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

SITUAŢII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE PENTRU PERIOADA DE ŞASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2026 (NEAUDITATE)

ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU ORDINUL MINISTERULUI FINANŢELOR PUBLICE 2844/2016

SITUAŢII FINANCIARE INDIVIDUALE

CUPRINS **PAGINA**

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

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

	Nota	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
ACTIV			
Active imobilizate			
Imobilizări corporale	7	295.810.675	308.044.165
Drepturi de utilizare a activelor luate în leasing	7.1	21.312.739	22.066.878
Imobilizări necorporale	9	4.833.186.649	5.956.785.352
Investiţii în subsidiare	10.1	182.164.288	182.164.288
Alte creanţe din Acord de Concensiune	12.3	4.076.718.872	3.033.953.960
Impozit amânat	18	65.739.598	70.457.300
Numerar restricţionat	13	1.974.861	2.211.942
		9.476.907.682	**9.575.683.885**
Active circulante			
Stocuri	11	647.754.382	494.035.918
Creanţe comerciale	12.1	186.585.576	378.041.940
Alte creanţe	12.2	92.537.779	83.633.842
Impozit curent de recuperat	18	7.349.751	-
Numerar şi echivalente de numerar	13	927.745.891	784.335.563
		1.861.973.379	**1.740.047.263**
Total active		**11.338.881.061**	**11.315.731.148**
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	852.676.711	1.007.471.342
		4.691.185.873	**4.845.980.504**
Datorii pe termen lung			
Împrumuturi pe termen lung	16	3.708.877.535	3.688.555.452
Venituri înregistrate în avans	17	1.172.793.275	1.211.922.715
Datorii leasing	19.2	17.881.869	19.000.885
Provizion pentru beneficiile angajaţilor	21	173.249.214	168.179.654
		5.072.801.893	**5.087.658.706**

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

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

	Nota	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
Datorii curente			
Împrumuturi pe termen scurt	16	332.026.825	424.762.430
Venituri înregistrate în avans	17	172.029.626	105.806.400
Impozit curent de plată	18	-	1.298.495
Datorii comerciale	19.1.a	112.230.091	226.401.782
Alte datorii	19.1.b	875.960.950	488.346.334
Datorii privind contractele cu clienţii	19.1.c	29.749.795	64.979.850
Datorii leasing	19.2	5.083.169	4.558.134
Alte provizioane	20	24.043.161	43.106.749
Provizion pentru beneficiile angajaţilor	21	23.769.678	22.831.764
		1.574.893.295	**1.382.091.938**
Total datorii		**6.647.695.188**	**6.469.750.644**
Total capitaluri proprii şi datorii		**11.338.881.061**	**11.315.731.148**

Avizate şi semnate în numele Consiliului de Administraţie la data de 12 august 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 interimare

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

	Nota	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2026 (neauditat)	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)
Venituri din activitatea de transport intern	22.1	1.254.547.245	1.343.574.613
Alte venituri	22.2	106.088.264	78.227.487
Venituri din exploatare înainte de echilibrare şi de activitatea de construcţii conform cu IFRIC12		**1.360.635.509**	**1.421.802.100**
Amortizare	7, 9	(348.974.872)	(246.318.361)
Cheltuieli cu angajaţii	24	(338.373.917)	(337.141.124)
Consum gaze SNT, materiale şi consumabile utilizate		(64.581.220)	(61.780.101)
Cheltuieli cu redevenţe		(144.272.933)	(154.511.081)
Întreţinere şi transport		(35.799.027)	(26.198.999)
Impozite şi alte sume datorate statului		(72.734.226)	(61.277.835)
Venituri/ (Cheltuieli) cu alte provizioane		5.698.593	20.723.689
Pierdere/ (câştig) din deprecierea creanţelor		(10.538.584)	(6.626.335)
Alte cheltuieli de exploatare	23.1	(65.537.262)	(75.589.634)
Profit din exploatare înainte de echilibrare şi de activitatea de construcţii conform cu IFRIC12		**285.522.061**	**473.082.319**
Venituri din activitatea de echilibrare	22.1	158.208.534	231.868.550
Cheltuieli cu activitatea de echilibrare	23.2	(158.208.534)	(231.868.550)
Venituri din activitatea de construcţii conform cu IFRIC12	22.1	104.264.053	451.111.690
Costul activelor construite conform cu IFRIC12	31	(104.264.053)	(451.111.690)
Profit din exploatare		**285.522.061**	**473.082.319**
Venituri din dobânzi	25	121.556.817	126.725.418
Venituri financiare	25	7.820.429	4.003.667
Cheltuieli financiare	25	(124.091.105)	(66.655.639)
Venituri financiare, net		**5.286.141**	**64.073.446**
Profit înainte de impozitare		**290.808.202**	**537.155.765**
Cheltuiala cu impozitul pe profit	18	(56.615.189)	(77.275.287)
Profit net aferent perioadei		**234.193.013**	**459.880.478**
Număr de acţiuni		188.381.504	188.381.504
Rezultatul pe acţiune, de bază şi diluat (exprimat în lei pe acţiune)	27	1,24	2,44
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		12.264.959	1.815.950
Rezultatul global total aferent perioadei		**246.457.972**	**461.696.428**

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 interimare

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

	Nota	Capital social	Ajustări ale capitalului social pentru hiperinflatie	Primă de emisiune	Alte rezerve	Rezerva legală	Rezervă profit reinvestit	Rezultatul reportat	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2025		**1.883.815.040**	**441.418.396**	**247.478.865**	**1.265.796.861**	**78.670.680**	**58.121.457**	**303.515.498**	**4.278.816.797**
Elemente ale rezultatului global									
Profit net aferent perioadei		-	-	-	-	-	-	459.880.478	459.880.478
Câştig/pierdere actuarială								1.815.950	1.815.950
Total alte elemente ale rezultatului global		-	-	-	-	-	-	1.815.950	1.815.950
Rezultatul total global aferent perioadei		-	-	-	-	-	-	**461.696.428**	**461.696.428**
Constituire rezervă fiscală		-	-	-	-	-	30.520.848	(30.520.848)	-
Tranzacţii cu acţionarii:									
Dividende aferente anului 2024	15	-	-	-	-	-	-	(203.452.024)	(203.452.024)
Sold la 30 iunie 2025 (neauditat)		**1.883.815.040**	**441.418.396**	**247.478.865**	**1.265.796.861**	**78.670.680**	**88.642.305**	**531.239.054**	**4.537.061.201**
Elemente ale rezultatului global									
Profit net aferent perioadei		-	-	-	-	-	-	328.276.098	328.276.098
Câştig/pierdere actuarială								(19.356.795)	(19.356.795)
Total alte elemente ale rezultatului global		-	-	-	-	-	-	(19.356.795)	(19.356.795)
Rezultatul total global aferent perioadei								**308.919.303**	**308.919.303**
Majorare rezervă legală		-	-	-	-	46.858.017	-	(46.858.017)	-
Constituire rezervă fiscală		-	-	-	-	-	-	-	-
Tranzacţii cu acţionarii:									
Dividende aferente anului 2024	15	-	-	-	-	-	-	-	-
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**
Elemente ale rezultatului global									
Profit net aferent perioadei								234.193.013	234.193.013
Câştig/pierdere actuarială								12.264.959	12.264.959
Total alte elemente ale rezultatului global		-	-	-	-	-	-	12.264.959	12.264.959
Rezultatul total global aferent perioadei								**246.457.972**	**246.457.972**
Constituire rezervă fiscală							38.746.667	(38.746.667)	-
Tranzacţii cu acţionarii:									
Dividende aferente anului 2025								(401.252.603)	(401.252.603)
Sold la 30 iunie 2026 (neauditat)		**1.883.815.040**	**441.418.396**	**247.478.865**	**1.265.796.861**	**125.528.697**	**127.388.972**	**599.759.042**	**4.691.185.873**

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 interimare

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

	Nota	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2026	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025
		(neauditat)	(neauditat)
Profit înainte de impozitare		**290.808.202**	**537.155.765**
Amortizare		348.974.871	246.318.361
Câştig/(pierdere) din cedarea de mijloace fixe		(173.530)	96.298
Alte provizioane		(5.698.593)	(15.837.721)
Provizioane pentru beneficiile angajaţilor		6.536.411	1.645.191
Venituri din taxe de racordare, fonduri nerambursabile şi bunuri preluate cu titlu gratuit		(80.522.327)	(52.672.097)
Pierdere din creanţe şi debitori diverşi		13.962.757	40.538
Ajustări pentru deprecierea creanţelor		(3.424.173)	6.626.335
Ajustări pentru deprecierea stocurilor		4.171.716	10.529.143
Venituri din dobânzi		(71.196.181)	(43.663.731)
Cheltuieli din dobânzi		76.746.542	43.942.061
Actualizarea Creanţei privind Acordul de Concesiune		(50.360.636)	(83.061.686)
Efectul variaţiei ratelor de schimb asupra altor elemente decât cele din exploatare		26.949.490	26.386.708
Efectul retratării provizionului pentru beneficiile angajaţilor		11.736.022	11.155.645
Profit din exploatare înainte de modificările în capitalul circulant		**568.510.571**	**688.660.810**
Descreştere creanţe comerciale şi alte creanţe		163.359.680	65.654.454
Descreştere stocuri		(157.890.180)	20.413.792
Descreştere/ creştere/datorii comerciale şi alte datorii		(102.711.762)	(90.935.565)
Numerar generat din exploatare		**471.268.309**	**683.793.491**
Impozit pe profit plătit		(59.247.238)	(86.372.256)
Intrări de numerar net generat din activitatea de exploatare		**412.021.071**	**597.421.235**
Flux de trezorerie din activităţi de Investiţii			
Plăţi pentru achiziţia de imobilizări neecorporale		(152.008.217)	(720.184.572)
Plăţi pentru achiziţia de imobilizări corporale		(18.390.572)	(5.544.499)
Încasări din cedarea de imobilizări corporale		180.521	-
Investiţii financiare/participaţii		-	(4.520.143)
Dobânzi primite		10.217.643	7.889.844
Numerar net utilizat în activităţi de Investiţii		**(160.000.625)**	**(722.359.370)**

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

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

	Nota	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2026 (neauditat)	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)
Flux de trezorerie din activităţi de Finanţare			
Trageri împrumuturi termen lung		-	-
Rambursări împrumuturi termen lung		(66.652.837)	(66.156.019)
Trageri/Rambursări credit pentru capital de lucru		(35.841.650)	(26.117.015)
Numerar din taxe de racordare şi fonduri nerambursabile		102.135.480	1.826.529
Plăţi leasing (IFRS 16)		(4.588.941)	(3.912.013)
Dobânzi plătite		(103.497.194)	(74.558.763)
Dividende plătite		(164.976)	(215.560)
Numerar net (utilizat în)/generat din activităţi de Finanţare		**(108.610.118)**	**(169.132.841)**
Modificarea netă a numerarului şi echivalentului de numerar		**143.410.328**	**(294.070.975)**
Numerar şi echivalent de numerar la început de an	13	**784.335.563**	**993.071.864**
Numerar şi echivalent de numerar la sfârşit de perioadă	13	**927.745.891**	**699.000.889**

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 interimare

1. INFORMAŢII GENERALE

Societatea Naţională de Transport Gaze Naturale – SNTGN Transgaz SA („Societatea") are ca activitate principală transportul gazelor naturale. De asemenea, Societatea întreţine şi exploatează sistemul naţional de transport al gazelor naturale şi desfăşoară activităţi de cercetare şi proiectare în domeniul transportului de gaze naturale. La 30 iunie 2026, 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 zero lei în semestrul I 2026 (20.547.260 lei în anul 2025), *Amortizare* ar fi înregistrat o reducere cu 7.599.193 lei în semestrul I 2026 (14.196.455 lei în anul 2025), *Profit din exploatare* ar fi înregistrat o creştere cu 7.599.193 lei în semestrul I 2026 (reducere cu 6.350.805 lei în anul 2025), iar valoarea liniilor din situaţia poziţiei financiare ar fi înregistrat următorul efect: *Imobilizări necorporale* ar fi înregistrat o reducere cu 47.634.626 lei în semestrul I 2026 (55.208.388 lei la 31 decembrie 2025) şi *Rezultatul reportat* ar fi înregistrat o reducere cu 40.035.433 lei în semestrul I 2026 (48.857.582 lei la 31 decembrie 2025).

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 2026:

- **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.
- **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.
- **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.

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 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, Societatea 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 este 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 subsidiară 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 subsidiară 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 iniţială a creanţelor se face la valoarea justă care reflectă riscul de credit care se aplică sumei reglementate rămase neamortizate la sfârşitul contractului, actualizată folosind o rată fără risc - rata obligaţiunilor guvernamentale româneşti pe termen lung. Evaluarea ulterioară se face la cost amortizat folosind metoda dobânzii efective. Rata dobânzii utilizată nu se modifică ulterior.

Creanţe pe termen lung ajustate cu rata inflaţiei

În anul 2019, este publicat Ordinul ANRE nr. 41/2019 privind ajustarea bazei de active reglementate la rata inflaţiei realizată, ordin aplicabil până la data de 30 septembrie 2025, iar prin Ordinul ANRE

nr.7/2025, începând cu 1 octombrie 2025, valoarea activelor recunoscute în Baza de Active Reglementată se ajustează cu inflaţia utilizată de ANRE la determinarea ratei reglementate de rentabilitate. Societatea înregistrează valoarea actualizată a fluxurilor de trezorerie contractuale recalculate ca urmare a ajustării Bazei de active reglementate cu rata anuală a inflaţiei şi recunoaşte un câştig sau o pierdere în contul de profit sau pierdere.

Această metodă este în conformitate cu IFRS 9.B5.4.6 şi se bazează pe abordarea tradiţională de contabilizare a instrumentelor de datorie cu rată variabilă. În loc să ia în considerare aşteptările privind inflaţia viitoare, aceasta ţine seama de inflaţie numai în perioada de raportare.

Amortizarea imobilizărilor necorporale care intră în sfera contractului de concesiune au o durată de viaţă utilă definită contabil care se termină la momentul finalizării contractului de concesiune (2032). Amortizarea acestor imobilizări necorporale este calculată pe baza metodei liniare în vederea alocării costului lor mai puţin valoarea reziduală, pe parcursul duratei lor de viaţă utilă.

În conformitate cu Legea Concesiunii Publice nr. 238/2004, este datorată o redevenţă pentru bunurile publice administrate de societăţi altele decât cele deţinute 100% de stat. Rata redevenţei pentru utilizarea conductelor de transport al gazelor este stabilită de guvern. Începând din octombrie 2007, redevenţa a fost stabilită la 10% din venituri. Durata acordului de concesiune este de 30 de ani, până în 2032. Ulterior intrării în vigoare a prevederilor art. 103 alin. 2 din Legea nr. 123/2012, începând cu 12 noiembrie 2020 redevenţa a fost stabilită la 0,4%, din serviciile de transport intern şi internaţional gaze naturale realizate de societate, iar începând cu 30 octombrie 2023 redevenţa a fost stabilită la 11,5% din valoarea veniturilor brute din serviciile de transport gaze naturale, în conformitate cu OUG nr. 91 din 27 octombrie 2023.

3.7 Imobilizări corporale

Imobilizările corporale cuprind clădiri, terenuri, active folosite pentru activitatea de transport internaţional nereglementată (eg. Conducte, compresoare, instalaţii de filtrare, dispozitive).

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

Clădirile cuprind în special clădiri auxiliare activelor operaţionale, un centru de cercetare şi clădiri de birouri.

Imobilizările corporale transferate de la clienţi sunt evaluate iniţial la valoarea justă la data la care se preia controlul.

Cheltuielile ulterioare sunt incluse în valoarea contabilă a activului sau recunoscute ca activ separat, după caz, doar când intrarea de beneficii economice viitoare pentru Societate asociate elementului este probabilă iar costul elementului respectiv poate fi evaluat în mod credibil. Valoarea contabilă a activului înlocuit este scoasă din evidenţă. Toate celelalte cheltuieli cu reparaţii şi întreţinere sunt recunoscute în situaţia rezultatului global în perioada financiară în care acestea apar.

Alte mijloace fixe

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.

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 recunoaştere şi evaluare pentru toate contractele de închiriere, cu excepţia contractelor de închiriere pe termen scurt şi a contractelor de închiriere de active cu valoare redusă. Societatea recunoaşte datoriile de închiriere pentru efectuarea plăţilor de închiriere şi activele cu drept de utilizare reprezentând dreptul de a utiliza activele subiacente.

i) Active cu drept de utilizare

Compania recunoaşte activele cu drept de utilizare la data începerii contractului de închiriere (adică la data la care activul suport este disponibil pentru utilizare). Activele cu drept de utilizare sunt evaluate la cost, minus orice amortizare acumulată şi pierderi din depreciere, şi ajustate pentru orice reevaluare a datoriilor din închiriere.

Costul activelor cu drept de utilizare include valoarea datoriilor de închiriere recunoscute, costurile directe iniţiale suportate şi plăţile de închiriere efectuate la sau înainte de data începerii, minus orice stimulente de închiriere primite.

Activele cu drept de utilizare sunt amortizate în mod liniar pe perioada cea mai scurtă dintre durata contractului de închiriere şi durata de viaţă utilă estimată a activelor, după cum urmează:

- Instalaţii şi utilaje 3 - 15 ani
- Autovehicule şi alte echipamente 3 - 5 ani
- Închirierea reţelei de transport gaze în Moldova - 5 ani

În cazul în care dreptul de proprietate asupra activului închiriat este transferat 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 semestrul I 2026 şi anul 2025 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.

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 30 iunie 2025 nivelului stocului minim de gaze naturale este de 393.546 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.

30 iunie 2026 (neauditat)	**EUR**	**GBP**	**USD**	**RON**	**Total**
Active financiare	(RON)	(RON)	(RON)	(RON)	(RON)
Numerar şi echivalente de numerar	40.436.819	509	48.524	889.234.900	929.720.752
Alte active financiare	26.219	-	-	-	26.219
Creanţa privind Valoarea reglementată rămasă neamortizată la încetarea acordului de concesiune	-	-	-	4.076.718.872	4.076.718.872
Alte creanţe	-	-	-	54.825.473	54.825.473
Creanţe comerciale	537.259	-	6.945.505	179.076.593	186.559.357
Total active financiare	**41.000.297**	**509**	**6.994.029**	**5.199.855.838**	**5.247.850.673**
Datorii financiare					
Datorii comerciale	13.878.391	-	1.207.446	97.144.254	112.230.091
Dividende de plată				402.158.127	402.158.127
Alte datorii	-	-	-	286.258.707	286.258.707
Datorii leasing	-	-	-	22.965.038	22.965.038
Împrumuturi	1.102.755.094	-	-	2.938.149.266	4.040.904.360
Total datorii financiare	**1.116.633.485**	**-**	**1.207.446**	**3.746.675.392**	**4.864.516.323**
Net	**(1.075.633.188)**	**509**	**5.786.583**	**1.453.180.446**	**383.334.350**

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	522.372	-	6.554.075	370.940.000	378.016.447
Total active financiare	**606.776**	**2.862**	**6.625.209**	**4.242.756.216**	**4.249.991.063**
Datorii financiare					
Datorii comerciale	14.198.700	-	2.076.513	210.126.569	226.401.782
Dividende de plată				1.070.500	1.070.500
Alte datorii	-	-	-	282.081.495	282.081.495
Datorii leasing	-	-	-	23.559.019	23.559.019
Împrumuturi	1.092.535.785	-	-	3.020.782.097	4.113.317.882
Total datorii financiare	**1.106.734.485**	**-**	**2.076.513**	**3.537.619.680**	**4.646.430.678**
Net	**(1.106.127.709)**	**2.862**	**4.548.696**	**705.136.536**	**(396.439.615)**

La 30 iunie 2026, suma de 7.535.202 lei (31 decembrie 2025: 7.127.432 lei) reprezentând creanţe comerciale şi alte creanţe net este exprimată în monedă străină dintre care 92% în USD (31 decembrie 2025: 92%) şi 8% în EUR (31 decembrie 2025: 92%).

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

	30 iunie 2026 (neauditat) RON	31 decembrie 2025 RON
Impactul asupra profitului şi pierderii şi a capitalurilor proprii a:		
Aprecierii USD cu 8%	462.927	363.896
Deprecierii USD cu 8%	(462.927)	(363.896)
Aprecierii EUR cu 2%	(21.512.139)	(18.712.771)
Deprecierii EUR cu 2%	21.512.139	18.712.771

(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 1.554.026 lei (iunie 2025: 2.549.679 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 7.057.658 lei mai mare/mai mic (iunie 2025: 6.501.079 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 50% din soldurile de creanţe comerciale la 30 iunie 2026 (31 decembrie 2025: 49%). 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 30 iunie 2026 societatea are la dispoziţie garanţii de bună plată de la clienţi în valoare de 418.900.742 lei (la 31 decembrie 2025: 564.735.358 lei).

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

	30 iunie 2026 (neauditat)	**31 decembrie 2025**
Fără rating	255.060	381.670
BBB-	486.177.501	592.592.869
BBB	12.143.426	-
BBB+	428.703.973	190.879.789
A+	-	133.591
AA-	133.392	233.939
AA	191.029	-
Total	**927.604.381**	**784.221.858**

Toate instituţiile financiare sunt prezentate la rating Fitch sau echivalent.

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

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

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

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

Tabelul următor prezintă obligaţiile la 30 iunie 2026 după maturitatea contractuală rămasă. Sumele prezentate în tabelul scadenţelor reprezintă fluxuri de trezorerie contractuale neactualizate.

Analiza maturităţii datoriilor financiare la 30 iunie 2026 este următoarea:

	Suma Totală	mai puţin de 1 an	1-5 ani	peste 5 ani
Împrumuturi	5.135.715.155	508.636.366	2.576.554.746	2.050.524.043
Datorii comerciale	112.230.091	112.230.091	-	-
Dividende de plată	402.158.127	402.158.127	-	-
Alte datorii	286.258.707	286.258.707	-	-
Datorii de leasing	27.922.789	6.304.996	16.673.364	4.944.429
	5.964.284.869	1.315.588.287	2.593.228.110	2.055.468.472

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	-	-
Dividende de plată	1.070.500	1.070.500		
Alte datorii	282.081.496	282.081.496	-	-
Datorii de leasing	27.372.714	5.818.280	17.406.514	4.147.920
	5.853.889.493	1.094.795.233	2.500.395.975	2.258.698.285

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 30 iunie 2026 şi la 31 decembrie 2025 se reflectă în tabelul de mai jos:

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
Total împrumuturi (excluzând dobânda)	3.993.448.683	4.065.509.140
Mai puţin: numerar şi echivalente de numerar (Nota 13)	(929.720.752)	(786.547.505)
Poziţia netă de numerar	3.063.727.931	3.278.961.635
Capitaluri proprii	4.689.412.482	4.845.980.504
Grad de îndatorare	0,65	0,68

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 30 iunie 2026 şi 31 decembrie 2025.

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

Valoarea prezentă a obligaţiilor la 30 iunie 2026 este de 197.018.892 lei (la 31 decembrie 2025: 191.011.418 lei) (Nota 21).

Prezentarea valorii prezente pentru 30 iunie 2026 şi 31 decembrie 2025 în funcţie de următoarele variabile (cu efect potenţial în alte venituri globale, reprezentând câştiguri/pierderi actuariale):

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
Rata inflaţie +1%	212.244.871	206.592.192
Rata inflaţie -1%	183.399.648	177.149.496
Rata dobanzii +10%	188.598.509	182.426.612
Rata dobanzii -10%	206.183.405	200.396.693

Analiza maturităţii plăţilor de beneficii:

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
Până la un an	23.769.678	22.831.764
Între 1 şi 2 ani	9.740.641	9.687.805
Între 2 şi 5 ani	31.503.662	28.069.813
Între 5 şi 10 ani	139.742.647	130.472.803
peste 10 ani	308.170.156	322.768.305

5.2 Tratamentul contabil al acordului de concesiune

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

Domeniul de aplicare al IFRIC 12 - aplicabilitate

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

Deşi IFRIC 12 nu prevede în mod specific aplicabilitatea sa la „concesiunea de la public la public", acesta se aplică oricărui astfel de acord în care infrastructura este pusă la dispoziţia publicului şi implică un acord de concesiune, indiferent dacă operatorul este din sectorul public sau privat.

IFRIC 12 se aplică acordurilor de concesiune de servicii în cazul în care:

(a) concedentul este o entitate din sectorul public;

(b) operatorul este o entitate din sectorul privat (sau, în unele cazuri, o entitate din sectorul public); și);

(c) operatorului i se acordă dreptul de a exploata infrastructura utilizată pentru furnizarea de servicii către public."

Pe baza detaliilor de mai sus, în urma unei analize detaliate, conducerea Transgaz a considerat că Acordul de concesiune semnat cu ANRM intră în domeniul de aplicare al IFRIC 12.

Domeniul de aplicare al IFRIC 12 - model bifurcat

Transgaz are următoarele drepturi:

a) Să factureze utilizatorilor Sistemului național de transport un tarif care este aprobat de ANRE și care se bazează și pe Baza sa de Active Reglementate (conducte, stații de comprimare, etc - care formează infrastructura denumită Sistemul Național de Transport al Gazelor Naturale);

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

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

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

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 național de transport gaz. Aceste costuri au fost recunoscute drept cheltuieli, mai degrabă decât ca deducere din venituri, deoarece ele nu sunt de natura taxelor colectate de la 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 trei segmente de raportare.

Informaţiile pe segmente furnizate consiliului de administraţie care ia deciziile strategice pentru segmentele raportabile, aferente perioadei încheiate la 30 iunie 2026 sunt:

	Transport intern de gaz	Echilibrare	Nealocat	Total
Venituri din activitatea de transport intern	1.254.547.245	-	-	1.254.547.245
Alte venituri	100.625.103	-	5.463.161	106.088.264
Venituri din exploatare înainte de echilibrare şi de activitatea de construcţii conform IFRIC12	**1.355.172.348**	**-**	**5.463.161**	**1.360.635.509**
Amortizare	(348.069.724)	-	(905.148)	(348.974.872)
Indemnizaţii. salarii şi alte cheltuieli de natură salarială	(335.762.203)	-	(2.611.714)	(338.373.917)
Consum gaze SNT. materiale şi consumabile utilizate	(64.409.860)	-	(171.360)	(64.581.220)
Cheltuieli cu redevenţe	(144.272.933)	-	-	(144.272.933)
Întreţinere şi transport	(35.668.835)	-	(130.192)	(35.799.027)
Impozite şi alte sume datorate statului	(72.237.376)	-	(496.850)	(72.734.226)
Cheltuieli cu provizionul pentru riscuri şi cheltuieli	5.698.593	-	-	5.698.593
Pierdere/ (câştig) din deprecierea creantelor	(10.538.584)	-	-	(10.538.584)
Alte cheltuieli de exploatare	(64.877.119)	-	(660.143)	(65.537.262)
Profit din exploatare înainte de echilibrare şi de activitatea de construcţii conform IFRIC12	**285.034.307**	**-**	**487.754**	**285.522.061**
Venituri din activitatea de echilibrare	-	158.208.534	-	158.208.534
Cheltuieli cu activitatea de echilibrare	-	(158.208.534)	-	(158.208.534)
Venituri din activitatea de construcţii conform cu IFRIC12	104.264.053	-	-	104.264.053
Costul activelor construite conform cu IFRIC12	(104.264.053)	-	-	(104.264.053)
Profit din exploatare	**285.034.307**	**-**	**487.754**	**285.522.061**
Câştig financiar net	-	-	-	5.286.141
Profit înainte de impozitare	-	-	-	**290.808.202**
Impozit pe profit	-	-	-	(56.615.189)
Profit net	-	-	-	**234.193.013**
Active pe segmente	9.865.451.295	258.698.415	1.214.731.351	11.338.881.061
Datorii pe segmente	5.842.957.140	400.803.850	403.934.198	6.647.695.188
Cheltuieli de capital –creşteri ale activelor în curs de execuţie	141.278.912	-	910.448	142.189.360
Cheltuieli nemonetare altele decat amortizarea	(27.206.609)	-	77.532	(27.284.141)

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

Activele nealocate includ:

	30 iunie 2026 (neauditat)
Imobilizări corporale şi necorporale	28.221.264
Dreptul de utilizare a activelor luate în leasing	787.757
Investiţiile în subsidiare	182.164.288
Impozit curent de recuperat	7.349.751
Numerar	929.720.752
Alte active	747.941
Impozit amânat	65.739.598
	1.214.731.351
Datoriile nealocate includ:	
Dividende de plată	402.158.127
Datorii privind leasing	225.450
Alte datorii	1.550.621
	403.934.198

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	1.071.775.464	182.771.781	1.254.547.245
Alte venituri	106.088.264	-	106.088.264
	1.177.863.728	182.771.781	1.360.635.509

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

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

Societatea are creanţe comerciale externe în sumă de 19.014.065 lei (31 decembrie 2025: 27.302.724 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 30 iunie 2025 sunt:

	Transport intern de gaz	Transport internaţional de gaz	Echilibrare	Nealocat	Total
Venituri din activitatea de transport intern	1.343.574.613	-	-	-	1.343.574.613
Venituri din activitatea de transport internaţional şi asimilate	-	-	-	-	-
Alte venituri comerciale	-	-	-	-	-
Alte venituri	61.906.142	5.310.358	-	11.010.987	78.227.487
Venituri din exploatare înainte de echilibrare şi de activitatea de construcţii conform IFRIC12	**1.405.480.755**	**5.310.358**	**-**	**11.010.987**	**1.421.802.100**
Amortizare	(229.927.404)	(15.513.837)	-	(877.120)	(246.318.361)
Indemnizaţii. salarii şi alte cheltuieli de natură salarială	(333.795.426)	(819.475)	-	(2.526.223)	(337.141.124)
Consum gaze SNT. materiale şi consumabile utilizate	(61.450.313)	(83.443)	-	(246.345)	(61.780.101)
Cheltuieli cu redevenţe	(154.337.212)	(40.269)	-	(133.600)	(154.511.081)
Întreţinere şi transport	(26.198.999)	-	-	-	(26.198.999)
Impozite şi alte sume datorate statului	(61.019.466)	(9.164)	-	(249.205)	(61.277.835)
Cheltuieli cu provizionul pentru riscuri şi cheltuieli	20.723.689	-	-	-	20.723.689
Pierdere/ (câştig) din deprecierea creantelor	1.502.625	(8.128.591)	-	(369)	(6.626.335)
Alte cheltuieli de exploatare	(74.889.954)	(75.707)	-	(623.973)	(75.589.634)
Profit din exploatare înainte de echilibrare şi de activitatea de construcţii conform IFRIC12	**486.088.295**	**(19.360.128)**	**-**	**6.354.152**	**473.082.319**
Venituri din activitatea de Echilibrare	-	-	231.868.550	-	231.868.550
Cheltuieli cu activitatea de echilibrare	-	-	(231.868.550)	-	(231.868.550)
Venituri din activitatea de construcţii conform cu IFRIC12	451.111.690	-	-	-	451.111.690
Costul activelor construite conform cu IFRIC12	(451.111.690)	-	-	-	(451.111.690)
Profit din exploatare	**486.088.295**	**(19.360.128)**	**-**	**6.354.152**	**473.082.319**
Câştig financiar net	-	-	-	-	64.073.446
Profit înainte de impozitare	-	-	-	-	**537.155.765**
Impozit pe profit	-	-	-	-	(77.275.287)
Profit net	-	-	-	-	**459.880.478**
La 31 decembrie 2025					
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	461.605.584	-	-	376.250	461.981.834
Cheltuieli nemonetare altele decat amortizarea	(22.240.340)	(8.151.411)	-	156.237	(30.235.514)

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

Activele nealocate includ:

	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.

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	1.298.200.525	45.374.088	1.343.574.613
Alte venituri	72.916.772	5.310.715	78.227.487
	1.371.117.297	50.684.803	1.421.802.100

Clienţii interni cu peste 10% din total venituri includ:	**Procent din total venit**
OMV PETROM SA	8%
SNGN ROMGAZ SA.	5%
E.ON ENERGIE ROMANIA SA.	4%

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

7. IMOBILIZĂRI CORPORALE

	Terenuri şi clădiri	Active din sistemul de transport	Alte mijloace fixe	Active în curs	Total
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 iniţială la 01 ianuarie 2025	**104.366.602**	**160.548.613**	**58.346.640**	**10.508.405**	**333.770.260**
Intrări	-	-	-	5.645.351	5.645.351
Reclasificare	42.560	(7.167.451)	(222.684)	(115.269)	(7.462.844)
Transferuri	368.219	-	5.137.678	(5.505.897)	-
Ieşiri (valoare netă)	(79.505)	(1.672)	(15.121)	-	(96.298)
Cheltuiala cu amortizarea	(3.080.287)	(8.529.907)	(13.529.444)	-	(25.139.638)
Valoare contabilă netă finală la 30 iunie 2025 (neauditat)	**101.617.589**	**144.849.583**	**49.717.069**	**10.532.590**	**306.716.831**
Cost	273.933.148	984.032.860	375.171.518	12.188.772	1.645.326.298
Amortizare cumulată	(172.315.559)	(839.183.277)	(325.454.449)	-	(1.336.953.285)
Ajustări pentru depreciere	-	-	-	(1.656.182)	(1.656.182)
Valoare contabilă netă finală la 30 iunie 2025 (neauditat)	**101.617.589**	**144.849.583**	**49.717.069**	**10.532.590**	**306.716.831**
Valoare contabilă netă iniţială la 30 iunie 2025	**101.617.589**	**144.849.583**	**49.717.069**	**10.532.590**	**306.716.831**
Intrări	-	-	-	24.191.567	24.191.567
Reclasificare	(42.560)	11.581.675	928.207	2.853.919	15.321.241
Transferuri	6.442.295	121.642	18.633.259	(25.197.196)	-
Ieşiri (valoare netă)	(52.654)	-	(3.455)	-	(56.109)
Cheltuiala cu amortizarea	(2.638.637)	(22.914.568)	(12.576.160)	-	(38.129.365)
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**
Valoare contabilă netă iniţială la 01 ianuarie 2026	**105.326.033**	**133.638.332**	**56.698.920**	**12.380.880**	**308.044.165**
Intrări	-	-	-	18.397.560	18.397.560
Reclasificare	-	(287.770)	410.649	(323.988)	(201.109)
Transferuri	95.569	-	19.863.650	(19.959.219)	-
Ieşiri (valoare netă)	-	-	(6.989)	-	(6.989)
Cheltuiala cu amortizarea	(2.661.153)	(15.221.487)	(12.540.312)	-	(30.422.952)
Valoare contabilă netă finală la 30 iunie 2026 (neauditat)	**102.760.449**	**118.129.075**	**64.425.918**	**10.495.233**	**295.810.675**
Cost	279.816.996	988.280.956	406.736.105	12.151.415	1.686.985.472
Amortizare cumulată	(177.056.547)	(870.151.881)	(342.310.187)	-	(1.389.518.615)
Ajustări pentru depreciere	-	-	-	(1.656.182)	(1.656.182)
Valoare contabilă netă finală la 30 iunie 2026 (neauditat)	**102.760.449**	**118.129.075**	**64.425.918**	**10.495.233**	**295.810.675**

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

Valoarea contabilă brută a activelor amortizate integral utilizate în continuare este de 456.423.052 lei (31 decembrie 2025: 428.245.239 lei). La 30 iunie 2026 nu sunt înregistrate avansuri acordate pentru achiziția de imobilizări corporale.

Cu privire la activele dezvoltate de Societate care sunt complementare prestării serviciilor conform acordului de concesiune, statul are 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 deține 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 și 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 2026	47.602.422	21.317.647
Amortizare cumulată	(25.535.544)	(8.367.459)
Valoare contabilă netă	**22.066.878**	**12.950.188**
Intrări	1.874.814	107.831
Ieşiri	(68.372)	-
Amortizare	(2.560.581)	(966.749)
Valoare contabilă netă finală la 30 iunie 2026 (neauditat)	**21.312.739**	**12.091.270**

Detalierea informaţiilor privind IFRS 16 la 30 iunie 2026:

	30 iunie 2026 (neauditat)	**Din care aferente grupei -Convenţii forestiere**
Valoare drept utilizare (DU)	49.408.864	21.425.479
Amortizare cumulata aferentă DU	(28.096.125)	(9.461.024)
Dobândă aferentă DU	712.172	332.042
Datoria de leasing	22.965.038	13.060.243
Din care:		
Termen scurt	5.083.169	2.086.461
Termen lung	17.881.869	10.973.782

	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 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

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

Activele tratate conform IFRS 16, altele decât cele din categoria convenţiilor forestiere, sunt din categoria clădirilor şi terenurilor şi sunt înregistrate în baza unor contracte de închiriere pe durata de 2-5 ani şi a unor convenţii de ocupare temporară teren încheiate 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 30 iunie 2025 (neauditat)				
Cost	8.547.606.509	135.989.759	2.070.783.181	10.754.379.449
Amortizare cumulată	(5.547.003.830)	(79.067.588)	-	(5.626.071.418)
Ajustare pentru depreciere	-	-	(11.201.898)	(11.201.898)
Valoare contabilă netă 01 ianuarie 2025	**3.000.602.680**	**56.922.171**	**2.059.581.283**	**5.117.106.134**
Intrări	-	20.778.757	456.336.483	477.115.240
Reclasificari	-	(282.312)	282.312	-
Transferuri *	48.825.294	629.140	(81.349.530)	(31.895.096)
Iesiri	-	-	-	-
Amortizare	(202.882.229)	(8.877.531)	-	(211.759.760)
Ajustare pentru depreciere	-	-	-	-
Valoare contabilă netă 30 iunie 2025	**2.846.545.745**	**69.170.225**	**2.434.850.548**	**5.350.566.518**
Cost	8.596.431.803	152.455.065	2.446.052.446	11.194.939.314
Amortizare cumulată	(5.749.886.058)	(83.284.840)	-	(5.833.170.898)
Ajustare pentru depreciere	-	-	(11.201.898)	(11.201.898)
Valoare contabilă netă 30 iunie 2025	**2.846.545.745**	**69.170.225**	**2.434.850.548**	**5.350.566.518**
La 31 decembrie 2025				
Valoare contabilă netă 30 iunie 2025	**2.846.545.745**	**69.170.225**	**2.434.850.548**	**5.350.566.518**
Intrări	-	(231.497)	852.341.304	852.109.807
Reclasificari	(5.119.748)	231.497	2.060.033	(2.828.218)
Transferuri *	42.857.042	976.808	(73.772.026)	(29.938.176)
Iesiri	-	-	-	-
Amortizare	(203.060.036)	(10.064.543)	-	(213.124.579)
Ajustare 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 cumulate	(5.952.946.094)	(93.349.383)	-	(6.046.295.477)
Ajustare pentru depreciere	-	-	(11.201.898)	(11.201.898)
Valoare contabilă netă finala 31 decembrie 2025	**2.681.223.003**	**60.082.490**	**3.215.479.859**	**5.956.785.352**
La 30 iunie 2026 (neauditat)				
Valoare contabilă netă iniţială 01 ianuarie 2026	**2.681.223.003**	**60.082.490**	**3.215.479.859**	**5.956.785.352**
Intrări	-	-	123.791.800	123.791.800
Reclasificari	(366.001)	-	313.977	(52.024)
Transferuri *	1.492.340.731	1.856.242	(2.425.661.232)	(931.464.259)
Iesiri	-	-	-	-
Amortizare	(305.996.877)	(9.877.343)	-	(315.874.220)
Ajustari pentru depreciere	-	-	-	-
Valoare contabilă netă finală 30 iunie 2026	**3.867.200.856**	**52.061.389**	**913.924.404**	**4.833.186.649**
Cost	10.126.143.828	155.287.221	925.126.302	11.206.557.351
Amortizare cumulată	(6.258.942.972)	(103.225.832)	-	(6.362.168.804)
Ajustare pentru depreciere	-	-	(11.201.898)	(11.201.898)
Valoare contabilă netă finală 30 iunie 2026	**3.867.200.856**	**52.061.389**	**913.924.404**	**4.833.186.649**

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

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

Proiectul „Dezvoltarea pe teritoriul României a Coridorului Sudic de Transport pentru preluarea gazelor naturale de la ţărmul Mării Negre" deţine cea mai mai pondere în valoarea adiţiilor din anul 2025 fiind în 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 30 iunie 2026 cantitatea line pack este de 1.000.557 MWh şi are o valoare de 112.034.199 lei, din care zestrea SNT este de 875.274 MWh şi are o valoare de 98.522.009 lei. 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.

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, în vederea acoperirii cosumului propriu tehnologic faţă de costurile incluse în tarifele reglementate, conform prevederilor Ordinului Ministerului Finanţelor nr. 5378 din 12 decembrie 2023 şi a Ordinului Preşedintelui ANRE nr.128/12 octombrie 2022. 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 2026	Procent deţinut 2025	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
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	51	4.520.143	4.520.143
				182.164.288	182.164.288

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 30 iunie 2026 (2025: 177.619.145 lei).

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

Societatea a efectuat pentru 30 iunie 2026 şi 31 decembrie 2025 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 PETROSTAR 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 30 iunie 2026 şi 31 decembrie 2025 este zero:

Societatea	Activitate	Procent deţinut 2026	Procent deţinut 2025	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
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

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
Stoc de gaze cu scop de echilibrare	217.720.015	187.843.094
Gaze naturale pentru consum tehnologic	143.377.813	164.482.383
Piese de schimb şi materiale	193.461.553	154.454.241
Materiale în custodie la terţi	156.771.839	46.661.322
Ajustări pentru deprecierea stocurilor	(63.576.838)	(59.405.122)
	647.754.382	494.035.918

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 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. Stocul de gaze naturale deţinut de S.N.T.G.N. TRANSGAZ în depozitele de înmagazinare pentru echilibrarea fizică a SNT la data de 30 iunie 2026 este de 393.546 MWh (31 decembrie 2025: 393.546,504 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 30 iunie 2026 stocuri de siguranţă în valoare de 5.250.084 lei (5.247.233 lei la 31 decembrie 2025).

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

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
Ajustare pentru deprecierea stocurilor la 1 ianuarie	59.405.122	56.587.832
(Venit)/cheltuială cu ajustări pentru deprecierea stocurilor (Nota 23)	4.171.716	2.817.290
Ajustare la sfârşitul perioadei	63.576.838	59.405.122

În cursul anului 2026 au fost constituite ajustări pentru deprecierea stocurilor conform Notei 3.10.

12. CREANŢE COMERCIALE ŞI ALTE CREANŢE

12.1 Creanţe Comerciale

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
Creanţe comerciale	835.168.963	1.029.588.029
Ajustare pentru deprecierea creanţelor comerciale	(648.583.387)	(651.546.089)
	186.585.576	378.041.940

La 30 iunie 2026, suma de 7.535.202 lei (31 decembrie 2025: 7.127.432 lei) reprezentând creanţe comerciale şi alte creanţe net este exprimată în monedă străină dintre care 92% în USD (31 decembrie 2025: 92%) şi 8% în EUR (31 decembrie 2025: 92%).

12.2 Alte creanţe

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
Avansuri către furnizori de bunuri şi servicii	88.777	9.788.179
Creanţe bugetul statului	31.363	1.928.385
Creanţe debitori diverşi	58.380.848	61.776.846
Alte creanţe	83.216.667	66.684.205
Împrumuturi nerambursabile cu caracter de subvenţii	12.904.942	6.002.515
Ajustări pentru pierderea de valoare a altor creanţe imobilizate	(5.218.923)	(5.218.923)
Ajustări pentru deprecierea debitori diverşi	(56.865.895)	(57.327.365)
	92.537.779	83.633.842

În luna iulie 2022 Societatea a achitat suma de 29.277.726 lei, la care a fost obligată prin Sentinţa arbitrală nr. 39/06.06.2022, pronunţată de Tribunalul Arbitral în dosarul nr. 107/2018, ca urmare a finalizării procedurii de arbitraj având ca obiect neîndeplinirea obligaţiilor din contractul de furnizare pentru "Licenţe software pentru I/Os suplimentare/Majorare a lăţimii de bandă pentru Sistemul SCADA", contract încheiat de Transgaz cu Asociaţia formată din RMG REGEL UND MESSTECHNIK GmbH Germania, IDS GmbH Germania şi General Fluid S.A. Bucureşti. Societatea a atacat în instanţă hotărârea tribunalului arbitral şi a înregistrat la 31 decembrie 2022 o ajustare pentru depreciere în sumă de 29.277.726 lei, ajustare menţinută şi la 30 iunie 2026.

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

În alte creanţe sunt incluse garanţiile pentru lucrări de investiţii.

12.3 Creanţa privind Acordul de Concesiune

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
Creanţa privind valoarea reglementată rămasă neamortizată la încetarea acordului de concesiune	4.076.718.872	3.033.953.960

Potrivit Ordinului ANRE nr.41/2019 valoarea activelor recunoscute în Baza de Active Reglementată se ajustează cu inflaţia realizată, 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 50.360.636 lei în conformitate cu IFRS 9 (31 decembrie 2025: 257.121.166 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.

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
Sold iniţial	3.033.953.960	2.648.907.892
Intrări	931.464.260	63.231.360
Dobândă	60.947.194	70.669.822
Actualizare inflaţie	50.360.636	257.121.166
Ieşiri	(7.178)	(5.976.280)
	4.076.718.872	3.033.953.960

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.

Principalul obiectiv de investiţii recepţionat în semestrul I 2026 este Conducta Marea Neagră Podişor.

12.4 Analiza deprecierii creanţelor

Analiza creanţelor comerciale conform IFRS9 este următoarea:

Creanţe comerciale

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
Valori brute nedepreciate		
Creanţe tranzit	180.927.237	169.278.262
Creanţe faţă de clienţi aflaţi în procedură de insolvenţă	143.040.453	200.594.643
Creanţe părţi afliate	199.602.943	213.945.900
Alte creanţe comerciale	311.598.330	445.769.224
	835.168.963	1.029.588.029
Deprecierea pe categorii		
Creanţe tranzit	180.927.237	169.278.262
Creanţe incerte şi în insolvenţă	143.040.453	200.594.643
Creanţe părţi afliate	113.410.926	68.240.502
Alte creanţe comerciale	211.204.771	213.432.682
Total depreciere	648.583.387	651.546.089
Total creanţe net de provizion	186.585.576	378.041.940

Creanţe debitori diverşi

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
Valori brute nedepreciate		
Creanţe debitori diverşi	58.380.848	61.776.846
Depreciere		
Creanţe debitori diverşi	56.865.894	57.327.365
Total creanţe debitori net de provizion	1.514.954	4.449.481

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:

30 iunie 2026 (neauditat)	**Valoare brută**	**Rata de pierdere preconizată**	**Pierdere preconizată pe toată durata de viaţă**
Creanţe curente inclusiv creanţele reprezentând facturi de întocmit	186.161.680	4%	8.089.250
Scadenţa depăşită cu până la 30 zile	2.827.782	10%	282.778
Scadenţa depăşită cu până 60 zile	4.166.018	20%	833.204
Scadenţa depăşită cu până 90zile	789.157	30%	236.747
Scadenţa depăşită cu până 120 zile	2.837.200	35%	993.020
Scadenţa depăşită cu până 150 zile	596.844	60%	358.106
Scadenţa depăşită peste 150 zile	637.790.282	100%	637.790.282
Total creanţe	835.168.963		648.583.387

Expunerea la risc pentru alte creanţe:

30 iunie 2026 (neauditat)	**Valoare brută**	**Rata de pierdere preconizată**	**Pierdere preconizată pe toată durata de viaţă**
Creanţe curente inclusiv creanţele reprezentând facturi de întocmit	1.542.585	3%	39.328
Scadenţa depăşită cu până la 30 zile	-	-	-
Scadenţa depăşită cu până 60 zile	-	-	-
Scadenţa depăşită cu până 90zile	4.641	30%	1.392
Scadenţa depăşită cu până 120 zile	-	-	-
Scadenţa depăşită cu până 150 zile	21.121	60%	12.673
Scadenţa depăşită peste 150 zile	56.812.501	100%	56.812.501
Total creanţe	58.380.848		56.865.894

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

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:

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
Ajustare la 1 ianuarie	714.092.377	729.597.533
Cheltuiala cu ajustarea pentru creanţe incerte	22.581.484	33.516.326
Reversarea ajustarii pentru creanţe incerte	(26.005.657)	(49.021.482)
Ajustare la sfârşitul perioadei	710.668.204	714.092.377

Top 5 clienţi după sold la 30 iunie 2026:

CLIENT	Sold client	Ajustare constituită
GAZPROM EXPORT	180.927.237	180.927.237
ELECTROCENTRALE CONSTANTA	80.946.826	80.946.826
OMV PETROM SA	46.337.263	-
NORTH CHEMICAL COMPLEX SRL	44.401.056	44.401.056
BLACK SEA OIL&GAS SA	43.762.152	43.762.152

Top 5 clienţi după sold la 31 decembrie 2025:

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

Societatea a înregistrat la 30 iunie 2026 ajustări pentru creanţe care prezintă risc crescut de neîncasare, în principal pentru creanţele Gazprom Export LLC (10.463.573 lei), Electrocentrale Constanţa (1.683.234 lei), Black Sea Oil& Gas SA (1.205.640 lei) şi a diminuat ajustarea pentru Electrocentrale Galaţi (13.281.130 lei).

13. NUMERAR ŞI ECHIVALENTE DE NUMERAR

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

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
Numerar în bancă în lei	887.180.071	784.148.876
Numerar în bancă în devize	40.424.310	72.982
Alte echivalente de numerar	141.510	113.705
	927.745.891	784.335.563

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
Numerar restricţionat (garanţii salariaţi)	1.974.861	2.211.942

Rata medie ponderată a dobânzii efective aferente depozitelor bancare pe termen scurt constituite în cursul anului a fost de 5,41% la 30 iunie 2026 (5,45% la 31 decembrie 2025) 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 2025	188.381.504	1.883.815.040	247.478.865	2.131.293.905
La 30 iunie 2026 (neauditat)				
Ajustarea capitalului social la hiperinflaţie cumulată la 31 decembrie 2025 şi 2024	-	441.418.396	-	441.418.396
La 31 decembrie 2025				
La 30 iunie 2026 (neauditat)	188.381.504	2.325.233.436	247.478.865	2.572.712.301

Numărul autorizat de acţiuni ordinare înregistrat la Oficiul Naţional al Registrului Comerţului este de 188.381.504 (31 decembrie 2025: 188.381.504) cu o valoare nominală de 10 lei fiecare. Fiecare acţiune reprezintă un vot.

Structura acţionariatului înregistrat la Depozitarul Central la 30 iunie 2026 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 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

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

15. ALTE REZERVE. REZERVE LEGALE ŞI REZULTATUL REPORTAT

Alte rezerve

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

Rezerva legală

În conformitate cu legislaţia românească şi cu actul constitutiv al Societăţii, aceasta trebuie să transfere cinci procente din profitul din situaţiile financiare statutare într-o rezervă statutară de până la 20% din capitalul social statutar. Soldul rezervei statutare, care nu este disponibil pentru distribuţie la 30 iunie 2026, este în sumă de 125.528.697 lei (31 decembrie 2025: 125.528.697 lei).

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

Rezerva aferentă profitului reinvestit

Soldul rezervei aferente profitului investit la 30 iunie 2026 este de 127.586.324 lei (31 decembrie 2025: 88.839.656 lei).

Societatea a înregistrat din profitul anului 2025 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.

Distribuţia dividendelor

În cursul anului 2026 Societatea a declarat un dividend în valoare de 2,13 lei/acţiune aferent profitului anului anterior (2025: 1,08 lei/acţiune). Totalul dividendelor declarate din profitul anului 2025 este de 401.252.603 lei (dividende declarate din profitul anului 2024: 203.452.024 lei).

16. ÎMPRUMUTURI PE TERMEN LUNG

Valoarea contabilă a împrumuturilor pe termen lung înregistrate de societate la 30 iunie 2026:

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
BEI 83644RO	143.680.120	149.895.900
BEI 88825RO	168.097.953	173.605.126
BEI 89417RO	262.190.000	254.925.000
BEI 90512RO	524.380.000	509.850.000
BCR 20190409029	104.160.000	111.600.000
BCR 20201028056	216.000.000	230.400.000
BCR 20210817030	62.499.997	66.666.664
BCR 20211124044	137.500.000	146.666.667
BERD	155.645.280	166.762.800
BCR sindicalizat	382.352.179	382.352.179
BT sindicalizat	382.352.179	382.352.179
CEC sindicalizat	137.646.784	137.646.784
Raiffeisen sindicalizat	382.352.179	382.352.179
Unicredit sindicalizat	190.296.679	190.296.679
BT	401.814.249	406.994.072
Raiffeisen Bank	143.531.084	174.242.911
BRD GSG	198.950.000	198.900.000
	3.993.448.683	4.065.509.140

La data de 30 iunie 2026 soldul dobânzii datorate pentru împrumuturile angajate de societate este de 47.455.676 lei, defalcată pe împrumuturi astfel:

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
BEI 83644RO	375.503	815.415
BEI 88825RO	971.760	526.712
BEI 89417RO	1.166.778	1.111.041
BEI 90512RO	1.892.979	1.806.590
BCR 20190409029	626.467	2.524.730
BCR 20201028056	2.123.736	722.948
BCR 20210817030	1.222.603	1.516.091
BCR 20211124044	648.699	771.426
BERD	1.041.094	1.252.898
BCR sindicalizat	9.430.292	9.258.824
Unicredit sindicalizat	4.693.456	4.608.117
BT sindicalizat	9.430.291	9.258.824
CEC sindicalizat	3.394.905	3.333.177
Raiffeisen sindicalizat	9.430.292	9.258.824
Raiffeisen Bank	-	-
BRD GSG	1.006.822	1.043.125
	47.455.677	47.808.742

Detalierea împrumuturilor pe intervale de scadenţă:

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
În termen de 1 an	284.571.148	376.953.688
Dobanda de plată	47.455.677	47.808.742
	332.026.825	424.762.430
Peste 1 an	3.708.877.535	3.688.555.452
Total împrumut şi dobânda	4.040.904.360	4.113.317.882

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 – Podișor):

- Contractul de împrumut nr.89417RO încheiat în data de 17.12.2018, pentru suma de 50 milioane EUR, maturitate 15 ani, perioada de graţie de 3 ani la rambursarea principalului.
- Contractul de împrumut nr.90512RO încheiat în data de 24 ianuarie 2019 pentru suma de 100 milioane EUR, maturitate 15 ani, perioada de graţie de 3 ani la rambursarea principalului.

Angajamentele financiare asumate prin contractele de împrumut obligă Societatea să respecte încadrarea în limitele negociate ale următorilor indicatori financiari: Raportul datoriilor nete totale faţă de RAB propriu al împrumutatului, Rata de îndatorare netă şi Rata de acoperire a dobânzii.

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

Prezentăm mai jos limitele acceptate ale indicatorilor precum şi formula de calcul, cu precizarea că pentru perioadele de raportare toţi indicatorii au fost îndepliniţi:

Denumire indicator	Formula de calcul	Angajament
Raportul datoriilor nete totale faţă de RAB	Total datorii nete/RAB	Max. 0,70x
Rata de îndatorare netă	Total datorii nete/EBITDA	Max. 4,50x
Rata de acoperire a dobânzii	Fluxuri de fonduri din exploatare/ taxe de finantare	Min. 3,00x

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

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

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
În termen de 1 an	20.975.200	20.394.000
Între 1 şi 5 ani	83.900.800	81.576.000
Peste 5 ani	38.804.120	47.925.900
	143.680.120	149.895.900

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

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

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
În termen de 1 an	20.909.344	20.329.969
Între 1 şi 5 ani	83.637.375	81.319.874
Peste 5 ani	63.551.234	71.955.283
	168.097.953	173.605.126

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

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

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
În termen de 1 an	13.377.041	5.202.551
Între 1 şi 5 ani	85.613.061	80.639.541
Peste 5 ani	163.199.898	169.082.908
	262.190.000	254.925.000

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

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

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
În termen de 1 an	18.727.857	5.202.551
Între 1 şi 5 ani	171.226.122	158.677.806
Peste 5 ani	334.426.021	345.969.643
	524.380.000	509.850.000

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

Banca Europeană pentru Reconstrucţie şi Dezvoltare (" BERD")

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

Scadenţa împrumutului BERD este prezentată mai jos:

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
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	44.470.080	55.587.600
	155.645.280	166.762.800

Banca Comercială Română (BCR)

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

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

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
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	29.760.000	37.200.000
	104.160.000	111.600.000

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

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

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
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	72.000.000	86.400.000
	216.000.000	230.400.000

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

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

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
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	20.833.327	24.999.994
	62.499.997	66.666.664

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

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

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
În termen de 1 an	18.333.333	18.333.333
Între 1 şi 5 ani	73.333.334	73.333.334
Peste 5 ani	45.833.333	55.000.000
	137.500.000	146.666.667

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

La data de 30 iunie 2026, din totalul liniei de credit era utilizată suma de 401.814.249 lei (2025: 406.994.072 lei) pentru acoperirea necesarului de capital de lucru, suma de 16.250.000 lei (2025: 44.978.094 lei) pentru acoperirea a trei scrisori de garanţie bancară emise în favoarea terţilor, rămânând la dispoziţia Societăţii pentru finanţarea activităţii curente, suma de 34.935.751 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.

Prin actul adiţional încheiat în data de 30 iunie 2026 s-a agreat prelungirea cu încă 2 ani a duratei împrumutului precum şi împărţirea sumei de 300 milioane lei în două sublimite, respectiv 150 milioane lei alocaţi pentru activitatea de echilibrare şi 150 milioane lei alocaţi activităţii de transport.

La data de 30 iunie 2026 este utilizată doar linia de credit alocată activităţii de echilibrare, la nivelul de 143.531.084 lei (2025: 174.242.911 lei). Obligaţia este prezentată la împrumuturi pe termen lung.

BRD GROUPE SOCIETE GENERALE

Societatea a semnat în data de 2 august 2023, în urma unei proceduri de negociere competitivă un contract cu BRD Groupe Societe Generale prin care beneficiază de o facilitate de credit de 200 milioane lei pentru o perioadă de 2 ani, destinată finanţării capitalului de lucru pentru activitatea de echilibrare comercială. 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 30 iunie 2026 linia de credit este utilizată la nivelul de 198.950.000 lei (2025: 198.900.000 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:

	30 iunie 2026 (neauditat)	**31 decembrie 2025**
În termen de 1 an	30.588.174	15.294.087
Între 1 şi 5 ani	122.352.698	122.352.698
Peste 5 ani	229.411.307	244.705.394
	382.352.179	382.352.179

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

	30 iunie 2026 (neauditat)	**31 decembrie 2025**
În termen de 1 an	30.588.174	15.294.087
Între 1 şi 5 ani	122.352.698	122.352.698
Peste 5 ani	229.411.307	244.705.394
	382.352.179	382.352.179

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

	30 iunie 2026 (neauditat)	**31 decembrie 2025**
În termen de 1 an	11.011.743	5.505.871
Între 1 şi 5 ani	44.046.970	44.046.971
Peste 5 ani	82.588.071	88.093.942
	137.646.784	137.646.784

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

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
În termen de 1 an	30.588.174	15.294.087
Între 1 şi 5 ani	122.352.698	122.352.698
Peste 5 ani	229.411.307	244.705.394
	382.352.179	382.352.179

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

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
În termen de 1 an	15.223.734	7.611.867
Între 1 şi 5 ani	60.894.937	60.894.937
Peste 5 ani	114.178.008	121.789.875
	190.296.679	190.296.679

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:

	30 iunie 2026 (neauditat)		31 decembrie 2025	
	Valoare contabilă	Valoare justă	Valoare contabilă	Valoare justă
Împrumuturi cu rată de dobândă variabilă	3.849.768.563	3.849.768.563	3.915.613.240	3.915.613.240
Împrumuturi cu rată de dobândă fixă	143.680.120	134.060.780	149.895.900	140.029.074
	3.993.448.683	3.983.829.344	4.065.509.140	4.055.642.314

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 variabilă 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 01.01.2025	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 capitalizata	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

Sold la 01.01.2026	3.332.137.775	781.180.107	23.559.019	4.136.876.901
Fluxuri nete de numerar	(66.652.837)	(35.841.650)	(4.588.941)	(107.225.591)
Diferenţe de curs	30.436.053	-	-	30.578.217
Contracte noi de leasing	-	-	1.874.814	1.874.814
Ajustări de leasing	-	-	-	-
Cheltuiala cu dobânda	76.195.923	550.619	705.003	77.451.545
Dobânda capitalizată	16.288.119	-	7.169	16.295.287
Dobânda activitate de echilibrare recuperată prin tariful de neutralitate		10.107.445		10.107.445
Dobânzi plătite	(92.802.828)	(10.694.366)	-	(103.497.194)
Alte cheltuieli financiare IFRS 16	-	-	1.407.974	1.407.974
Sold la 30 iunie 2026 (neauditat)	3.295.602.205	745.302.155	22.965.038	4.063.869.398

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	**30 iunie 2026 (neauditat)**	**31 decembrie 2025**
Sold iniţial	122.118.868	136.266.747
Creşteri	1.390.412	481.007
Venituri din taxe de racordare (Nota 22)	(7.403.456)	(14.628.886)
Sold final	116.105.824	122.118.868

Finanţare nerambursabilă	**30 iunie 2026 (neauditat)**	**31 decembrie 2025**
Sold iniţial	1.112.697.653	1.025.577.142
Creşteri	106.111.565	172.537.822
Venituri din fonduri nerambursabile şi bunuri preluate cu titlu gratuit (Nota 22)	(70.341.028)	(85.417.311)
Sold final	1.148.468.190	1.112.697.653

Active primite cu titlu gratuit	**30 iunie 2026 (neauditat)**	**31 decembrie 2025**
Sold iniţial	82.912.594	83.032.221
Creşteri	114.136	5.255.229
Venituri din fonduri nerambursabile şi bunuri preluate cu titlu gratuit (Nota 22)	(2.777.843)	(5.374.856)
Sold final	80.248.887	82.912.594

Soldul veniturilor în avans este compus din:

	30 iunie 2026 (neauditat)	**31 decembrie 2025**
Tarife de racordare	116.105.824	122.118.868
Bunuri primite cu titlu gratuit	80.248.887	82.912.594
Finanţare nerambursabilă	1.148.468.190	1.112.697.653
	1.344.822.901	1.317.729.115

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

Societatea a obținut în anul 2014 din partea Uniunii Europene prin Agenţia Naţională pentru Inovare şi Rețele (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 prefinanțare următoarele sume: 25.834.489,60 EUR (în anul 2016), 13.839.087,37 EUR (în anul 2018), 29.192.463,92 EUR (în anul 2019), 37.740.347 EUR (în anul 2020) 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-Podișor, 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 şi Creşterea capacităţii de transport a SNT și a siguranței aprovizionării cu gaze naturale a Sucursalei Electrocentrale Işalniţa (județul Dolj) și a Sucursalei Electrocentrale Turceni (județul 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 – Podișor: 85.544.422 euro. În anul 2025 s-a încasat ultima tranşă în valoare de 54.709.431 lei.
- Conducta de transport gaze naturale Ghercești-Jitaru (inclusiv alimentarea cu energie electrică, protecţie catodică și fibră optică): 8.038.348 euro. Nu s-au încasat sume în semestrul I 2026 iar suma rămasă de încasat în semetrul I 2026 din cereri de finanţare depuse în semetrul I 2026 este de 11.997.958 lei (în anul 2025 s-a încasat suma de: 11.997.958 lei).

- Conducta de transport gaze naturale pentru alimentarea Centralei Mintia (cuprinzând alţi consumatori industriali şi casnici): 6.826.947 euro. În semestrul I 2026 s-a încasat suma 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 încheiat 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. În semestrul I 2026 s-a încasat suma de: 94.113.607 lei (în anul 2025 s-a încasat suma 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. Nu s-au încasat sume în semestrul I 2026 (în anul 2025 s-a încasat suma de 5.001.796 lei).
- Conducta de transport gaze DN 600 Mihai Bravu - Siliştea şi transformarea în conductă godevilabilă 169.178.357,24 lei. Nu s-au încasat sume în semestrul I 2026 (în anul 2025 s-a încasat suma de 113.652 lei).

18. IMPOZIT PE PROFIT

Cheltuiala cu impozitul pe profit

	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2026 (neauditat)	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)
Cheltuiala cu impozitul pe profit – Curent	51.897.487	84.481.415
Impozit amânat – impactul diferenţelor temporare	4.717.702	(7.206.128)
Cheltuiala cu impozitul pe profit	56.615.189	77.275.287

În semestrul I 2026 şi semestrul I 2025, Societatea a calculat impozit pe profit la rata de 16% aplicată profitului determinat în conformitate cu legislaţia românească.

	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2026 (neauditat)	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)
Profit înainte de impozitare	290.808.202	537.155.765
Cheltuiala teoretică cu impozitul la rata statutară de 16% (2024: 16%)	46.529.312	85.944.923
Cheltuieli nedeductibile/ venituri neimpozabile sau deduceri, net	10.085.877	(8.669.636)
Cheltuiala cu impozitul pe profit	56.615.189	77.275.287
Datoria/(creanţa) aferentă impozitului pe profit, curentă	(7.349.751)	(25.049.501)

Amortizarea ajustărilor de hiperinflaţie a imobilizărilor corporale reprezintă cheltuială deductibilă odată cu adoptarea Standardelor de Contabilitate prin OMFP 2844/2016 ca şi cadru de raportare statutară.

Impozit amânat

Impozitul amânat de plată şi de recuperat sunt evaluate la rata efectivă de impozitare de 16% la 30 iunie 2026 (31 decembrie 2025: 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:

	30 iunie 2026 (neauditat)	Mişcare	31 decembrie 2025	Mişcare	30 iunie 2025 (neauditat)	Mişcare	1 ianuarie 2025
Impozit amânat de plată							
Imobilizări corporale	28.325.236	(2.492.800)	30.818.036	(2.228.776)	33.046.811	(1.401.337)	34.448.148
Imobilizări necorporale	8.441.770	(862.543)	9.304.313	(15.543)	9.319.857	(1.852.186)	11.172.043
Impozit amânat de recuperat							
Provizion pentru							
Beneficiile angajaţilor	(31.523.023)	(961.196)	(30.561.827)	(3.176.432)	(27.385.395)	(5.035.119)	(22.350.276)
Alte provizioane	(3.211.068)	3.686.012	(6.897.080)	(3.086.980)	(3.810.100)	6.512.978	(10.323.078)
Creanţe şi alte active	(67.772.513)	5.348.229	(73.120.742)	27.974.645	(101.095.387)	(5.430.464)	(95.664.923)
	(65.739.598)	4.717.702	(70.457.300)	19.466.914	(89.924.214)	(7.206.128)	(82.718.086)

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

Sumele prezentate în situaţia poziţiei financiare cuprind următoarele:

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
Obligaţii/creanţe privind impozitul amânat	(65.739.598)	(70.457.300)

19. DATORII COMERCIALE ŞI ALTE DATORII

19.1 Datorii pe termen scurt

19.1.a Datorii comerciale

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
Datorii comerciale	93.106.385	175.388.819
Furnizori de mijloace fixe	19.123.706	51.012.963
	112.230.091	**226.401.782**

19.1.b Alte datorii

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
Dividende de plată	402.158.127	1.070.500
Datorii aferente redevenţelor	52.144.648	77.234.896
Alte impozite	48.619.840	33.465.732
Sume de plată către angajaţi	24.000.385	22.204.576
TVA de plată	4.760.452	10.244.928
TVA neexigibilă	16.058.690	24.207.610
Garanţii servicii transport	202.286.267	196.166.888
Garanţii licitaţii	83.972.440	85.914.608
Alte datorii	41.960.101	37.836.596
	875.960.950	**488.346.334**

19.1.c Datorii privind contractele cu clienţii

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
Avansuri clienţi	883.533	1.101.990
Avansuri servicii transport	28.866.262	63.877.860
	29.749.795	**64.979.850**

La 30 iunie 2026, din totalul datoriilor comerciale şi a altor datorii suma de 107.110.782 lei (31 decembrie 2025: 85.152.838 lei) este exprimată în monedă străină, în special în EUR.

19.2 Datorii leasing

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
	Terenuri și clădiri	Terenuri și clădiri
Sold inițial	23.559.019	20.881.905
Intrări	1.874.814	6.936.642
Cheltuiala cu dobânda	712.172	1.247.868
Plăţile de leasing	(3.180.967)	(5.507.396)
Sold final, din care:	22.965.038	23.559.019
Datorii pe termen lung	17.881.869	19.000.885
Datorii pe termen scurt	5.083.169	4.558.134

20. ALTE PROVIZIOANE

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
Provizion curent		
Provizion pentru litigii	3.973.985	3.973.985
Provizion contract de mandat	-	1.893.368
Provizion pentru participarea salariaţilor la profit	17.011.257	27.358.399
Alte provizoane	3.057.919	9.880.997
	24.043.161	43.106.749

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 și 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 și s-a constituit provizion pentru litigii în suma de 1.673.984 lei, echivalentului în lei pentru dobânda legală și cheltuieli accesorii. Hotărârea tribunalului arbitral a fost atacată. S-a admis acţiunea în anulare. Bulgargaz a formulat recurs.

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

Societatea înregistrează provizoane pentru concedii neefectuate la sfârșitul exerciţiului financiar.

Societatea a înregistrat provizioane pentru concedii neefectuate în sumă de 3.057.919 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 2025 şi 2026

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 plătește 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 30 iunie 2026;
- 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 – iunie 2026;

Ipoteze financiare

Rata de actualizare este curba dobânzilor în lei fără ajustări ale variaţiilor furnizată de EIOPA pentru decembrie 2025.

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 5,60% în primul an, 3,40% în al doilea an şi 2,70% în al treilea an pentru ambele categorii de gen.

Mişcarea în provizionul pentru beneficiile angajaţilor:

1 ianuarie 2025	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
Costul dobânzii	11.736.022
Costul serviciului curent	10.023.445
Plăţile din provizioane în cursul anului	(3.487.034)
Câştigul/Pierderea actuarială aferentă perioadei	(12.264.959)
30 iunie 2026	197.018.892
din care:	
Termen scurt	23.769.678
Termen lung	173.249.214

22. VENITURI ŞI ALTE VENITURI

22.1 Venituri din contacte cu clienţii

	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026 (neauditat)	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)
Venituri din activitatea de transport intern - România	1.254.547.245	1.343.574.613
Venituri din echilibrare	158.208.534	231.868.550
Venituri din activităţi de construcţie conform IFRIC12	104.264.053	451.111.690
Venituri din exploatare în conformitate cu IFRS 15	1.517.019.832	2.026.554.853

22.2 Alte venituri

	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2026 (neauditat)	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)
Venituri din penalităţi pentru plata cu întârziere, aplicate clienţilor	11.311.212	11.029.133
Venituri din chirii	645.944	723.090
Venituri din materiale recuperate	3.229.513	6.904.188
Venituri din vânzarea materialelor reziduale	4.274.058	180.984
Alte venituri din exploatare	6.105.210	6.717.995
Venituri din taxe de racordare	7.403.456	7.225.437
Venituri din fonduri nerambursabile şi bunuri preluate cu titlu gratuit	73.118.871	45.446.660
	106.088.264	78.227.487

23. ALTE CHELTUIELI DIN EXPLOATARE

23.1 Alte cheltuieli de exploatare

	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2026 (neauditat)	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)
Utilităţi	12.028.021	12.848.169
Prime de asigurare	918.382	958.216
Cheltuieli cu securitatea şi paza	16.821.858	18.729.314
Cheltuieli de întreţinere	28.132	28.097
Servicii de pregătire profesională	99.769	115.897
Telecomunicaţii	1.588.425	1.411.898
Comisioane bancare şi alte comisioane	97.465	140.328
Chirii	2.856.075	3.069.420
Cheltuieli de marketing şi protocol	249.956	286.249
Penalităţi şi amenzi	1.553.840	53.953
Rezervare capacitate de înmagazinare gaze	2.794.146	1.993.495
Cheltuieli de sponsorizare	1.977.800	1.287.200
Pierdere/(câstig) din deprecierea stocurilor	4.171.716	10.529.143
Servicii suport IT	4.794.304	5.979.974
Altele	15.557.373	18.158.281
	65.537.262	75.589.634

23.2 Cheltuieli cu activitatea de echilibrare

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

	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2026 (neauditat)	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)
Cheltuieli privind gaze naturale de echilibrare	145.961.335	214.311.692
Cheltuieli cu linia de finanţare pentru echilibrare	10.021.440	14.313.758
Cheltuieli cu înmagazinarea gazelor de echilibrare	2.225.759	3.243.100
	158.208.534	231.868.550

24. CHELTUIELI CU ANGAJAŢII

	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2026 (neauditat)	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)
Salarii şi indemnizaţii	317.856.168	315.734.084
Cheltuieli cu asigurările şi protecţia socială	16.075.196	17.446.202
Alte cheltuieli cu angajaţii	4.442.553	3.960.838
	338.373.917	337.141.124

Cheltuielile cu angajaţii sunt prezentate net de valoarea celor capitalizate în activele corporale şi necorporale realizate cu forţe proprii. În semestrul I 2026 valoarea capitalizată a cheltuielilor cu angajaţii este de 16.344.308 lei (14.808.991 lei în semestrul I 2025).

Numărul mediu de salariaţi în cursul exerciţiului financiar:

	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2026 (neauditat)	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)
Personal muncitor	2.060	2.145
Personal TESA	1.875	1.859
	3.935	4.004

25. VENITURI /(CHELTUIELI) FINANCIARE NETE

	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2026 (neauditat)	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)
Venituri din dobânzi	71.196.181	43.663.732
Venituri din actualizarea creanţei privind Acordul de Concesiune	50.360.636	83.061.686
Total venituri din dobanzi	121.556.817	126.725.418
Venituri din diferenţe de curs valutar	7.820.412	4.002.210
Alte venituri financiare	17	1.457
Total alte venituri financiare	7.820.429	4.003.667
Total venituri financiare	129.377.246	130.729.085
Cheltuieli din diferenţe de curs valutar	(34.903.539)	(25.323.777)
Cheltuieli cu dobânda aferentă IFRS16	(705.002)	(579.753)
Cheltuieli cu dobânda	(76.746.542)	(29.596.464)
Efectul actualizării provizionului pentru beneficiile angajaţilor	(11.736.022)	(11.155.645)
	(124.091.105)	(66.655.639)

Potrivit Ordinului ANRE nr.41/2019 valoarea activelor recunoscute în Baza de Active Reglementată se ajustează cu inflaţia realizată 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 50.360.636 lei în conformitate cu IFRS 9 (31 decembrie 2025: 257.121.166 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 30 iunie 2026 şi 30 iunie 2025 s-au efectuat următoarele tranzacţii cu părţi afiliate şi următoarele solduri erau de plată / de încasat de la părţi afiliate la datele respective:

a. Compensaţii acordate membrilor consiliului de administraţie şi conducerii

	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2026 (neauditat)	**Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)**
Salarii plătite membrilor consiliului de administraţie şi conducerii	14.440.482	15.470.995
Contribuţiile sociale ale Societăţii	324.911	348.097
	14.765.393	15.819.092

Pe parcursul perioadelor încheiate la 30 iunie 2026 şi 30 iunie 2025 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.

b. Entităţi afiliate unei autorităţi guvernamentale

Societatea este controlată de statul român prin Secretariatul General al Guvernului. Astfel societăţile asupra cărora Statul Român exercită control sau deţine influenţă semnificativă sunt considerate părţi afiliate ale Societăţii. În conformitate cu IAS 24, Societatea aplică excepţia de la prezentare pentru entităţile afiliate Guvernului şi, prin urmare, prezintă tranzacţiile şi soldurile semnificative. Pragul de semnificaţie este determinat de mărimea tranzacţiilor şi a cerinţelor de divulgare reglementare/supraveghere existente (Legea nr. 24/2017 privind emitenţii de instrumente financiare şi operaţiuni pe piaţa de capital şi Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018). Cu excepţia tranzacţiilor enumerate mai jos, nu au fost identificate alte tranzacţii semnificative individuale sau tranzacţii semnificative colectiv. Tranzacţiile cu părţile afiliate se desfăşoară prin tarife reglementate si în condiţii de piaţă, fără a exista tranzacţii care să iasă din cadrul operaţiunilor zilnice obişnuite.

i) Venituri de la părţi afiliate – servicii furnizate

	Relaţie	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2026 (neauditat)	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)
SNGN Romgaz	Entitate controlată de statul roman	142.131.503	167.760.413
Electrocentrale Bucureşti	Entitate controlată de statul roman	49.207.548	53.628.848
Termo Calor Confort	Entitate controlată de statul roman	1.911.706	2.193.602
Complex Energetic Oltenia	Entitate controlată de statul roman	1.071.964	1.140.101
Engie România	Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului roman	205.750.194	249.701.029
OMV Petrom	Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului roman	244.609.086	235.907.976
E.ON Energie Romania	Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului roman	134.420.240	153.452.655
		779.102.241	863.784.624

ii) Vânzări alte bunuri şi servicii

	Relaţie	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2026 (neauditat)	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)
SNGN Romgaz	Entitate controlată de statul roman	8.898	8.380
Electrocentrale Bucureşti	Entitate controlată de statul roman	2.412	1.524
Electrocentrale Constanţa	Entitate controlată de statul roman	2.083.235	2.191.270
Engie România	Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului roman	14.516	21.151
OMV Petrom	Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului roman	49.456	15.802
E.ON Energie Romania	Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului roman	3.461	2.771
Complex Energetic Hunedoara	Entitate controlată de statul roman		694.613
Complex Energetic Oltenia	Entitate controlată de statul roman	3.442	1.472
		2.165.420	2.936.983

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

	Relaţie	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026 (neauditat)	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)
SNGN Romgaz	Entitate controlată de statul roman	29.817	3.498.081
Electrocentrale Bucureşti	Entitate controlată de statul roman	1.539.339	3.095.740
Termo Calor Confort	Entitate controlată de statul roman	826.268	1.755.643
Complex Energetic Oltenia	Entitate controlată de statul roman	713.588	1.547.078
Engie România	Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului roman	39.110.668	38.428.535
OMV Petrom	Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului roman	5.881.145	11.538.395
E.ON Energie Romania	Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului roman	18.271.024	22.068.488
		66.371.849	81.931.960

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

	Relaţie	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
SNGN Romgaz	Entitate controlată de statul roman	27.057.288	31.960.517
Electrocentrale Bucureşti	Entitate controlată de statul roman	2.728.487	16.948.498
E.ON Energie Romania	Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului roman	25.433.927	66.740.876
Engie România	Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului roman	17.142.712	64.017.317
OMV Petrom	Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului roman	44.902.669	100.771.894
Complex Energetic Oltenia	Entitate controlată de statul roman	111.976	-
		117.377.059	280.439.102

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

	Relaţie	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
SNGN Romgaz	Entitate controlată de statul roman	33.127	17.540
Electrocentrale Constanţa	Entitate controlată de statul roman	-	-
Complex Energetic Oltenia	Entitate controlată de statul roman	204.801	57.182
Electrocentrale Bucureşti	Entitate controlată de statul roman	124.145	327.945
Termo Calor Confort	Entitate controlată de statul roman	15.334	73.959
Engie România	Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului roman	2.326.635	2.490.151
OMV Petrom	Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului roman	1.434.595	1.750.024
E.ON Energie Romania	Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului roman	5.484.139	4.072.417
		9.622.776	8.789.218

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

	Relaţie	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2026 (neauditat)	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)
SNGN Romgaz	Entitate controlată de statul roman	10.525.504	4.041.002
Complex Energetic Oltenia	Entitate controlată de statul roman	2.967	2.117
Electrocentrale Bucureşti	Entitate controlată de statul roman	6.493	5.093
Engie România	Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului roman	1.867	15.862
OMV Petrom	Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului roman	233.573	237.689
		10.770.404	4.301.763

vii) Achiziţii de gaz - activitatea de echilibrare

	Relaţie	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2026 (neauditat)	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)
SNGN Romgaz	Entitate controlată de statul roman	1.928.911	2.709.323
Electrocentrale Bucureşti	Entitate controlată de statul roman	3.721.987	4.475.708
Termo Calor Confort	Entitate controlată de statul roman	2.417.201	3.392.659
Complex Energetic Oltenia	Entitate controlată de statul roman	463.233	611.293
E.ON Energie Romania	Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului roman	28.404.319	43.047.433
Engie România	Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului roman	30.674.358	33.761.565
OMV Petrom	Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului roman	14.253.311	15.539.377
		81.863.320	103.537.358

viii) Achiziţii de gaze naturale

	Relaţie	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2026 (neauditat)	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)
SNGN Romgaz	Entitate controlată de statul roman	16.009.871	66.403.283
		16.009.871	66.403.283

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

	Relaţie	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
SNGN Romgaz	Entitate controlată de statul roman	1.259.555	1.523.961
Electrocentrale Bucureşti	Entitate controlată de statul roman	-	1.900
Engie România	Entitate aflată sub influenţă semnificativă al statului roman	47.647.878	228
OMV Petrom	Entitate aflată sub influenţă semnificativă al statului roman	6.695.586	8.239.816
		55.603.019	9.765.905

x) Datorii către furnizorii – activitatea de echilibrare

	Relaţie	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
SNGN Romgaz	Entitate controlată de statul roman	1.482.686	1.504.068
Electrocentrale Bucureşti	Entitate controlată de statul roman	940.708	637.768
Termo Calor Confort	Entitate controlată de statul roman	1.512.689	1.507.567
E.ON Energie Romania	Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului roman	5.905.598	8.679.498
Complex Energetic Oltenia	Entitate controlată de statul roman	144.797	20.806
Engie România	Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului roman	3.718.638	1.307.729
OMV Petrom	Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului roman	4.515.900	2.760.972
		18.221.016	16.418.408

xi) Garanţii de la părţi afiliate

	Relaţie	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
SNGN Romgaz	Entitate controlată de statul roman	1.000	1.000
Termo Calor Confort	Entitate controlată de statul roman	-	1.206.333
E.ON Energie Romania	Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului roman	504.300	504.300
Complex Energetic Oltenia	Entitate controlată de statul roman	996.565	1.104.055
		1.501.865	2.815.688

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

	Relaţie	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
SNGN Romgaz	Entitate controlată de statul roman	-	2.909.124
E.ON Energie Romania	Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului roman	24.175.221	68.446.125
Electrocentrale Bucureşti	Entitate controlată de statul roman	1.000.000	18.100.000
		25.175.221	89.455.249

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 (entitate controlata 100% de catre Transgaz), în valoare de 38 milioane euro, în scopul finanţării construcţiei de către Vestmoldtransgaz SRL (entitate cntrolata in proportie de 75% de catre Eurotransgaz) a conductei de transport gaze naturale Ungheni Chişinău.

xiii) Numerar şi echivalente de numerar şi depozitelor bancare in sold, altele decât echivalentele de numerar, la băncile asupra cărora Statul Român deţine controlul.

	Relaţie	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
CEC BANK S.A.	Entitate controlată de statul roman	467.639.505	486.104.580
EXIM BANCA ROMANEASCA	Entitate controlată de statul roman	1.791	1.434
		467.641.296	486.106.014

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.

	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2026 (neauditat)	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)
Profit atribuibil deţinătorilor de capital ai Societăţii	234.193.013	459.880.478
Media ponderată a numărului de acţiuni	188.381.504	188.381.504
Rezultatul de bază şi diluat pe acţiune (lei pe acţiune)	1,24	2,44

28. TRANZACŢII SEMNIFICATIVE CARE NU AU IMPLICAT NUMERAR

Compensări

Aproximativ 0,95% din creanţe au fost decontate prin tranzacţii care nu au implicat ieşiri de numerar pe parcursul perioadei încheiate la 30 iunie 2026 (31 decembrie 2025: 1,91%). 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 30 iunie 2026 valoarea obligaţiilor contractuale ferme pentru achiziţia de imobilizări corporale şi necorporale este de 697.097.334 lei (31 decembrie 2025: 635.726.893 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 2026 (59 de manageri în 2025).

iv) Aspecte legate de mediu

Reglementările în domeniul mediului sunt în curs de dezvoltare în România şi Societatea nu a înregistrat nici un fel de obligaţii la 30 iunie 2026 şi 30 iunie 2025 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. Bulgargaz a formulat recurs.

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.

viii) Conflictul militar din Orientul Mijlociu

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.

30. ONORARII PERCEPUTE DE AUDITORUL STATUTAR

În semestrul I 2026, onorariile contractuale pentru serviciile de revizie limitată a Situaţiilor financiare individuale şi consolidate interimare întocmite în conformitate cu Standardul International pentru Misiuni de Revizuire 2410, pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2026 sunt în sumă de 110.493 lei, servicii furnizate de Ernst & Young Assurance Services SRL ("E&Y").

Alte servicii non-audit pentru anul 2026 furnizate de Ernst & Young Assurance Services SRL ("E&Y") sunt în valoare de 11.077 lei. Serviciile non-audit contractate de societate sunt pentru auditare legală a tranzacţiilor raportate conform art. 225 din Legea 297/2004.

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”.

	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2026 (neauditat)	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)
Venituri din activitatea de construcţii conform cu IFRIC12	104.264.053	451.111.690
Costul activelor construite conform cu IFRIC12	(104.264.053)	(451.111.690)

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 BILANŢULUI

În data de 01 iulie 2026 s-a încasat suma de 11.997.957,84 lei cu tiltlu de finanţare nerambursabilă pentru proiectul Gherceşti Jitaru.

Prin Hotărârea AGEA nr. 4 din 21 iulie 2026, acţionarii au aprobat, prealabil, ”Planul de Dezvoltare a Sistemului Naţional de Transport gaze naturale în perioada 2026-2032” în vederea transmiterii spre aprobare la Autoritatea Naţională de Reglementare în Domeniul Energiei.

În data de 31 iulie 2026 Societatea a încheiat un act adiţional la Contractul de facilitate de credit din 31 iulie 2024 cu sindicatul de bănci format din Banca Transilvania SA, Banca Comercială Română SA, Raiffesien Bank SA, Unicredit Bank SA şi CEC Bank SA pentru prelungirea perioadei de utilizare de la 31 iulie 2026 până la 31 decembrie 2027 (Nota 16).

În data de 12 august 2026 Societatea a încheiat un contract de împrumut cu Banca Transilvania SA în valoare de 300 milioane EUR, maturitate 15 ani, perioadă de graţie rambursare principal de 3 ani, dobândă variabilă, pentru finanţarea unor proiecte majore de infrastructură gazieră.

Preşedinte Consiliul de Administraţie
Minea Nicolae

Director General
Sterian Ion

Director Financiar
Lupean Marius