

DATE DE IDENTIFICARE RAPORT ȘI EMITENT

Raportul trimestrial conform prevederilor art. 69 din Legea nr. 24/2017

Data raportului: 14 noiembrie 2025

Denumirea societății comerciale: SNTGN TRANSGAZ SA

Sediul social: Mediaș, P-ța Constantin I. Moțaș, nr.1, cod: 551130

Număr de telefon/fax: 0269-803333/0269-839029

Cod de înregistrare fiscală: RO13068733

Număr de ordine în Registrul Comerțului: J32/301/2000

Capital social subscris și vărsat: 1.883.815.040 lei

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: Bursa de Valori București

RAPORT TRIMESTRIAL
PRIVIND ACTIVITATEA ECONOMICO-FINANCIARĂ
A SNTGN TRANSGAZ SA la 30.09.2025
(perioada 1 ianuarie-30 septembrie 2025)

Considerații generale

SNTGN "Transgaz" SA este o societate pe acțiuni care își desfășoară activitatea în conformitate cu legile române și Actul Constitutiv.

Conform prevederilor H.G. nr.334/2000 și ale Actului Constitutiv, Transgaz are ca scop îndeplinirea strategiei naționale stabilită pentru transportul intern și internațional, dispecerizarea gazelor naturale și cercetarea-proiectarea în domeniul transportului de gaze naturale prin efectuarea, cu respectarea legislației naționale, de acte de comerț corespunzătoare obiectului de activitate.

Veniturile Transgaz se realizează din desfășurarea următoarelor activități:

👉 **activitatea de transport intern gaze naturale** care, datorită caracterului de monopol, este reglementată de către Autoritatea Națională de Reglementare în domeniul Energiei.

Pentru perioada încheiată la 30 septembrie 2025 veniturile obținute din activitatea de transport sunt reglementate prin **Ordinul ANRE nr.41 din 15 martie 2019 privind aprobarea Metodologiei de stabilire a tarifelor reglementate, pentru serviciile de transport al gazelor naturale.**

În conformitate cu metodologia menționată se determină venitul reglementat al activității de transport care stă la baza stabilirii tarifelor reglementate pentru transportul gazelor naturale, prin raportarea acestuia la capacitățile rezervate, respectiv la volumele de gaze transportate.

În structura venitului total reglementat sunt incluse următoarele elemente:

👉 *costurile operaționale* recunoscute de autoritate (materiale, energie și apă, consum tehnologic, salarii, întreținere și reparații și altele);

- ✎ *costurile preluate direct*, costuri aflate în afara controlului operatorului (redevența pentru concesionarea SNT, taxa pentru licența de transport, contribuții aferente fondului de salarii, alte impozite și taxe).

În conformitate cu prevederile Ordinului ANRE nr.41 din 15 martie 2019, începând cu 1 octombrie 2019 impozitul pe monopol nu se recunoaște de către ANRE în categoria costurilor preluate direct și implicit în venitul reglementat.

Prin Legea nr.244/9 noiembrie 2020 s-a stabilit cota de redevență anuală pe care o plătește operatorul de transport gaze naturale la 0,4% din veniturile brute realizate din operațiuni de transport și tranzit al gazelor naturale prin sistemele naționale de transport, aflate în proprietatea publică a statului. Prin Legea nr. 296/2023 *privind unele măsuri fiscal-bugetare pentru asigurarea sustenabilității financiare a României pe termen lung*, prevederile art. 103, alin.(2) din Legea energiei electrice și a gazelor naturale nr. 123/2012, au fost abrogate. Începând cu data de 30 octombrie 2023 cota de redevență s-a modificat de la 0,4% la 11,5% din valoarea veniturilor brute realizate din operațiuni de transport și tranzit prin sistemele naționale de transport, conform prevederilor art. 49, alin (2) lit. b) din Legea petrolului nr. 238/2004.

Redevența petrolieră este o cheltuială recunoscută în venitul reglementat aferent activității de transport gaze naturale și recuperabilă prin tariful de transport. În venitul reglementat și tarifele de transport gaze naturale aprobate prin Ordinul ANRE nr. 68 din 30 mai 2023 și aplicabile în perioada 1 octombrie 2023 - 30 septembrie 2024 este recunoscută redevența determinată în procent de 0,4% din valoarea veniturilor brute realizate din operațiuni de transport și tranzit al gazelor naturale prin sistemul național de transport.

Diferența dintre cota de 0,4% și 11,5% este recuperată prin venitul reglementat al anului 2024-2025.

- ✎ *amortizarea* reglementată a activelor aferente activității de transport;
- ✎ *profitul reglementat* determinat prin aplicarea ratei reglementate a rentabilității capitalului la valoarea activelor reglementate utilizate pentru desfășurarea activității de transport.

Fundamentarea venitului reglementat se face pe perioade de reglementare de 5 ani iar în cadrul perioadei de reglementare, anual, se realizează ajustarea venitului reglementat funcție de indicele anual al inflației diminuat cu factorul de creștere a eficienței economice, valoarea mijloacelor fixe puse în funcțiune (prin amortizarea reglementată aferentă și respectiv profitul reglementat aferent) și de realizarea sau nerealizarea venitului reglementat aprobat aferent anului gazier anterior, astfel:

- în situația în care în anul anterior s-a obținut un venit reglementat mai mare decât cel aprobat diferența se scade din venitul reglementat al anului următor;
- în situația în care în anul anterior s-a obținut un venit reglementat mai mic decât cel aprobat diferența se adaugă la venitul reglementat al anului următor.

Ca urmare a reglementării activității de transport conform metodologiei menționată mai sus, veniturile obținute din activitatea de transport acoperă cheltuielile generate de aceasta și dau posibilitatea obținerii unui profit reglementat limitat la 6,39% din valoarea capitalului investit în această activitate, începând din 13 mai 2020.

Pentru capitalul investit în imobilizările corporale și necorporale, puse în funcțiune/recepționate în cadrul perioadei a patra de reglementare, ce constituie obiective ale sistemului de transport al gazelor naturale, se acordă un stimulent în valoare de 1 punct procentual peste rata reglementată a rentabilității capitalului investit aprobată de ANRE pentru activitatea de transport al gazelor naturale.

Prin derogare de la prevederea anterioară, pentru investițiile în imobilizările corporale și necorporale, puse în funcțiune/ recepționate în cadrul perioadei a patra de reglementare, ce constituie obiective ale sistemului de transport al gazelor naturale, realizate din fonduri proprii în cadrul unor proiecte în care au fost atrase și fonduri europene nerambursabile se stabilește un stimulent în valoare de 2 puncte procentuale peste rata reglementată a rentabilității capitalului investit aprobată, cu excepția investițiilor în imobilizările corporale și necorporale realizate în urma derulării proiectelor de investiții prevăzute în Regulamentul (UE) nr. 347/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 17 aprilie 2013 privind liniile directe pentru infrastructurile energetice transeuropene, de abrogare a Deciziei nr. 1.364/2006/CE și de modificare a regulamentelor (CE) nr. 713/2009, (CE) nr. 714/2009 și (CE) nr. 715/2009, pentru care au fost obținute fonduri europene nerambursabile.

Conform prevederilor Ordinului ANRE nr. 7 din 12 martie 2025 sporul de eficiență realizat în perioada a patra de reglementare (1 octombrie 2019 – 30 septembrie 2024) se cedează, prin eşalonare, pe întreaga durată a perioadei a cincea de reglementare, în procent de 60% consumatorilor de gaze naturale, iar 40% va fi păstrat de OTS.

Începând cu perioada a cincea de reglementare, 5% din valoarea sporului de eficiență realizat de OTS va fi cedat în procent de 60% consumatorilor de gaze naturale, iar 40% va fi păstrat de OTS. Diferența de 95% din sporul de eficiență realizat de OTS se alocă integral consumatorilor de gaze.

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

Începând cu data de 1 octombrie 2024 sunt aplicabile tarifele de transport gaze naturale aprobate prin Ordinul Președintelui ANRE nr.17 din 29.05.2024. Venitul reglementat aprobat aferent transportului gazelor naturale în perioada 1 octombrie 2024 – 30 septembrie 2025 este de 2.005.007 mii lei.

Venitul reglementat corectat și tarifele de transport aferente primului an al perioadei a cincea de reglementare 1 octombrie 2025 - 30 septembrie 2026 au fost fundamentate și aprobate în baza prevederilor metodologiei de stabilire a tarifelor reglementate pentru serviciile de transport al gazelor naturale aprobate prin Ordinul ANRE nr.7 din 12 martie 2025.

Prin Ordinul nr. 22 din 5 iunie 2025 ANRE a aprobat tarifele de transport gaze naturale pentru perioada 1 octombrie 2025 – 30 septembrie 2026 și venitul reglementat corectat în valoare de 2.301.699 mii lei.

👉 **activitatea de echilibrare** desfășurată începând cu 1 decembrie 2015 în baza Ordinului ANRE nr.160/2015 prin care se stabilesc obligațiile societății 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.

Veniturile totale ale societății sunt completate și de venituri din alte activități cu o pondere scăzută în cifra de afaceri, cum sunt vânzări de active, chirii, redevențe; venituri financiare din dobânzi și din diferențe de curs valutar, precum și de veniturile de exploatare și financiare aferente creanței pentru valoarea reglementată rămasă neamortizată a bazei de active reglementate la sfârșitul Acordului de Concesiune.

1. Analiza indicatorilor economico-financiari realizați la 30 septembrie 2025 comparativ cu realizările la 30 septembrie 2024

Principalii indicatori economico - financiari aferenți perioadei de raportare 1 ianuarie – 30 septembrie 2025

Nr. crt.	Denumire indicator	30.09.2025	Rezultat situații consolidate	Rezultat situații individuale
1.	Indicatorul lichidității curente	Active curente / Datorii curente	1,03	0,99
2.	Indicatorii gradului de îndatorare			
2.1	Indicatorul gradului de îndatorare 1	Capital împrumutat / Capital propriu	67,63%	65,35%
2.2	Indicatorul gradului de îndatorare 2	Capital împrumutat / Capital angajat	40,34%	39,52%
3.	Viteza de rotație a debitelor clienți-zile	Sold mediu clienți x 273 / Cifra de afaceri	110,03	120,37
4.	Viteza de rotație a activelor imobilizate	Cifra de afaceri/Active imobilizate	0,242	0,229

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

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

Transgaz este asociat unic la EUROTRANSGAZ SRL.

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

Companii consolidate din grupul Transgaz:

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

Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare (BERD) a devenit, începând cu data de 25.08.2021, asociat cu o participație de 25% în capitalul social al companiei de transport gaze naturale VESTMOLDTRANSGAZ SRL, subsidiara din Republica Moldova a TRANSGAZ care, începând cu 19 septembrie 2023 a preluat activitatea de operare, exploatare, dispecerizare și transport a gazelor naturale din Republica Moldova.

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

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

mii lei

SITUAȚIA REZULTATULUI GLOBAL CONSOLIDAT			
Denumire indicator	Realizat 9 luni 2025	Realizat 9 luni 2024	%
0	1	2	3=1/2x100
Venituri din activitatea de exploatare, înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12	2.097.499	1.495.806	140%
Venituri din activitatea de echilibrare	291.573	160.273	182%
Venituri din activitatea de construcții conform cu IFRIC12	741.858	1.298.474	57%
Venituri financiare	307.240	144.602	212%
Cheltuieli de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12	1.500.524	1.374.908	109%
Cheltuieli din activitatea de echilibrare	291.573	160.273	182%
Costul activelor construite conform cu IFRIC12	741.858	1.298.474	57%
Cheltuieli financiare	109.596	80.580	136%
REZULTATUL BRUT, din care :	794.618	184.921	430%
• din exploatare	596.974	120.898	494%
• din activitatea financiară	197.644	64.023	309%
Impozitul pe profit	112.673	40.227	280%
PROFITUL NET	681.945	144.695	471%

Comparativ cu realizările la 30 septembrie 2024 profitul brut consolidat realizat la 30 septembrie 2025 înregistrează o creștere de 430% respectiv cu 609.697 mii lei iar profitul net consolidat înregistrează o creștere de 471% respectiv cu 537.250 mii lei.

mii lei

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE CONSOLIDATE			
Denumire indicator	Realizat 9 luni 2025	Realizat 2024	%
1	2	3	4=2/3x100
Active imobilizate			
Imobilizări corporale	671.658	710.016	95%
Drepturi de utilizare a activelor luate în leasing	126.769	156.239	81%
Imobilizări necorporale	5.526.504	5.117.109	108%
Imobilizări financiare	488	0	x
Fond comercial	10.209	10.150	101%
Creanțe comerciale și alte creanțe	2.969.577	2.648.908	112%
Investiții financiare pe termen lung	31.092	0	x
Impozit amânat	90.687	81.112	112%
Numerar restricționat	2.479	2.301	108%
Total active imobilizate	9.429.464	8.725.834	108%

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE CONSOLIDATE			
Denumire indicator	Realizat 9 luni 2025	Realizat 2024	%
1	2	3	4=2/3x100
Active circulante			
Stocuri	701.861	514.143	137%
Creanțe comerciale	202.088	345.848	58%
Creanțe privind impozitul pe profit	0	15.184	x
Alte creanțe	156.724	104.048	151%
Investiții financiare pe termen scurt	77.730	0	x
Numerar și echivalent de numerar	743.412	1.064.299	70%
Total active circulante	1.881.815	2.043.522	92%
Total active	11.311.278	10.769.356	105%
Capitaluri proprii	4.752.108	4.282.416	111%
Interese care nu controlează	130.647	107.136	122%
Datorii pe termen lung			
Împrumuturi pe termen lung	3.213.671	3.406.203	94%
Alte datorii pe termen lung	1.385.570	1.411.071	98%
Total datorii pe termen lung	4.599.241	4.817.274	95%
Datorii curente			
Împrumuturi pe termen scurt	928.849	368.781	252%
Alte datorii pe termen scurt	900.433	1.193.749	75%
Total datorii curente	1.829.282	1.562.530	117%
Total datorii	6.428.523	6.379.804	101%
Capitaluri proprii și datorii	11.311.278	10.769.356	105%

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

În perioada 1 ianuarie – 30 septembrie 2025, Societatea Vestmoldtransgaz SRL din Republica Moldova a prestat servicii de livrare a gazului natural în valoare de 193.071 mii lei.

Începând cu data de 19 septembrie 2023, în baza Hotărârii ANRE MD nr.434/2023, Societatea Vestmoldtransgaz SRL din Republica Moldova a fost desemnată operator al întregului sistem de transport al gazelor naturale din Republica Moldova.

La data de 04 septembrie 2023 a fost semnat contractul de locațiune a rețelelor de transport al gazelor naturale nr.70-SJ din 04 septembrie 2023 încheiat între SRL Moldovatransgaz și SRL Vestmoldtransgaz. Acest contract a intrat în vigoare din data de 19 septembrie 2023 și a fost încheiat pe o perioadă de 5 ani.

La data de 18 septembrie 2023 a fost semnat contractul de mentenanță nr. 25/23 pentru asigurarea bunei-funcționări din punct de vedere tehnic și al securității industriale a rețelelor de transport al gazelor naturale, încheiat între SRL Moldovatransgaz și SRL Vestmoldtransgaz. Contractul de mentenanță s-a încheiat pe perioada 19 septembrie 2023 – 31 decembrie 2024, și a fost prelungit ulterior până la 31 decembrie 2025. Valoarea realizată din Contract este prezentată în Rezultatul Global la categoria „Întreținere și transport”.

La data de 18 septembrie 2023 a fost semnat contractul de operare tehnică nr. 26/23 între SRL Moldovatrangaz și SRL Vestmoldtrangaz, având ca obiect asigurarea interconectării și interoperabilității rețelei de transport gaze naturale gestionate de Vestmoldtrangaz și a rețelei de transport gaze naturale gestionate de Moldovatrangaz. Contractul de operare tehnică a intrat în vigoare din 19 septembrie 2023, este valabil până la data de 31 decembrie 2025 și se prelungește automat pentru fiecare an ulterior dacă nici una dintre Părți nu notifică celeilalte Părți despre încetarea acestuia în termen de 15 zile. Valoarea realizată din Contract este prezentată în Rezultatul Global la categoria „Întreținere și transport”.

Indicatori ai rezultatelor economico-financiare individuale SNTGN Transgaz SA

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

mii lei

SITUAȚIA REZULTATULUI GLOBAL INDIVIDUAL			
Denumire indicator	Realizat 9 luni 2025	Realizat 9 luni 2024	%
0	1	2	3=1/2x100
Venituri din activitatea de exploatare, înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12, din care	1.902.598	1.386.439	137%
-venituri din activitatea de transport intern	1.789.314	1.271.536	141%
Cheltuieli de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12	1.386.950	1.271.773	109%
Rezultatul din exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12	515.648	114.665	450%
Venituri din activitatea de echilibrare	288.737	160.273	180%
Cheltuieli din activitatea de echilibrare	288.737	160.273	180%
Venituri din activitatea de construcții conform cu IFRIC12	741.858	1.298.474	57%
Costul activelor construite conform cu IFRIC12	741.858	1.298.474	57%
Rezultatul din exploatare	515.648	114.665	450%
Venituri financiare	298.974	151.978	197%
Cheltuieli financiare	85.173	67.757	126%
Rezultat financiar	213.801	84.221	254%
REZULTATUL BRUT	729.449	198.886	367%
Impozitul pe profit	102.729	37.547	274%
REZULTATUL NET	626.720	161.339	388%

Veniturile din activitatea de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12 înregistrează o creștere de **137%** față de veniturile realizate la 30 septembrie 2024, respectiv o creștere cu 516.160 mii lei.

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

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

Veniturile au fost influențate în principal de următorii factori:

- *veniturile obținute din rezervarea de capacitate* mai mari cu **460.774 mii lei** datorită:
 - *tarifului de rezervare a capacității* mai mare cu 1,315 lei/MWh, cu influență pozitivă de 348.186 mii lei;
 - *capacității rezervate* mai mare cu 14.019.150 MWh, cu influență pozitivă de 55.421 mii lei;
 - *venituri din depășire de capacitate* mai mari cu 46.937 mii lei. Valoarea veniturilor din depășiri de capacitate înregistrată la 30 septembrie 2024 este de 74.299 mii lei iar valoarea înregistrată la 30 septembrie 2025 este de 121.236 mii lei;
 - *veniturilor din prima de licitație* mai mari cu 10.229 mii lei, ca urmare a licitațiilor de rezervare de capacitate desfășurate conform CAM-NC pe punctele de interconectare; veniturile din prima de licitație înregistrate la 30 septembrie 2024 au fost de 44.531 mii lei iar la 30 septembrie 2025 de 54.760 mii lei.
- *veniturile obținute din componenta volumetrică* mai mari cu **57.004 mii lei** datorită:
 - *tarifului de transport volumetric* mai mare cu 0,30 lei/MWh, cu influență pozitivă de 33.951 mii lei;
 - *cantității de gaze transportate* mai mare față de 9 luni 2024 cu 14.143.104 MWh, cu o influență pozitivă de 23.053 mii lei, detaliată pe categorii de consumatori astfel:

		9 luni 2025	9 luni 2024	Diferențe
Cantitate transportată pentru consumatori direcți	MWh	64.493.224	55.526.604	8.966.620
	Mii mc	5.927.310	5.165.105	762.205
Cantitate transportată pentru distribuții	MWh	48.676.168	43.499.684	5.176.484
	Mii mc	4.547.415	4.063.815	483.600
Total	MWh	113.169.392	99.026.288	14.143.104
	Mii mc	10.474.725	9.228.920	1.245.805

- *alte venituri din exploatare* mai mici cu **1.619 mii lei**.

Veniturile din activitatea de echilibrare au înregistrat o creștere de **128.464 mii lei** pe seama următorilor factori:

- *preț de tranzacționare* mai mare cu 81,74 lei/MWh, cu o influență pozitivă de 98.324 mii lei;
- *cantitate* mai mare cu 190.406 MWh cu influență pozitivă de 30.140 mii lei;

Veniturile din activitatea de construcții mai mici cu **556.615 mii lei**, înregistrate în conformitate cu IFRIC 12, conform căruia veniturile și costurile aferente serviciilor de construire sau îmbunătățire a rețelei de transport, în schimbul cărora se înregistrează activul necorporal, trebuie recunoscute în conformitate cu IAS 11, Contracte de construcții.

Veniturile financiare cu o influență pozitivă de **146.996 mii lei**, în principal pe seama înregistrării actualizării valorii activelor reglementate cu rata inflației de 8,45% la 30 septembrie 2025 față de 3,77% la 30 septembrie 2024 (229.677 mii lei la 30 septembrie 2025 față de 93.633 mii lei la 30 septembrie 2024).

Cheltuielile de exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12 înregistrează o creștere de **109%** față de 30 septembrie 2024, nivelul acestora fiind cu **115.177 mii lei** mai mare.

Societatea a înregistrat economii de 54.794 mii lei, la următoarele elemente de cheltuieli:

- consum de gaze naturale pe sistemul de transport 23.895 mii lei, datorită următorilor factori:
 - cantitatea de gaze naturale destinată consumului de gaze în SNT mai mică față de 30 septembrie 2024 cu 145.050 MWh, cu o influență pozitivă de 22.231 mii lei;
 - prețul mediu de achiziție realizat mai mic față de cel realizat la 30 septembrie 2024 cu 4,89 lei/MWh cu o influență pozitivă de 1.665 mii lei;
- Conform OUG nr. 119/1 septembrie 2022 pentru modificarea și completarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 27/2022 prestatorul serviciilor de transport gaze naturale are obligația de a capitaliza trimestrial costurile suplimentare cu achiziția de gaze naturale, realizate în perioada 1 ianuarie 2022-31 martie 2025, în vederea acoperirii consumului tehnologic, față de costurile incluse în tarifele reglementate. La data de 31 martie 2025 Societatea a capitalizat valoarea de 20.548 mii lei.
- cheltuieli cu provizionul pentru riscuri și cheltuieli: 14.019 mii lei;
- pierdere/câștig din deprecierea creanțelor: 16.880 mii lei.

S-au înregistrat depășiri de 169.971 mii lei, la următoarele elemente de cheltuieli:

- cheltuieli cu întreținere și transport: 17.673 mii lei;
- cheltuieli cu personalul: 41.577 mii lei;
- cheltuieli cu redevența: 59.545 mii lei.
- cheltuieli cu amortizarea: 19.564 mii lei pe seama finalizării și punerii în funcțiune a proiectelor de investiții;
- cheltuieli cu materiale auxiliare: 2.078 mii lei;
- cheltuieli cu impozite și taxe: 28.303 mii lei;
- alte cheltuieli de exploatare: 1.232 mii lei.

Cheltuielile financiare au înregistrat o creștere de **17.416 mii lei**.

Comparativ cu realizările la 30 septembrie 2024 profitul brut realizat la 30 septembrie 2025 înregistrează o creștere de 367% respectiv cu 530.563 mii lei iar profitul net realizat înregistrează o creștere de 388% respectiv cu 465.381 mii lei.

Principalii indicatori economico-financiar realizati în trimestrul III 2025 comparativ cu perioada similară a anului 2024 sunt prezentați în tabelul de mai jos:

mii lei

SITUAȚIA REZULTATULUI GLOBAL INDIVIDUAL			
Denumire indicator	Realizat Trim III 2025	Realizat Trim III 2024	%
0	1	2	3=1/2x100
Venituri din activitatea de exploatare, înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12, din care	480.796	370.309	130%
-venituri din activitatea de transport intern	445.740	329.429	135%
Cheltuieli de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12	438.230	423.192	104%
Rezultatul din exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12	42.566	-52.882	x
Venituri din activitatea de echilibrare	56.869	45.489	125%
Cheltuieli din activitatea de echilibrare	56.869	45.489	125%

SITUAȚIA REZULTATULUI GLOBAL INDIVIDUAL			
Denumire indicator	Realizat Trim III 2025	Realizat Trim III 2024	%
0	1	2	3=1/2x100
Venituri din activitatea de construcții conform cu IFRIC12	290.747	622.656	47%
Costul activelor construite conform cu IFRIC12	290.747	622.656	47%
Rezultatul din exploatare	42.566	-52.882	x
Venituri financiare	168.245	48.982	343%
Cheltuieli financiare	18.517	19.124	97%
Rezultat financiar	149.728	29.858	501%
REZULTATUL BRUT	192.294	-23.024	x

Veniturile din activitatea de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12 realizate în trimestrul III 2025 înregistrează o creștere de **130%** față de veniturile realizate în trimestrul III 2024, respectiv o creștere cu 110.487 mii lei.

Veniturile au fost influențate în principal de următorii factori:

- **veniturile obținute din rezervarea de capacitate** mai mari cu **95.970 mii lei** datorită:
 - *tarifului de rezervare a capacității* mai mare cu 0,80 lei/MWh, cu influență pozitivă de 64.209 mii lei;
 - *capacității rezervate* mai mare cu 6.427.402 MWh, cu influență pozitivă de 22.203 mii lei;
 - *venituri din depășire de capacitate* mai mari cu 6.038 mii lei. Valoarea veniturilor din depășiri de capacitate înregistrată în trimestrul III 2024 este de 10.707 mii lei iar valoarea înregistrată în trimestrul III 2025 este de 16.745 mii lei;
 - *veniturilor din prima de licitație* mai mari cu 3.520 mii lei, ca urmare a licitațiilor de rezervare de capacitate desfășurate conform CAM-NC pe punctele de interconectare; veniturile din prima de licitație înregistrate în trimestrul III 2024 au fost de 16.537 mii lei iar în trimestrul III 2025 de 20.057 mii lei.
- **veniturile obținute din componenta volumetrică** mai mari cu **20.341 mii lei** datorită:
 - *tarifului de transport volumetric* mai mare cu 0,30 lei/MWh, cu influență pozitivă de 10.654 mii lei;
 - *cantității de gaze transportate* mai mare față de trimestrul III 2024 cu 5.943.333 MWh, cu o influență pozitivă de 9.688 mii lei, detaliată pe categorii de consumatori astfel:

		Trim III 2025	Trim III 2024	Diferențe
Cantitate transportată pentru consumatori direcți	MWh	29.249.376	23.573.531	5.675.845
	Mii mc	2.713.114	2.199.588	513.526
Cantitate transportată pentru distribuții	MWh	6.263.018	5.995.530	267.488
	Mii mc	580.595	556.399	24.196
Total	MWh	35.512.394	29.569.061	5.943.333
	Mii mc	3.293.709	2.755.987	537.722

- **alte venituri din exploatare** mai mici cu **5.823 mii lei**.

Veniturile din activitatea de echilibrare au înregistrat o creștere de 11.380 mii lei pe seama următorilor factori:

- preț de tranzacționare mai mare cu 41,87 lei/MWh, cu o influență pozitivă de 11.305 mii lei;
- cantitate mai mare cu 445 MWh cu influență pozitivă de 75 mii lei;

Veniturile din activitatea de construcții mai mici cu **331.910 mii lei**, înregistrate în conformitate cu IFRIC 12, conform căruia veniturile și costurile aferente serviciilor de construire sau îmbunătățire a rețelei de transport, în schimbul cărora se înregistrează activul necorporal, trebuie recunoscute în conformitate cu IAS 11, Contracte de construcții.

Veniturile financiare cu o influență pozitivă de **119.263 mii lei**, principal pe seama înregistrării actualizării valorii activelor reglementate cu rata inflației de 5,21% în trimestrul III 2025 față de 1,17% în trimestrul III 2024 (146.615 mii lei în trimestrul III 2025 față de 29.703 mii lei în trimestrul III 2024).

Cheltuielile de exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12 efectuate în trimestrul III 2025 înregistrează o creștere de **104%** față de trimestrul III 2024, nivelul acestora fiind cu **15.039 mii lei** mai mare.

Societatea a înregistrat economii de 38.217 mii lei, la următoarele elemente de cheltuieli:

- alte cheltuieli de exploatare: 13.074 mii lei, pe seama ajustărilor pentru deprecierea creanțelor;
- consum de gaze naturale pe sistemul de transport 24.732 mii lei, datorită următorilor factori:
 - prețul mediu de achiziție realizat mai mic față de cel realizat în trimestrul III 2024 cu 59,15 lei/MWh cu o influență pozitivă de 3.801 mii lei;
 - cantitatea de gaze naturale destinată consumului de gaze în SNT mai mică față de trimestrul III 2024 cu 20.931 MWh, cu o influență pozitivă de 20.931 mii lei;
- cheltuieli cu materiale auxiliare: 411 mii lei;

S-au înregistrat depășiri de 53.256 mii lei, la următoarele elemente de cheltuieli:

- cheltuieli cu personalul: 1.187 mii lei;
- cheltuieli cu redevență: 13.376 mii lei;
- cheltuieli cu amortizarea: 4.240 mii lei pe seama finalizării și punerii în funcțiune a proiectelor de investiții;
- cheltuieli cu provizionul pentru riscuri și cheltuieli: 16.887 mii lei;
- cheltuieli cu impozite și taxe: 7.263 mii lei.
- cheltuieli cu întreținere și transport: 6.642 mii lei;
- pierdere/(câștig) din deprecierea creanțelor: 3.661 mii lei.

Cheltuielile financiare au înregistrat o scădere de 607 mii lei, în principal pe seama reducerii cheltuielilor cu diferențe de curs valutar.

mii lei

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE INDIVIDUALE			
Denumire indicator	Realizat 9 luni 2025	Realizat 31.12.2024	%
1	2	3	4=2/3x100
Active imobilizate			
Imobilizări corporale	298.865	333.770	90%
Drepturi de utilizare a activelor luate în leasing	19.630	19.695	100%
Imobilizări necorporale	5.526.330	5.117.106	108%
Investiții în subsidiare	182.164	177.644	103%
Alte creanțe din Acord de Concesiune	2.969.577	2.648.908	112%

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE INDIVIDUALE			
Denumire indicator	Realizat 9 luni 2025	Realizat 31.12.2024	%
1	2	3	4=2/3x100
Impozit amânat	92.670	82.718	112%
Numerar restricționat	2.479	2.301	108%
Total active imobilizate	9.091.715	8.382.143	108%
Active circulante			
Stocuri	699.489	508.219	138%
Creanțe comerciale	193.108	322.973	60%
Creanțe privind impozitul pe profit	0	17.148	0%
Alte creanțe	130.917	82.997	158%
Numerar și echivalent de numerar	709.757	993.072	71%
Total active circulante	1.733.271	1.924.409	90%
Total active	10.824.986	10.306.552	105%
Capitaluri proprii	4.703.901	4.278.817	110%
Datorii pe termen lung			
Împrumuturi pe termen lung	3.074.052	3.253.800	94%
Alte datorii pe termen lung	1.305.027	1.302.429	100%
Total datorii pe termen lung	4.379.079	4.556.229	96%
Datorii curente			
Împrumuturi pe termen scurt	912.675	350.727	260%
Alte datorii pe termen scurt	829.332	1.120.780	74%
Total datorii curente	1.742.006	1.471.506	118%
Total datorii	6.121.085	6.027.735	102%
Capitaluri proprii și datorii	10.824.986	10.306.552	105%

Imobilizări corporale

Imobilizările corporale cuprind clădiri auxiliare activelor operaționale, clădiri de birouri, terenuri, active folosite pentru activitatea de transport internațional precum și obiective aferente sistemului național de transport preluate cu titlu gratuit.

Imobilizările corporale au înregistrat o scădere cu 34.906 mii lei comparativ cu valoarea de la 31.12.2024, aceasta fiind determinată în principal de faptul că intrările de imobilizări corporale nu au depășit cheltuiala cu amortizarea privind imobilizările corporale.

Drepturi de utilizare a activelor luate în leasing

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

Drepturile de utilizare a activelor luate în leasing înregistrează o scădere de 65 mii lei față de 31 decembrie 2024, determinată de faptul că valoarea de intrare a contractelor de bunuri luate cu chirie nu au depășit cheltuiala cu amortizarea.

Imobilizări necorporale

Programe informatice - Licențele achiziționate aferente drepturilor de utilizare a programelor informatice sunt capitalizate pe baza costurilor înregistrate cu achiziționarea și punerea în funcțiune a programelor informatice respective. Aceste costuri sunt amortizate pe durata de

viață utilă estimată a acestora (trei ani). Costurile aferente dezvoltării sau întreținerii programelor informatice sunt recunoscute ca și cheltuieli în perioada în care sunt înregistrate.

Acordul de concesiune a serviciilor - Începând cu anul 2010, Societatea, în conformitate cu procesul de aprobare UE, a început să aplice IFRIC 12, **Angajamente de concesiune a serviciilor**, adoptat de către UE. Domeniul de aplicare al IFRIC 12 cuprinde: infrastructura existentă la momentul semnării acordului de concesiune și de asemenea modernizările și îmbunătățirile aduse sistemului de conducte, care sunt transferate autorității de reglementare la sfârșitul acordului de concesiune.

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

Imobilizările necorporale au crescut cu 409.224 mii lei comparativ cu valoarea de la 31.12.2024, această creștere este determinată în principal de valoarea cheltuielilor realizate pentru proiectele majore de investiții aflate în implementare care au depășit cheltuiala cu amortizarea.

Investiții în subsidiare

Investițiile în subsidiare au crescut față de valoarea înregistrată la 31.12.2024 cu 4.520 mii lei și reprezintă achiziția unei participații de 51% din capitalul social al Petrostar SA, având ca obiect de principal de activitate activități de inginerie și consultanță tehnică legate de acestea.

Participația în capitalul social al societății EUROTRANSGAZ SRL Chișinău din Republica Moldova, înființată prin Hotărârea AGEA nr. 10 din data de 12.12.2017 a SNTGN Transgaz SA și capitalului social al societății *TRANSPORT ROMÂNIA HIDROGEN S.R.L* având ca obiect de activitate transportul hidrogenului, cu asociat unic SNTGN Transgaz SA cu sediul în București, înființată prin Hotărârea AGEA nr. 5 din data de 05 iunie 2024 a SNTGN Transgaz SA au rămas neschimbate la 30 septembrie 2025.

Creanțe comerciale și alte creanțe/Active imobilizate

Creșterea creanței privind dreptul de a încasa valoarea reglementată rămasă neamortizată la încetarea acordului de concesiune la 30 septembrie 2025 cu suma de 320.669 mii lei, creanță înregistrată conform prevederilor Legii nr. 127/2014 din 5 octombrie 2014, care menționează că în cazul încetării contractului de concesiune din orice motiv, sau la terminarea contractului, investiția efectuată de către operatorul sistemului național de transport se transferă către proprietarul sistemului național de transport sau către un alt concedent în schimbul plății unei compensații egale cu valoarea reglementată rămasă neamortizată stabilită de către ANRE.

Creșterea de 320.669 mii lei față de valoarea la 31 decembrie 2024 este determinată în principal de actualizarea creanței cu modificările înregistrate în baza de active reglementate și ajustarea valorii reglementate a activelor cu rata inflației începând cu anul 2019, conform Ordinul ANRE nr. 41/2019. Imobilizările recunoscute în baza de active reglementate în cadrul unui an gazier sunt actualizate cu rata inflației începând cu anul gazier următor.

Stocuri

La 30 septembrie 2025 stocurile au înregistrat o creștere de 191.270 mii lei comparativ cu valoarea de la 31 decembrie 2024, fiind determinată de scăderea stocului de gaze naturale achiziționate pentru acoperirea consumului tehnologic și activitatea de echilibrare cu 31.091 mii lei, creșterea stocului de materii prime și materiale cu 1.460 mii lei, creșterea stocului de

materiale în custodie 231.430 mii lei și înregistrarea creșterii ajustării pentru deprecierea stocurilor cu suma de 10.529 mii lei.

Creanțe comerciale

La 30 septembrie 2025, soldul creanțelor comerciale **a scăzut cu 129.865 mii lei** față de 31 decembrie 2024, această scădere fiind determinată în principal de următorii factori:

- scăderea soldului creanțelor clienți cu 135.736 mii lei;
- scăderea provizioanelor pentru deprecierea creanțelor comerciale cu 5.871 mii lei.

Alte creanțe

La 30 septembrie 2025, alte creanțe **au crescut cu 47.920 mii lei** față de 31 decembrie 2024, această creștere fiind determinată în principal de următorii factori:

- creșterea soldului altor creanțe cu 76.908 mii lei;
- scăderea provizioanelor pentru deprecierea altor creanțe cu 1.961 mii lei;
- scăderea creanțelor fata de bugetul de stat cu 30.949 mii lei.

Casa și conturi la bănci

La 30 septembrie 2025 numerarul societății a scăzut cu 283.315 mii lei comparativ cu sfârșitul anului 2024. Disponibilitățile din conturile bancare în lei au scăzut cu 274.159 mii lei și cele din conturile de bancare în valută au scăzut cu 9.202 mii lei. Alte elemente de numerar și echivalente de numerar înregistrează o creștere de 46 mii lei comparativ cu anul 2024.

Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an

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

- scăderea soldului datoriilor comerciale și a altor datorii cu 241.829 mii lei;
- scăderea soldului altor datorii cu 3.824 mii lei;
- scăderea soldului datoriilor privind contractele cu clienții cu 46.605 mii lei;
- scăderea soldului datoriilor aferente drepturilor de utilizare a activelor luate în leasing cu 77 mii lei;
- scăderea provizionului pentru riscuri și cheltuieli cu 14.596 mii lei în principal pe seama provizionului pentru participarea salariaților la profit;
- înregistrarea impozitului curent de plată în suma de 8.028 mii lei.

Datorii pe termen lung

Evoluția datoriilor pe termen lung are la bază următoarele:

- scăderea împrumuturilor pe termen lung cu suma de 179.748 mii lei;
- scăderea veniturilor înregistrate în avans și a subvențiilor cu 2.556 mii lei;
- creșterea provizionului pentru beneficiile angajaților cu 4.935 mii lei;
- creșterea datoriilor aferente drepturilor de utilizare a activelor luate în leasing în sumă de 221 mii lei.

Capitaluri proprii

Nu a fost modificat capitalul subscris și vărsat. Rezultatul reportat a crescut cu 425.084 mii lei, pe seama înregistrării profitului aferent anului 2025.

2. Analiza veniturilor și cheltuielilor realizate la 30 septembrie 2025 comparativ cu bugetul de venituri și cheltuieli aprobat prin HAGOA nr.4 din 09 aprilie 2025

Principalii indicatori economico-financiar realizati la 30 septembrie 2025, comparativ cu bugetul de venituri și cheltuieli aprobat prin HAGOA nr. 4 din 09 aprilie 2025 sunt prezentați în tabelul următor:

mii lei

Nr. crt.	Denumirea	BVC 9 luni 2025	Realizat 9 luni 2025	%
0	1	2	3	4=3/2x100
1.	Venituri din activitatea de exploatare, înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12	1.823.722	1.902.598	104%
2.	Venituri din activitatea de echilibrare	244.369	288.737	118%
3.	Venituri din activitatea de construcții conform cu IFRIC12	1.684.139	741.858	44%
4.	Venituri financiare	174.107	298.974	172%
5.	Cheltuieli de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12	1.696.370	1.386.950	82%
6.	Cheltuieli din activitatea de echilibrare	244.369	288.737	118%
7.	Costul activelor construite conform cu IFRIC12	1.684.139	741.858	44%
8.	Cheltuieli financiare	110.160	85.173	77%
9.	REZULTATUL BRUT , din care :	191.299	729.449	381%
	• din exploatare	127.352	515.648	405%
	• din activitatea financiară	63.947	213.801	334%
10.	Impozitul pe profit	53.189	102.729	193%
11.	PROFITUL NET	138.110	626.720	454%

Veniturile din activitatea de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12 cresc cu **78.876 mii lei** față de cele prevăzute în BVC.

Veniturile au fost influențate de următorii factori:

- serviciile de transport gaze au înregistrat o creștere de **157.123 mii lei**, datorită:
 - *capacității rezervate* mai mari cu 28.494.482 MWh cu o influență pozitivă de **160.327 mii lei**;
 - *tarifului mediu de rezervare a capacității, determinat de structura produselor rezervate*, mai mare cu 0,059 lei/MWh, cu influență pozitivă de **16.210 mii lei**;
 - *cantității de gaze transportate* mai mică față de cea planificată cu 10.059.086 MWh cu o influență negativă de **19.414 mii lei**;
- alte venituri din exploatare au scăzut cu **78.247 mii lei** față de nivelul prevăzut în BVC; în situațiile financiare Transgaz nu prezintă valoarea veniturilor din producția de imobilizări corporale și nici valoarea cheltuielilor corespunzătoare acestora conform Ordinului nr. 2.844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile societăților comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată.

Veniturile din activitatea de echilibrare au înregistrat o creștere de **44.368 mii lei** pe seama următorilor factori:

- preț de tranzacționare mai mare cu 16,03 lei/MWh, cu o influență pozitivă de 19.286 mii lei;
- cantitate mai mare cu 111.977 MWh cu influență favorabilă de 25.083 mii lei.

Veniturile financiare au înregistrat o creștere de **124.867 mii lei** față de nivelul prevăzut în BVC, datorită, în principal ajustării cu rata inflației înregistrate la 30 septembrie 2025 în valoare

de 8,45%, a imobilizărilor intrate în baza de active reglementate (inflația utilizată la fundamentarea BVC pentru anul 2025 a fost de 3,8%).

Cheltuielile de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12 sunt mai mici cu **309.420 mii lei** față de prevederile din BVC.

S-au înregistrat economii de 329.854 mii lei, în principal, la următoarele elemente de cheltuieli:

- cheltuieli cu personalul: 58.500 mii lei;
- consum de gaze naturale pe sistemul de transport 65.798 mii lei;
- cheltuieli cu materiale auxiliare și alte cheltuieli materiale: 56.172 mii lei;
- cheltuieli cu întreținere și transport: 39.158 mii lei;
- cheltuieli cu impozite și taxe: 47.489 mii lei;
- alte cheltuieli de exploatare: 21.734 mii lei;
- pierdere/câștig din deprecierea activelor circulante: 7.831 mii lei.
- cheltuieli cu amortizarea: 33.174 mii lei.

S-au înregistrat depășiri de 20.434 mii lei la următoarele elemente de cheltuieli:

- cheltuieli cu redevența pentru concesiunea SNT: 18.069 mii lei;
- cheltuieli cu provizionul pentru riscuri și cheltuieli: 2.365 mii lei;

Cheltuielile financiare sunt mai mici decât nivelul prevăzut în BVC cu **24.987 mii lei**.

Profitul brut este cu 538.151 mii lei superior celui prevăzut în BVC, înregistrând o creștere de 381%, iar profitul net este cu 488.610 mii lei superior celui prevăzut în BVC, înregistrând o creștere de 454%.

3. Stadiul realizării programului de investiții

Cheltuielile pentru investiții realizate la 30 septembrie 2025 au fost de **765.954 mii lei**.

În perioada analizată au fost puse în funcțiune investiții în valoare de 124.263 mii lei.

În perioada 1 ianuarie – 30 septembrie 2025 s-au rambursat rate la creditele angajate de societate pentru finanțarea lucrărilor de investiții în valoare de 96.823 mii lei.

4. Creanțe și arierate

La 30 septembrie 2025 volumul creanțelor restante a fost de 696.873 mii lei, cu 61.444 mii lei mai mare față de nivelul planificat prin BVC 2025.

La data de 30 septembrie 2025 societatea nu înregistrează plăți restante.

**DIRECTOR GENERAL,
STERIAN ION**

**Director Financiar,
Lupean Marius**