarul suplimentar în conturi curente purtătoare de dobândă şi în depozite la termen, alegând instrumente cu maturităţi adecvate sau lichiditate suficientă pentru a oferi cadrul adecvat, stabilit conform prevederilor menţionate mai sus.

Tabelul următor prezintă obligaţiile la 31 decembrie 2025 după maturitatea contractuală rămasă. Sumele prezentate în tabelul scadenţelor reprezintă fluxuri de trezorerie contractuale neactualizate.

Analiza maturităţii datoriilor financiare la 31 decembrie 2025 este următoarea:

	Suma Totală	mai puţin de 1 an	1-5 ani	peste 5 ani
Împrumuturi	5.316.963.002	579.423.176	2.482.989.461	2.254.550.365
Datorii comerciale	226.401.781	226.401.781	-	-
Alte datorii	282.081.496	282.081.496		
Datorii de leasing	27.372.714	5.818.280	17.406.514	4.147.920
	5.852.818.993	1.093.724.733	2.500.395.975	2.258.698.285

Analiza maturităţii datoriilor financiare la 31 decembrie 2024 este următoarea:

	Suma totală	mai puţin de 1 an	1-5 ani	peste 5 ani
Împrumuturi	4.703.903.245	510.840.913	2.053.719.820	2.139.342.512
Datorii comerciale	486.630.525	486.630.525	-	-
Alte datorii	215.300.460	215.300.460	-	-
Datorii de leasing	20.881.905	3.913.557	16.968.348	-
	5.426.716.135	1.216.685.455	2.070.688.168	2.139.342.512

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

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

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

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

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

Managementul riscului de capital

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

Nu există cerinţe de capital impuse din exterior.

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

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

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Total împrumuturi (excluzând dobânda)	4.065.509.140	3.584.911.807
Mai puţin: numerar şi echivalente de numerar (Nota 13)	(786.547.505)	(995.373.172)
Poziţia netă de numerar	3.278.961.635	2.589.538.635
Capitaluri proprii	4.845.980.504	4.278.816.797
Grad de îndatorare	0,68	0,61

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

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

5. ESTIMĂRI ŞI RAŢIONAMENTE CONTABILE ESENŢIALE ÎN APLICAREA POLITICILOR CONTABILE

Estimări şi ipoteze contabile esenţiale
Societatea elaborează estimări şi ipoteze cu privire la viitor. Estimările şi ipotezele sunt evaluate permanent şi se bazează pe experienţa din trecut şi pe alţi factori, inclusiv predicţii ale unor evenimente din viitor despre care se crede că sunt rezonabile în anumite circumstanţe.

Estimările contabile rezultate prin definiţie vor egala rar rezultatele reale obţinute. Estimările şi ipotezele care prezintă un risc semnificativ de a cauza o ajustare importantă a valorii contabile a activelor şi pasivelor în următorul exerciţiu financiar sunt prezentate în continuare.

5.1 Ipoteze pentru stabilirea valorii provizionului pentru beneficii după pensionare

Ipotezele cheie pentru calcularea acestui provizion sunt rata inflaţiei şi rata dobanzii, variaţia acestor date având un efect semnificativ asupra pasivului la 31 decembrie 2025 şi 31 decembrie 2024.

Acest provizion a fost calculat pe baza estimărilor privind salariul mediu, a numărului mediu de angajaţi şi a numărului mediu de salarii de plată la momentul pensionării, precum şi a schemei de plată a beneficiilor. Provizionul a fost adus la valoarea actualizată prin aplicarea unui factor de actualizare calculat pe baza ratei dobânzii fără risc (de ex. rata dobânzii la obligaţiuni de stat).

Valoarea prezentă a obligaţiilor la 31 decembrie 2025 este de 191.011.418 lei (la 31 decembrie 2024: 160.073.832 lei) (Nota 21).

Prezentarea valorii prezente pentru 31 decembrie 2025 şi 31 decembrie 2024 în funcţie de următoarele variabile (cu efect potenţial în alte venituri globale, reprezentând câştiguri/pierderi actuariale):

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Rata inflaţie +1%	206.592.192	180.722.068
Rata inflaţie -1%	177.149.496	154.502.134
Rata dobanzii +10%	182.426.612	158.634.270
Rata dobanzii -10%	200.396.693	175.859.845

Analiza maturităţii plăţilor de beneficii:

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Până la un an	21.161.369	11.165.196
Între 1 şi 2 ani	8.377.493	5.121.283
Între 2 şi 5 ani	22.005.839	14.378.356
Între 5 şi 10 ani	139.466.717	109.307.865

5.2 Tratamentul contabil al acordului de concesiune

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

Domeniul de aplicare al IFRIC 12 - aplicabilitate

Concedentul - Agenţia Naţională pentru Resurse Minerale (`ANRM`) este o entitate din sectorul public şi a acordat concesiunea către Transgaz. Transgaz, fiind deținută de statul român, poate fi considerată, de asemenea, o entitate publică.

Deşi IFRIC 12 nu prevede în mod specific aplicabilitatea sa la „concesiunea de la public la public", acesta se aplică oricărui astfel de acord în care infrastructura este pusă la 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 naţional de transport un tarif care este aprobat de ANRE şi care se bazează şi pe Baza sa de Active Reglementate (practic conducte, staţii de comprimare, etc - care formează infrastructura denumită Sistemul Naţional de Transport al Gazelor Naturale;

b) În cazul în care contractul de concesiune încetează din orice motiv sau la expirarea contractului, investiţia realizată de operatorul sistemului naţional de transport va fi transferată către proprietarul sistemului naţional de transport sau către un alt concedent prin plata unei compensaţii egale cu Baza de active reglementate care nu a fost amortizată, stabilită de ANRE (conform prevederilor Legii 127/2014 intrată în vigoare la 5 octombrie 2014) - practic NBV (VCN) neamortizată la sfârşitul concesiunii (utilizând duratele de amortizare reglementată care aproximează duratele de viaţă utile economice). Toţi parametrii erau cunoscuţi de la intrarea în vigoare a legii şi, ca atare, reprezintă un drept necondiţionat de a primi numerar la sfârşitul concesiunii.

Ca atare, cele două puncte de mai sus reprezintă două active separate în conformitate cu IFRIC 12. Unul reprezintă dreptul necondiţionat de a încasa numerar (activ financiar), iar celălalt reprezintă dreptul de a percepe tarife pentru transportul gazelor naturale.

Prin urmare, în acest aranjament este necesar să se împartă cele două componente ale activului contractual - şi să se evalueze ca un activ financiar pe termen lung şi o imobilizare necorporală în consecinţă.

5.3 Tratamentul contabil al redevenţelor de plată pentru utilizarea sistemului naţional de transport al gazelor

După cum se arată în Nota 8, Societatea achită redevenţe, calculate ca procentaj din veniturile brute realizate din operarea conductelor din sistemul naţional de transport gaz. Aceste costuri au fost recunoscute drept cheltuieli, mai degrabă decât ca deducere din venituri, deoarece ele nu sunt de natura taxelor colectate de la clienţi şi transmise statului având în vedere natura activităţii şi mediul de reglementare:

- veniturile Societăţii se bazează pe tarifele aprobate de un alt reglementator decât cel care stabileşte nivelul redevenţelor;
- cheltuiala cu redevenţele este un element luat în considerare la calcularea tarifului de transport.

Începând cu 1 ianuarie 2020, conform Ordinului ANRE nr.1/2020, Societatea are obligaţia de a plăti anual ANRE un tarif pentru desfăşurarea activităţilor din sectorul gazelor naturale pe bază de licenţă în cuantum de 0,062 lei MWh aplicat asupra cantităţii de gaze naturale transportate.

6. INFORMAŢII PE SEGMENTE

Segmentele de raportare sunt stabilite în funcţie de natura activităţilor pe care Societatea le desfăşoară: activitate reglementată, activitate nereglementată şi alte activităţi. În calitate de operator de transport şi de sistem, Societatea raportează anual Autorităţii Naţionale de Reglementare activitatea desfăşurată pe cele patru segmente de raportare.

Informaţiile pe segmente furnizate consiliului de administraţie care ia deciziile strategice pentru segmentele raportabile, aferente perioadei încheiate la 31 decembrie 2025 sunt:

	Transport intern de gaz	Echilibrare	Nealocat	Total
Venituri din activitatea de transport intern	2.460.922.108	-	-	2.460.922.108
Alte venituri	139.904.441	-	17.535.110	157.439.551
Venituri din exploatare înainte de echilibrare şi de activitatea de construcţii conform IFRIC12	**2.600.826.549**	**-**	**17.535.110**	**2.618.361.659**
Amortizare	(490.753.368)	-	(1.770.007)	(492.523.375)
Indemnizaţii, salarii şi alte cheltuieli de natură salarială	(672.278.327)	-	(5.169.552)	(677.447.879)
Consum gaze SNT. materiale şi consumabile utilizate	(116.440.824)	-	(444.363)	(116.885.187)
Cheltuieli cu redevenţe	(283.006.043)	-	-	(283.006.043)
Întreţinere şi transport	(76.942.054)	-	(222.151)	(77.164.205)
Impozite şi alte sume datorate statului	(120.630.883)	-	(497.388)	(121.128.271)
Cheltuieli cu provizionul pentru riscuri şi cheltuieli	(3.901.712)	-	-	(3.901.712)
Pierdere/ (câştig) din deprecierea creantelor	(16.803.589)	-	-	(16.803.589)
Alte cheltuieli de exploatare	(133.866.027)	-	(1.370.340)	(135.236.367)
Profit din exploatare înainte de echilibrare şi de activitatea de construcţii conform IFRIC12	**686.203.722**	**-**	**8.061.309**	**694.265.031**
Venituri din activitatea de echilibrare	-	359.936.488	-	359.936.488
Cheltuieli cu activitatea de echilibrare	-	(359.936.488)	-	(359.936.488)
Venituri din activitatea de construcţii conform cu IFRIC12	1.263.636.142	-	-	1.263.636.142
Costul activelor construite conform cu IFRIC12	(1.263.636.142)	-	-	(1.263.636.142)
Profit din exploatare	**686.203.722**	**-**	**8.061.309**	**694.265.031**
Câştig financiar net	-	-	-	242.895.310
Profit înainte de impozitare	-	-	-	**937.160.341**
Impozit pe profit	-	-	-	(149.003.765)
Profit net	-	-	-	**788.156.576**
Active pe segmente	10.009.227.674	238.133.461	1.068.370.013	11.315.731.148
Datorii pe segmente	6.023.630.643	441.380.533	4.739.468	6.469.750.644
Cheltuieli de capital –creşteri ale activelor în curs de execuţie	1.335.484.122	-	3.030.583	1.338.514.705
Cheltuieli nemonetare altele decat amortizarea	(36.308.525)	-	(64.994)	(36.373.519)

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

Activele nealocate includ:

	31 decembrie 2025
Imobilizări corporale şi necorporale	28.541.121
Dreptul de utilizare a activelor luate în leasing	454.965
Investiţiile în subsidiare	182.164.288
Numerar	786.547.505
Alte active	204.834
Impozit amânat	70.457.300
	1.068.370.013

Datoriile nealocate includ:

Impozit de plată	1.298.495
Dividende de plată	1.070.500
Datorii privind leasing	501.279
Alte datorii	1.869.194
	4.739.468

Datoriile prezentate pentru cele două segmente operaţionale principale constau în datorii din exploatare şi împrumuturile contractate de Societate pentru achiziţionarea activelor destinate segmentelor respective. Datoriile prezentate pentru segmentul echilibrare cuprind în principal datorii comerciale din activitatea de echilibrare şi împrumutul contractat pentru finanţarea activităţii de echilibrare.

Imobilizările corporale şi necorporale nealocate reprezintă active deţinute de societate care nu contribuie la derularea activităţilor de transport gaze sau echilibrare.

Cheltuielile nemonetare, altele decât amortizarea, constau în cheltuiala cu deprecierea creanţelor şi cheltuiala cu deprecierea stocurilor, provizioane pentru riscuri.

Serviciile de transport sunt efectuate pentru mai mulţi clienţi interni şi externi.

	Clienţi interni	**Clienţi externi**	**Total**
Venituri din activitatea de transport intern	2.192.881.172	268.040.936	2.460.922.108
Alte venituri	157.439.551	-	157.439.551
	2.350.320.723	268.040.936	2.618.361.659

Clienţi interni cu peste 10% din total venituri inclusiv:	**Procent din total venit**
OMV PETROM SA	13%

Toate activele Societăţii se află în România. Toate activităţile Societăţii se desfăşoară în România.

Societatea are creanţe comerciale externe în sumă de 197.766.387 lei (31 decembrie 2024: 182.319.227 lei).

Segmentul *transport intern de gaz* cuprinde informaţiile aferente activităţii de transport intern al gazelor naturale care este reglementată de către Autoritatea Naţională de Reglementare, precum şi veniturile din exploatare şi financiare aferente creanţei pentru valoarea reglementată rămasă neamortizată a bazei de active reglementate la sfârşitul Acordului de Concesiune; segmentul *echilibrare* cuprinde cheltuielile şi veniturile aferente activităţii de echilibrare a sistemului naţional de transport, activitate desfăşurată începând cu 1 decembrie 2015, neutră din punct de vedere financiar, orice profit sau pierdere din această activitate urmând a fi distribuită clienţilor pentru care sunt prestate servicii de transport intern; segmentul *nealocat* cuprinde activităţi cu o pondere scăzută în veniturile societăţii cum sunt: vânzări de active, chirii, redevenţe.

Informaţiile pe segmente furnizate consiliului de administraţie care ia deciziile strategice pentru segmentele raportabile, aferente exerciţiului încheiat la 31 decembrie 2024 sunt:

	Transport intern de gaz	Transport internaţional de gaz	Echilibrare	Nealocat	Total
Venituri din activitatea de transport intern	1.954.193.929	-	-	-	1.954.193.929
Venituri din activitatea de transport internaţional şi asimilate	-	-	-	-	-
Alte venituri comerciale	1.524.538	-	-	-	1.524.538
Alte venituri	115.529.747	20.980.114	-	12.840.418	149.350.279
Venituri din exploatare înainte de echilibrare şi de activitatea de construcţii conform IFRIC12	**2.071.248.214**	**20.980.114**	**-**	**12.840.418**	**2.105.068.746**
Amortizare	(439.657.823)	(29.021.714)	-	(1.774.141)	(470.453.678)
Indemnizaţii. salarii şi alte cheltuieli de natură salarială	(621.398.850)	(1.532.947)	-	(3.760.964)	(626.692.761)
Consum gaze SNT. materiale şi consumabile utilizate	(135.674.151)	(10.645.157)	-	(490.743)	(146.810.051)
Cheltuieli cu redevenţe	(224.732.303)	-	-	-	(224.732.303)
Întreţinere şi transport	(58.110.485)	(236.046)	-	(237.363)	(58.583.894)
Impozite şi alte sume datorate statului	(88.975.545)	(17.354)	-	(541.287)	(89.534.186)
Cheltuieli cu provizionul pentru riscuri şi cheltuieli	47.690.140	(33.254)		(100.893)	47.555.993
Pierdere/ (câştig) din deprecierea creantelor	36.798.168	(19.926.417)		(69.312)	16.802.439
Alte cheltuieli de exploatare	(218.510.165)	7.961.455	-	(1.051.641)	(211.600.351)
Profit din exploatare înainte de echilibrare şi de activitatea de construcţii conform IFRIC12	**368.677.200**	**(32.471.320)**	**-**	**4.814.074**	**341.019.954**
Venituri din activitatea de Echilibrare	-	-	248.966.900	-	248.966.900
Cheltuieli cu activitatea de echilibrare	-	-	(248.966.900)	-	(248.966.900)
Venituri din activitatea de construcţii conform cu IFRIC12	1.876.822.070	-	-	-	1.876.822.070
Costul activelor construite conform cu IFRIC12	(1.876.822.070)	-	-	-	(1.876.822.070)
Profit din exploatare	**368.677.200**	**(32.471.320)**	**-**	**4.814.074**	**341.019.954**
Câştig financiar net	-	-	-	-	117.085.057
Profit înainte de impozitare	-	-	-	-	**458.105.011**
Impozit pe profit	-	-	-	-	(66.075.061)
Profit net	-	-	-	-	**392.029.950**
Active pe segmente	8.550.707.687	130.955.393	338.748.903	1.286.140.221	10.306.552.204
Datorii pe segmente	5.459.626.218	638.897	563.844.255	3.626.037	6.027.735.407
Cheltuieli de capital –creşteri ale activelor în curs de execuţie	1.898.780.539	16.712.846	-	164.104	1.915.657.489
Cheltuieli nemonetare altele decat amortizarea	11.175.072	(11.877.503)	-	(170.205)	(872.636)

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

Activele nealocate includ:	**31 Decembrie 2024**
Imobilizări corporale şi necorporale	29.530.805
Dreptul de utilizare a activelor luate în leasing	560.227
Imobilizări financiare	177.644.145
Numerar	995.373.172
Alte active	313.786
Impozit amânat	82.718.086
	1.286.140.221
Datoriile nealocate includ:	
Dividende de plată	949.359
Datorii de leasing	598.460
Alte datorii	2.078.218
	3.626.037

Datoriile prezentate pentru cele două segmente operaţionale principale constau în datorii din exploatare şi împrumuturile contractate de Societate pentru achiziţionarea activelor destinate segmentelor respective. Datoriile prezentate pentru segmentul echilibrare cuprind în principal datorii comerciale din activitatea de echilibrare.

Imobilizările corporale şi necorporale nealocate reprezintă active deţinute de societate care nu contribuie la derularea activităţilor de transport gaze sau echilibrare.

Cheltuielile nemonetare, altele decât amortizarea, constau în cheltuiala cu deprecierea creanţelor şi cheltuiala cu deprecierea stocurilor, alte provizioane pentru riscuri.

Serviciile de transport sunt efectuate pentru mai mulţi clienţi interni şi externi.

	Clienţi interni	**Clienţi externi**	**Total**
Venituri din activitatea de transport intern	1.798.017.926	156.176.003	1.954.193.929
Alte venituri	140.525.943	10.348.874	150.874.817
	1.938.543.869	166.524.877	2.105.068.746

Clienţii interni cu peste 10% din total venituri includ:	**Procent din total venit**
OMV PETROM S.A.	18%
ENGIE ROMANIA S.A.	14%
SNGN ROMGAZ SA	13%
E.ON ENERGIE ROMANIA S.A.	11%

Toate activele Societăţii se află în România. Toate activităţile Societăţii se desfăşoară în România.

7. IMOBILIZĂRI CORPORALE

	Terenuri şi clădiri	Active din sistemul de transport	Alte mijloace fixe	Active în curs	Total
Cost	296.158.004	986.500.401	360.605.141	12.534.893	1.655.798.439
Amortizare cumulată	(186.698.994)	(792.467.359)	(297.336.205)	-	(1.276.502.558)
Ajustări pentru depreciere	-	-	-	(1.656.182)	(1.656.182)
Valoare contabilă netă iniţială la 01 ianuarie 2024	**109.459.010**	**194.033.042**	**63.268.936**	**10.878.711**	**377.639.699**
Intrări	-	-	(456.825)	23.580.049	23.123.224
Reclasificare	72.734	(3.340.200)	(216.400)	(49)	(3.483.915)
Transferuri	1.931.539	930.535	21.088.232	(23.950.306)	-
Ieşiri (valoare netă)	(219.260)	(3.880)	(68.819)	-	(291.959)
Cheltuiala cu amortizarea	(6.877.421)	(31.070.884)	(25.268.484)	-	(63.216.789)
Valoare contabilă netă finală la 31 decembrie 2024	**104.366.602**	**160.548.613**	**58.346.640**	**10.508.405**	**333.770.260**
Cost	273.964.156	984.059.610	376.181.015	12.164.587	1.646.369.368
Amortizare cumulată	(169.597.554)	(823.510.997)	(317.834.375)	-	(1.310.942.926)
Ajustări pentru depreciere	-	-	-	(1.656.182)	(1.656.182)
Valoare contabilă netă finală la 31 decembrie 2024	**104.366.602**	**160.548.613**	**58.346.640**	**10.508.405**	**333.770.260**
Valoare contabilă netă iniţială la 01 ianuarie 2025	**104.366.602**	**160.548.613**	**58.346.640**	**10.508.405**	**333.770.260**
Intrări	-	-	-	29.836.918	29.836.918
Reclasificare	-	4.414.224	705.523	2.738.650	7.858.397
Transferuri	6.810.514	121.642	23.770.937	(30.703.093)	-
Ieşiri (valoare netă)	(132.159)	(1.672)	(18.576)	-	(152.407)
Cheltuiala cu amortizarea	(5.718.924)	(31.444.475)	(26.105.604)	-	(63.269.003)
Valoare contabilă netă finală la 31 decembrie 2025	**105.326.033**	**133.638.332**	**56.698.920**	**12.380.880**	**308.044.165**
Cost	280.007.342	988.568.726	393.075.715	14.037.062	1.675.688.845
Amortizare cumulată	(174.681.309)	(854.930.394)	(336.376.795)	-	(1.365.988.498)
Ajustări pentru depreciere	-	-	-	(1.656.182)	(1.656.182)
Valoare contabilă netă finală la 31 decembrie 2025	**105.326.033**	**133.638.332**	**56.698.920**	**12.380.880**	**308.044.165**

În categoria *Alte mijloace fixe* sunt incluse aparate şi instalaţii de măsurare, control şi reglare, mijloace de transport, mobilier, aparatura birotică, echipamente de protecţie a valorilor umane şi materiale şi alte active corporale.

Valoarea contabilă brută a activelor amortizate integral utilizate în continuare este de 428.245.239 lei (31 decembrie 2024: 382.303.036 lei). La 31 decembrie 2025 nu sunt înregistrate avansuri acordate pentru achiziţia de imobilizări corporale.

Cu privire la activele dezvoltate de Societate care sunt complementare prestării serviciilor conform acordului de concesiune, statul are opţiunea de achiziţie a acestor active la sfârşitul acordului de concesiune. Societatea nu are obligaţia de a păstra aceste active până la sfârşitul acordului de concesiune şi îi este permis să le vândă. Aceste active nu se încadrează în domeniul de activitate al IFRIC 12. Toate celelalte active aferente desfăşurării activităţii de transport intern şi care fac parte din sistemul naţional de transport al gazelor, inclusiv îmbunătăţirile făcute ulterior semnării acordului de concesiune şi care trebuie predate către ANRM la sfârşitul acordului de concesiune se încadrează în domeniul de activitate al IFRIC 12.

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

Societatea nu deţine mijloace fixe gajate.

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

Societatea aplică IFRS 16 pentru contractele de închiriere care îndeplinesc criteriile de recunoaştere şi a recunoscut ca activ necorporal un drept de utilizare aferent contractelor de închiriere:

	Active luate în leasing conform IFRS16	**Din care aferente grupei -Convenţii forestiere**
Cost la 1 ianuarie 2025	40.823.468	16.683.915
Amortizare cumulată	(21.128.376)	(6.712.689)
Valoare contabilă netă	**19.695.092**	**9.971.226**
Intrări	6.936.642	4.661.640
Ieşiri	(157.688)	(27.908)
Amortizare	(4.407.168)	(1.654.770)
Valoare contabilă netă finală la 31 decembrie 2025	**22.066.878**	**12.950.188**

Detalierea informaţiilor privind IFRS 16 la 31 decembrie 2025:

	31 decembrie 2025	**Din care aferente grupei -Convenţii forestiere**
Valoare drept utilizare (DU)	47.602.422	21.317.647
Amortizare cumulata aferentă DU	(25.535.544)	(8.367.459)
Dobândă aferentă DU	1.247.868	540.234
Datoria de leasing	23.559.019	13.979.850
Din care:		
Termen scurt	4.558.134	2.058.361
Termen lung	19.000.885	11.921.489

	Active luate în leasing conform IFRS16	Din care aferente grupei -Convenţii forestiere
Cost la 1 ianuarie 2024	32.903.879	16.251.498
Amortizare cumulată	(18.403.176)	(5.346.271)
Valoare contabilă netă	**14.500.703**	**10.905.227**
Intrări	9.455.560	432.417
Ieşiri	(1.535.971)	-
Amortizare	(2.725.200)	(1.366.419)
Valoare contabilă netă finală la 31 decembrie 2024	**19.695.092**	**9.971.225**

Detalierea informaţiilor privind IFRS 16 la 31 decembrie 2024:

	31 decembrie 2024	Din care aferente grupei - Convenţii forestiere
Valoare drept utilizare (DU)	40.823.468	16.683.915
Amortizare cumulata aferentă DU	(21.128.376)	(6.712.689)
Dobândă aferentă DU	904.121	445.744
Datoria leasing	20.881.905	10.889.456
Din care:		
Termen scurt	3.913.557	1.320.203
Termen lung	16.968.348	9.569.253

Datoria conform IFRS 16 este prezentată în bilanţ la Datorii comerciale pe termen lung şi scurt.

Activele tratate conform IFRS 16, altele decat cele din categoria conventiilor forestiere, sunt din categoria cladirilor si terenurilor si sunt inregistrate in baza unor contracte de inchiriere pe durata de 2-5 ani si a unor conventii de ocupare temporara teren incheiate pe durata acordului de concesiune.
În grupa convenţii forestiere sunt înregistrate contracte de ocupare temporară a terenurilor forestiere aflate în proprietate privată, încheiate în baza Legii nr.185/2016 privind unele măsuri necesare pentru implementarea proiectelor de importanţă naţională în domeniul gazelor naturale.

8. ACORDUL DE CONCESIUNE A SERVICIILOR

În mai 2002, Societatea a încheiat un acord de concesiune a serviciilor („ACS") cu ANRM, care îi dă Societăţii dreptul să opereze conductele principale (conductele magistrale) ale sistemului naţional de transport gaz pe o perioadă de 30 de ani. Toate modernizările sau îmbunătăţirile efectuate de Societate la sistem sunt considerate parte a sistemului şi devin proprietatea ANRM la sfârşitul duratei lor de viaţă utilă. Societatea nu poate vinde sau casa nici un activ care face parte din sistemul naţional de transport; ieşirile se pot face numai cu aprobarea Statului.

La expirarea acordului, activele aparţinând domeniului public existente la momentul semnării acordului şi toate investiţiile realizate în sistem vor reveni Statului. Societatea deţine şi dezvoltă alte active care nu fac parte direct din sistemul naţional de transport gaz, ci reprezintă active complementare pentru operaţiunile de transport de gaz. ANRM are opţiunea de a cumpăra aceste active la finalul acordului de concesiune la valoarea justă.

Termenii principali ai Acordului de concesiune sunt următorii:

- Societatea are dreptul de a opera direct activele care fac obiectul Acordului de concesiune şi de a aplica şi colecta tarife de transport intern şi internaţional de la clienţi în schimbul serviciilor furnizate; Societatea este singura entitate autorizată să opereze conductele sistemului naţional de transport gaz, nefiind permise nici un fel de sub-concesionări;
- Orice modificare a tarifelor trebuie propusă de Societate şi apoi aprobată de ANRE;
- Societatea este scutită de la plata taxelor de import pentru activele achiziţionate în scopul operării, îmbunătăţirii sau dezvoltării sistemului;
- anual, Societatea trebuie să publice capacitatea disponibilă a sistemului pentru anul următor, până la 30 octombrie;
- anual, trebuie să se răspundă comenzilor clienţilor până la 30 noiembrie, iar ANRM trebuie informată în legătură cu toate comenzile refuzate decise de conducerea Societăţii;
- Societatea trebuie să menţină un nivel specific de funcţionare (garantat printr-un program minim obligatoriu de investiţii);
- redevenţele sunt plătite ca procentaj (începând cu 30 octombrie 2023: 11,5%) din venitul brut din operarea sistemului naţional de transport (transport intern şi internaţional);
- toate cheltuielile de exploatare pentru operarea sistemului sunt suportate de Societate;
- Societatea poate anula acordul prin notificarea ANRM cu 12 luni înainte;
- ANRM poate anula acordul printr-o notificare cu 6 luni înainte, dacă Societatea nu respectă clauzele contractuale; aceasta are şi opţiunea de a anula acordul cu o notificare de 30 de zile din motive de „interes naţional"; în acest caz, Societatea va primi compensaţii egale cu profitul mediu net al ultimilor 5 ani înmulţit cu durata rămasă a acordului.

Acordul de concesiune nu include o clauză de prelungire automată.

Prin HG 906/28 septembrie 2023 s-a aprobat modificarea anexei nr. 22 la Hotărârea Guvernului nr. 1.705/2006 pentru aprobarea inventarului centralizat al bunurilor din domeniul public al statului, cu modificările şi completările ulterioare, prin includerea bunurilor rezultate în urma finalizării obiectivului de investiţii „Conducta de interconectare a Sistemului naţional de transport gaze din România cu Sistemul naţional de transport gaze din Republica Moldova pe direcţia Iaşi (România)-Ungheni (Republica Moldova), alimentări cu energie electrică, automatizare, achiziţie date, supraveghere la efracţie şi incendiu" şi darea acestor bunuri în administrarea Agenţiei Naţionale pentru Resurse Minerale şi în concesiunea Societăţii Naţionale de Transport Gaze Naturale "TRANSGAZ" - S.A.

9. IMOBILIZĂRI NECORPORALE

	Active aferente ACS	Programe informatice şi alte imobilizări necorporale	Imobilizări necorporale în curs	Total
La 31 decembrie 2024				
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	**3.266.488.893**	**23.326.135**	**364.382.881**	**3.654.197.909**
Intrări	-	41.986.104	1.892.077.440	1.934.063.544
Reclasificari	3.483.866	-	-	3.483.866
Transferuri *	125.181.264	1.570.278	(194.819.917)	(68.068.375)
Iesiri	-	-	-	-
Amortizare	(394.551.343)	(9.960.346)	-	(404.511.689)
Ajustare 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	135.989.759	2.070.783.181	10.754.379.449
Amortizare cumulate	(5.547.003.830)	(79.067.588)	-	(5.626.071.418)
Ajustare pentru depreciere	-	-	(11.201.898)	(11.201.898)
Valoare contabilă netă 31 decembrie 2024	**3.000.602.680**	**56.922.171**	**2.059.581.283**	**5.117.106.134**
La 31 decembrie 2025				
Valoare contabilă netă iniţială 01 ianuarie 2025	**3.000.602.680**	**56.922.171**	**2.059.581.283**	**5.117.106.134**
Intrări	-	20.547.260	1.308.677.787	1.329.225.047
Reclasificari	(5.119.748)	(50.815)	2.342.345	(2.828.218)
Transferuri *	91.682.336	1.605.948	(155.121.556)	(61.833.272)
Iesiri	-	-	-	-
Amortizare	(405.942.265)	(18.942.074)	-	(424.884.339)
Ajustari pentru depreciere	-	-	-	-
Valoare contabilă netă finală 31 decembrie 2025	**2.681.223.003**	**60.082.490**	**3.215.479.859**	**5.956.785.352**
Cost	8.634.169.097	153.431.873	3.226.681.757	12.014.282.727
Amortizare cumulată	(5.952.946.094)	(93.349.383)	-	(6.046.295.477)
Ajustare pentru depreciere	-	-	(11.201.898)	(11.201.898)
Valoare contabilă netă finală 31 decembrie 2025	**2.681.223.003**	**60.082.490**	**3.215.479.859**	**5.956.785.352**

*Transferuri – datorită utilizării modelului bifurcat conform IFRIC 12, la punerea în funcţiune a unei îmbunătăţiri sau extensii a SNT, valoarea respectivă se împarte între un activ financiar pe termen lung (nota 12.3) şi o imobilizare necorporală (nota 9).

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

Proiectul „Dezvoltarea pe teritoriul României a Coridorului Sudic de Transport pentru preluarea gazelor naturale de la ţărmul Mării Negre" deține cea mai mai pondere în valoarea adițiilor din anul 2025 fiind in sumă de 607.934.443 lei

Cantitatea minimă de gaze naturale din SNT necesară asigurării presiunilor şi debitelor la consumatorii finali în condiţii contractuale (zestrea SNT) este recunoscută în valoarea dreptului de utilizare, ca activ necorporal. La 31 decembrie 2025 cantitatea line pack este de 987.666 MWh şi are o valoare de 111.827.346 lei, din care zestrea SNT este de 874.382 MWh şi are o valoare de 98.331.129 lei. La 31 decembrie 2024 cantitatea line pack este de 820.296 MWh şi are o valoare de 65.143.903 lei, din care zestrea SNT este de 693.293 MWh şi are o valoare de 55.713.584 lei.

În anul 2025 Societatea a capitalizat cheltuieli cu dobânda în valoare de 106.557.396 lei (în anul 2024 a capitalizat cheltuieli cu dobânda în valoare de 30.176.746 lei), pentru obiective aparţinând Sistemului Naţional de Transport (SNT).

Durata de viaţă rămasă a imobilizărilor necorporale este prezentată la Nota 3.6 şi Nota 3.8.

La data de 31 decembrie 2025 Societatea a capitalizat costuri suplimentare cu achiziţia de gaze naturale, realizate în perioada 1 ianuarie 2025 – 31 martie 2025 în sumă de 20.547.260 lei (41.986.083 lei la 31 decembrie 2024), în vederea acoperirii cosumului propriu tehnologic faţă de costurile incluse în tarifele reglementate, conform prevederilor Ordinului Ministerului Finanţelor nr. 5378 din 12 decembrie 2023 și a Ordinului Președintelui ANRE nr.128/12 octombrie 2022. Acestea sunt prezentate la categoria programe informatice şi alte imobilizări necorporale.

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

10.1 INVESTIŢII ÎN SUBSIDIARE

Investiţiile în subsidiare constau în participaţii necotate în următoarele societăţi:

Societatea	Activitate	Procent deţinut 2025	Procent deţinut 2024	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Eurotransgaz SRL	Transport gaz	100	100	177.619.145	177.619.145
Transport România Hidrogen S.R.L.	Transporturi prin conducte	100	100	25.000	25.000
Petrostar SA	Activităţi de inginerie şi consultanţă tehnică legate de acestea	51	-	4.520.143	-
				182.164.288	177.644.145

Participaţia în Societatea cu Răspundere Limitată „Eurotransgaz" SRL

Prin HAGEA nr. 10 din data de 12.12.2017 s-a aprobat înfiinţarea, pe teritoriul Republicii Moldova, a societăţii EUROTRANSGAZ SRL în vederea participării cu succes la procedura de privatizare a Întreprinderii de Stat Vestmoldtransgaz.

Ulterior înfiinţării societăţii, Transgaz a participat la multiple majorări de capital, ajungând la o valoare a investiţiei de 177.619.145 lei la 31 decembrie 2025 (2024: 177.619.145 lei).

Titlurile de participare deţinute la Eurotransgaz S.R.L. reprezintă investiţie de capital recunoscută conform IFRS 9, la data tranzacţiei fiind măsurată la valoarea justă de la data tranzacţionării şi evaluată, după recunoaşterea iniţială, la cost.

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

Participaţia în TRANSPORT ROMÂNIA HIDROGEN S.R.L

Prin HAGEA nr. 5 din data de 05 iunie 2024 s-a aprobat înfiinţarea unei societăţi cu răspundere limitată având ca obiect de activitate transportul hidrogenului, cu asociat unic SNTGN Transgaz SA.

Participaţia în PETROSAR SA

Prin HAGEA nr. 5 din data de 09 aprilie 2025 s-a aprobat achiziţionarea unei participaţii de 51% din capitalul social al Petrostar S.A.

Procesul de achiziţie s-a finalizat în luna mai 2025 iar Societatea deţine 51% din capitalul social al Petrostar S.A.

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

10.2 IMOBILIZARI FINANCIARE

Activele financiare constau în participaţii în societăţi necotate. Valoarea justă a acestor investiţii la 31 decembrie 2025 şi 31 decembrie 2024 este zero:

Societatea	Activitate	Procent deţinut 2025	Procent deţinut 2024	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Mebis SA	Producţie distribuţie şi furnizare gaz	17,47	17,47	-	-

Participaţia în Mebis SA

Acţiunile deţinute la Mebis SA au fost obţinute în februarie 2004 ca urmare a unei proceduri de recuperare a creanţelor datorate de un client, Mebis SA este în procedură de lichidare, motiv pentru care participaţia în Mebis SA a fost ajustată în întregime, Societatea nu are nici un fel de obligaţii faţă de Mebis SA.

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

11. STOCURI

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Stoc de gaze cu scop de echilibrare	187.843.094	307.812.978
Gaze naturale pentru consum tehnologic	164.482.383	102.091.149
Piese de schimb şi materiale	154.454.241	152.989.061
Materiale în custodie la terţi	46.661.322	1.914.056
Ajustări pentru deprecierea stocurilor	(59.405.122)	(56.587.832)
	494.035.918	508.219.412

Prin Ordinul ANRE nr. 160/2015 se stabilesc obligaţiile societăţii privind echilibrarea sistemului naţional de transport în calitate de operator de transport şi de sistem.

Conform prevederilor Ordinului ANRE nr. 16/2013 (Codul Reţelei), pentru asigurarea echilibrului fizic al SNT, Transgaz trebuie să dispună de o cantitate de gaze suficientă sub formă de gaze naturale stocate în conductă şi/sau sub formă de gaze naturale de echilibrare înmagazinate în depozitele subterane.

Prin Decizia nr. 656/08.04.2025 ANRE a stabilit nivelul stocului minim de gaze naturale pe care OTS trebuie să-l deţină în depozitele de înmagazinare până la data de 31 octombrie 2025, respectiv 393.546,504 MWh. Stocul de gaze naturale deţinut de S.N.T.G.N. TRANSGAZ în depozitele de înmagazinare pentru echilibrarea fizică a SNT la data de 31.12.2025 este de 393.546,504 MWh (31 decembrie 2024: 618.912,143 MWh). În anul 2025 Societatea a diminuat stocul deţinut pentru echilibrare prin transferul la gaze destinate consumului tehnologic a cantităţii deţinute peste nivelul stabilit prin Decizia nr. 656/08.04.2025, respectiv 225.365,639 MWh.

Utilizatorii de reţea au obligaţia de echilibrare a propriilor portofolii. Acţiunile de echilibrare se realizează conform ordinii de merit impusă prin art. 9 din Regulamentul (UE) 312/2014, utilizarea gazelor din depozitele de înmagazinare fiind ultima ca prioritate în lista acţiunilor de echilibrare.

Societatea nu deţine stocuri restricţionate şi are constituite la 31 decembrie 2025 stocuri de siguranţă în valoare de 5.247.233 lei (12.471.393 lei la 31 decembrie 2024).

Modificările înregistrate în contul de ajustări pentru deprecierea stocurilor sunt analizate mai jos:

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Ajustare pentru deprecierea stocurilor la 1 ianuarie	56.587.832	45.553.332
(Venit)/cheltuială cu ajustări pentru deprecierea stocurilor (Nota 23)	2.817.290	11.034.500
Ajustare la sfârşitul perioadei	59.405.122	56.587.832

În cursul anului 2025 au fost constituite ajustări pentru deprecierea stocurilor conform Notei 3.10.

12. CREANŢE COMERCIALE ŞI ALTE CREANŢE

12.1 Creanţe Comerciale

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Creanţe comerciale	1.029.588.029	986.876.570
Ajustare pentru deprecierea creanţelor comerciale	(651.546.089)	(663.903.135)
	378.041.940	322.973.435

La 31 decembrie 2025, suma de 177.591.095 lei (31 decembrie 2024: 163.531.609 lei) reprezentând creanţe comerciale şi alte creanţe net este exprimată în monedă străină dintre care 4% în USD (31 decembrie 2024: 4%) şi 96% în EUR (31 decembrie 2024: 96%).

12.2 Alte creanţe

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Avansuri către furnizori de bunuri şi servicii	9.788.179	150.421
Creanţe bugetul statului	1.928.385	30.971.424
Creanţe debitori diversi	61.776.846	61.150.527
Alte creanţe	66.684.205	53.741.618
Împrumuturi nerambursabile cu caracter de subvenţii	6.002.515	906.984
Ajustari pentru pierderea de valoare a altor creante imobilizate	(5.218.923)	(8.125.795)
Ajustări pentru deprecierea debitori diversi	(57.327.365)	(55.798.255)
	83.633.842	82.996.924

În luna iulie 2022 Societatea a achitat suma de 29.277.726 lei, la care a fost obligată prin Sentinţa arbitrală nr. 39/06.06.2022, pronunţată de Tribunalul Arbitral în dosarul nr. 107/2018, ca urmare a finalizării procedurii de arbitraj având ca obiect neîndeplinirea obligaţiilor din contractul de furnizare pentru "Licenţe software pentru I/Os suplimentare/Majorare a lăţimii de bandă pentru Sistemul SCADA", contract încheiat de Transgaz cu Asociaţia formată din RMG REGEL UND MESSTECHNIK GmbH Germania, IDS GmbH Germania şi General Fluid S.A. Bucureşti. Societatea a atacat în instanţă hotărârea tribunalului arbitral şi a înregistrat la 31 decembrie 2022 o ajustare pentru depreciere în sumă de 29.277.726 lei, ajustare menţinută şi la 31 decembrie 2025.

Avansurile acordate de Societate în cadrul relaţiilor contractuale sunt garantate de furnizori cu scrisori de garanţie bancară.

12.3 Creanţa privind Acordul de Concesiune

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Creanţa privind valoarea reglementată rămasă neamortizată la încetarea acordului de concesiune	3.033.953.960	2.648.907.892

Potrivit Ordinului ANRE nr.41/2019 valoarea activelor recunoscute în Baza de Active Reglementată se ajustează cu inflaţia pentru perioada 01.10.2019-30.09.2025, iar potrivit metodologiei aplicabile pentru a cincea perioada de reglementare (1 octombrie 2025 – 30 septembrie 2030) aprobată prin Ordinul ANRE nr.7/2025, valoarea activelor recunoscute în Baza de Active Reglementată se ajustează cu inflaţia utilizată de ANRE la determinarea ratei reglementate de rentabilitate în valoare de 3,01%. Societatea a recalculat valoarea creanţei privind Acordul de Concesiune şi a recunoscut un câştig în valoare de 257.121.166 lei în conformitate cu IFRS 9 (31 decembrie 2024: 127.698.456 lei).

În conformitate cu IFRS 9.B5.4.6, în cazurile în care există o ajustare pentru inflaţie încorporată în fluxurile de numerar ale unui instrument financiar, ajustarea pentru inflaţie este de obicei tratată ca parte a fluxurilor de numerar contractuale totale şi este inclusă în calculul ratei dobânzii efective. Ca atare, ajustarea pentru inflaţie va contribui la recunoaşterea veniturilor din dobânzi în timp, respectiv venitul recunoscut este ajustat pentru a reflecta schimbările în puterea de cumpărare a principalului.

În practică, ajustarea pentru inflaţie va fi reflectată în venitul din dobânzi recunoscut în profit sau pierdere, ca parte a calculului ratei dobânzii efective globale, care ia în considerare atât rata nominală a dobânzii, cât şi orice ajustări legate de inflaţie care afectează fluxurile de numerar ale instrumentului.

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Sold iniţial	2.648.907.892	2.392.525.261
Intrări*	63.231.360	76.202.595
Dobândă	70.669.822	59.648.308
Actualizare inflaţie	257.121.166	127.698.456
Ieşiri	(5.976.280)	(7.166.728)
	3.033.953.960	2.648.907.892

În 2019, prin Ordinul ANRE nr. 41/2019 a fost prevăzută ajustarea Bazei Activelor Reglementate la rata inflaţiei pentru perioada 01.10.2019-30.09.2025, iar potrivit metodologiei aplicabile pentru a cincea perioada de reglementare (1 octombrie 2025 – 30 septembrie 2030) aprobată prin Ordinul ANRE nr.7/2025, valoarea activelor recunoscute în Baza de Active Reglementată se ajustează cu inflaţia utilizată de ANRE la determinarea ratei reglementate de rentabilitate în valoare de 3,01%.

Societatea înregistrează valoarea actualizată a fluxurilor de numerar contractuale recalculate ca urmare a ajustării Bazei activelor reglementate la rata anuală a inflaţiei şi recunoaşte un câştig sau o pierdere din această modificare în contul de profit sau pierdere.

Această metodă, în conformitate cu IFRS 9.B5.4.6, se bazează pe abordarea tradiţională a contabilizării instrumentelor de datorie cu rată variabilă. În loc să ia în considerare aşteptările inflaţiei viitoare, aceasta ia în considerare inflaţia doar în cursul perioadei de raportare.

Având în vedere că creanţa privind concesiunea pe termen lung este garantată de statul român, Societatea a considerat că deprecierea potenţială utilizând modelul ECL nu este semnificativă pentru aceste situaţii financiare.

12.4 Analiza deprecierii creanţelor

Analiza creanţelor comerciale conform IFRS9 este următoarea:

Creanţe comerciale

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Valori brute nedepreciate		
Creanţe tranzit	169.278.262	154.558.999
Creanţe faţă de clienţi aflaţi în procedură de insolvenţă	200.594.643	145.296.579
Creanţe părţi afliate	213.945.900	300.049.254
Alte creanţe comerciale	445.769.224	386.971.738
	1.029.588.029	986.876.570
Deprecierea pe categorii		
Creanţe tranzit	169.278.262	154.558.999
Creanţe incerte şi în insolvenţă	200.594.643	145.296.579
Creanţe părţi afliate	68.240.502	151.830.188
Alte creanţe comerciale	213.432.682	212.217.369
Total depreciere	651.546.089	663.903.135
Total creanţe net de provizion	378.041.940	322.973.435

Creanţe debitori diverşi

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Valori brute nedepreciate		
Creanţe debitori diverşi	61.776.846	61.150.527
Depreciere		
Creanţe debitori diverşi	57.327.365	55.798.255
Total creanţe debitori net de provizion	4.449.481	5.352.272

La data de 24.12.2020, s-a semnat Acordul de Încetare a Contractului istoric pe conducta de tranzit T3, între SNTGN Transgaz S.A. şi Gazprom Export LLC pe perioada 01.12.2020 – 31.12.2023, prin care se asigură încasarea sumelor rămase de achitat din contractul istoric şi se permite rezervarea capacităţilor de transport pe puncte de intrare/ieşire în/din SNT şi pe conductele de transport internaţional. În categoria creanţe tranzit sunt prezentate facturile emise în baza Acordului de Încetare a Contractului istoric ulterior lunii octombrie 2022, facturi care nu au fost achitate de Gazprom Export LLC şi pentru care Transgaz a iniţiat proceduri juridice necesare recuperării debitului restant înregistrat.

IFRS 9 aplică un model privind anticiparea pierderilor din depreciere, bazat pe pierderile aşteptate, model care presupune recunoaşterea anticipată a pierderilor din deprecierea creanţelor. Standardul prevede ca entităţile să înregistreze pierderile anticipate din deprecierea creanţelor din momentul recunoaşterii iniţiale a instrumentelor financiare şi totodată să recunoască pierderile anticipate din depreciere pe întreaga durată de viaţă a acestora. Valoarea pierderilor anticipate va fi actualizată pentru fiecare perioadă de raportare astfel încât să reflecte modificările în riscul de credit faţă de recunoaşterea iniţială.

Expunerea la risc pentru creanţe comerciale:

31 decembrie 2025	Valoare brută	Rata de pierdere preconizată	Pierdere preconizată pe toată durata de viaţă
Creanţe curente inclusiv creanţele reprezentând facturi de întocmit	382.410.904	4%	16.392.517
Scadenţa depăşită cu până la 30 zile	2.879.254	10%	287.925
Scadenţa depăşită cu până 60 zile	1.174.566	20%	234.913
Scadenţa depăşită cu până 90zile	2.624.395	30%	787.318
Scadenţa depăşită cu până 120 zile	9.080.675	35%	3.178.236
Scadenţa depăşită cu până 150 zile	1.882.635	60%	1.129.580
Scadenţa depăşită peste 150 zile	629.535.600	100%	629.535.600
Total creanţe	1.029.588.029		651.546.089

Expunerea la risc pentru alte creanţe:

31 decembrie 2025	Valoare brută	Rata de pierdere preconizată	Pierdere preconizată pe toată durata de viaţă
Creanţe curente inclusiv creanţele reprezentând facturi de întocmit	3.372.125	32%	1.067.454
Scadenţa depăşită cu până la 30 zile	1.307.272	10%	130.727
Scadenţa depăşită cu până 60 zile	848.294	20%	169.659
Scadenţa depăşită cu până 90zile	-	-	-
Scadenţa depăşită cu până 120 zile	-	-	-
Scadenţa depăşită cu până 150 zile	724.074	60%	434.444
Scadenţa depăşită peste 150 zile	55.525.081	100%	55.525.081
Total creanţe	61.776.846		57.327.365

Expunerea la risc pentru creanţe comerciale:

31 decembrie 2024	Valoare brută	Rata de pierdere preconizată	Pierdere preconizată pe toată durata de viaţă
Creanţe curente inclusiv creanţele reprezentând facturi de întocmit	325.681.942	1%	3.234.177
Scadenţa depăşită cu până la 30 zile	1.660.403	93%	1.539.554
Scadenţa depăşită cu până 60 zile	1.914.542	88%	1.683.383
Scadenţa depăşită cu până 90zile	466.405	87%	404.894
Scadenţa depăşită cu până 120 zile	2.055.405	97%	1.991.549
Scadenţa depăşită cu până 150 zile	1.662.473	97%	1.614.178
Scadenţa depăşită peste 150 zile	653.435.400	100%	653.435.400
Total creanţe	986.876.570		663.903.135

Expunerea la risc pentru alte creanţe:

31 decembrie 2024	Valoare brută	Rata de pierdere preconizată	Pierdere preconizată pe toată durata de viaţă
Creanţe curente inclusiv creanţele reprezentând facturi de întocmit	3.348.498	35%	1.156.479
Scadenţa depăşită cu până la 30 zile	124.623	10%	12.462
Scadenţa depăşită cu până 60 zile	-	-	-
Scadenţa depăşită cu până 90zile	-	-	-
Scadenţa depăşită cu până 120 zile	4.689.372	35%	1.641.280
Scadenţa depăşită cu până 150 zile	-	-	-
Scadenţa depăşită peste 150 zile	52.988.034	100%	52.988.034
Total creanţe	61.150.527		55.798.255

Societatea analizează permanent situaţia clienţilor şi înregistrează ajustări atunci când sunt indicii privind creşterea riscului de neîncasare.

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

Mişcările în contul de ajustări sunt analizate mai jos:

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Ajustare la 1 ianuarie	729.597.533	747.834.691
Cheltuiala cu ajustarea pentru creanţe incerte	33.516.326	37.356.903
Reversarea ajustarii pentru creanţe incerte	(49.021.482)	(55.594.061)
Ajustare la sfârşitul perioadei	714.092.377	729.597.533

Top 5 clienţi după sold la 31 decembrie 2025:

CLIENT	Sold client	Ajustare constituită
GAZPROM EXPORT	170.463.663	170.463.663
ELECTROCENTRALE CONSTANTA	104.263.591	79.263.591
OMV PETROM SA	102.522.288	-
E.ON ENERGIE ROMANIA SA	70.813.293	-
ENGIE ROMANIA S.A.	61.908.676	-

Top 5 clienţi după sold la 31 decembrie 2024:

CLIENT	Sold client	Ajustare constituită
GAZPROM EXPORT LLC	155.715.477	155.715.477
ELECTROCENTRALE CONSTANTA	106.779.570	106.779.570
E.ON ENERGIE ROMANIA SA.	85.306.029	-
ENGIE ROMANIA S.A.	75.315.856	-
OMV PETROM SA	51.217.004	-

Societatea a înregistrat la 31 decembrie 2025 ajustări pentru creanţe care prezintă risc crescut de neîncasare, în principal pentru creanţele Gazprom Export LLC (14.748.186 lei), Liberty Galaţi SA (21.058.563 lei), Black Sea Oil&Gas SA (2.417.904 lei) datorită situaţiei financiare a acestor clienţi şi a litigiilor în curs care privesc aceste creanţe şi a diminuat ajustarea pentru Electrocentrale Constanţa (27.515.979 lei), Aik Energy Ltd Londra Suc.Bucuresti SRL (11.554.123 lei) şi Secenergy Hungary Kft (12.963.644 lei).

13. NUMERAR ŞI ECHIVALENTE DE NUMERAR

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

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Numerar în bancă în lei	784.148.876	983.079.612
Numerar în bancă în devize	72.982	9.872.237
Alte echivalente de numerar	113.705	120.015
	784.335.563	993.071.864

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Numerar restricţionat (garanţii salariaţi)	2.211.942	2.301.308

Rata medie ponderată a dobânzii efective aferente depozitelor bancare pe termen scurt constituite în cursul anului a fost de 5,45% la 31 decembrie 2025 (3,31% la 31 decembrie 2024) iar aceste depozite au scadenţa maximă de 30 zile.

14. CAPITAL SOCIAL ŞI PRIMĂ DE EMISIUNE

	Număr de acţiuni ordinare	Capital social	Primă de emisiune	Total
La 31 decembrie 2024 si 2025	188.381.504	1.883.815.040	247.478.865	2.131.293.905
Ajustarea capitalului social la hiperinflaţie cumulată la 31 decembrie 2025 si 2024	-	441.418.396	-	441.418.396
La 31 decembrie 2024 si 2025	188.381.504	2.325.233.436	247.478.865	2.572.712.301

Numărul autorizat de acţiuni ordinare înregistrat la Oficiul Naţional al Registrului Comerţului este de 188.381.504 (31 decembrie 2024: 188.381.504) cu o valoare nominală de 10 lei fiecare. Fiecare acţiune reprezintă un vot.

Structura acţionariatului înregistrat la Depozitarul Central la 31 decembrie 2025 este următoarea:

	Număr de acţiuni ordinare	Valoare statutară (lei)	Procentaj (%)
Statul Român, reprezentat de Secretariatul General al Guvernului	110.221.440	1.102.214.400	58,5097
Alţi acţionari	78.160.064	781.600.640	41,4903
	188.381.504	1.883.815.040	100,0000

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

	Număr de acţiuni ordinare	Valoare statutară (lei)	Procentaj (%)
Statul Român, reprezentat de Secretariatul General al Guvernului	110.221.440	1.102.214.400	58,5097
Alţi acţionari	78.160.064	781.600.640	41,4903
	188.381.504	1.883.815.040	100,0000

În contabilitatea statutară, înainte de 1 ianuarie 2012, Societatea a inclus în capitalul social rezerve din reevaluare pentru reevaluările efectuate înainte de 31 decembrie 2001. În scopul întocmirii prezentelor situaţii financiare în conformitate cu Standardele de Contabilitate aprobate prin OMF 2844/2016, astfel de majorări nu au fost recunoscute întrucât ajustările la hiperinflaţie pentru mijloace fixe erau recunoscute anual în situaţia rezultatului global până la 31 decembrie 2003. Prin urmare, în anul 2022, Societatea a înregistrat doar capitalul social din aport în numerar sau în natură, ajustat la inflaţie de la data aportului iniţial la 31 decembrie 2003 iar majorarea capitalului social care a avut loc după 1 ianuarie 2004 a fost recunoscută în termeni nominali.

15. ALTE REZERVE. REZERVE LEGALE ŞI REZULTATUL REPORTAT

Alte rezerve

Înainte de adoptarea IFRIC 12, o rezervă corespunzătoare activelor aparţinând domeniului public (Notele 3.5 şi 5.2) a fost inclusă în capitalurile proprii cu titlul de „Rezerva domeniului public" la valoarea activelor respective retratate în funcţie de inflaţie până la 1 ianuarie 2004. Aceasta a fost redenumită „Alte rezerve" la adoptarea IFRIC 12 (Nota 3.5), pentru a reflecta modificarea statusului activelor aferente. Societatea nu intenţionează să modifice destinaţia rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29.

Rezerva legală

În conformitate cu legislaţia românească şi cu actul constitutiv al Societăţii, aceasta trebuie să transfere cinci procente din profitul din situaţiile financiare statutare într-o rezervă statutară de până la 20% din capitalul social statutar. Soldul rezervei statutare, care nu este disponibil pentru distribuţie la 31 decembrie 2025, este în sumă de 125.528.697 lei (31 decembrie 2024: 78.670.680 lei).

Rezerva legală este inclusă în „Rezultatul reportat" în aceste situaţii financiare. Societatea nu intenţionează să modifice destinaţia rezervei legale.

Rezerva aferentă profitului reinvestit

Soldul rezervei aferente profitului investit la 31 decembrie 2025 este de 88.839.656 lei (31 decembrie 2024: 58.121.457 lei).

Societatea va supune aprobării AGOA constituirea din profitul anului 2025 a unei rezerve în valoare de 38.746.667 lei reprezentând facilităţi fiscale prevăzute de Legea 227/2015 privind Codul fiscal privind profitul investit în echipamente tehnologice-maşini, utilaje şi instalaţii de lucru, calculatoare

electronice şi echipamente periferice, maşini şi aparate de casă, de control şi de facturare, precum şi în programe informatice, produse şi/sau achiziţionate şi puse în funcţiune, folosite în scopul desfăşurării activităţii economice, actualizată în anul 2023 prin OG nr. 16/2022 care a extins scutirea de la plată a profitului reinvestit şi pentru unele categorii de active aferente retehnologizării. Evidenţierea în contabilitate a rezervei aferente profitului reinvestit se efectuează ulterior aprobării repartizării profitului de către adunarea generală a acţionarilor, potrivit legii.

Societatea a înregistrat din profitul anului 2024 rezerve în valoare de 30.520.848 lei reprezentând facilităţi fiscale prevăzute de Legea 227/2015 privind Codul fiscal privind profitul investit în echipamente tehnologice-maşini, utilaje şi instalaţii de lucru, calculatoare electronice şi echipamente periferice, maşini şi aparate de casă, de control şi de facturare, precum şi în programe informatice, produse şi/sau achiziţionate şi puse în funcţiune, folosite în scopul desfăşurării activităţii economice, actualizată în anul 2023 prin OG nr. 16/2022 care a extins scutirea de la plată a profitului reinvestit şi pentru unele categorii de active aferente retehnologizării.

Distribuţia dividendelor

În cursul anului 2025 Societatea a declarat un dividend în valoare de 1,08 lei/acţiune aferent profitului anului anterior (2024: 0,35 lei/acţiune). Totalul dividendelor declarate din profitul anului 2024 este de 203.452.024 lei (dividende declarate din profitul anului 2023: 65.933.526 lei).

16. ÎMPRUMUTURI PE TERMEN LUNG

Valoarea contabilă a împrumuturilor pe termen lung înregistrate de societate la 31 decembrie 2025:

	31 decembrie 2025	**31 decembrie 2024**
BEI 83644RO	149.895.900	166.134.940
BEI 88825RO	173.605.126	189.203.207
BEI 89417RO	254.925.000	248.705.000
BEI 90512RO	509.850.000	497.410.000
BCR 20190409029	111.600.000	126.480.000
BCR 20201028056	230.400.000	259.200.000
BCR 20210817030	66.666.664	74.999.998
BCR 20211124044	146.666.667	165.000.000
BERD	166.762.800	188.997.840
BCR sindicalizat	382.352.179	238.484.071
BT sindicalizat	382.352.179	238.484.071
CEC sindicalizat	137.646.784	85.854.265
Raiffeisen sindicalizat	382.352.179	238.484.071
Unicredit sindicalizat	190.296.679	118.693.522
BT	406.994.072	280.668.392
Raiffeisen Bank	174.242.911	269.312.430
BRD GSG	198.900.000	198.800.000
	4.065.509.140	3.584.911.807

La data de 31 decembrie 2025 soldul dobânzii datorate pentru împrumuturile angajate de societate este de 47.808.742 lei, defalcată pe împrumuturi astfel:

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
BEI 83644RO	815.415	433.204
BEI 88825RO	526.712	1.502.740
BEI 89417RO	1.111.041	1.377.066
BEI 90512RO	1.806.590	2.224.708
BCR 20190409029	2.524.730	744.492
BCR 20201028056	722.948	2.533.485
BCR 20210817030	1.516.091	1.410.411
BCR 20211124044	771.426	799.685
BERD	1.252.898	1.253.055
BCR sindicalizat	9.258.824	1.631.448
Unicredit sindicalizat	4.608.117	811.971
BT sindicalizat	9.258.824	1.631.448
CEC sindicalizat	3.333.177	587.321
Raiffeisen sindicalizat	9.258.824	1.631.448
Raiffeisen Bank	-	-
BRD GSG	1.043.125	1.042.222
	47.808.742	19.614.704

Detalierea împrumuturilor pe intervale de scadenţă:

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
În termen de 1 an	376.953.688	331.112.038
Dobanda de plată	47.808.742	19.614.704
	424.762.430	350.726.742
Peste 1 an	3.688.555.452	3.253.799.769
Total împrumut şi dobânda	4.113.317.882	3.604.526.511

Banca Europeană de Investiţii (" BEI")

Societatea a semnat cu BEI următoarele împrumuturi pentru finanţarea proiectului "Dezvoltarea pe Teritoriul României a Sistemului Naţional de Transport Gaze Naturale pe Coridorul Bulgaria – România – Ungaria – Austria" ("BRUA Faza 1"):

- Contract de împrumut nr.83644RO încheiat în data de 27.10.2017 pentru suma de 50 milioane EUR, dobândă fixă, maturitate 15 ani, perioada de graţie de 3 ani la rambursarea principalului.
- Contract de împrumut nr.88825RO încheiat în data de 14.12.2017 pentru suma de 50 milioane EUR, cu tragere în Lei sau EUR (la alegerea Societăţii), cu dobânda fixă sau variabilă (la alegerea Societăţii), maturitate 15 ani, perioada de graţie de 3 ani la rambursarea principalului.

Societatea a semnat cu BEI următoarele împrumuturi pentru finanţarea proiectului „Dezvoltarea pe teritoriul României a Coridorului Sudic de Transport pentru preluarea gazelor naturale de la ţărmul Mării Negre" (Marea Neagră – Podişor):

- Contractul de împrumut nr.89417RO încheiat în data de 17.12.2018, pentru suma de 50 milioane EUR, maturitate 15 ani, perioada de graţie de 3 ani la rambursarea principalului.

- Contractul de împrumut nr.90512RO încheiat în data de 24 ianuarie 2019 pentru suma de 100 milioane EUR, maturitate 15 ani, perioada de 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 faţă de RAB propriu al împrumutatului, Rata de îndatorare netă şi Rata de acoperire a dobânzii.

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

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

Denumire indicator	**Formula de calcul**	**Angajament**
Raportul datoriilor nete totale faţă de RAB	Total datorii nete/RAB	Max. 0,70x
Rata de îndatorare netă	Total datorii nete/EBITDA	Max. 5,00x
Rata de acoperire a dobânzii	Fluxuri de fonduri din exploatare/ taxe de finantare	Min. 3,00x

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

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

	31 decembrie 2025	**31 decembrie 2024**
În termen de 1 an	20.394.000	19.896.400
Între 1 şi 5 ani	81.576.000	79.585.600
Peste 5 ani	47.925.900	66.652.940
	149.895.900	166.134.940

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

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

	31 decembrie 2025	**31 decembrie 2024**
În termen de 1 an	20.329.969	19.833.930
Între 1 şi 5 ani	81.319.874	79.335.724
Peste 5 ani	71.955.283	90.033.553
	173.605.126	189.203.207

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

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

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
În termen de 1 an	5.202.551	-
Între 1 şi 5 ani	80.639.541	63.445.153
Peste 5 ani	169.082.908	185.259.847
	254.925.000	248.705.000

În luna iulie 2023 Societatea a încasat din Contractul de împrumut nr.90512 RO prima tranşă în sumă de 25 milioane EUR iar în luna iunie 2024 tranşa finală de 75 milioane EUR.
Scadenţa împrumutului 90512 RO de la BEI este prezentată mai jos:

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
În termen de 1 an	5.202.551	-
Între 1 şi 5 ani	158.677.806	119.276.887
Peste 5 ani	345.969.643	378.133.113
	509.850.000	497.410.000

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

Banca Europeană pentru Reconstrucţie şi Dezvoltare (" BERD")

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

Scadenţa împrumutului BERD este prezentată mai jos:

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
În termen de 1 an	22.235.040	22.235.040
Între 1 şi 5 ani	88.940.160	88.940.160
Peste 5 ani	55.587.600	77.822.640
	166.762.800	188.997.840

Banca Comercială Română (BCR)

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

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

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
În termen de 1 an	14.880.000	14.880.000
Între 1 şi 5 ani	59.520.000	59.520.000
Peste 5 ani	37.200.000	52.080.000
	111.600.000	126.480.000

În data de 29.10.2020 Societatea a semnat cu Banca Comercială Română contractul nr.20201028056 prin care beneficiază de împrumut de 360 milioane lei pentru o perioadă de 13 ani, destinat refinanţării a două proiecte majore derulate de Transgaz: Dezvoltări ale Sistemului National de Transport în zona de Nord Est a României (Oneşti – Gherăeşti – Leţcani)" şi „Interconectarea Sistemului Naţional de Transport cu conducta de transport internaţional a gazelor naturale T1 şi reverse flow Isaccea Faza II (Oneşti – Siliştea)".

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

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
În termen de 1 an	28.800.000	28.800.000
Între 1 şi 5 ani	115.200.000	115.200.000
Peste 5 ani	86.400.000	115.200.000
	230.400.000	259.200.000

În data de 17.08.2021 Societatea a semnat cu Banca Comercială Română contractul nr.20210817030 prin care beneficiază de împrumut de 100 milioane lei pentru o perioadă de 12 ani, destinat refinanţării proiectului "Dezvoltări ale Sistemului National de Transport în zona de Nord Est a României (Oneşti – Gherăeşti – Leţcani)".

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

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
În termen de 1 an	8.333.334	8.333.334
Între 1 şi 5 ani	33.333.336	33.333.336
Peste 5 ani	24.999.994	33.333.328
	66.666.664	74.999.998

În data de 24.11.2021 Societatea a semnat cu Banca Comercială Română contractul nr.20211124044 prin care beneficiază de împrumut de 220 milioane lei pentru o perioadă de 12 ani, destinat refinanţării proiectului "Dezvoltări ale Sistemului National de Transport în zona de Nord Est a României (Oneşti – Gherăeşti – Leţcani)".

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

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
În termen de 1 an	18.333.333	18.333.334
Între 1 şi 5 ani	73.333.334	73.333.333
Peste 5 ani	55.000.000	73.333.333
	146.666.667	165.000.000

Banca Transilvania (BT)

Societatea a semnat în data de 15 iulie 2020, în urma unei proceduri de negociere competitivă un contract cu Banca Transilvania prin care beneficiază de o linie de credit de 300 milioane lei pentru o perioadă de 2 ani, destinată acoperirii necesarului de capital de lucru şi parţial emiterii de scrisori de garanţie. Prin Actul Adiţional nr.1/20.12.2021, Actul Adiţional nr.4/22.03.2023, Actul Adiţional nr. 5/14.06.2024 şi prin Actul Adiţional nr. 7/23.12.2025 părţile au convenit prelungiri succesive ale datei scadenţei finale a contractului de credit, până la data de 23.12.2027.

Prin Actul adiţional nr.6, semnat în data de 27.11.2024, plafonul cash al facilităţii a fost majorat cu 153.000.000 lei, până la noua valoare de 453.000.000 lei.

La data de 31 decembrie 2025, din totalul liniei de credit era utilizată suma de 406.994.072 lei (2024: 280.668.392 lei) pentru acoperirea necesarului de capital de lucru suma de 44.978.094 lei (2024: 12.250.000 lei) pentru acoperirea a trei scrisori de garanţie bancară emise în favoarea terţilor, rămânând la dispoziţia Societăţii pentru finanţarea activităţii curente, suma de 1.027.834 lei.

RAIFFEISEN BANK

Societatea a semnat în data de 14 iulie 2022, în urma unei proceduri de negociere competitivă un contract cu Raiffeisen Bank prin care beneficiază de o facilitate de credit de 300 milioane lei pentru o perioadă de 2 ani, destinată finanţării capitalului de lucru pentru activitatea de echilibrare comercială. Prin actul adiţional nr.1/11.07.2024 a fost extinsă durata împrumutului cu 24 de luni de la semnare.

La data de 31 decembrie 2025 linia de credit este utilizată la nivelul de 174.242.911 lei (2024: 269.312.430 lei).

BRD GROUPE SOCIETE GENERALE

Societatea a semnat în data de 2 august 2023, în urma unei proceduri de negociere competitivă un contract cu BRD Groupe Societe Generale prin care beneficiază de o facilitate de credit de 200 milioane lei pentru o perioadă de 2 ani, destinată finanţării capitalului de lucru pentru activitatea de echilibrare comercială. Prin Actul adiţional nr. A001 din data de 30.07.2025 facilitatea a fost prelungită până la data de 02.08.2027.

La data de 31 decembrie 2025 linia de credit este utilizată la nivelul de 198.900.000 lei (2024: 198.800.000 lei). Obligaţia este prezentată la împrumuturi pe termen lung.

CREDIT SINDICALIZAT

În data de 31.07.2024 societatea a semnat un contract de împrumut sindicalizat în valoare totală de 1.928.850.000 lei pentru asigurarea finanţării proiectelor de investiţii cuprinse în Planul de Dezvoltare a Sistemului Naţional de Transport gaze naturale. Băncile participante în tranzacţie sunt: Banca Transilvania, Banca Comercială Română, Raiffeisen Bank, UniCredit Bank şi CEC Bank.

La data raportării suma trasă din acest împrumut este de 1.475.000.000 lei.

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

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
În termen de 1 an	15.294.087	-
Între 1 şi 5 ani	122.352.698	66.775.540
Peste 5 ani	244.705.394	171.708.531
	382.352.179	238.484.071

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

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
În termen de 1 an	15.294.087	-
Între 1 şi 5 ani	122.352.698	66.775.540
Peste 5 ani	244.705.394	171.708.531
	382.352.179	238.484.071

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

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
În termen de 1 an	5.505.871	-
Între 1 şi 5 ani	44.046.971	24.039.194
Peste 5 ani	88.093.942	61.815.071
	137.646.784	85.854.265

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

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
În termen de 1 an	15.294.087	-
Între 1 şi 5 ani	122.352.698	66.775.540
Peste 5 ani	244.705.394	171.708.531
	382.352.179	238.484.071

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

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
În termen de 1 an	7.611.867	-
Între 1 şi 5 ani	60.894.937	33.234.186
Peste 5 ani	121.789.875	85.459.336
	190.296.679	118.693.522

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

	31 decembrie 2025		31 decembrie 2024	
	Valoare contabilă	Valoare justă	Valoare contabilă	Valoare justă
Împrumuturi cu rată de dobândă variabilă	3.915.613.240	3.915.613.240	3.418.776.867	3.418.776.867
Împrumuturi cu rată de dobândă fixă	149.895.900	140.029.074	166.134.940	147.813.795
	4.065.509.140	4.055.642.314	3.584.911.807	3.566.590.662

Valoarea justă a împrumuturilor cu rată fixă a fost determinată pe baza analizelor fluxurilor de numerar actualizate, utilizând rate ale dobânzii observabile pe piaţă pentru instrumente similare cu risc de credit şi scadenţe similare.

Valoarea justă a împrumuturilor cu rată fixă angajate de societate (luate de la BEI) a fost estimată prin actualizarea fluxurilor de numerar viitoare folosind media ratelor curente aplicabilă celor trei împrumuturi angajate de societate cu rata variabila de la BEI.

Nu au existat transferuri între nivelurile ierarhiei valorii juste în cursul perioadei.
Reconcilierea datoriilor care decurg din activităţile de finanţare:

	Împrumuturi pe termen lung	**Capital de lucru**	**Datoria de leasing**	**Total**
Sold la 01.01.2024	1.564.216.276	749.057.803	15.542.003	2.328.816.082
Fluxuri nete de numerar	1.285.353.968	2.174.192	(5.611.248)	1.281.916.912
Diferenţe de curs	(318.920)	-	-	(318.920)
Contracte noi de leasing	-	-	9.455.560	9.455.560
Ajustări de leasing	-	-	-	-
Cheltuiala cu dobânda	71.098.342	1.056.158	898.319	73.052.819
Dobânda capitalizata	30.176.746	-	5.802	30.182.548
Dobânda activitate de echilibrare recuperată prin tariful de neutralitate		29.484.565		29.484.565
Dobânzi plătite	(95.822.945)	(31.949.674)	591.469	(127.181.150)
Sold la 31 decembrie 2024	2.854.703.467	749.823.044	20.881.905	3.625.408.416
Sold la 01.01.2025	2.854.703.467	749.823.044	20.881.905	3.625.408.416
Fluxuri nete de numerar	422.687.962	31.356.161	(6.416.298)	447.627.825
Diferenţe de curs	26.555.228	-	-	26.555.228
Contracte noi de leasing	-	-	6.936.642	6.936.642
Ajustări de leasing	-	-	-	-
Cheltuiala cu dobânda	59.660.262	891.262	1.244.253	61.795.777
Dobânda capitalizată	106.557.396	-	3.614	106.561.010
Dobânda activitate de echilibrare recuperată prin tariful de neutralitate		29.667.140		29.667.140
Dobânzi plătite	(138.026.540)	(30.557.500)	-	(168.584.040)
Alte cheltuieli financiare IFRS 16			908.903	908.903
Sold la 31 decembrie 2025	3.332.137.775	781.180.107	23.559.019	4.136.876.901

17. VENITURI ÎNREGISTRATE ÎN AVANS

În baza contractelor de racordare se construieşte infrastructura necesară asigurării capacităţii de transport estimată a fi utilizată pe perioada acordului de concesiune.

Tarife de racordare	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Sold iniţial	136.266.747	135.223.335
Creşteri	481.007	15.332.544
Venituri din taxe de racordare (Nota 22)	(14.628.886)	(14.289.132)
Sold final	122.118.868	136.266.747

Finanţare nerambursabilă	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Sold iniţial	1.025.577.142	741.382.632
Creşteri	172.537.822	369.637.301
Venituri din fonduri nerambursabile şi bunuri preluate cu titlu gratuit (Nota 22)	(85.417.311)	(85.442.791)
Sold final	1.112.697.653	1.025.577.142

Active primite cu titlu gratuit	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Sold iniţial	83.032.221	87.293.377
Creşteri	5.255.229	1.222.046
Venituri din fonduri nerambursabile şi bunuri preluate cu titlu gratuit (Nota 22)	(5.374.856)	(5.483.202)
Sold final	82.912.594	83.032.221

Soldul veniturilor în avans este compus din:

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Tarife de racordare	122.118.868	136.266.747
Bunuri primite cu titlu gratuit	82.912.594	83.032.221
Finanţare nerambursabilă	1.112.697.653	1.025.577.142
	1.317.729.115	1.244.876.110

Racordurile finanţate prin tarif de racordare şi alte bunuri preluate cu titlu gratuit de la terţi (SRM-uri, conducte) nu rezultă din investiţii efectuate de TRANSGAZ şi sunt clasificate bunuri proprii ale Societăţii.

Societatea a obţinut în anul 2014 din partea Uniunii Europene prin Agenţia Naţională pentru Inovare şi Reţele (INEA), pentru proiectul BRUA, un grant în valoare de 1.519.342 Euro, reprezentând 50% din cheltuielile eligibile estimate, acordat pentru finanţarea proiectării pentru cele trei staţii de comprimare din cadrul proiectului (Podişor, Bibeşti şi Jupa) şi un grant în valoare de 159.449.379 Euro, reprezentând 40% din cheltuielile eligibile estimate, acordat pentru finanţarea lucrărilor de implementare a proiectului BRUA Faza I.

Pentru finanţarea lucrărilor de implementare a proiectului BRUA Faza I s-au încasat cu titlu de prefinanţare următoarele sume: 25.834.489,60 EUR (în anul 2016), 13.839.087,37 EUR (în anul 2018), 29.192.463,92 EUR (în anul 2019), 37.740.347 EUR (în anul 2020) şi 20.953.114,91 EUR în anul 2021. În data de 19 iulie 2022 s-a încasat de la INEA suma de 21.129.634,05 EUR. . Valoarea

realizată a proiectului fiind mai mică decât cea estimată, finanţarea nerambursabilă încasată a fost redusă proporţional

Societatea a semnat în data de 22.11.2018 cu Ministerul Fondurilor Europene AM POIM Contractul de Finanţare nr.226 care are ca obiect acordarea finanţării nerambursabile pentru implementarea proiectului cod MYSMIS 2014 – 122972 „Dezvoltări ale SNT în zona de Nord-Est a României în scopul îmbunătăţirii aprovizionării cu gaze naturale a zonei precum şi a asigurării capacităţilor de transport spre Republica Moldova" în cadrul Obiectivului specific 8.2 – Creşterea gradului de interconectare a Sistemului Naţional de Transport a gazelor naturale cu alte state vecine. Valoarea finanţării nerambursabile este de 214.496.026,71 lei, adică 32,53% din valoarea cheltuielilor eligibile.

Pentru finanţarea lucrărilor de implementare a proiectului „ Dezvoltări ale SNT în zona de Nord-Est a României în scopul îmbunătăţirii aprovizionării cu gaze naturale a zonei precum şi a asigurării capacităţilor de transport spre Republica Moldova" s-a încasat cu titlul de finanţare nerambursarsabilă cheltuieli eligibile suma de 203.657.168 lei. Valoarea realizată a proiectului fiind mai mică decât cea estimată, finanţarea nerambursabilă încasată a fost redusă proporţional

Societatea a semnat în data de 18.06.2020 cu Ministerul Fondurilor Europene, în calitate de Autoritate de Management pentru Programul Operaţional Capital Uman, Contractul de Finanţare nr.POCU/685/3/8/132556 pentru implementarea proiectului „TransGasFormation" Cod 132556 în sumă de 701.259,60 lei.

Societatea a încheiat în anul 2024 contracte de finanţare nerambursabilă pentru proiectele: Conducta de transport gaze naturale Marea Neagră-Podişor, pentru care a încasat prefinanţări în sumă de 243.216.983,06 lei, Conducta de transport gaze naturale Ghercești-Jitaru (inclusiv alimentare cu energie catodică şi fibră optică),Conducta de transport gaze naturale pentru alimentarea Centralei Mintia (cuprinzând alţi consumatori industriali şi casnici si Creşterea capacităţii de transport a SNT şi a siguranţei aprovizionării cu gaze naturale a Sucursalei Electrocentrale Işalniţa (judeţul Dolj) şi a Sucursalei Electrocentrale Turceni (judeţul Gorj). Contractele au fost încheiate în baza Deciziei CE nr.C(2023) 3643 din data de 30.05.2023 prin care s-a acordat finanţare nerambursabilă din Fondul pentru Modernizare în valoare totală de 108.874.197 euro pentru proiectele:

- Conducta de transport gaze naturale Marea Neagră – Podişor: 85.544.422 euro. Suma încasată în anul 2025 este de 54.709.431 lei (in anul 2024 : 370.899.732 lei).
- Conducta de transport gaze naturale Ghercești-Jitaru (inclusiv alimentarea cu energie electrică, protecţie catodică şi fibră optică): 8.038.348 euro. Suma încasată în anul 2025 este de 11.997.958 lei. (in anul 2024 : 11.970.958 lei).
- Conducta de transport gaze naturale pentru alimentarea Centralei Mintia (cuprinzând alţi consumatori industriali şi casnici): 6.826.947 euro. Suma încasată în anul 2025 este de 10.191.062 lei iar suma rămasă de încasat în anul 2026 din cereri de finanţare depuse în anul 2025 este de 5.095.530 lei.
- Creşterea capacităţii de transport a SNT şi a siguranţei aprovizionării cu gaze naturale a Sucursalei Electrocentrale Işalniţa (judeţul Dolj) şi a Sucursalei Electrocentrale Turceni (judeţul Gorj) – 8.464.480 euro.

În data de 04.09.2024 a fost aprobată prin HG nr.1102/04.09.2024 (publicată în Monitorul Oficial nr. 904/06.09.2024), finanţarea din Fondul pentru mediu a trei proiecte de transport gaze naturale în valoare de 500.000.000 lei, pentru care Transgaz a încheiate contacte de finanţare în anul 2024, respectiv:

- Conducta de transport gaze Prunişor - Orşova - Băile Herculane-Jupa (inclusiv alimentarea cu energie electrică, protecţia catodică şi fibră optică): 229.108.514,31 lei. Suma încasată în anul 2025 este de 85.428.393 lei.
- Conducta de transport gaze Tetila - Horezu - Râmnicu Vâlcea (inclusiv alimentarea cu energie electrică, protecţie catodică şi fibră optică) 101.713.128,45 lei. Suma încasată în anul 2025 este de 5.001.796 lei.
- Conducta de transport gaze DN 600 Mihai Bravu - Siliştea şi transformarea în conductă godevilabilă 169.178.357,24 lei. Suma încasată în anul 2025 este de 113.652 lei.

18. IMPOZIT PE PROFIT

Cheltuiala cu impozitul pe profit

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
Cheltuiala cu impozitul pe profit – Curent	136.742.979	62.672.066
Impozit amânat – impactul diferenţelor temporare	12.260.786	3.402.995
Cheltuiala cu impozitul pe profit	149.003.765	66.075.061

În anul încheiat la 31 decembrie 2025, respectiv 2024, Societatea a calculat impozit pe profit la rata de 16% aplicată profitului determinat în conformitate cu legislaţia românească.

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
Profit înainte de impozitare	937.160.341	458.105.011
Cheltuiala teoretică cu impozitul la rata statutară de 16% (2024: 16%)	149.945.655	73.296.802
Cheltuieli nedeductibile/ venituri neimpozabile sau deduceri, net	(941.890)	(7.221.741)
Cheltuiala cu impozitul pe profit	149.003.765	66.075.061
Datoria/(creanţa) aferentă impozitului pe profit, curentă	1.298.495	(17.147.653)

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

Impozit amânat

Impozitul amânat de plată şi de recuperat sunt evaluate la rata efectivă de impozitare de 16% la 31.12.2025 (31 decembrie 2024: 16%). Impozitul amânat de plată şi de recuperat precum şi cheltuielile cu/(veniturile din) impozit amânat recunoscute în situaţia rezultatului global sau în alte elementele ale rezultatului global, în funcţie de natura tranzacţiei care a generat diferenţa temporară sunt atribuibile următoarelor:

	31 decembrie 2025	Mişcare	31 decembrie 2024	Mişcare	1 ianuarie 2024
Impozit amânat de plată					
Imobilizări corporale	30.818.036	(3.630.112)	34.448.148	(8.351.916)	42.800.064
Imobilizări necorporale	9.304.313	(1.867.730)	11.172.043	1.618.695	9.553.348
Impozit amânat de recuperat					
Provizion pentru					
Beneficiile angajaţilor	(30.561.827)	(8.211.551)	(22.350.276)	(1.399.492)	(20.950.784)
Alte provizioane	(6.897.080)	3.425.998	(10.323.078)	4.539.171	(14.862.249)
Creanţe şi alte active	(73.120.742)	22.544.181	(95.664.923)	6.996.536	(102.661.459)
	(70.457.300)	12.260.786	(82.718.086)	3.402.994	(86.121.080)

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

Sumele prezentate în situaţia poziţiei financiare cuprind următoarele:

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Obligaţii/creanţe privind impozitul amânat	(70.457.300)	(82.718.086)

19. DATORII COMERCIALE ŞI ALTE DATORII

19.1 Datorii pe termen scurt

19.1.a Datorii comerciale

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Datorii comerciale	175.388.819	281.114.994
Furnizori de mijloace fixe	51.012.963	205.515.532
	226.401.782	**486.630.526**

19.1.b Alte datorii

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Dividende de plată	1.070.500	949.359
Datorii aferente redevenţelor	77.234.896	78.505.674
Alte impozite	33.465.732	33.266.523
Sume de plată către angajaţi	22.204.576	22.408.093
TVA de plată	10.244.928	-
TVA neexigibilă	24.207.610	3.020.830
Garanţii servicii transport	196.166.888	109.569.064
Garanţii licitaţii	85.914.608	105.731.396
Alte datorii	37.836.596	35.923.186
	488.346.334	**389.374.125**

19.1.c Datorii privind contractele cu clienţii

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Avansuri clienţi	1.101.990	565.930
Avansuri servicii transport	63.877.860	81.055.619
	64.979.850	**81.621.549**

La 31 decembrie 2025, din totalul datoriilor comerciale şi a altor datorii suma de 85.152.838 lei (31 decembrie 2024: 68.523.705 lei) este exprimată în monedă străină, în special în EUR.

19.2 Datorii leasing

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
	Terenuri şi clădiri	Terenuri şi clădiri
Sold iniţial	20.881.905	15.542.003
Intrări	6.936.642	9.455.560
Cheltuiala cu dobânda	1.247.868	904.121
Plăţile de leasing	(5.507.396)	(5.019.779)
Sold final, din care:	23.559.019	20.881.905
Datorii pe termen lung	19.000.885	16.968.348
Datorii pe termen scurt	4.558.134	3.913.557

20. ALTE PROVIZIOANE

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Provizion curent		
Provizion pentru litigii	3.973.985	3.973.985
Provizion contract de mandat	1.893.368	3.416.984
Provizion pentru participarea salariaţilor la profit	27.358.399	22.648.080
Alte provizoane	9.880.997	9.611.800
	43.106.749	39.650.849

Participarea salariaţilor la profit se calculează în limita a 10% din profitul net dar nu mai mult de nivelul unui salariu de bază mediu lunar realizat în exerciţiul financiar de referinţă, conform prevederilor OG 64/2001 şi Contractului Colectiv de Muncă.

În urma finalizării procedurii de arbitraj care a avut ca dispută restituirea cantităţii de gaze naturale din conducta Tranzit 1, tribunalul arbitral a admis acţiunea Bulgargaz EAD şi s-a constituit provizion pentru litigii în suma de 1.673.984 lei, echivalentului în lei pentru dobânda legală şi cheltuieli accesorii. Hotărârea tribunalului arbitral a fost atacată, acţiunea este în rejudecare, s-a admis acţiunea în anulare, se va relua arbitrajul.

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

Societatea înregistrează provizoane pentru concedii neefectuate la sfârşitul exerciţiului financiar.

Societatea a înregistrat provizioane pentru concedii neefectuate în sumă de 9.880.997 lei, aferente perioadei încheiate la 31 decembrie 2025.

21. PROVIZION PENTRU BENEFICIILE ANGAJAŢILOR

Beneficiile angajaţilor

Valoarea actualizată a provizionului a fost determinată pe baza Metodei Factorului de Credit Proiectat. Beneficiile la pensionare primite de un angajat au fost mai întâi majorate cu valoarea contribuţiilor angajatorului şi apoi fiecare beneficiu a fost actualizat ţinându-se cont de rotaţia angajaţilor, de concedieri şi de probabilitatea de supravieţuire până la pensionare. Numărul anilor până la pensionare a fost calculat ca diferenţa dintre vârsta de pensionare şi vârsta la data raportării. Media previzionată a perioadei de muncă rămasă a fost calculată pe baza numărului de ani până la pensionare, ţinând cont deasemenea de rata concedierilor, rata rotaţiei angajaţilor şi probabilitatea de supravieţuire.

Ipoteze 2024 şi 2025

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

- Pentru beneficiul constând în salarii de bază plătite la pensionare acest beneficiu se plăteşte pentru salariaţii companiei care ajung la pensionare;
- Rotaţia angajaţilor ţine seama de vârsta, vechimea în muncă şi rotaţia personalului în cadrul entităţii;
- Mortalitatea angajaţilor entităţii este calculată conform datelor furnizate de Institutului Naţional de Statistică pentru anii 2015 – 2024;
- Rata rotaţiei angajaţilor este calculată în funcţie de plecările din societate şi a fost alocată o probabilitate pentru fiecare grupă de vârstă şi gen;
- Metoda utilizată este metoda factorului de credit proiectat, valorile fiind alocate pentru fiecare angajat şi actualizate la momentul 31.12.2024 şi respectiv până la 31 decembrie 2025;
- Planul este nefinanţat de entitate şi de angajaţi;
- Vârsta de pensionare la limită de vârstă s-a considerat 65 de ani bărbaţii şi 63 de ani femeile dar s-a ţinut cont şi de procentul de pensionări anticipate la anumite vârste;
- Pentru indemnizaţia de deces pentru pensionari foşti angajaţi ai S.N.T.G.N. TRANSGAZ SA în primul an după pensionare s-a utilizat prin simplificare mortalitatea la vârsta de 66 ani la bărbaţi şi 64 ani la femei;
- S-au analizat datele furnizate de beneficiar pentru anii 2018 – 2025;

Ipoteze financiare

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

Pentru calculul la 31 decembrie 2025, conform Institutului Naţional de Statistică, rata de creştere a salariilor pe termen lung este considerată egală cu rata inflaţiei prognozată pentru leu şi este de 2,5%, iar pe termen scurt este considerată egală cu rata inflaţiei prognozată pentru leu şi este de 6,50% în primul an, 3,07% în al doilea an pentru ambele categorii de gen.

Mişcarea în provizionul pentru beneficiile angajaţilor:

1 ianuarie 2024	153.288.122
din care:	
Termen scurt	16.135.217
Termen lung	137.152.905
Costul dobânzii	9.056.425
Costul serviciului curent	8.226.642
Plăţile din provizioane în cursul anului	(17.903.073)
Câştigul/Pierderea actuarială aferentă perioadei	7.505.716
31 decembrie 2024	160.173.832
din care:	
Termen scurt	15.913.064
Termen lung	144.260.768
Costul dobânzii	12.581.731
Costul serviciului curent	9.728.950
Plăţile din provizioane în cursul anului	(9.013.940)
Câştigul/Pierderea actuarială aferentă perioadei	17.540.845
31 decembrie 2025	191.011.418
din care:	
Termen scurt	22.831.764
Termen lung	168.179.654

22. VENITURI ŞI ALTE VENITURI

22.1 Venituri din contacte cu clienţii

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
Venituri din activitatea de transport intern - România	2.460.922.108	1.954.193.929
Venituri din echilibrare	359.936.488	248.966.900
Venituri din activităţi de construcţie conform IFRIC12	1.263.636.142	1.876.822.070
Venituri din exploatare în conformitate cu IFRS 15	**4.084.494.738**	**4.079.982.899**

22.2 Alte venituri

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
Venituri din penalităţi pentru plata cu întârziere, aplicate clienţilor	22.021.631	25.280.403
Venituri din chirii	1.408.393	1.436.399
Venituri din materiale recuperate	7.790.384	3.008.572
Venituri din vânzarea materialelor reziduale	375.727	1.111.684
Alte venituri din exploatare	20.422.363	15.457.342
Venituri din taxe de racordare	14.628.886	14.289.132
Venituri din creanta privind Acordul de Concesiune	-	(634.708)
Venituri din fonduri nerambursabile şi bunuri preluate cu titlu gratuit	90.792.167	90.925.993
	157.439.551	150.874.817

23. ALTE CHELTUIELI DIN EXPLOATARE

23.1 Alte cheltuieli de exploatare

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
Utilităţi	19.815.702	15.263.515
Prime de asigurare	1.842.200	1.883.768
Cheltuieli cu securitatea şi paza	44.790.518	39.421.217
Cheltuieli de întreţinere	64.659	54.913
Servicii de pregătire profesională	472.569	1.995.105
Telecomunicaţii	3.382.717	3.204.884
Comisioane bancare şi alte comisioane	223.530	1.549.491
Chirii	4.877.798	4.055.744
Cheltuieli de marketing şi protocol	644.438	866.914
Penalităţi şi amenzi	391.853	35.201.142
Rezervare capacitate de înmagazinare gaze	4.587.129	6.819.108
Cheltuieli de sponsorizare	4.214.897	3.527.250
Pierdere/(câştig) din deprecierea stocurilor	2.817.290	11.034.501
Service calculatoare	10.740.542	10.102.083
Cheltuieli privind deprecierea imobilizărilor necorporale	-	2.059.121
Altele	36.370.525	74.561.595
	135.236.367	211.600.351

23.2 Cheltuieli cu activitatea de echilibrare

În conformitate cu prevederile europene și naționale aplicabile, Societatea asigură activitatea de echilibrare pentru Sistemul Naţional 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.

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
Cheltuieli privind gaze naturale de echilibrare	324.310.017	213.209.786
Cheltuieli cu linia de finanţare pentru echilibrare	29.619.359	29.425.417
Cheltuieli înmagazinarea gazelor de echilibrare	6.007.112	6.331.697
	359.936.488	248.966.900

24. CHELTUIELI CU ANGAJAŢII

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
Salarii şi indemnizaţii	628.422.747	579.477.275
Cheltuieli cu asigurările şi protecţia socială	34.676.196	33.266.230
Alte cheltuieli cu angajaţii	14.348.936	13.949.256
	677.447.879	626.692.761

Cheltuielile cu angajaţii sunt prezentate net de valoarea celor capitalizate în activele corporale şi necorporale realizate cu forţe proprii. În anul 2025 valoarea capitalizată a cheltuielilor cu angajaţii este de 40.247.303 lei (36.234.653 lei în anul 2024).

Numărul mediu de salariaţi în cursul exerciţiului financiar:

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
Personal muncitor	2.118	2.161
Personal TESA	1.865	1.835
	3.983	3.996

25. VENITURI /(CHELTUIELI) FINANCIARE NETE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
Venituri din dobânzi	85.480.500	71.390.823
Venituri din actualizarea creanţei privind Acordul de Concesiune	257.121.166	127.698.457
Total venituri din dobanzi	342.601.666	199.089.280
Venituri din diferenţe de curs valutar	6.576.760	4.833.632
Alte venituri financiare	1.465	340
Total alte venituri financiare	6.578.225	4.833.972
Total venituri financiare	349.179.891	203.923.252
Cheltuieli din diferenţe de curs valutar	(31.907.073)	(4.728.951)
Cheltuieli cu dobânda aferentă IFRS16	(1.244.254)	(898.319)
Cheltuieli cu dobânda	(60.551.523)	(72.154.500)
Efectul actualizării provizionului pentru beneficiile angajaţilor	(12.581.731)	(9.056.425)
	(106.284.581)	(86.838.195)

Potrivit Ordinului ANRE nr.41/2019 valoarea activelor recunoscute în Baza de Active Reglementată se ajustează cu inflaţia pentru perioada 01.10.2019-30.09.2025, iar potrivit metodologiei aplicabile pentru a cincea perioada de reglementare (1 octombrie 2025 – 30 septembrie 2030) aprobată prin

Ordinul ANRE nr.7/2025, valoarea activelor recunoscute în Baza de Active Reglementată se ajustează cu inflaţia utilizată de ANRE la determinarea ratei reglementate de rentabilitate în valoare de 3,01%. Societatea a recalculat valoarea creanţei privind Acordul de Concesiune şi a recunoscut un câştig în valoare de 257.121.166 lei în conformitate cu IFRS 9 (31 decembrie 2024: 127.698.456 lei).

Imobilizările recunoscute în baza de active reglementate în cadrul unui an gazier sunt actualizate cu rata inflaţiei începând cu anul gazier următor.

Venitul din ajustarea creanţei privind Acordul de Concesiune este un element nemonentar.

26. TRANZACŢII CU PĂRŢI AFILIATE

Preţurile/tarifele aferente contractelor de transport şi echilibrare sunt aprobate de Autoritatea Naţională de Reglementare în Domeniul Energiei (ANRE), sunt reglementate şi nu sunt stabilite în condiţii de piaţă.

Achiziţiile se desfăşoară cu respectarea reglementărilor legale privind achiziţiile publice.

Pe parcursul perioadelor încheiate la 31 decembrie 2025 şi 31 decembrie 2024 s-au efectuat următoarele tranzacţii cu părţi afiliate şi următoarele solduri erau de plată / de încasat de la părţi afiliate la datele respective:

i) Compensaţii acordate membrilor consiliului de administraţie şi conducerii

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	**Anul încheiat la 31 decembrie 2024**
Salarii plătite membrilor consiliului de administraţie şi conducerii	28.129.139	25.134.233
Contribuţiile sociale ale Societăţii	632.906	565.520
	28.762.045	25.699.753

Pe parcursul perioadelor încheiate la 31 decembrie 2025 şi 31 decembrie 2024 nu au fost acordate avansuri şi credite administratorilor şi conducerii Societăţii cu excepţia avansurilor din salarii şi cele pentru deplasări în interesul serviciului iar aceştia nu datorează nicio sumă Societăţii la sfârşitul perioadei provenind din aceste avansuri.

Societatea nu are obligaţii contractuale legate de pensii faţă de actualii administratori şi directori.

Provizionul pentru contractul de mandat este prezentat la Nota 20.

Societatea nu are obligaţii contractuale legate de pensii faţă de foşti directori şi administratori ai Societăţii.

ii) Venituri de la părţi afiliate – servicii furnizate

	Relaţie	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
SNGN Romgaz	Entitate aflată sub control comun	312.776.547	281.269.907
Electrocentrale Bucureşti	Entitate aflată sub control comun	95.772.501	82.341.443
Termo Calor Confort	Entitate aflată sub control comun	3.562.665	2.644.694
Complex Energetic Oltenia	Entitate aflată sub control comun	2.247.220	2.943.297
E.ON Energie Romania	Entitate aflată sub influenţă semnificativă	256.080.160	225.628.342
		670.439.093	594.827.683

iii) Vânzări alte bunuri şi servicii

	Relaţie	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
SNGN Romgaz	Entitate aflată sub control comun	13.536	42.664
Electrocentrale Bucureşti	Entitate aflată sub control comun	40.894	59.188
Electrocentrale Constanţa	Entitate aflată sub control comun	4.250.550	3.548.122
E.ON Energie Romania	Entitate aflată sub influenţă semnificativă	3.990	4.376
Complex Energetic Hunedoara	Entitate aflată sub control comun	694.613	719.537
Complex Energetic Oltenia	Entitate aflată sub control comun	5.044	5.093
		5.008.627	4.378.980

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

	Relaţie	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
SNGN Romgaz	Entitate aflată sub control comun	3.892.870	1.117.350
Electrocentrale Bucureşti	Entitate aflată sub control comun	6.604.301	3.800.709
Termo Calor Confort	Entitate aflată sub control comun	2.726.126	3.195.299
Complex Energetic Oltenia	Entitate aflată sub control comun	2.369.467	2.228.729
E.ON Energie Romania	Entitate aflată sub influenţă semnificativă	30.744.566	29.177.088
		46.337.330	39.519.175

v) Creanţe de la părţi afiliate (net de ajustări)

	Relaţie	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
SNGN Romgaz	Entitate aflată sub control comun	31.960.517	40.800.418
Complex Energetic Hunedoara	Entitate aflată sub control comun	-	7.951
Electrocentrale Bucureşti	Entitate aflată sub control comun	16.948.498	20.361.191
Termo Calor Confort	Entitate aflată sub control comun	-	(28.200)
E.ON Energie Romania	Entitate aflată sub influenţă semnificativă	66.740.876	81.185.043
Complex Energetic Oltenia	Entitate aflată sub control comun	-	610.908
		115.649.891	142.937.312

vi) Creanţe clienţi – activitatea de echilibrare (net de ajustări)

	Relaţie	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
SNGN Romgaz	Entitate aflată sub control comun	17.540	35.350
Electrocentrale Constanţa	Entitate aflată sub control comun	-	1.625.072
Complex Energetic Oltenia	Entitate aflată sub control comun	57.182	958.556
Electrocentrale Bucureşti	Entitate aflată sub control comun	327.945	228.842
Termo Calor Confort	Entitate aflată sub control comun	73.959	707
Complex Energetic Hunedoara	Entitate aflată sub control comun	-	39.548
E.ON Energie Romania	Entitate aflată sub influenţă semnificativă	4.072.417	4.194.725
		4.549.043	7.082.800

vii) Achiziţii de servicii de la părţi afiliate (alte servicii)

	Relaţie	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
SNGN Romgaz	Entitate aflată sub control comun	17.075.547	17.560.683
Complex Energetic Oltenia	Entitate aflată sub control comun	3.964	4.206
Electrocentrale Bucureşti	Entitate aflată sub control comun	13.213	10.791
		17.092.724	17.575.680

viii) Achiziţii de gaz - activitatea de echilibrare

	Relaţie	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
SNGN Romgaz	Entitate aflată sub control comun	3.632.770	5.554.159
Electrocentrale Bucureşti	Entitate aflată sub control comun	5.234.065	4.391.269
Electrocentrale Constanţa	Entitate aflată sub control comun	-	40.515
Termo Calor Confort	Entitate aflată sub control comun	4.788.150	2.141.869
Complex Energetic Oltenia	Entitate aflată sub control comun	721.343	478.421
E.ON Energie Romania	Entitate aflată sub influenţă semnificativă	63.225.465	56.425.924
		77.601.793	69.032.158

ix) Achiziţii de gaze naturale

	Relaţie	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
SNGN Romgaz	Entitate aflată sub control comun	97.568.078	66.417.745
		97.568.078	66.417.745

x) Datorii către părţi afiliate de gaze naturale

	Relaţie	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
SNGN Romgaz	Controlează entităţi în comun	-	13.178.154
		-	13.178.154

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

	Relaţie	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
SNGN Romgaz	Entitate aflată sub control comun	1.523.961	656.989
Complex Energetic Oltenia	Entitate aflată sub control comun	-	520
Electrocentrale Bucureşti	Entitate aflată sub control comun	1.900	799
		1.525.861	658.308

xii) Datorii către furnizorii – activitatea de echilibrare

	Relaţie	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
SNGN Romgaz	Entitate aflată sub control comun	1.504.068	1.052.433
Electrocentrale Bucureşti	Entitate aflată sub control comun	637.768	3.528.452
Electrocentrale Constanţa	Entitate aflată sub control comun	-	48.213
Termo Calor Confort	Entitate aflată sub control comun	1.507.567	139.207
E.ON Energie Romania	Entitate aflată sub influenţă semnificativă	8.679.498	19.632.327
Complex Energetic Oltenia	Entitate aflată sub control comun	20.806	187.691
		12.349.707	24.588.324

xiii) Garanţii de la părţi afiliate

	Relaţie	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
SNGN Romgaz	Entitate aflată sub control comun	1.000	1.000
Termo Calor Confort	Entitate aflată sub control comun	1.206.333	2.071.448
E.ON Energie Romania	Entitate aflată sub influenţă semnificativă	504.300	504.300
Complex Energetic Oltenia	Entitate aflată sub control comun	1.104.055	286.544
		2.815.688	2.863.292

xiv) Garanţii de la părţi afiliate (scrisori de garanţie bancară)

	Relaţie	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
SNGN Romgaz	Entitate aflată sub control comun	2.909.124	2.909.124
E.ON Energie Romania	Entitate aflată sub influenţă semnificativă	68.446.125	86.722.180
Electrocentrale Bucureşti	Entitate aflată sub control comun	18.100.000	15.999.992
		89.455.249	105.631.296

Garanţii catre părţi afiliate

Societatea este garantor în contractul de împrumut încheiat în data de 24 ianuarie 2019 între Banca Europeană de Investiţii şi Eurotransgaz, în valoare de 38 milioane euro, în scopul finanţării construcţiei de către Vestmoldtransgaz SRL a conductei de transport gaze naturale Ungheni Chişinău.

27. REZULTATUL PE ACŢIUNE

Acţiunile Societăţii sunt cotate la prima categorie a Bursei de Valori Bucureşti.

Rezultatul de bază pe acţiune este calculat prin împărţirea profitului atribuibil deţinătorilor de capitaluri ai Societăţii la numărul mediu de acţiuni ordinare existente pe parcursul anului.

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
Profit atribuibil deţinătorilor de capital ai Societăţii	788.156.576	392.029.950
Media ponderată a numărului de acţiuni	188.381.504	188.381.504
Rezultatul de bază şi diluat pe acţiune (lei pe acţiune)	4,18	2,08

28. TRANZACŢII SEMNIFICATIVE CARE NU AU IMPLICAT NUMERAR

Compensări

Aproximativ 1,91% din creanţe au fost decontate prin tranzacţii care nu au implicat ieşiri de numerar pe parcursul perioadei încheiate la 31 decembrie 2025 (31 decembrie 2024: 4,55%). Tranzacţiile reprezintă în principal compensări cu clienţi şi furnizori în cadrul ciclului de exploatare şi compensări între datorii şi creanţe fiscale înregistrate cu bugetul de stat.

29. CONTINGENŢE, ANGAJAMENTE ŞI RISCURI OPERAŢIONALE

i) Angajamente

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

Legea 127/2014 intrată în vigoare din 5 octombrie 2014 menţionează că în cazul încetării contractului de concesiune din orice motiv sau la terminarea contractului, investiţia efectuată de către operatorul sistemului naţional de transport se transferă către proprietarul sistemului naţional de transport sau către un alt concedent în schimbul unei compensaţii egale cu valoarea reglementată rămasă neamortizată stabilită de către ANRE, după cum este prezentat şi în Nota 3.6.

La 31 decembrie 2025 valoarea obligaţiilor contractuale ferme pentru achiziţia de imobilizări corporale şi necorporale este de 635.726.893 lei (31 decembrie 2024: 1.956.778.277 lei).

Eurotransgaz SRL, societatea înfiinţată şi deţinută de Transgaz în Republica Moldova, a fost desemnată câştigătoare a concursului investiţional de privatizare a complexului patrimonial unic ”Întreprindere de Stat Vestmoldtransgaz”, care operează conducta de transport gaze naturale Iaşi-Ungheni pe teritoriul Republicii Moldova.

Societatea este garantor în contractul de împrumut încheiat în data de 24 ianuarie 2019 între Banca Europeană de Investiţii şi Eurotransgaz, în valoare de 38 milioane euro, în scopul finanţării construcţiei de către Vestmoldtransgaz SRL a conductei de transport gaze naturale Ungheni Chişinău.

ii) Impozitare

Sistemul de impozitare din România este într-o fază de consolidare şi armonizare cu legislaţia europeană. Totuşi, încă există interpretări diferite ale legislaţiei fiscale. În România, exerciţiul fiscal rămâne deschis pentru verificare fiscală timp de 5 ani. Conducerea Societăţii consideră că obligaţiile fiscale incluse în aceste situaţii financiare sunt prezentate adecvat şi că nu este necesară constituirea de provizioane suplimentare pentru acoperirea incertitudinilor legate de tratamentele fiscale.

A se vedea disputa existentă referitor la redevenţa petolieră detaliată la capitolul ”Acţiuni în instanţă şi alte acţiuni”.

iii) Poliţe de asigurare

Societatea nu deţine poliţe de asigurare aferente operaţiunilor, reclamaţiilor cu privire la produse sau pentru datoria publică. Societatea are poliţe de asigurare pentru clădiri şi poliţe de răspundere civilă obligatorie pentru parcul auto. Mai mult, Societatea a contractat asigurări de răspundere profesională pentru membrii consiliului de administraţie şi pentru 59 de manageri în 2025 (58 de manageri în 2024).

iv) Aspecte legate de mediu

Reglementările în domeniul mediului sunt în curs de dezvoltare în România şi Societatea nu a înregistrat nici un fel de obligaţii la 31 decembrie 2025 şi 31 decembrie 2024 referitoare la cheltuieli anticipate care includ onorarii juridice şi de consultanţă, analiza locaţiilor, elaborarea şi implementarea de măsuri de recuperare legate de protecţia mediului. Conducerea Societăţii consideră că nu există obligaţii semnificative legate de aspecte de mediu.

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

Strategia este destinată pentru România şi va fi extinsă la celelalte entităţi după primul exerciţiu de raportare la nivel de consolidat Transgaz. Aceasta este planificată să aibă loc în următorii doi ani, după evaluarea primului raport care va stabili situaţia de referinţă pentru Transgaz. De asemenea, strategia este aplicabilă pentru întregul Transgaz, însă obiectivele specifice sunt doar pentru România. Strategia Climatică şi de Decarbonizare a Transgaz poate fi consultată la adresa: https://www.transgaz.ro/ro/sustenabilitate/strategia-climatica-si-de-decarbonizare.

Transgaz a realizat o evaluare a impactului schimbărilor climatice asupra operaţiunilor şi infrastructurii sale, folosind scenarii climatice. Riscurile de tranziţie prezintă un nivel redus de vulnerabilitate, fiind gestionabile în contextul cadrului strategic şi operaţional actual. În urma evaluării efectuate, Transgaz nu a identificat active sau activităţi de afaceri care să fie incompatibile cu tranziţia către o economie neutră din punct de vedere climatic. Transgaz nu dispune de un plan de tranziţie formalizat în conformitate cu cerinţele ESRS. Cu toate acestea, Transgaz recunoaşte importanţa abordării riscurilor şi oportunităţilor asociate schimbărilor climatice şi intenţionează să facă paşi progresivi în direcţia dezvoltării, implementarii si monitorizarii unui astfel de plan. În lipsa unui plan de tranziţie, strategia sa climatică şi de decarbonizare funcţionează ca un substitut, orientând eforturile companiei în direcţia gestionării riscurilor climatice şi a oportunităţilor emergente. Conducerea a analizat impactul riscului climatic asupra cifrelor incluse în situaţiile financiare, în special asupra deprecierii activelor şi provizioanelor înregistrate şi consideră că nu există un impact semnificativ.

v) Acţiuni în instanţă şi alte acţiuni

Pe parcursul activităţii normale a Societăţii au fost înregistrate pe rolul instanţelor judecătoreşti diverse litigii în care societatea are calitate de pârâtă sau de reclamantă. Societatea are pe rol litigii pentru lipsă folosinţă a unor terenuri ocupate cu obiective SNT, litigii comerciale şi de muncă. Pe baza propriilor estimări şi a consultanţei interne şi externe, conducerea Societăţii este de părere că nu vor fi înregistrate pierderi materiale care să depăşească provizioanele care au fost constituite în aceste situaţii financiare şi nu are cunoştinţă de circumstanţe care să dea naştere la obligaţii potenţiale semnificative în această privinţă.

Începând cu data de 6 iunie 2016, Societatea a făcut obiectul unei inspecţii desfăşurate de Comisia Europeană - Direcţia Generală Concurenţă în temeiul art. 20 alin (4) din Regulamentul (CE) nr 1/2003 al Consiliului Uniunii Europene privind punerea în aplicare a normelor de concurenţă prevăzute la art. 81 şi 82 din Tratatul CE devenite art. 101 şi respectiv 102 din Tratatul privind funcţionarea Uniunii Europene. În anul 2020 Comisia Europeană a aprobat angajamentele Societăţii pentru soluţionarea îngrijorărilor legate de posibila încălcare a articolului 102 al Tratatului privind funcţionarea Uniunii Europene, respectiv:

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

Societatea respectă angajamentele şi, pe baza propriilor estimări, conducerea Societăţii consideră că nu există circumstanţe care să dea naştere la obligaţii potenţiale semnificative în această privinţă.

În urma finalizării procedurii de arbitraj cu Bulgargaz EAD, tribunalul arbitral a admis acţiunea Bulgargaz EAD, motiv pentru care a dispus restituirea cantităţii de gaze naturale de 6.733.433 m3 iar, în cazul în care restituirea în natură nu este posibilă, rambursarea echivalentului monetar al Zestrei conductei şi dobânda legală (Nota 20). Hotărârea tribunalului arbitral a fost atacată, acţiunea în anulare fiind înregistrată pe rolul Curţii de Apel Bucureşti. Acţiunea în anulare a fost respinsă ca neîntemeiată. Transgaz a formulat recurs. ÎCCJ a admis recursul Transgaz, cauza fiind trimisă spre rejudecare la Curtea de Apel Bucureşti. În rejudecarea fondului, Curtea de Apel Bucureşti admite cererea Transgaz şi trimite cauza spre rejudecare instanţei arbitrale.

Disputa dintre ANRM şi Transgaz a făcut obiectul unei acţiuni de inspecţie fiscală a redevenţei care s-a finalizat cu emiterea unei dispoziţii obligatorii de a achita două cote de redevenţă respectiv 10% şi 0,4% din valoarea serviciilor de transport intern şi internaţional gaze naturale realizate de societate. Societatea a formulat plângere prealabilă împotriva dispoziţiei obligatorie nr. 6006/250938/IEF/14.04.2022 emisă de Ministerul Finanţelor, prin care s-a stabilit în sarcina Transgaz S.A. plata sumei de 152.964.894 lei, reprezentând redevenţă datorată bugetului de stat şi accesorii. Plângerea prealabilă a fost admisă, Ministerul Finanţelor dispunând prin decizia 82/P/2022 anularea în totalitate a dispoziţiei obligatorii nr. 6006/250938/IEF/14.04.2022 şi emiterea unei noi dispoziţii care să ţină seama de considerentele invocate de Ministerul Finanţelor în cuprinsul deciziei de soluţionare. În urma deciziei nr.85/P/2022 emise de Ministerul Finanţelor, a fost emisă dispoziţia obligatorie nr. 6009/253087/IEF din data de 14.12.2022, care completează doar considerentele primei decizii, menţinând ca fiind în sarcina Transgaz aceeaşi sumă de plată.

Împotriva acestei noi dispoziţii, societatea a formulat plângere prealabilă, care a fost respinsă de organul de soluţionare. S-a contestat în instanţă, de asemenea, în termen legal, actul administrativ constând în dispoziţia obligatorie 6009/253087/IEF, solicitându-se anularea sa, în totalitate. Cererea privind anularea dipoziţiei obligatorii 6009 a fost soluţionată în fond de Curtea de Apel Bucureşti, prin respingerea acesteia. Transgaz a formulat recurs în cadrul căruia a invocat excepţia de nelegalitate a Deciziei nr. 27/P/12.09.2023 privind soluţionarea plângerii prealabile nr. 4538/13.01.2023, formulată de Transgaz împotriva Dispoziţiei obligatorii nr. 6009/253087/IEF/14.12.2022. ICCJ a admis recursul Transgaz şi a trimis cauza spre rejudecare în fond la Curtea de Apel Bucureşti. De asemenea a respins excepţia de nelegalitate a Deciziei nr. 27/P/12.09.2023.

Societatea a achitat în anul 2024 valoarea de 213.041.251 lei reprezentând redevenţa petrolieră mai sus menţionată şi o sumă suplimentară pentru perioada cuprinsă între Trimestrul 4 2020 şi 25 iulie 2022, pentru a elimina, conform prevederilor OUG nr. 107/2024 riscul de plată a sumei de 65.452.508 lei reprezentând accesorii pentru creanţa privind redevenţa petrolieră suplimentară, în cazul în care pierde recursul în instanţă. Valoarea redevenţei petroliere se recuperează prin venitul reglementat de transport gaze naturale, prin componenţa privind costurile preluate direct, dar valoarea accesoriilor, nefiind recuperată prin venitul reglementat, ar reprezenta o pierdere pentru societate care a fost evitată prin aplicarea mecanismului aprobat prin OUG 107/2024. De asemenea s-au depus declaraţii rectificative pentru perioada neacoperită de controlul fiscal şi s-a efectuat retratarea comparativelor referitor la această sumă.

vi) Politici guvernamentale în sectorul de gaz din România

ANRE este o instituţie publică autonomă şi stabileşte tarifele pentru activitatea de transport gaze naturale aplicate de Societate. Este posibil ca Agenţia să decidă implementarea de modificări ale strategiilor guvernamentale în sectorul de gaze care să determine modificări ale tarifelor aprobate pentru Societate şi, astfel, să aibă un impact semnificativ asupra

veniturilor Societăţii. În acelaşi fel, guvernul român ar putea decide modificarea redevenţei aplicate Societăţii pentru utilizarea activelor parte a domeniului public conform ACS.

În acest moment nu se pot stabili efectele, dacă ele vor exista, viitoarelor politici guvernamentale în sectorul de gaze din România asupra valorii activului şi pasivului Societăţii.

Există interpretări diferite ale legislaţiei în vigoare. În anumite situaţii ANRE poate trata în mod diferit anumite aspecte procedând la calculul unor tarife suplimentare şi a unor penalităţi de întârziere. Conducerea Societăţii consideră că obligaţiile sale către ANRE sunt prezentate adecvat în aceste situaţii financiare.

Prin Ordinul ANRE nr.126/12.2021 s-a aprobat modificarea clauzelor contractuale pentru activitatea de echilibrare şi acces la PVT care permite Societăţii restricţionarea accesului la punctul virtual de tranzacţionare (PVT) şi rezilierea contractelor de echilibrare, pentru utilizatorii de reţea care înregistrează dezechilibre cumulate de tip Deficit în timpul lunii mai mari decât garanţiile constituite.

Începând cu data de 1 octombrie 2024 sunt aplicabile tarifele de transport gaze naturale aprobate prin Ordinul Preşedintelui ANRE nr.17 din 29.05.2024. Venitul reglementat aprobat aferent transportului gazelor naturale in perioada 1 octombrie 2024 – 31 decembrie 2025 este de 2.005.006.850 lei.

Începând cu data de 1 octombrie 2025 sunt aplicabile tarifele de transport gaze naturale aprobate prin Ordinul Preşedintelui ANRE nr.22 din 05.06.2025. Venitul reglementat aprobat aferent transportului gazelor naturale in perioada 1 octombrie 2025 – 31 decembrie 2026 este de 2.301.699.490 lei.

Conform OUG nr. 119/1 septembrie 2022 pentru modificarea şi completarea Ordonanţei de urgenţă a Guvernului nr. 27/2022 privind măsurile aplicabile clienţilor finali din piaţa de energie electrică şi gaze naturale în perioada 1 aprilie 2022-31 martie 2023, prestatorul serviciilor de transport gaze naturale are obligaţia de a capitaliza trimestrial costurile suplimentare cu achiziţia de gaze naturale, realizate în perioada 1 ianuarie 2022-31 martie 2025, în vederea acoperirii consumului tehnologic, faţă de costurile incluse în tarifele reglementate iar activele rezultate în urma capitalizării se recunosc în evidenţele contabile şi în situaţiile financiare conform instrucţiunilor elaborate de Ministerul Finanţelor.

Prin Ordinul nr. 111/24 august 2022, ANRE prevede, începând cu 1 octombrie 2022, că mecanismul care asigură neutralitatea costurilor şi veniturilor OTS ia în considerare următoarele categorii de costuri şi venituri:
a) costuri şi venituri ale OTS ca urmare a achitării sau perceperii de tarife de dezechilibru conform prevederilor Codului reţelei în relaţia cu UR luaţi în mod individual;
b) costuri şi venituri care provin din cumpărarea/vânzarea gazelor de către OTS pentru asigurarea echilibrării fizice a SNT, cu respectarea procedurii privind limitele de funcţionare ale SNT, aprobată de OTS şi avizată de ANRE;
c) costuri şi venituri care provin din activitatea de înmagazinare a gazelor naturale destinate asigurării echilibrului fizic al sistemului de transport în conformitate cu prevederile art. 130 alin. (1) lit. j) din Legea energiei electrice şi a gazelor naturale nr. 123/2012, cu modificările şi completările ulterioare;

d) costuri care provin din contractarea unei linii de credit în vederea finanţării activităţii de echilibrare fizică şi comercială;

e) costuri şi venituri care provin din contractarea de servicii de echilibrare, în conformitate cu prevederile art. 832 din Codul reţelei şi ale art. 6 alin. (3) lit. b) din Regulamentul (UE) nr. 312/2014.

vii) Conflictul militar din Ucraina

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

30. ONORARII PERCEPUTE DE AUDITORUL STATUTAR

În 2025, onorariile contractuale pentru auditul statutar al situaţiilor financiare anuale consolidate şi separate ale Societăţii și subsidiarelor sunt 543.327 lei, iar serviciile non-audit legate de asigurarea limitată a Raportului de sustenabilitate pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025 sunt 239.651 lei, servicii furnizate de Ernst & Young Assurance Services SRL ("E&Y").

Alte servicii non-audit pentru anul 2025 furnizate de Ernst & Young Assurance Services SRL ("E&Y") sunt în valoare de 182.493 lei. Serviciile non-audit contractate de societate sunt pentru emiterea raportelor suplimentare de audit, servicii de auditare legală pentru tranzacţiile raportate conform art. 225 din Legea 297/2004, servicii de audit a contractelor de finanţare și servicii de audit a raportului de remunerare.

În 2024, onorariile contractuale pentru auditul statutar al situaţiilor financiare anuale consolidate şi separate ale Societăţii și subsidiarelor sunt 654.000 lei, iar serviciile non-audit legate de asigurarea limitată a Raportului de sustenabilitate pentru anul încheiat la 31 decembrie 2024 sunt 274.150 lei, servicii furnizate de Ernst & Young Assurance Services SRL ("E&Y").

Alte servicii non-audit pentru anul 2024 furnizate de Ernst & Young Assurance Services SRL ("E&Y") sunt în valoare de 65.000 lei. Serviciile non-audit contractate de societate sunt pentru emiterea raportelor suplimentare de audit, servicii de de auditare legală pentru tranzacţiile raportate conform art. 225 din Legea 297/2004, servicii de audit a contractelor de finanţare și servicii de audit a raportului de remunerare.

31. VENITURI ŞI COSTURI DIN CONSTRUCŢIA DE ACTIVE

În conformitate cu IFRIC 12 veniturile şi costurile din construcţia reţelei trebuie recunoscute în conformitate cu IFRS 15 „Venituri din contracte cu clienţii”.

	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul Încheiat la 31 decembrie 2024
Venituri din activitatea de construcţii conform cu IFRIC12	1.263.636.142	1.876.822.070
Costul activelor construite conform cu IFRIC12	(1.263.636.142)	(1.876.822.070)

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

Lucrările de construcţii sunt efectuate în proporţie mai mare de 90% de societăţi terţe, în baza unor contracte încheiate în urma derulării unor proceduri de achiziţie publică prin sistemul electronic de achiziţii publice, costul lucrărilor aproximând valoarea justă.

32. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI

În data de 02.03.2026, ca urmare a actualizării criteriilor de evaluare a companiilor, Agenţia Internaţională de Rating Fitch a confirmat ratingul „BBB-" cu perspectivă Pozitivă acordat Societăţii.

Prin Ordinul preşedintelui ANRE nr. 6/2026 au fost aprobate modificări şi completări la Ordinului preşedintelui Autorităţii Naţionale de Reglementare în Domeniul Energiei nr. 36/2016, privind stabilirea modalităţii de determinare anuală a nivelului stocului minim de gaze naturale pentru titularii licenţelor de operare a sistemelor de transport al gazelor naturale.

La sfârşitul lunii februarie 2026, a avut loc un eveniment geopolitic semnificativ în Orientul Mijlociu, care a condus la amplificarea tensiunilor regionale şi la creşterea nivelului de incertitudine. Ca urmare, s-a înregistrat o creştere semnificativă a volatilităţii pieţelor, precum şi fluctuaţii ale preţurilor la energie, petrol şi gaze naturale. Se anticipează intensificarea presiunilor inflaţioniste, perturbări la nivelul lanţurilor globale de aprovizionare şi o încetinire a creşterii economice.

Societatea nu are expunere directă faţă de părţi afiliate şi/sau clienţi ori furnizori din regiunea afectată.

Societatea consideră aceste evenimente drept evenimente ulterioare datei raportării care nu ajustează bilanţul, al căror efect cantitativ nu poate fi estimat la data autorizării pentru emitere a prezentelor situaţii financiare individuale cu un grad suficient de certitudine.

Preşedinte Consiliul de Administraţie
Minea Nicolae

Director General
Sterian Ion

Director Financiar
Lupean Marius