



RAPORTUL ADMINISTRATORILOR PE SEMESTRUL I 2026

- CONSOLIDAT -

CUPRINS

1. DATE GENERALE DESPRE RAPORT ȘI EMITENT.....	4
2. SUMAR EXECUTIV SEMESTRUL I 2026.....	5
2.1. Prezentarea companiilor consolidate din Grupul Transgaz.....	5
2.2. Indicatori ai rezultatelor economico-financiare consolidate.....	8
2.3. Indicatori ai rezultatelor economico-financiare individuale.....	11
2.4. Sumar al principalelor realizări privind aspectele de durabilitate	14
2.5. Sistem de Management Integrat.....	16
2.6. Evenimente importante în semestrul I 2026	17
3. DESPRE SNTGN TRANSGAZ SA	21
3.1. Viziune, Misiune, Valori Organizaționale	21
3.2. Activitatea societății.....	23
3.3. Infrastructura SNT.....	24
3.4. Acționariat	26
3.5. Organizare	27
3.6. Conducere	28
3.7. Resurse umane	32
3.8. Transgaz la Bursa de Valori București	36
3.9. Lista tuturor entităților în care Transgaz deține participatii	43
4 ANALIZA ACTIVITĂȚII.....	44
4.1. Activitatea de operare	44
4.2. Activitatea de investiții	46
4.3. Activitatea de mentenanță.....	62
4.4. Activitatea de achiziții	66
4.5. Activitatea de asistență și reprezentare juridică.....	67
4.6. Activitatea de cooperare internațională.....	68
4.7. Auditul intern.....	69
4.8. Relația cu investitorii	70
4.9. Metodologia de tarifyare.....	71
4.10. Rezultate financiare consolidate (analiza factorială a activității consolidate).....	72
4.11. Rezultate financiare individuale (analiza factorială a activității individuale)	75
5 SITUAȚIA ECONOMICO - FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ.....	81
5.1. Poziția financiară consolidată.....	81
5.2. Rezultatul global consolidat.....	85
5.3. Situația fluxului de trezorerie consolidat.....	85
5.4. Evaluarea activității privind managementul riscului financiar	87
6. SITUAȚIA ECONOMICO-FINANCIARĂ INDIVIDUALĂ.....	93
6.1. Poziția financiară individuală.....	93
6.2. Rezultatul global individual.....	97
6.3. Situația fluxului de trezorerie individual	98
6.4. Evaluarea activității privind managementul riscului financiar	100
7. MANAGEMENTUL RISCULUI.....	105
7.1. Cadrul legislativ	106
7.2. Cadrul organizațional intern al procesului de Management al Riscului.....	106
7.3. Politicile și obiectivele SNTGN Transgaz SA privind Managementul Riscului.....	107
7.4. Acțiuni întreprinse în semestrul I 2026	108
7.5. Principalele riscuri și incertitudini pentru semestrul II 2026 și măsurile de minimizare	112
8. GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ	116
8.1. Sistemul de administrare.....	118
8.2. Acte juridice încheiate în condițiile art.52 alin.(1) și alin.(6) din O.U.G nr.109/30.11.2011.....	122
8.3. Principalele tranzacții încheiate între părțile afiliate (conform art.108 din Legea nr.24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată)	122
9. INDICATORI CHEIE DE PERFORMANȚĂ PREVĂZUȚI ÎN CONTRACTELE DE MANDAT.....	123
INDICATORI DE PERFORMANȚĂ - NEFINANCIARI pentru calculul componente variabile a remunerației..	124
INDICATORI DE PERFORMANȚĂ - NECOMERCIALI pentru calculul componente variabile a remunerației	125

MESAJUL ADMINISTRATORILOR

Activitatea de transport gaze naturale are o tradiție îndelungată în România și reprezintă o activitate strategică pentru economia națională, pentru creșterea și dezvoltarea sustenabilă a acesteia. Performanța activității de transport gaze naturale a crescut an de an prin munca, dăruirea și profesionalismul celor care și-au desfășurat activitatea în acest domeniu și au contribuit la ceea ce SNTGN TRANSGAZ SA este astăzi, – a 4 a companie- în topul Operatorilor de Transport și Sistem (OTS) gaze naturale din Uniunea Europeană, după lungimea rețelei de transport gestionate, un Grup de 5 companii orientate spre performanțe sustenabile, cu responsabilitate pentru viitor, în care modelul de guvernanță corporativă a adus și aduce valoare adăugată și transparența necesară pentru a crește gradul de încredere al părților interesate în managementul și performanța companiei.

Prin performanță, transparență, deschidere spre dialog și aplicarea bunelor practici de guvernanță corporativă SNTGN TRANSGAZ SA este astăzi un brand autohton de succes, o companie care crede în valorile și conceptele sale organizaționale și care investește permanent în educația și dezvoltarea profesională a resursei umane de care dispune. SNTGN TRANSGAZ SA este societate administrată în sistem unitar, actualul Consiliu de Administrație fiind numit de Adunarea Generală a Acționarilor prin HAGOA nr. 6/29.04.2025, în conformitate cu procedura de selecție prevăzută de OUG nr.109/2011 privind guvernanța corporativă a întreprinderilor publice, cu modificările și completările ulterioare.

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

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

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

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

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

Cu aleasă considerație,

ION STERIAN

Administrator executiv - Director General

NICOLAE MINEA

Administrator neexecutiv, Președinte al Consiliului de Administrație

ILINCA VON DERENTHALL

Administrator neexecutiv

ADINA LĂCRIMIOARA HANZA

Administrator neexecutiv

COSTIN MIHALACHE

Administrator neexecutiv

1. DATE GENERALE DESPRE RAPORT ȘI EMITENT

Baza raportului	Raport pentru semestrul I al anului 2026, elaborat conform prevederilor Legii nr.24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață (art. 65) și Regulamentului ASF nr.5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață (Anexa nr. 15), cu modificările și completările ulterioare
Data raportului:	11 august 2026
Denumirea emitentului	Societatea Națională de Transport Gaze Naturale TRANSGAZ SA
Sediul social	Mediaș, Piața C.I. Motaș nr. 1, cod 551130, județul Sibiu
Telefon/fax	0269-803333/0269-839029
Web/e-mail	www.transgaz.ro / cabinet@transgaz.ro
Număr de ordine în Registrul Comerțului	J32/301/2000
Cod de înregistrare fiscală	RO13068733
Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise	Bursa de Valori București
Capital social subscris și vărsat	1.883.815.040 lei
Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise	188.381.504 acțiuni cu o valoare nominală de 10 lei. Acțiunile sunt nominative, ordinare, indivizibile, emise în formă dematerializată și liber tranzacționabile din anul 2008, sub simbolul bursier TGN

2. SUMAR EXECUTIV SEMESTRUL I 2026

2.1. Prezentarea companiilor consolidate din Grupul Transgaz

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

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

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

Eurotransgaz SRL

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

Vestmoldtransgaz SRL

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

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

Din 19 septembrie 2023 - SNTGN TRANSGAZ SA, prin Vestmoldtransgaz SRL (VMTG), subsidiara sa din Republica Moldova, compania care operează, exploatează și dispecerizează gazoductul Ungheni-Chișinău și este certificată pe modelul separării proprietății, a preluat de la Moldovatrangaz SRL, activitatea de operare, exploatare, dispecerizare și transport a gazelor naturale din Republica Moldova.

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

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

Vestmoldtransgaz” S.R.L. își îndeplinește integral obligațiile legale și contractuale stabilite prin legislația în vigoare, asigurând conformitatea cu prevederile Legii nr. 108/2016 cu privire la gazele naturale și actelor normative de reglementare aprobate de ANRE cu respectarea principiilor asigurării stabilității, fiabilității, securității și a eficienței funcționării sistemului de gaze naturale.

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

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

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

Transport România Hidrogen SRL (TRH)

În anul 2024 a fost înființată, prin Hotărârea AGEA nr. 5/05.06.2024, societatea cu răspundere limitată Transport România Hidrogen SRL (TRH), cu asociat unic SNTGN Transgaz SA, având ca obiect de activitate transportul hidrogenului. Societatea a fost înființată în conformitate cu planul de acțiune pentru implementarea Strategiei Naționale a Hidrogenului 2030.

Înființarea acestei societăți este o dovadă a preocupării SNTGN Transgaz SA în vederea extinderii și modernizării infrastructurii de transport prin potențialul integrării hidrogenului din surse regenerabile și cu emisii scăzute de carbon în Sistemul Național de Transport gaze naturale. TRH este deținută de SNTGN Transgaz SA în proporție de 100%.

Prin HCA nr. 32/29.08.2024 a fost aprobată suspendarea temporară a activității societății Transport România Hidrogen SRL pentru o perioadă de trei ani.

Petrostar SA

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

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

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

Principalele activități derulate de Petrostar constau în:

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

2.2. Indicatori ai rezultatelor economico-financiare consolidate

Indicatori standard de performanță - situație consolidată

Activitatea economico-financiară a SNTGN Transgaz SA de la începutul anului și până la 30 iunie 2026 s-a desfășurat în baza indicatorilor cuprinși în Bugetul de Venituri și Cheltuieli (BVC) aprobat prin Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor (HAGOA) nr. 2 din 26 mai 2026

Valoarea indicatorilor standard de performanță la data de 30 iunie 2026 față de valoarea acestora la data de 30 iunie 2025 este prezentată în tabelul de mai jos:

Nr. crt.	Criteriul de performanță	Obiectiv de performanță	U.M.	Coeficient de ponderare	Realizat	
					Sem.I 2026	Sem.I 2025
1.	Investiții puse în funcțiune	Realizarea nivelului programat	mii lei	0,15	2.445.620	86.855
2.	EBITDA	Creșterea EBITDA	mii lei	0,15	744.913	828.107
3.	Productivitatea muncii	Creșterea productivității muncii în unități valorice (cifra de afaceri/nr. mediu de personal)	mii lei/pers.	0,15	388	414
4.	Plăți restante	Efectuarea plăților în termenul contractual (în prețuri curente)	mii lei	0,15	0	0
5.	Creanțe restante	Reducerea volumului de creanțe restante (în prețuri curente)	mii lei	0,10	682.282	683.156
6.	Consumul de gaze în SNT	Încadrarea în cantitățile de gaze naturale reprezentând consumul de gaze în SNT	%	0,15	29,35%	41,04%
7.	Cheltuieli de exploatare la 1.000 lei venituri din exploatare	Reducerea cheltuielilor de exploatare la 1.000 lei venituri din exploatare	lei	0,15	759	647

Tabel 1 - Indicatori standard de performanță- situație consolidată sem.I 2026 comparativ cu sem.I 2025

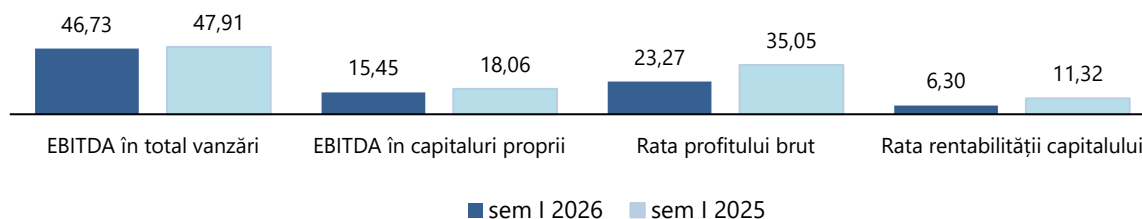
Indicatori de profitabilitate, lichiditate, risc și gestiune – situație consolidată

Valorile indicatorilor de profitabilitate, lichiditate, risc și gestiune –situație consolidată- în semestrul I 2026 comparativ cu aceeași perioadă a anului 2025:

Nr. crt.	Indicatori	Formula de calcul	Sem I 2026	Sem I 2025
1.	Indicatori de profitabilitate			
	EBITDA în total vânzări	EBITDA Cifra de afaceri	46,73%	47,91%
	EBITDA în capitaluri proprii	EBITDA Capitaluri proprii	15,45%	18,06%
	Rata profitului brut	Profitul brut Cifra de afaceri	23,27%	35,05%
	Rata rentabilității capitalului	Profit net Capitaluri proprii	6,30%	11,32%
2.	Indicatori de lichiditate			
	Indicatorul lichidității curente	Active circulante Datorii pe termen scurt	1,25	1,02
	Indicatorul lichidității imediate	Active circulante-Stocuri Datorii pe termen scurt	0,87	0,66
3.	Indicatori de risc			
	Indicatorul gradului de îndatorare	Capital împrumutat Capitaluri proprii	79,76%	67,10%
	Rata de acoperire a dobânzii	EBIT Cheltuieli cu dobândă	4,58	7,11
4.	Indicatori de gestiune			
	Viteza de rotație a debitelor-clienți	Sold mediu clienți x 181 zile Cifra de afaceri	105,87	98,27
	Viteza de rotație a creditelor-furnizori	Sold mediu furnizori x 181 zile Cifra de afaceri	19,38	42,15

*) Calculat conform Regulament ASF nr.5/2018, Anexa 13 (Capital împrumutat = Credite peste 1 an)

Tabel 2- Evoluția indicatorilor de profitabilitate, lichiditate, risc și gestiune consolidați în sem I 2026 comparativ cu sem I 2025



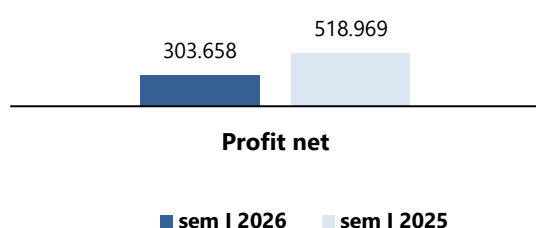
Grafic 1- Evoluția indicatorilor de profitabilitate consolidați în în Sem.I 2026 comparativ cu Sem.I 2025 (%)

Principalii indicatori economico-financiari consolidați realizați în semestrul I 2026 comparativ cu cei realizați în aceeași perioadă a anului 2025 se prezintă astfel:

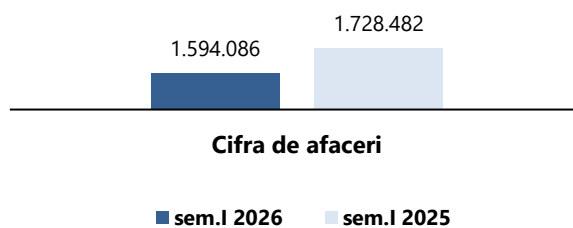
-mii lei-

Nr. crt.	Indicator	Sem I 2026	Sem I 2025	Dinamica (%)
0	1	2	3	4=2/3*100
1.	Cifra de afaceri	1.594.086	1.728.482	92,22
2.	Venituri din exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12	1.532.810	1.573.478	97,42
3.	Venituri din activitatea de echilibrare	164.828	233.935	70,46
4.	Venituri din activitatea de construcții conform cu IFRIC12	104.264	451.112	23,11
5.	Venituri financiare	138.477	134.194	103,19
6.	Cheltuieli de exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12	1.163.154	1.017.609	114,30
7.	Cheltuieli cu gazele de echilibrare	164.828	233.935	70,46
8.	Costul activelor construite conform cu IFRIC12	104.264	451.112	23,11
9.	Cheltuieli financiare	137.263	84.167	163,08
10.	Profit brut	370.880	605.896	61,21
11.	Impozit pe profit	67.222	86.927	77,33
12.	Profit net	303.658	518.969	58,51
13.	Rezultatul global total aferent perioadei	319.943	521.239	61,38
14.	Gaze transportate -mii mc-	7.803.360	7.181.016	108,67
15.	Cheltuieli de investiții	142.357	482.876	29,48
16.	Cheltuieli de reabilitare	65.172	47.757	136,47
17.	Consum tehnologic mii lei	37.001	40.167	92,12
18.	Consum tehnologic mii mc	16.944	26.956	62,86

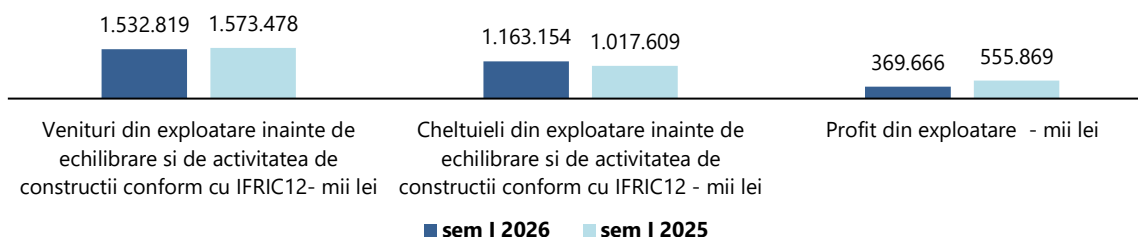
Tabel 3- Evoluția principalilor indicatori economico-financiari consolidați în Sem.I 2026 comparativ cu Sem.I 2025



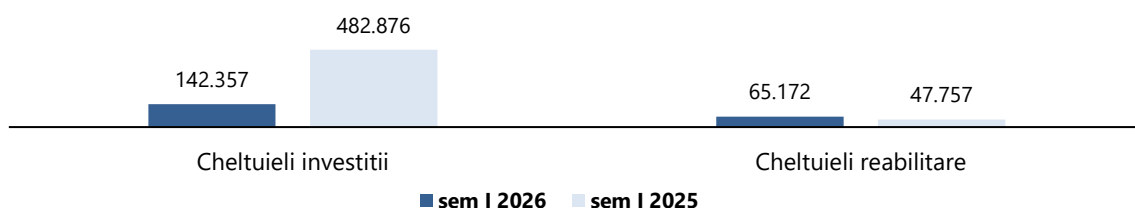
Grafic 3- Profitul net (consolidat) Sem.I 2026 comparativ cu Sem.I 2025 (mii lei)



Grafic 2 - Cifra de afaceri (consolidată) Sem.I 2026 comparativ cu Sem.I 2025 (mii lei)



Grafic 4 - Evoluția veniturilor, cheltuielilor și profitului din exploatare, înainte de activitatea de construcții conform cu IFRIC12 – situație consolidată - Sem. I 2026 comparativ cu Sem. I 2025 (mii lei)



Grafic 5- Evoluția cheltuielilor de investiții și reabilitare – situație consolidată - Sem. I 2026 comparativ cu Sem. I 2025 (mii lei)

2.3. Indicatori ai rezultatelor economico-financiare individuale

Indicatori standard de performanță – situație individuală

Activitatea economico-financiară a SNTGN Transgaz SA de la începutul anului și până la data de 30 iunie 2026 s-a desfășurat în baza indicatorilor stabiliți în Bugetul de Venituri și Cheltuieli (BVC 2026) aprobat prin Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor (HAGOA) nr.2 din 26 mai 2026.

Situația comparativă a valorii indicatorilor standard de performanță rezultată la finalul semestrului I 2026, față de valoarea acestora înregistrată la finalul semestrului I 2025, este prezentată în tabelul următor:

Nr. crt.	Criteriul de performanță	Obiectiv de performanță	U.M.	Coeficient de ponderare	Realizat	
					Sem. I 2026	Sem. I 2025
1.	Investiții puse în funcțiune	Realizarea nivelului programat	mii lei	0,15	2.445.506	86.582
2.	EBITDA	Creșterea EBITDA	mii lei	0,15	634.497	719.401
3.	Productivitatea muncii	Creșterea productivității muncii în unități valorice (cifra de afaceri/nr. mediu de personal)	mii lei/pers.	0,15	360	394
4.	Plăți restante	Efectuarea plăților în termenul contractual (în prețuri curente)	mii lei	0,15	0	0
5.	Creanțe restante	Reducerea volumului de creanțe restante (în prețuri curente)	mii lei	0,1	650.434	683.156
6.	Consumul tehnologic	Încadrarea în cantitățile de gaze naturale reprezentând consumul tehnologic	%	0,15	29,35%	41,04%
7.	Cheltuieli de exploatare la 1.000 lei venituri din exploatare	Reducerea cheltuielilor de exploatare la 1.000 lei venituri din exploatare	lei	0,15	790	667

Tabel 4 – Indicatori standard de performanță individuali în Sem. I 2026 comparativ cu Sem.I 2025

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

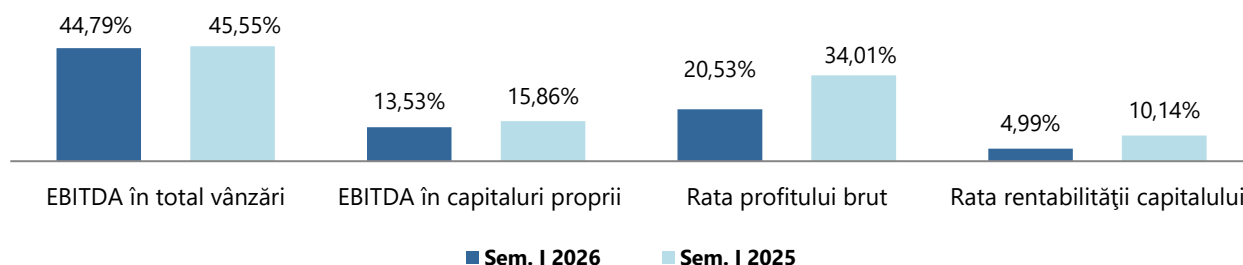
Valorile indicatorilor de profitabilitate, lichiditate, risc și gestiune în semestrul I 2026 comparativ cu valorile acestora în perioada similară din anul 2025 sunt prezentate în tabelul următor:

Indicatori	Formula de calcul	Sem. I 2026	Sem. I 2025
Indicatori de profitabilitate			
EBITDA în total vânzări	<u>EBITDA</u> Cifra de afaceri	44,79%	45,55%
EBITDA în capitaluri proprii	<u>EBITDA</u> Capitaluri proprii	13,53%	15,86%
Rata profitului brut	<u>Profitul brut</u> Cifra de afaceri	20,53%	34,01%
Rata rentabilității capitalului	<u>Profit net</u> Capitaluri proprii	4,99%	10,14%
Indicatori de lichiditate			
Indicatorul lichidității curente	<u>Active circulante</u> Datorii pe termen scurt	1,18	0,98
Indicatorul lichidității imediate	<u>Active circulante - Stocuri</u> Datorii pe termen scurt	0,77	0,61
Indicatori de risc			
Indicatorul gradului de îndatorare	<u>Capital împrumutat*</u> Capitaluri proprii	79,06%	64,54%
Rata de acoperire a dobânzii	<u>EBIT **</u> Cheltuieli cu dobânda	3,77	6,20
Indicatori de gestiune			
Viteza de rotație a debitelor - clienți	<u>Sold mediu clienți</u> x 181 zile Cifra de afaceri	119,14	107,56
Viteza de rotație a creditelor - furnizori	<u>Sold mediu furnizori</u> x 181 zile	21,81	46,13

*) Calculat conform Regulament ASF nr.5/2018, Anexa 13 (Capital împrumutat = Credite peste 1 an)

**) Calculat conform Plan de Administrare 2025-2029 (EBIT=Profit din exploatare+Cheltuiala cu dobânda)

Tabel 5 - Evoluția indicatorilor de profitabilitate, lichiditate, risc și gestiune individuali Sem.I 2026 comparativ cu Sem I 2025



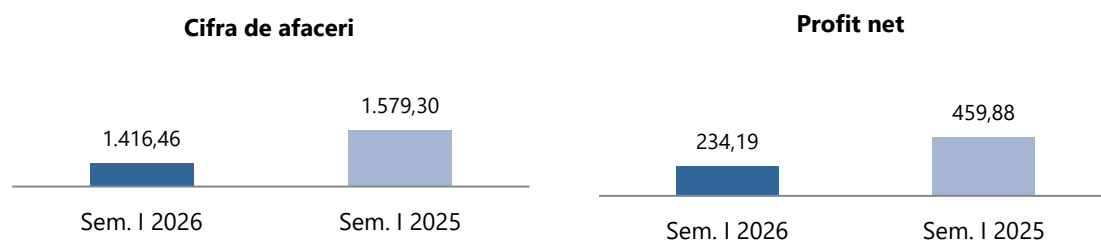
Grafic 6 - Evoluția indicatorilor de profitabilitate individuali în Sem.I 2026 comparativ cu Sem.I 2025

Valoarea principalilor indicatori economico-financiari individuali realizați în semestrul I 2026 comparativ cu valoarea acestora realizată în aceeași perioadă a anului 2025 se prezintă astfel:

Nr. crt.	Indicator	UM	Sem. I 2026	Sem. I 2025	Variație %
0	1	2	3	4	5=3/4*100
1.	Cifra de afaceri	mii lei	1.416.460	1.579.304	89,69
2.	Venit din exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12	mii lei	1.360.636	1.421.802	95,70
3.	Cheltuieli de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12	mii lei	1.075.113	948.720	113,32
4.	Profit din exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12	mii lei	285.522	473.082	60,35
5.	Venituri din activitatea de echilibrare	mii lei	158.209	231.869	68,23
6.	Cheltuieli cu gazele de echilibrare	mii lei	158.209	231.869	68,23
7.	Venituri din activitatea de construcții conform cu IFRIC12	mii lei	104.264	451.112	23,11
8.	Costul activelor construite conform cu IFRIC12	mii lei	104.264	451.112	23,11
9.	Profit din exploatare	mii lei	285.522	473.082	60,35
10.	Venituri financiare	mii lei	129.377	130.729	98,97
11.	Cheltuieli financiare	mii lei	124.091	66.656	186,17
12.	Profit brut	mii lei	290.808	537.156	54,14
13.	Impozit pe profit	mii lei	56.615	77.275	73,26
14.	Profit net	mii lei	234.193	459.880	50,92
15.	Gaze transportate	MWh	84.450.085	77.656.998	108,75
16.	Cheltuieli de investiții	mii lei	141.998*	466.534	30,44
17.	Cheltuieli de reabilitare	mii lei	26.221	16.328	160,59
18.	Consum tehnologic	mii lei	37.001	40.159	92,13
19.	Consum tehnologic	MWh	189.852	276.220	68,73

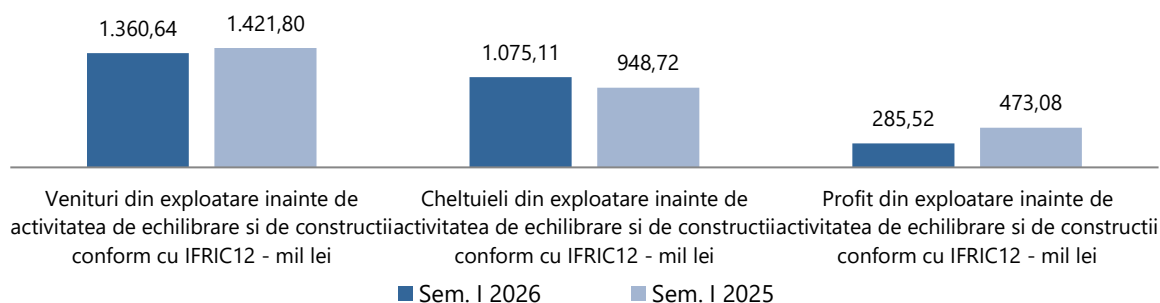
*)exclusiv avansuri pentru imobilizări

Tabel 6- Evoluția principalilor indicatori economico-financiari individuali în Sem.I 2026 comparativ cu Sem.I 2025

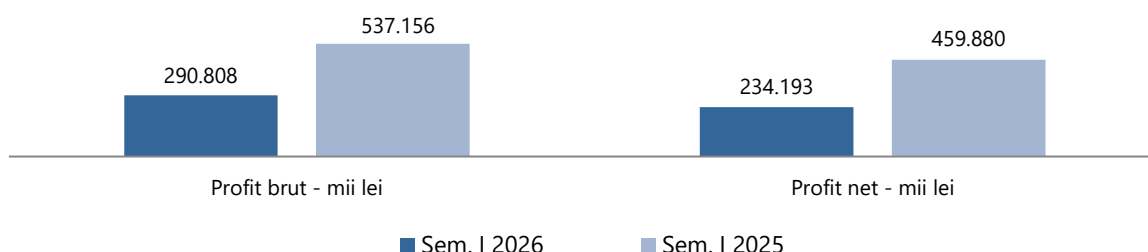


Grafic 7 -Cifra de afaceri (individual) Sem. I 2026 comparativ cu Sem. I 2025 (mil lei)

Grafic 8- Profitul net (individual) Sem. I 2026 comparativ cu Sem. I 2025 (mil lei)

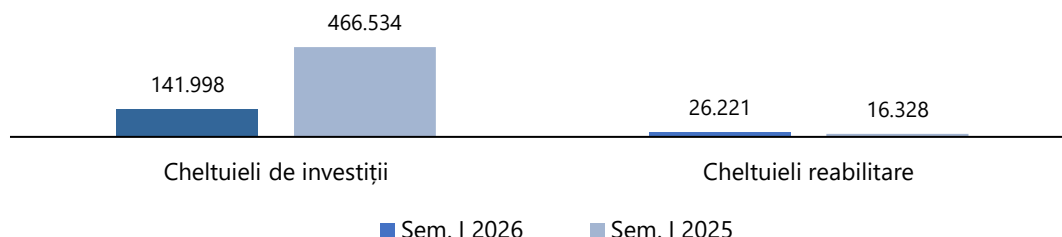


Grafic 9- Evoluția veniturilor, cheltuielilor și profitului din exploatare, înainte de activitatea de construcții conform cu IFRIC12 – situație individuală- Sem. I 2026 comparativ cu Sem. I 2025 (mil.lei)



Grafic 10-Evoluția profitului brut și a profitului net -situație individuală- Sem. I 2026 comparativ cu Sem. I 2025 (mii.lei)

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



Grafic 11- Evoluția cheltuielilor de investiții și reabilitare – situație individuală – Sem.I 2026 comparativ cu Sem.I 2025 (mii lei)

2.4. Sumar al principalelor realizări privind aspectele de durabilitate

În primul semestru al anului 2026, activitatea privind durabilitatea s-a desfășurat în concordanță cu obiectivele strategice ale SNTGN Transgaz SA, având ca principal obiectiv consolidarea procesului de raportare privind durabilitatea și asigurarea conformității cu cadrul legislativ european și național aplicabil în domeniul sustenabilității.

În perioada de raportare, activitatea a fost orientată atât către implementarea măsurilor rezultate în urma elaborării și auditării Raportului Consolidat privind Durabilitatea aferent exercițiului financiar 2025, cât și către pregătirea activităților necesare elaborării Raportului Consolidat privind Durabilitatea aferent exercițiului financiar 2026.

Au fost desfășurate activități permanente de monitorizare a evoluției cadrului legislativ european și național, în vederea identificării și implementării în timp util a noilor cerințe aplicabile societății.

Un obiectiv prioritar, în primul semestru al anului 2026, l-a reprezentat implementarea observațiilor și recomandărilor formulate de auditorul extern în cadrul procesului de audit al Raportului Consolidat privind Durabilitatea și al Raportului privind Taxonomia Uniunii Europene aferente exercițiului financiar 2025.

În paralel, s-au continuat activitățile de revizuire și actualizare a documentelor interne care stau la baza procesului de raportare privind durabilitatea, urmărind armonizarea acestora cu cerințele Standardelor Europene de Raportare privind Sustenabilitatea (ESRS), precum și cu recomandările formulate de auditorul extern.

Au fost analizate fluxurile interne de colectare și validare a informațiilor ESG, fiind identificate măsuri pentru eficientizarea procesului de raportare și consolidarea mecanismelor de control intern.

În perioada analizată au continuat activitățile privind actualizarea Studiului de evaluare a riscurilor climatice și a vulnerabilității climatice, în vederea alinierii acestuia la evoluția cerințelor europene privind raportarea aspectelor climatice și la recomandările formulate în procesul de audit.

Au fost analizate și alte documente interne relevante pentru consolidarea cadrului de guvernare privind durabilitatea.

În vederea pregătirii procesului de raportare aferent exercițiului financiar 2026, au fost elaborate calendarul de lucru și graficul etapelor necesare elaborării Raportării consolidate privind durabilitatea, fiind stabilite responsabilitățile structurilor organizatorice implicate și principalele termene pentru colectarea și validarea informațiilor necesare raportării.

Activitățile desfășurate în primul semestru al anului 2026 au contribuit la consolidarea cadrului intern de raportare privind durabilitatea, la îmbunătățirea calității și fiabilității informațiilor ESG și la creșterea nivelului de pregătire al societății pentru elaborarea Raportului Consolidat privind Durabilitatea aferent exercițiului financiar 2026.

Sănătate și securitate în muncă

În semestrul I 2026 activitatea în domeniul securității și sănătății în muncă s-a desfășurat organizat, conform planificării, vizând diminuarea și/sau eliminarea riscurilor de producere a unor evenimente, accidente de muncă, incidente periculoase și îmbolnăviri profesionale la locurile de muncă din cadrul societății precum și conformarea cu prevederile legislative în domeniul securității și sănătății în muncă, prin realizarea măsurilor cuprinse în **„Planul de Prevenire și Protecție pe anul 2026”** și îndeplinirea atribuțiilor stabilite prin Regulamentul de Organizare și Funcționare al companiei.

În semestrul I 2026 nu au fost semnalate/cercetate/declaratate îmbolnăviri profesionale.

Managementul Mediului

Principalele activități din domeniul managementului mediului aferente semestrului I 2026 au vizat prevenirea poluării, reducerea riscurilor de producere a unor incidente de mediu pe amplasamentele societății, precum și conformarea cu prevederile legislative în domeniu.

Responsabilitate Socială

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

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

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

Angajamentul asumat de conducerea companiei prin "*Declarația de politică privind sistemul de management integrat calitate – mediu*", este o dovadă certă a faptului că TRANSGAZ responsabilizează importanța asigurării unui climat organizațional în care toți cei interesați, respectiv angajați, acționari, clienți, furnizori, comunitate și mediu să poată interacționa eficient și responsabil, atât din punct de vedere economic, cât și social.

Politica companiei în ceea ce privește responsabilitatea socială se bazează pe un set de principii care definesc această interacțiune dintre companie pe de o parte și salariați, acționari, parteneri, comunitate și mediu, pe de altă parte.

Informații detaliate privind responsabilitatea socială se găsesc pe site-ul Transgaz la adresa: <https://www.transgaz.ro/ro/sustenabilitate/politica-csr/bilantul-actiunilor-csr>.

2.5. Sistem de Management Integrat.

La data de 30.06.2026, la nivelul societății erau în vigoare următoarele certificate:

- **Certificatul Nr.529/20.10.2025 aferent SR EN ISO 14001:2015;**
- **Certificatul Nr.3276/20.10.2025 aferent SR ISO 45001:2023;**
- **Certificatul Nr.70/20.10.2025 aferent SR EN ISO 50001:2019**
- **Certificatul Nr.3533/20.10.2025 aferent SR EN ISO 9001:2015**

Activitatea Serviciului Sistem de Management Integrat a fost centrată pe asigurarea unui demers de minimizare a riscurilor și a neconformităților luând în considerare îmbunătățirea performanței globale a SMI CMSSME. Astfel, accentul a fost pus cu precădere pe:

- Menținerea certificării Sistemul de Management Integrat Calitate, Mediu, Sănătate și Securitate în Muncă și Energie;
- Analiza și evaluarea Sistemului de Management Integrat;
- Evaluarea satisfacției clienților;
- Implementarea și monitorizarea Programului anual de audit intern al SMI-CMSSME;

- Monitorizarea stadiului implementării corecțiilor, acțiunilor corective și a domeniilor de îmbunătățire/recomandărilor;
- Conștientizarea personalului privind cerințele Sistemului de Management Integrat;

Politica Sistemului Integrat de Management a fost actualizată în vederea menținerii unei politici care să fie adecvată scopului și contextului actual.

Politica Sistemului Integrat de Management în vigoare din 19.01.2026 a fost postată atât pe zona publică cât și pe site-ul societății pentru a fi accesibilă tuturor părților interesate relevante și implicit a răspunde cerinței 5.2 din standardele implementate.

Ținta propusă este obținerea:

- **în urma auditului de supraveghere nr.2 din luna septembrie a vizei anuale aferente următoarelor certificate deținute:**
 - **Nr. 3533/09.09.2024** aferent SR EN ISO 9001:2015;
 - **Nr. 529/09.09.2024** aferent SR EN ISO 14001:2015;
 - **Nr. 3276/09.09.2024** aferent SR ISO 45001:2023.
- **în urma auditului de supraveghere nr. 1 din luna septembrie a vizei anuale aferente certificatului Nr. 70/20.10.2025** aferent SR EN ISO 50001:2019.

2.6. Evenimente importante în semestrul I 2026

12 ianuarie 2026 - punerea în exploatare a gazoductului Tuzla-Podișor, în lungime de 308,3 km, în valoare de aproximativ 500 milioane euro, care, după gazoductele, BRUA și Onești-Ungheni-Chișinău, este un proiect important de infrastructură gazieră pe care Transgaz l-a construit, fiind un proiect strategic, vital, pentru consolidarea securității energetice și dezvoltarea sustenabilă a economiei naționale.

Conducta de transport gaze naturale "Țărmul Mării Negre-Podișor" a fost finalizată în anul 2025, conform graficului de execuție și permite gazelor naturale din Marea Neagră să intre în SNT și să ajungă, astfel, la operatorii economici și la gospodăriile din localitățile racordate la sistem.

29 mai 2026 - Agenția Internațională de Rating Fitch a **îmbunătățit ratingul** de risc de neplată pe termen lung (IDR) al Transgaz de la „BBB-” la „BBB”, cu perspectivă stabilă. De asemenea, Fitch a revizuit Profilul de Credit Independent (SCP) al companiei de la „bbb-” la „bbb”.

În decursul semestrului I 2026, activitatea Consiliului de Administrație al SNTGN Transgaz SA s-a concretizat într-un număr de 15 ședințe, din care amintim ca fiind supuse analizei, avizării și/sau aprobării, în principal, fără a ne limita numai la acestea, următoarele:

15 ianuarie 2026

- Prin Hotărârea Consiliului de Administrație nr. 1/15 ianuarie 2026 a fost aprobat Programul Anual al Achizițiilor Sectoriale 2026.

28 ianuarie 2026

Prin Hotărârea Consiliului de Administrație nr. 2/28 ianuarie 2026 au fost aprobate/s-a luat act de următoarele:

- Politica de acordare a sponsorizărilor și a sprijinului financiar la nivelul SNTGN Transgaz SA în anul 2026;
- Raportul privind sponsorizările acordate de SNTGN Transgaz SA în anul 2025;
- Demararea procedurii de achiziție pentru lucrarea *"Pregătirea conductei de transport DN400 Micfalău-Sfântu Gheorghe pentru transformare în conductă godevilabilă"*.

25 februarie 2026

■ Prin Hotărârea Consiliului de Administrație nr. 5/25 februarie 2026 s-au avizat/aprobat următoarele:

- Profilul de risc la nivelul societății, decembrie 2025;
- Apetitul pentru risc, anul 2026;
- Limita de toleranță aplicabilă în anul 2026 la nivelul societății;
- Analiza Managementului riscului la nivelul SNTGN Transgaz SA;
- Aderarea SNTGN Transgaz SA, în calitate de membru în Camera de Comerț Bilaterală România-Ucraina (CCBRU);
- Regulamentul intern, Codul Etic și Politica Antifraudă și Anticorupție ale Eurotransgaz SRL;
- Demararea procedurii de achiziție pentru:
"Conducta de interconectare între conducta de transport gaze naturale DN1200/DN1000 Tuzla-Podișor și NT Podișor"
"Compresor centrifugal pentru amplificarea Stației de comprimare Jupa în vederea creșterii siguranței în alimentarea cu gaze naturale în zona de Vest a României"

6 martie 2026

■ Prin Hotărârea Consiliului de Administrație nr.6/ 6 martie 2026, au fost avizate și/sau aprobate următoarele:

- Venitul reglementat corectat și tarifele reglementate pentru activitatea de transport a gazelor naturale aferente anului 2 al celei de a cincea perioade de reglementare, respectiv 1 octombrie 2026 – 30 septembrie 2027, în vederea transmiterii spre analiză și aprobare la ANRE.

25 martie 2026

■ Prin Hotărârea Consiliului de Administrație nr.7/25 martie 2026, au fost avizate și/sau aprobate următoarele:

- Politica privind Dreptului Omului și Politica de egalitate de șanse și de gen, în vederea supunerii spre aprobare Adunării Generale Ordinare a Acționarilor;
- Politica privind tranzacțiile cu părțile afiliate în cadrul SNTGN Transgaz SA;

1 aprilie 2026

■ Prin Hotărârea Consiliului de Administrație nr.8/01 aprilie 2026, au fost avizate și/sau aprobate următoarele:

- Politica privind prognoza în cadrul SNTGN Transgaz SA;
- Declarația "Aplici sau Explici" aferentă Codului de Guvernanță Corporativă al BVB;

- Inițierea demersurilor pentru revizuirea valorilor unor indicatori cheie de performanță financiari, cuprinși în Planul de administrare al SNTGN Transgaz SA în perioada 2025-2029;

21 aprilie 2026

- Prin Hotărârea Consiliului de Administrație nr.8/01 aprilie 2026, au fost avizate și/sau aprobate următoarele:
 - Situațiile financiare anuale individuale și consolidate ale societății aferente anului 2025;
 - Raportul de audit financiar asupra situațiilor financiare anuale individuale pentru anul 2025;
 - Raportul de audit financiar asupra situațiilor financiare anuale consolidate pentru anul 2025;
 - Raportul anual consolidat al administratorilor SNTGN „Transgaz” SA privind activitatea desfășurată în anul 2025 și Raportarea consolidată privind durabilitatea pentru anul 2025 (Anexa 1 la Raportul consolidat al administratorilor);
 - Raportul privind execuția mandatului Directorului General pe anul 2025;
 - Raportul privind execuția mandatului Directorului Financiar al SNTGN „Transgaz” SA, pe anul 2025;
 - Evaluarea îndeplinirii indicatorilor de performanță financiari și nefinanciari, pentru anul 2025, ce constituie anexă la contractele de mandat ale administratorilor neexecutivi;
 - Raportul privind evaluarea caracterului adecvat și a eficacității cadrului de administrare al riscurilor și control intern/managerial pentru anul 2025;
 - Raportul de evaluare a activității Consiliului de Administrație pentru anul 2025 și anexe privind evaluarea activității membrilor Consiliului de Administrație pentru anul 2025, în conformitate cu art 30, alin 7 din OUG 109/2011, cu modificările și completările ulterioare, în vederea supunerii spre aprobare Adunării Generale Ordinare a Acționarilor.
 - Planul de Dezvoltare a Sistemului National de Transport gaze naturale pentru perioada 2026-2035", în vederea supunerii documentului consultării publice;
 - Situațiile financiare individuale aferente anului 2025 ale societății Eurotransgaz SRL întocmite conform Standardelor Internaționale de Raportare Financiară;
 - Raportul auditorului independent privind situațiile financiare individuale aferente anului 2025 ale societății Eurotransgaz SRL întocmite conform Standardelor Internaționale de Raportare Financiară;
 - Raportul activității administratorilor Eurotransgaz SRL pentru anul 2024;
 - Repartizare profitului net și valoarea dividendului brut pe acțiune de 2,13 lei;

20 mai 2026

- Prin Hotărârea Consiliului de Administrație nr. 12/20 mai 2026 au fost aprobate următoarele:
 - Raportul de evaluare a activității directorilor SNTGN Transgaz SA care vizează execuția contractelor de mandat și a componentei de management a Planului de administrare pentru anul 2026;

26 mai 2026

- Prin Hotărârea Consiliului de Administrație nr. 13/26 mai 2026 au fost aprobate următoarele:
 - Raportul privind execuția mandatului Directorului General al SNTGN Transgaz SA pe trimestrul I 2026;
 - Raportul privind situația indicatorilor economico-financiari la 31 martie 2026;
 - Evaluarea îndeplinirii indicatorilor de performanță financiari și nefinanțari, pentru trimestrul I 2026, ce constituie anexă la contractele de mandat ale administratorilor neexecutivi și directorilor SNTGN Transgaz SA;
 - Carta Albă a administrării SNTGN Transgaz SA 2021-2025;

11 iunie 2026

- Prin Hotărârea Consiliului de Administrație nr. 14/ 11 iunie 2026 a fost avizat "Planul de Dezvoltare a Sistemului Național de Transport gaze naturale în perioada 2026-2035" (prezentat anexat referatului) completat/actualizat conform observațiilor din urma consultării publice, în vederea transmiterii spre aprobare prealabilă Adunării Generale Ordinare a Acționarilor.

30 iunie 2026

- Prin Hotărârea Consiliului de Administrație nr.15/30 iunie 2026 au fost aprobate/s-a luat act de următoarele:
 - 48 cereri de sprijin financiar, formulate de angajații și pensionarii din cadrul S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A;
 - 12 cereri de sponsorizare în sumă totală de 337.500 lei și împuternicirea directorului general de a încheia/semna contractele de sponsorizare;
 - Rectificarea Bugetului de venituri și cheltuieli pentru anul 2026 și a estimărilor pentru anii 2027 și 2028 al societății Vestmoldtransgaz SRL;
 - Informarea nr.DG52002/22.06.2026 privind aprobarea venitului reglementat și venitului reglementat corectat, aferente anului de reglementare cuprins între 1 octombrie 2026 și 30 septembrie 2027, pentru activitatea de transport al gazelor naturale prin Sistemul National de Transport;
 - Informarea nr.DG51729/22.06.2026 privind ratingul acordat Transgaz de către Agenția de Rating Fitch în cadrul reviziei anuale 2026.

3. DESPRE SNTGN TRANSGAZ SA

3.1. Viziune, Misiune, Valori Organizaționale

Viziune

Societatea urmărește extinderea și consolidarea rolului său de operator recunoscut la nivel internațional în domeniul transportului gazelor naturale, de lider pe piața energiei din regiune, cu un sistem național de transport gaze naturale modern, integrat la nivel european și cu un sistem de management competitiv, conform cu cele mai bune practici de guvernanță corporativă.

Viziunea ca mesaj către comunitate

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

Viziunea ca mesaj către acționari

Societate performantă orientată spre excelență în business și creșterea continuă a plusvalorii pentru acționari.

Viziunea ca mesaj către salariați

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

Misiune

- **îndeplinirea în condiții de eficiență, transparentă, siguranță și competitivitate a strategiei energetice naționale stabilite pentru transportul gazelor naturale, dispecerizarea gazelor naturale și cercetarea-proiectarea în domeniul transportului de gaze naturale.**
- **exploatarea în condiții de siguranță și eficiență economică a SNT;**
- **reabilitarea, modernizarea și dezvoltarea SNT pe principalele direcții de consum;**
- **interconectarea SNT cu sistemele de transport gaze naturale ale țărilor vecine;**
- **dezvoltarea de noi infrastructuri de transport gaze naturale spre vestul Europei;**
- **dezvoltarea infrastructurii de transport gaze naturale pentru transportul gazului natural în combinație cu hidrogenul, respectiv transportul hidrogenului;**
- **asigurarea accesului nediscriminatoriu la SNT;**
- **implementarea managementului participativ în toate domeniile de acțiune ale societății;**
- **dezvoltarea culturii organizaționale și a performanțelor profesionale;**
- **îmbunătățirea informatizării activității de transport gaze naturale;**
- **integrarea principiilor de bună guvernanță corporativă în practica de afaceri.**

Valori și concepte organizaționale

Valorile și conceptele organizaționale comunică principiile esențiale ce guvernează existența și activitatea companiei și definesc etica în afaceri a SNTGN Transgaz SA și sunt grupate sub îndemnul "**TRANSGAZ – O COMPANIE RESPONSABILĂ, O COMPANIE A VIITORULUI**" iar când referința este la grup, sub îndemnul "**GRUPUL TRANSGAZ – RESPONSABILITATE PENTRU VIITOR**"!

Valorile și conceptele organizaționale pe care compania Transgaz se axează în strategia de business, în cea privind managementul resurselor umane, în întreaga sa activitate, sunt:

- **Tradiție, continuitate, profesionalism**
- **Leadership vizionar, guvernanză corporativă**
- **Management participativ**
- **Orientare spre Excelență în business**
- **Etică, Transparență, Conformitate**
- **Learning organizațional**
- **Reziliență și Flexibilitate**
- **Plusvaloare și performanță**
- **Accent deosebit pe și pentru calitatea resursei umane**
- **Spirit de echipă, comunicare eficace, dialog social**
- **Responsabilitate socială /Implicare în comunitate**

Punctele forte ale SNTGN Transgaz SA:

- **calitatea de operator licențiat al SNT- monopol;**
- **profilul financiar solid al societății;**
- **continuitatea performanței tehnice, economice și financiare;**
- **predictibilitatea cash-flow-ului dat fiind caracterul reglementat al activității de transport gaze naturale;**
- **dividende acordate acționarilor;**
- **bune practici de guvernanză corporativă;**
- **companie listată la bursă;**
- **climat organizațional prietenos și deschis, motivant, orientat spre rezultate și performanță, recunoaștere.**

3.2. Activitatea societății

SNTGN Transgaz SA este operatorul tehnic al Sistemului Național de Transport (SNT) gaze naturale și asigură îndeplinirea în condiții de eficiență, transparență, siguranță, acces nediscriminatoriu și competitivitate a obiectului de activitate privind:

- **transportul gazelor naturale;**
- **dispecerizarea gazelor naturale și cercetarea și proiectarea în domeniul specific activității sale,**

cu respectarea cerințelor legislației europene și naționale, precum și a standardelor de calitate, performanță, mediu și dezvoltare durabilă.

SNTGN Transgaz SA poate desfășura complementar și alte activități conexe pentru susținerea obiectului principal de activitate, în conformitate cu legislația în vigoare și cu statutul propriu, putând achiziționa gaze din producția internă sau din import doar în scopul consumului tehnologic propriu sau al echilibrării Sistemului Național de Transport gaze naturale.

Activitatea societății răspunde cerințelor politicii energetice europene privind:

- **asigurarea siguranței în aprovizionarea cu gaze naturale;**
- **creșterea gradului de interconectare a rețelei naționale de transport gaze naturale cu rețeaua europeană;**
- **creșterea flexibilității rețelei naționale de transport gaze naturale;**
- **liberalizarea pieței gazelor naturale;**
- **crearea pieței de gaze naturale integrate la nivelul Uniunii Europene;**
- **asigurarea racordării terților la sistemul de transport gaze naturale, conform reglementărilor specifice, în limitele capacităților de transport și cu respectarea regimurilor tehnologice;**
- **asigurarea alimentării cu gaze naturale a localităților din România;**
- **asigurarea racordării la rețeaua de gaze naturale a noilor investiții generatoare de locuri de muncă;**
- **dezvoltarea sistemului de transport astfel încât acesta să fie compatibil cu amestecul treptat de hidrogen în gazele naturale, conform Țintelor europene, în baza unor analize detaliate care să includă aspectele tehnice și economice relevante;**
- **elaborarea strategiei societății pentru cuplarea ecosistemelor de hidrogen și a centrelor industriale cu sistemul integrat de transport pe conducte al hidrogenului la nivelul UE (Hydrogen Backbone);**
- **asigurarea unei tranziții etapizate către o activitate neutră din punct de vedere climatic și consolidarea rezilienței la schimbările climatice;**
- **îndeplinirea cerințelor și reglementările naționale și internaționale (privind clima)/Planul Național Integrat de Energie și Schimbări Climatice.**

Activitatea de transport gaze naturale se desfășoară în baza Acordului de concesiune al conductelor, instalațiilor, echipamentelor și dotărilor aferente SNT, aflate în domeniul public al statului român, încheiat cu Agenția Națională pentru Resurse Minerale (ANRM), în calitate de

reprezentant al statului român, aprobat prin HG nr. 668/20 iunie 2002 (publicat în MO nr.486/8 iulie 2002), valabil până în 2032, modificat și completat ulterior prin 9 (nouă) acte adiționale aprobate prin Hotărâri de Guvern și a licenței de operare a sistemului de transport gaze naturale nr.1933/20.12.2013 emisă de Autoritatea Națională de Reglementare în domeniul Energiei (ANRE), valabilă până la data de 08.07.2032.

Prin Ordinul ANRE nr. 3/22 ianuarie 2014 privind aprobarea certificării Societății Naționale de Transport Gaze Naturale "Transgaz" S.A. Mediaș ca operator de transport și de sistem al Sistemului Național de Transport al gazelor naturale s-a stabilit ca societatea să fie organizată și să funcționeze conform modelului "operator de sistem independent".

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

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

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

3.3. Infrastructura SNT

Principalele componente ale Sistemului Național de Transport gaze naturale la finalul semestrului I 2026:

- **14.366,23 km** Conduce magistrale de transport și racorduri de alimentare cu gaze naturale, din care gazoductul BRUA - 481 km;
- **1.194** Stații de reglare măsurare (SRM) în exploatare (**1.301** direcții măsurare);
- **61** Stații de comandă vane (SCV, NT);
- **9** Stații de măsurare a gazelor din import/export (SMG) (**Giurgiu, Medieșu Aurit, Isaccea 1, Isaccea 2, Negru Vodă 1, Negru Vodă 2, Isaccea 3, Negru Vodă 3**);
- **2** Stații de măsurare gaze (SMG) tehnologice (**Horia, Negru Vodă 4**)
- **9** Stații de comprimare gaze (SCG) (**Șinca, Onești, Siliștea, Jupa, Podișor, Bibești, Onești M, Gherăești, Vințu de Jos**);
- **1.099** Stații de protecție catodică (SPC);
- **1.153** Stații de odorizare gaze (SOG).

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

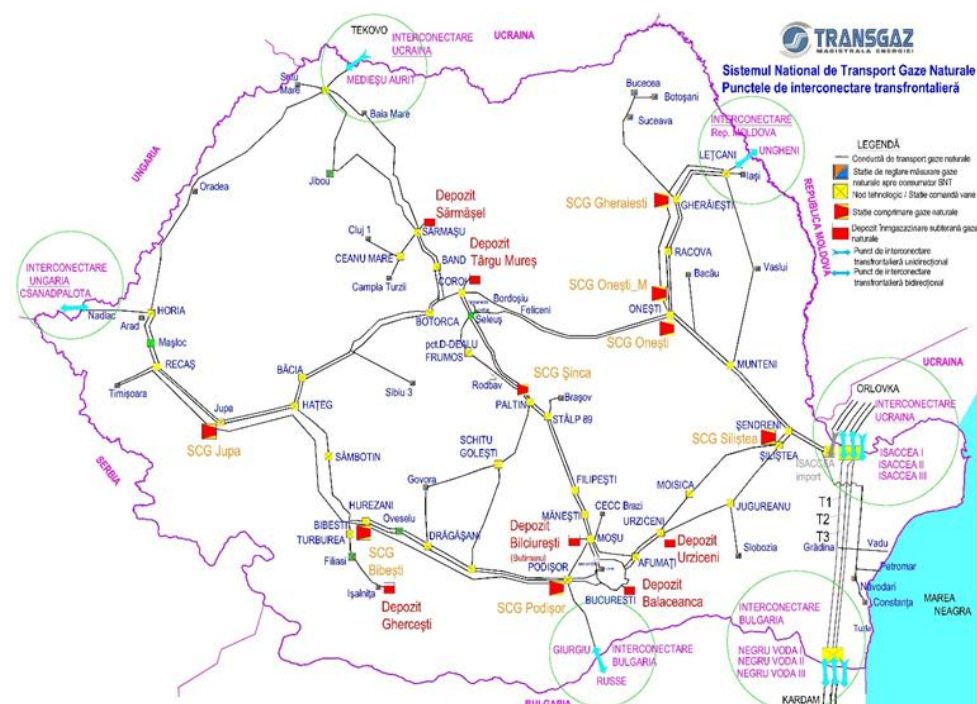


Figura 1- Harta Sistemului Național de Transport al Gazelor Naturale și punctele de interconectare transfrontalieră ale SNT

Puncte de interconectare transfrontalieră

La sfârșitul semestrului I 2026 importul/exportul de gaze naturale în/din România se realiza prin cele 7 puncte de interconectare transfrontalieră, după cum urmează:

Țara	Conducta de interconectare	Caracteristici tehnice	Capacitatea tehnică totală
UCRAINA	Orlovka (UA) - Isaccea (RO) * LLC GAS TSO UA → Transgaz	DN 1000, Pmax = 45 bar	6,85 Mld. Smc/an
	Tekovo (UA) - Medieșu Aurit (RO) ** LLC GAS TSO UA → Transgaz	DN 700, Pmax = 75 bar	2,71 Mld. Smc/an la Pmin=47 bar
	Isaccea 1 (RO) - Orlovka 1 (UA) Transgaz ↔ LLC GAS TSO UA	DN 1000, Pmax = 55 bar	6,85 Mld. Smc/an capacitate import la Pmin=46,5 bar 4,12 Mld. Smc/an capacitatea de export*** la Pmin=35,4 bar
UNGARIA	Szeged (HU) - Arad (RO) - Csanádpalota (HU) FGSZ ↔ Transgaz	DN 700, Pmax = 64 bar	2,80 Mld. Smc/an capacitate import la Pmin=40 bar 2,80 Mld. Smc/an capacitate de export la Pmin=40 bar 2,72 Mld. Smc/an capacitate import la Pmin=40 bar
REPUBLICA MOLDOVA	Iași (RO) - Ungheni (MO) Transgaz ↔ VestMoldtransgaz	DN 500, Pmax = 55 bar	2,19 Mld. Smc/an capacitate export la Pmin=42,7 bar 0,73 Mld. Smc/an capacitate import la Pmin=24 bar
BULGARIA	Giurgiu (RO) - Ruse (BG) Transgaz. ↔ Bulgartransgaz	DN 500, Pmax = 50 bar	1,50 Mld. Smc/an capacitate export la Pmin=40 bar 0,92 Mld. Smc/an capacitate import la Pmin=30 bar

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

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

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

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

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

3.4. Acționariat

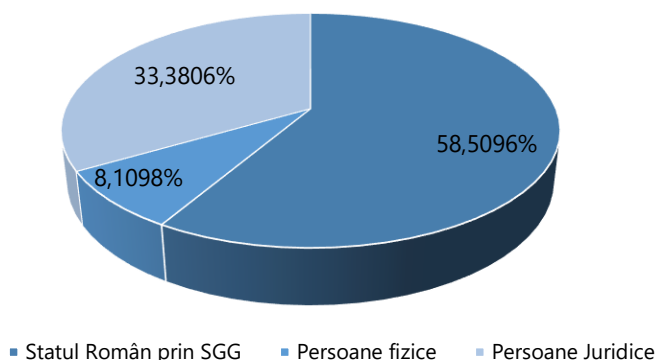
Începând cu data de 14 noiembrie 2019, exercitarea drepturilor și îndeplinirea obligațiilor ce decurg din calitatea de acționar al Statului Român la Societatea Națională de Transport Gaze Naturale Transgaz SA se realizează de către Statul Român prin Secretariatul General al Guvernului, ca urmare a transferului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

Conform înregistrării de la Depozitarul Central la data de 2 iulie 2026, structura sintetică consolidată a deținătorilor de instrumente financiare a SNTGN Transgaz SA era următoarea:

Denumire acționar	Număr acțiuni	Procent %
Statul Român prin Secretariatul General al Guvernului	110.221.440	58,5096
Free float - Alți acționari (pers. fizice și juridice), din care	78.160.064	41,4904
✓ persoane juridice	15.353.174	8,1500
✓ persoane fizice	62.806.890	33,3404
Total	188.381.504	100

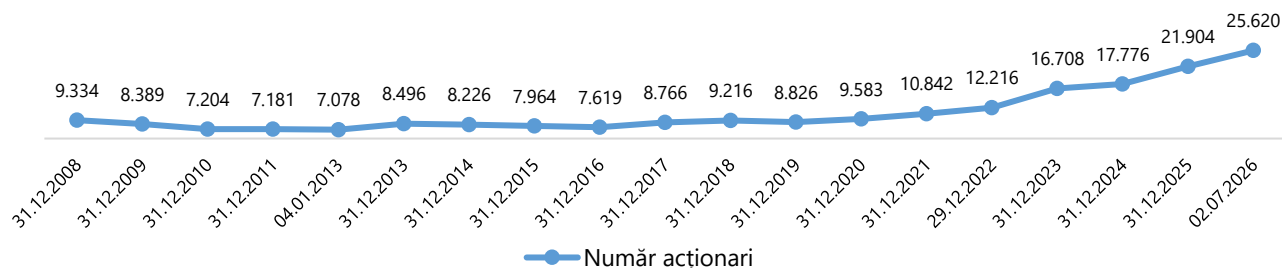
Tabel 7- Structura Acționariatului la 02.07.2026

Structura acționariatului la data de 2 iulie 2026



Grafic 12-Structura acționariatului la data de 02 iulie 2026

În ceea ce privește numărul de acționari, la data de 2 iulie 2026 au fost înregistrați un număr de 25.620 acționari TGN, cu 3.716 acționari mai mulți față de data de 31.12.2025, respectiv cu 16.286 acționari mai mulți față de 31.12.2008, anul listării.



Grafic 13 - Evoluția numărului de acționari ai Transgaz de la data listării la BVB și până la data de 02.07.2026

3.5. Organizare

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

SNTGN Transgaz SA își desfășoară activitatea în următoarele locații:

MEDIAS, Județul SIBIU - România

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

BUCUREȘTI - România

- **Reprezentanța Transgaz – România:** Bld. Primăverii nr.55, sector 1;
- **Departamentul Inspecție Generală:** Calea Victoriei nr.155, sector 1, cod 010073;
- **Direcția Operare PVT București:** Calea Victoriei nr.155, bl. D1, tronson 6, et.11.

Subsidiarele SNTGN Transgaz SA în Republica Moldova sunt:

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

SNTGN Transgaz SA are în componență 9 exploatare teritoriale și o sucursală:

- **Exploatarea teritorială Arad**, str. Poetului nr. 56, localitatea Arad, jud. Arad, cod 310369;
- **Exploatarea teritorială Bacău**, str. George Bacovia nr. 63, localitatea Bacău, jud. Bacău cod 600238;
- **Exploatarea teritorială Brăila**, str. Ion Ghica nr. 5, localitatea Brăila, jud. Brăila, cod 810089;
- **Exploatarea teritorială Brașov**, b-dul. Griviței nr. 102A, localitatea Brașov, jud. Brașov, cod 500449;
- **Exploatarea teritorială București**, str. Lacul Ursului nr. 24, sector 6, București, cod 060594;

- **Exploatarea teritorială Cluj**, str. Crișului nr. 12, localitatea Cluj-Napoca, jud. Cluj, cod 400597;
- **Exploatarea teritorială Craiova**, str. Arhitect Ioan Mincu nr. 33, localitatea Craiova, jud. Dolj, cod 200011;
- **Exploatarea teritorială Constanța**, str. Albastră nr. 1, localitatea Constanța, jud. Constanța, cod 900117;
- **Exploatarea teritorială Mediaș**, str. George Coșbuc nr. 29, localitatea Mediaș, jud. Sibiu, cod 551027;
- **Sucursala Mediaș**, Șoseaua Sibiului nr. 59, localitatea Mediaș, jud. Sibiu.



Figura 2 – Harta administrativă a SNTGN Transgaz SA

3.6. Conducere

CONDUCEREA ADMINISTRATIVĂ

Prin Hotărârea AGOA nr. 6 din 29 aprilie 2025, au fost numiți administratori ai SNTGN Transgaz SA pentru o perioadă de 4 ani, respectiv din 30.04.2025 până la data de 29.04.2029, doamnele Ilinca Von Derenthall, Adina Lăcrimioara Hanza și domnii Ion Sterian, Nicolae Minea și Costin Mihalache, iar prin HCA nr. 12 din 7 mai 2025, dl administrator Nicolae Minea a fost numit Președinte al Consiliului de Administrație pe o perioadă de 6 luni, respectiv până în data de 6 noiembrie 2025.

Ulterior, în baza prevederilor art. 23 din Hotărârea Consiliului de Administrație nr.27/28.10.2025, domnul administrator Nicolae Minea a fost numit Președinte al Consiliului de Administrație, pe o durată de 12 luni, respectiv începând cu data de 07.11.2025 și până la data de 06.11.2026.

Componenta Consiliului de Administrație al societății este următoarea:

- **Ion Sterian**, Administrator Executiv, (durata mandatului 4 ani, începând cu data de 30.04.2025 și până la data de 29.04.2029, procedură de selecție); Director General (durata mandatului 4 ani, începând cu data de 26.07.2025 până la data de 29.04.2029, procedură de selecție);
- **Nicolae Minea**, Administrator neexecutiv, independent, (durata mandatului 4 ani, începând cu data de 30.04.2025 și până la data de 29.04.2029, procedură de selecție) - Președinte CA (pe o durată de 6 luni, respectiv începând cu data de 07.05.2025 și până la data de 06.11.2025, ulterior numire pe o durată de 12 luni, respectiv începând cu data de 07.11.2025 și până la data de 06.11.2026.) - administrator neexecutiv;
- **Ilinca Von Derenthall**, Administrator neexecutiv, independent, (durata mandatului 4 ani, începând cu data de 30.04.2025 și până la data de 29.04.2029, procedură de selecție);
- **Adina Lăcrimioara Hanza**, Administrator neexecutiv, independent, (durata mandatului 4 ani, începând cu data de 30.04.2025 și până la data de 29.04.2029, procedură de selecție);
- **Costin Mihalache**, Administrator neexecutiv, independent, (durata mandatului 4 ani, începând cu data de 30.04.2025 și până la data de 29.04.2029, procedură de selecție).

CV-urile administratorilor

CV-urile membrilor Consiliului de Administrație al SNTGN Transgaz SA sunt disponibile pe site-ul societății la adresa: <https://www.Transgaz.ro/ro/despre-noi/consiliul-de-administratie>

Acorduri/înțelegeri sau legături de familie speciale

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

Participarea administratorilor la capitalul Transgaz

Administratorii societății nu dețin acțiuni la capitalul social al companiei.

Litigii sau proceduri administrative

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

CONDUCEREA EXECUTIVĂ

Consiliul de Administrație a delegat conducerea societății către Directorul General al Transgaz.

Directorul General reprezintă societatea în relațiile cu terții și este responsabil de luarea tuturor măsurilor aferente conducerii, în limitele obiectului de activitate al societății și cu respectarea competențelor exclusive prevăzute de lege, de Actul Constitutiv sau delegate de Consiliul de Administrație și Adunarea Generală a Acționarilor.

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

Membrii conducerii executive a companiei care dețin acțiuni Transgaz la data de 30 iunie 2026:

Nume și prenume	Funcția	Număr acțiuni la 30.06.2026	Cota de participare (%)
Toderici Marius Ioan	Director	1168	0,000620
Tătaru Ion	Director	400	0,000212
Lupean Marius	Director	320	0,000169
Șai Alexandru	Director	160	0,000084
Niță Viorel	Director	80	0,000042
Pângăleanu Maria Carmen	Director	32	0,000017

Tabel 8- Membrii conducerii executive a Transgaz care dețin acțiuni TGN la data de 30.06.2026

Conducerea executivă a SNTGN Transgaz SA la data de 30 iunie 2026:

Nr. crt.	Nume și prenume	Funcția	Departament/Direcție
1.	Sterian Ion	Director General	SNTGN Transgaz SA
2.	Lupean Marius Vasile	Director Financiar	SNTGN Transgaz SA
3.	Leahu Mihai Leontin	Director Departament Proiectare Cercetare /cu delegare atribuții Director General Adjunct	Director General Adjunct
4.	Iuga Alexandru	Director General Adjunct	SNTGN Transgaz SA
5.	Tătaru Ion	Director Departament Dezvoltare / cu delegare atribuții Director General Adjunct	Director General Adjunct
6.	Simionescu Alexandru Adrian	Manager Proiect UMP1 Dezvoltări ale SNT în zona Nord-Est/ cu delegare atribuții Director General Adjunct	Director General Adjunct
7.	Ghidiu Elisabeta	Director	Departament Strategie si Management Corporativ
8.	Mateș Angela Aneta	Director	Departament Organizare, Resurse Umane
9.	Fodor Ioan	Director / cu delegare atribuții Director Departament Dezvoltare	Departament Dezvoltare
10.	Șai Alexandru	Director direcția Măsurare Gaze Naturale/cu delegare atribuții Director Departament Operare	Departament Operare
11.	Ștefan Irina	Șef Serviciu/cu delegare Director Departament	Departament Accesare Fonduri Europene și Relații Internaționale
12.	Sârbu Ionel	Director	Departament Reglementări și Formalități Terenuri
13.	Lascu Sergiu	Director	Departament Tehnologia Informației

Nr. crt.	Nume și prenume	Funcția	Departament/Direcție
14.	Oancea Paul	Director exploatare/ cu delegare director Departament	Departament Exploatare și Mentenanță
15.	Luca Bogdan Avram	Director	Departament Achiziții Sectoriale și Contractări
16.	Costea Dragoș Vasile	Director	Departament Comprimare Gaze
17.	Iancu Cristina Daniela	Director direcție/cu delegare atribuții director Departament Juridic	Departament Juridic
18.	Stroi Dan	Inginer Șef Proiectare /cu delegare atribuții director Departament	Departament Proiectare Cercetare
19.	Ene Alin	Director	Departament Inspecție Generală
20.	Codreanu Liudmila Gabriela	Director	Direcția Audit Intern
21.	Dragoman Irina	Director	Direcția Reglementări Gaze Naturale
22.	Ciucu Daniela	Șef colectiv/cu delegare atribuții director Direcție	Direcția Verificare și Avizare Documentații Tehnico Economice
23.	Lupu Emil	Director	Direcția Arheologică
24.	Caminschi Sebastian	Expert/cu delegare atribuții director	Direcția Mediu Protecție și Securitate
25.	Grosuleac Mihai	Economist/cu delegare atribuții director	Direcția Administrare, Aprovizionare, și Transport
26.	Voican Nicolae Adrian	Director sucursală	Sucursala Mediaș
27.	Alexandru Ionel	Director exploatare/cu delegare director adjunct Departament EM	Zona vest
28.	Schmidt-Hăineală Eduard	Director exploatare/cu delegare director adjunct Departament EM	Zona Est
29.	Morariu Cosmin	Inginer /cu delegare atribuții de director exploatare	Exploatarea Teritorială Arad
30.	Teodorescu Neculae	Inginer Șef/cu delegare atribuții de director exploatare	Exploatarea Teritorială Bacău
31.	Dumitru Nicușor	Director	Exploatarea Teritorială Brăila
32.	Isar Sorin	Consilier /cu delegare atribuții de director exploatare	Exploatarea Teritorială Brașov
33.	Gurgu Victorel	Director exploatare/cu delegare atribuții Manager proiect UMP	Exploatarea Teritorială București
34.	Goia Petru	Inginer Sector/cu delegare atribuții de director exploatare	Exploatarea Teritorială Cluj
35.	Popescu Ciprian Iulian	Șef Sector/cu delegare atribuții de director exploatare	Exploatarea Teritorială Constanța
36.	Niță Viorel	Director	Exploatarea Teritorială Craiova
37.	Șușcă Dan	Șef sector/cu delegare atribuții director exploatare	Exploatarea Teritorială Mediaș

Tabel 9 - Membrii conducerii executive Transgaz la 30.06.2026

Structura echipei manageriale a VESTMOLDTRANSGAZ SRL:

	VESTMOLDTRANSGAZ	Numele și Prenumele
1	Consiliul Societății	1. Leahu Mihai Leontin – președinte din partea Transgaz 2. Luca Bogdan Avram – membru din partea Transgaz 3. Costaș Octavian – membru din partea BERD 4. Pop-Gîscă Sanda – membru din partea Transgaz 5. Iancu Cristina – membru din partea Transgaz
2	Administratorul societății	Duminică Liviu Valentin (până la data de 31.05.2026) Dolcoș Emil (începând cu data de 01.06.2026)

Tabel 10 – Membrii conducerii Vestmoldtransgaz SRL la 30.06.2026

Structura echipei manageriale a EUROTRANSGAZ SRL:

	EUROTRANSGAZ	Numele și Prenumele
1	Administrator	Sasu Elena (începând cu data de 28.10.2025)
2	Administrator	Grăjdan Vasilica

Tabel 11- Membrii conducerii Eurotransgaz SRL la 30.06.2026

Structura echipei manageriale a TRANSPORT ROMÂNIA HIDROGEN SRL:

	TRANSPORT ROMÂNIA HIDROGEN	Numele și Prenumele
1	Administrator	Leahu Mihai
2	Administrator	Ghidiu Elisabeta
3	Administrator	Rancu-Pătru Mirela

Tabel 12- Membrii conducerii Transport România Hidrogen SRL la 30.06.2026

Structura echipei manageriale a PETROSTAR SA:

	PETROSTAR	Numele și Prenumele
1	Administrator	Ghidiu Elisabeta – președinte al Consiliului de administrație
2	Administrator	Stoica Gheorghe Doru (atribuții Director general)
3	Administrator	Cârstea Vasile

Tabel 13- Membrii conducerii Petrostar SA la 30.06.2026

3.7. Resurse umane

Strategia societății în domeniul resurselor umane urmărește acoperirea necesităților operaționale ale organizației, prin utilizarea eficientă a resurselor umane. Dimensionarea optimă a numărului de personal din cadrul societății este corelată cu nevoile reale de personal impuse de activitățile operaționale desfășurate de societate, cu modernizările și re tehnologizările realizate pentru creșterea siguranței și eficienței în exploatarea SNT și a instalațiilor anexă, precum și realizarea proiectelor majore de dezvoltare ale societății.

La data de 30 iunie 2026, Grupul Transgaz înregistra un număr de 4.087 angajați din care un număr de 3.895 angajați își desfășurau activitatea la nivelul Transgaz, 80 angajați la VMTG, 2 angajați la ETG și 110 angajați la Petrostar SA.

Nr. crt	Indicator	2021	2022	2023	2024	2025	sem. I 2026
1	Număr salariați Transgaz	4.050	4.029	4.022	3.976	3.950	3.895
2	Număr salariați VMTG	34	31	61	75	78	80
3	Număr salariați Eurotransgaz	3	3	3	3	2	2
4	Număr salariați Petrostar					118	110
TOTAL		4.087	4.063	4.086	4.054	4.148	4.087

Tabel 14- Evoluția numărului de angajați ai Grupului Transgaz în perioada 2021- sem.I 2026

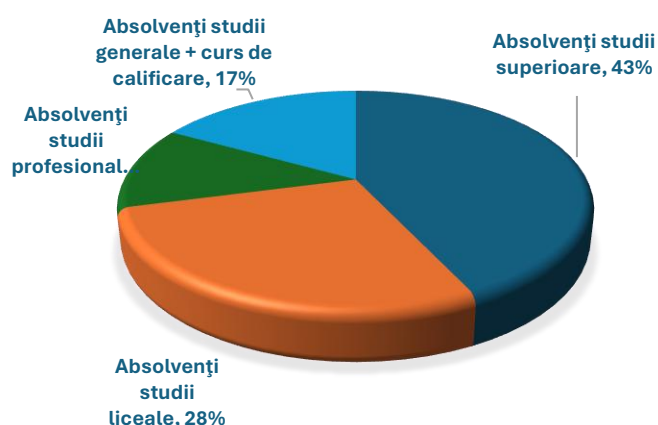
Evoluția numărului de personal SNTGN Transgaz SA în perioada 2021- sem.I 2026:

Specificație	2021	2022	2023	2024	2025	sem. I 2026
Număr de salariați la începutul perioadei	4.145	4.050	4.029	4.022	3.976	3.950
Număr de persoane angajate/re luat activitate	210	243	258	198	207	48
Număr de persoane care au încetat/suspendat raporturile de muncă cu societatea	305	264	265	244	233	103
Număr de salariați la sfârșitul perioadei	4.050	4.029	4.022	3.976	3.950	3.895

Tabel 15- Evoluția numărului de angajați ai SNTGN Transgaz în perioada 2021- sem.I 2026

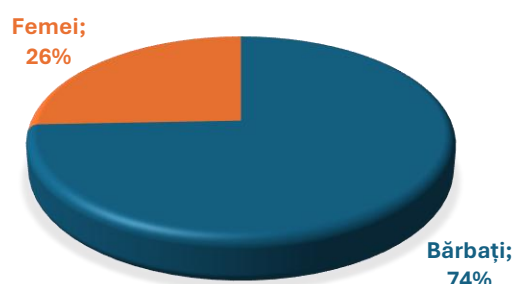
Structura angajaților SNTGN Transgaz SA la data de 30 iunie 2026:

a) Pe categorii de studii



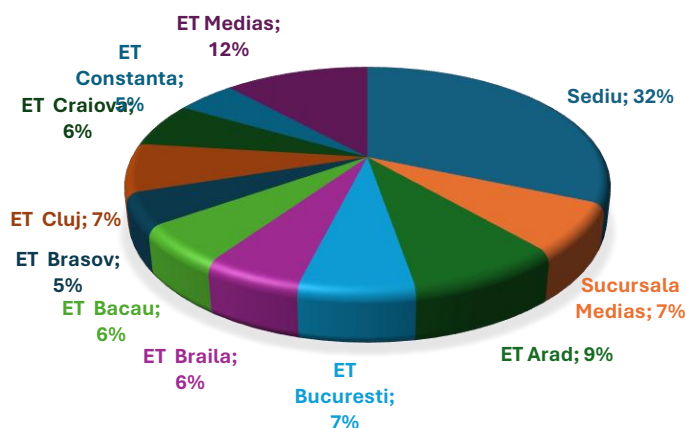
Grafic 14 – Structura personalului pe categorii de studii la 30 iunie 2026

b) Pe gen



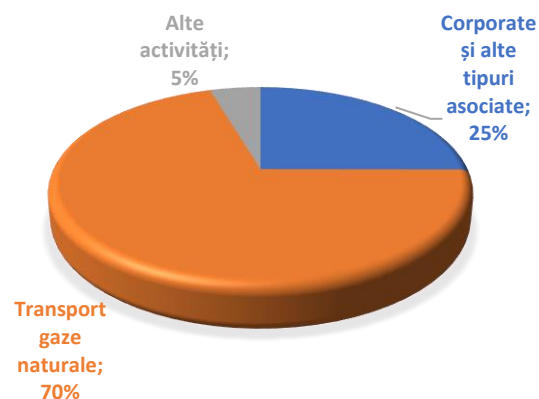
Grafic 15 – Structura personalului pe gen la 30 iunie 2026

c) Pe sediu și exploatări teritoriale



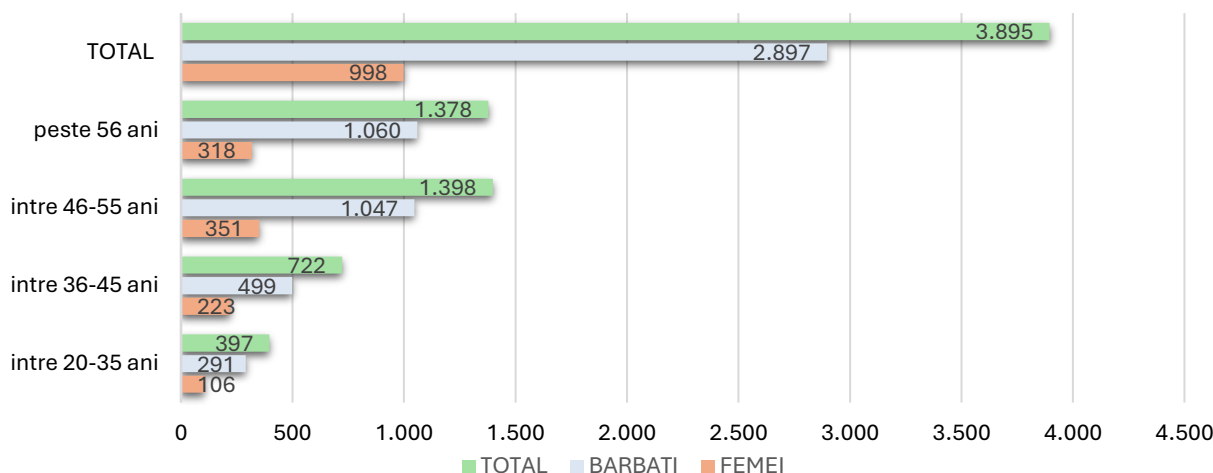
Grafic 16 – Structura personalului pe sediu și exploatări teritoriale la 30 iunie 2026

d) Pe activități



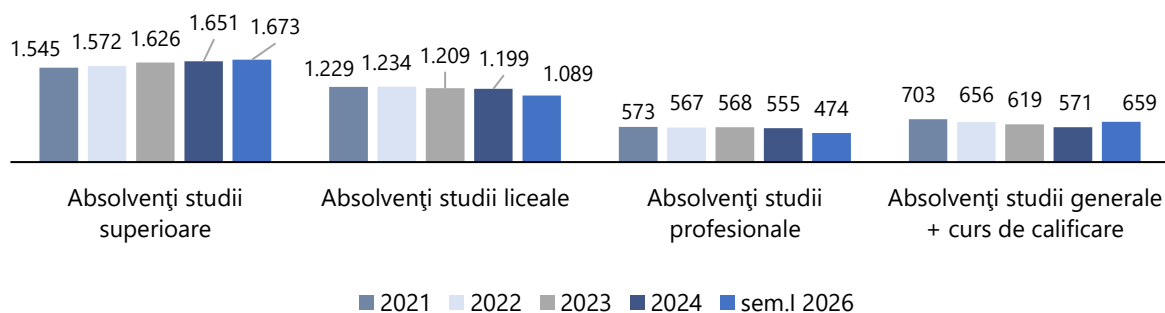
Grafic 17 – Structura personalului pe activități la 30 iunie 2026

e) Pe categorii de vârstă



Grafic 18 - Structura personalului pe categorii de vârstă la 30 iunie 2026

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



Grafic 19 - Evoluția structurii personalului pe categorii de studii în perioada 2021-sem.I 2026

Îmbunătățirea procesului de formare, instruire și dezvoltare profesională a personalului

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

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

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

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

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

În semestrul I 2026, prin Serviciul Instruire Externă și Managementul Carierei, împreună cu Biroul Evaluarea și Creșterea Performanței și Biroul Suport Autorizări și Conformitate, au fost inițiate și efectuate un număr de **48** cursuri de formare și perfecționare profesională pentru **349** participanți.

La finalul semestrului I 2026, **gradul de sindicalizare al forței de muncă era de 98,45 %**.

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

- Sindicatul "Transport Gaz Mediaș";
- Sindicatul Profesional "Metan" Mediaș;

- Sindicatul Cercetare Tehnologie "CERTEH" Mediaș;
- Sindicatul Liber SNTGN TRANSGAZ SA Mediaș.

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

Raporturile dintre angajator și angajați sunt reglementate prin Contractul colectiv de muncă la nivelul societății, precum și prin contractele individuale de muncă.

Începând cu 25.06.2024 a intrat în vigoare actualul Contract colectiv de muncă încheiat la nivelul SNTGN TRANSGAZ SA, cu o perioadă de valabilitate de 24 de luni, înregistrat la Inspectoratul Teritorial de Muncă Sibiu sub nr. 104/18.06.2024 în Registrul Unic de Evidență al Contractelor Colective de Munca. Valabilitatea Contractului colectiv de muncă a fost prelungită pe o perioadă de 12 luni până la data de 25.06.2027, prin Actul Adițional înregistrat la ITM Sibiu sub nr. 104/5 din 03.06.2026.

Raporturile dintre angajator și angajați se încadrează în prevederile legale în vigoare, în semestrul I 2026 nefiind identificate elemente conflictuale în legătură cu aceste raporturi.

3.8. Transgaz la Bursa de Valori București

Acțiunea TGN reprezintă o opțiune investițională atractivă, susținută de statutul de monopol al companiei în transportul gazelor naturale, de poziția sa strategică pe piața energetică națională și regională, de soliditatea financiară și de capacitatea de a genera venituri stabile și predictibile, la care se adaugă politicile consecvente de distribuire a dividendelor. Totodată, calitatea managementului și Planul de Dezvoltare a Sistemului Național de Transport Gaze Naturale pentru următorul deceniu, care include investiții majore destinate modernizării și extinderii infrastructurii, în conformitate cu standardele europene de sustenabilitate și securitate energetică, contribuie semnificativ la consolidarea atractivității Transgaz în rândul investitorilor.

SNTGN Transgaz SA, prin utilizarea eficientă a instrumentelor manageriale și prin implementarea responsabilă a măsurilor asumate față de acționari, investitori, mediul de afaceri și comunitate, a înregistrat performanțe remarcabile și pe piața de capital.

Cu o creștere de aproximativ 42% pe parcursul semestrului I 2026, acțiunea TGN s-a numărat printre cele mai performante acțiuni din structura indicelui BET consolidând poziția companiei în rândul emitenților de referință ai Bursei de Valori București.

La sfârșitul semestrului I 2026, Transgaz ocupa locul 9 în *Top 15 companii listate la Bursa de Valori București, în funcție de capitalizarea bursieră*, și locul 10 în *Top 15 companii listate la Bursa de Valori București, în funcție de valoarea tranzacționată*, conform Buletinului Lunar emis de BVB.

Acțiunea TGN

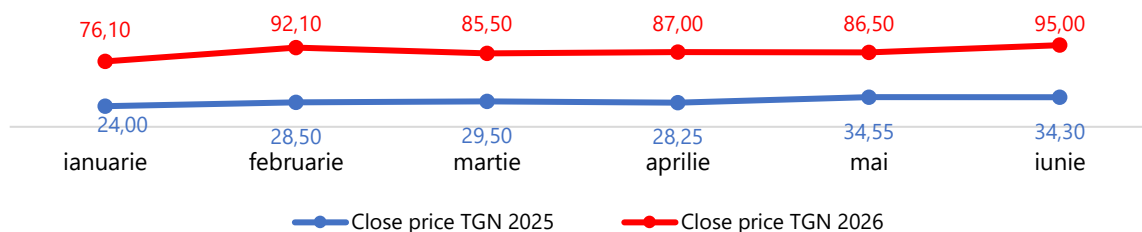
Acțiunea Transgaz (TGN) a înregistrat o evoluție bursieră puternică în primul semestru al anului 2026, avansând lunar cu procente cuprinse între 150% și 223% față de valorile înregistrate în perioada similară din anul 2025. Aprecierea a fost susținută de menținerea unor rezultate financiare solide, de perspectivele favorabile asociate dezvoltării proiectelor strategice din sectorul energetic, precum și de interesul crescut al investitorilor pentru companiile din domeniul energetic, cu potențial de creștere pe termen mediu și lung. Tendința ascendentă s-a consolidat pe parcursul semestrului I 2026, culminând cu atingerea, la 30 iunie 2026, a celui mai ridicat nivel al cotației acțiunii TGN de la listarea companiei la Bursa de Valori București, respectiv de 95,00 lei/acțiune.

În luna ianuarie 2026, prețul de închidere al acțiunii TGN a fost de 76,10 lei/acțiune, în creștere cu aproximativ 217% față de nivelul de 24,00 lei înregistrat în ianuarie 2025. Această apreciere semnificativă a fost determinată de continuarea trendului pozitiv din anul anterior, precum și de așteptările optimiste ale investitorilor privind rezultatele financiare aferente exercițiului financiar 2025. Odată cu publicarea rezultatelor financiare preliminare la 31.12.2025, precum și pe fondul intensificării cererii din partea investitorilor, susținută de un sentiment pozitiv generalizat în piață, prețul acțiunii TGN a avansat la 92,10 lei/acțiune, ceea ce corespunde unei creșteri de aproximativ 223% față de nivelul înregistrat în luna februarie 2025.

În luna martie 2026, acțiunea TGN a înregistrat o ușoară corecție, închizând la 31.03.2026, la prețul de 85,50 lei/acțiune, dar menținându-se la un nivel semnificativ superior celui din martie 2025 (29,50 lei), ceea ce corespunde unei creșteri de aproximativ 190%. Această ajustare poate fi asociată, pe de o parte, cu marcări de profit după creșterile semnificative înregistrate în lunile anterioare, iar pe de altă parte, cu reacția investitorilor la escaladarea conflictelor din Orientul Mijlociu.

La finalul lunii aprilie 2026, prețul de închidere al acțiunii TGN a fost de 87,00 lei/acțiune, cu aproximativ 208% peste nivelul de 28,25 lei/acțiune consemnat în aprilie 2025. Evoluția din această perioadă s-a desfășurat în contextul publicării, la 21 aprilie 2026, a Raportului anual aferent exercițiului financiar 2025, care a reconfirmat rezultatele financiare și operaționale ale societății, precum și stadiul implementării proiectelor strategice de investiții. În contextul aprobării valorii dividendului aferent exercițiului financiar 2025 și al publicării rezultatelor financiare pentru trimestrul I 2026, care au furnizat investitorilor informații actualizate privind performanța economică și financiară a societății, acțiunea TGN și-a menținut tendința ascendentă, prețul de închidere înregistrat în luna mai fiind de 86,50 lei/acțiune, nivel cu aproximativ 150% superior celui înregistrat în perioada similară a anului precedent.

Un maxim istoric al acțiunii TGN, de 95,00 lei/acțiune, a fost atins la 30 iunie 2026, reprezentând cel mai ridicat nivel al acțiunii TGN de la listarea companiei la Bursa de Valori București. Evoluția din cursul lunii a fost susținută și de îmbunătățirea ratingului de credit al Transgaz de către Fitch Ratings respectiv BBB, cu perspectivă stabilă, confirmând consolidarea profilului financiar al societății. În ansamblu, evoluția acțiunii TGN în semestrul I 2026 reflectă consolidarea încrederii investitorilor în performanța și perspectivele societății, confirmând totodată poziția Transgaz în rândul emitenților de referință ai pieței de capital din România.



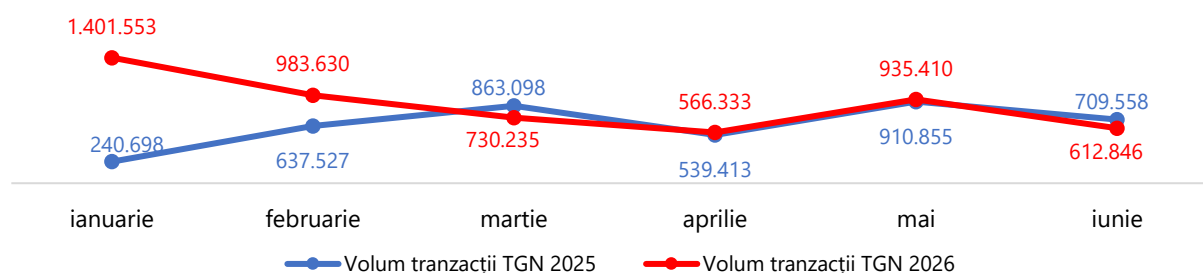
Grafic 20 Prețul de închidere al acțiunii TGN în sem I 2025 vs sem I 2026

Volumele tranzacționate și valorile tranzacțiilor din perioada încheiată la 30 iunie 2026 au înregistrat, în general, niveluri semnificativ superioare celor consemnate în perioada similară a anului 2025, reflectând interesul susținut al investitorilor pentru acțiunile societății.

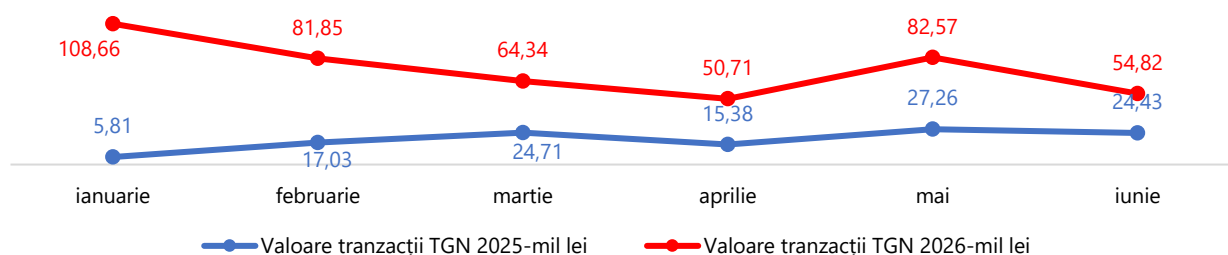
Activitatea de tranzacționare a debutat cu un nivel ridicat al lichidității acțiunii TGN în luna ianuarie 2026, când s-au tranzacționat 1.401.553 acțiuni, de aproape șase ori mai mult decât în ianuarie 2025 (240.698 acțiuni). Evoluția a fost susținută de interesul crescut al investitorilor pentru emitent, pe fondul aprecierii accelerate a prețului acțiunii încă din primele ședințe de tranzacționare ale anului, al perspectivelor favorabile privind dezvoltarea companiei și al așteptărilor privind politica de dividende și implementarea programului investițional, factori care au stimulat atât activitatea investitorilor instituționali, cât și a celor individuali.

Valoarea tranzacțiilor a atins 108,66 milioane lei, comparativ cu 5,81 milioane lei în perioada similară a anului precedent, reprezentând cel mai ridicat nivel înregistrat în semestrul I 2026. În lunile februarie–iunie 2026, volumele tranzacționate s-au menținut la niveluri comparabile sau superioare celor din perioada similară a anului precedent, cu excepția lunilor martie și iunie, când s-au situat ușor sub nivelurile consemnate în 2025.

Deși valorile lunare ale tranzacțiilor au fost inferioare maximului atins în luna ianuarie, acestea au rămas semnificativ peste cele înregistrate în semestrul I 2025, evoluție determinată atât de nivelul superior al valorii acțiunii TGN, cât și de menținerea unui interes ridicat din partea investitorilor.

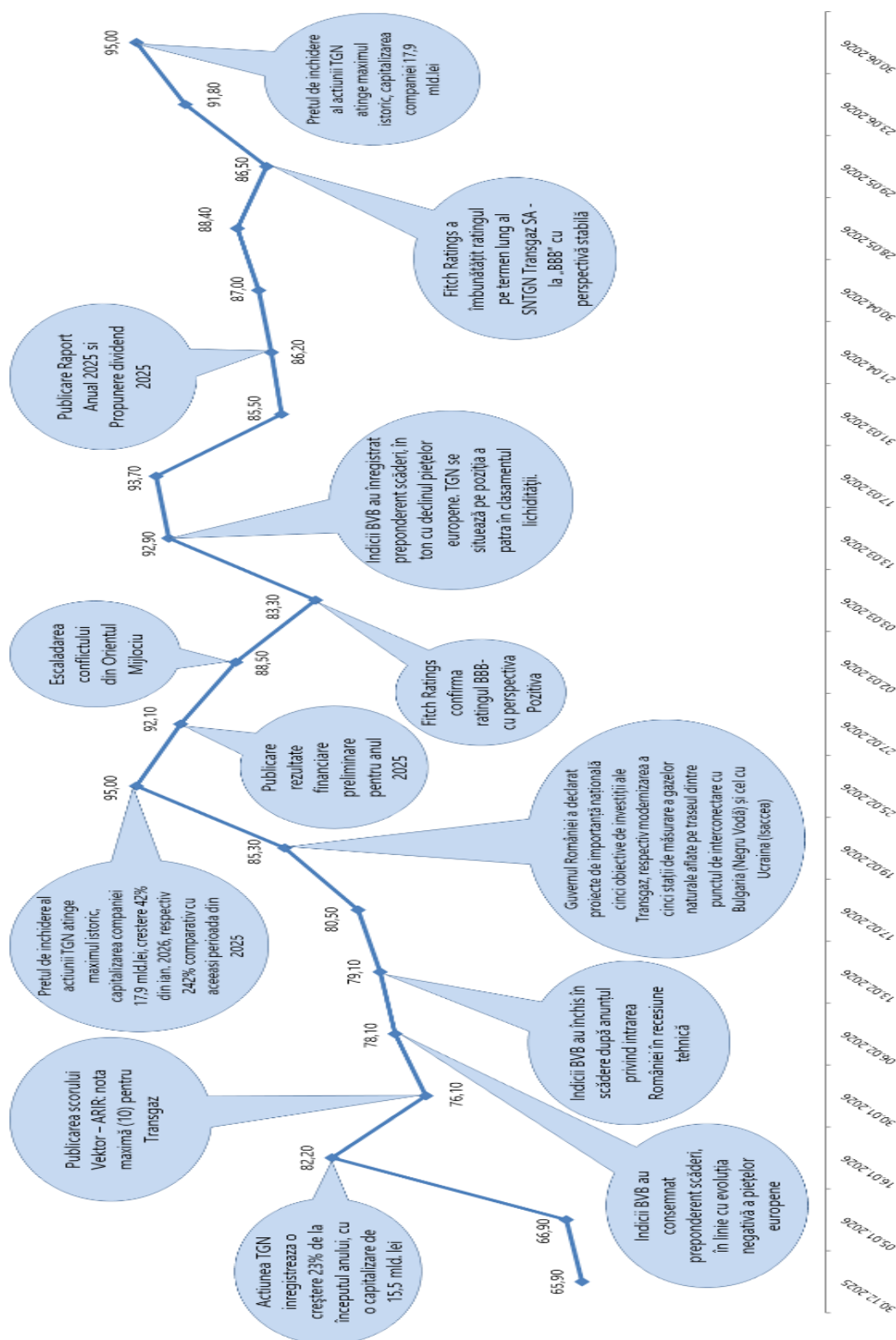


Grafic 21 - Volum tranzacții TGN în sem I 2025 vs. sem I 2026



Grafic 22 - Valoare tranzacții TGN – mil lei. sem I 2025 vs. sem I 2026

Principalele evenimente corporative care au influențat prețul acțiunii TGN în perioada ianuarie - iunie 2026



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

Data	P/BV	PER*	DIVY	EPS
30.06.2026	3,54	20,32	2,24	4,68
30.06.2025	1,47	15,73	3,15	2,18

*data PER 31 decembrie 2025, respectiv 31 decembrie 2024

În semestrul I 2026, **indicatorul bursier P/BV** (raportul prețului pe valoarea contabilă a unei acțiuni) a înregistrat o creștere comparativ cu aceeași perioadă a anului 2025, atingând astfel în data de 30.06.2026 o valoare de 3,54.

Indicatorul PER (prețul acțiunii/profitul pe acțiune) a înregistrat o valoare superioară comparativ cu cea înregistrată la 30.06.2025, evoluție determinată în principal de creșterea semnificativă a prețului acțiunii TGN.

Scăderea **randamentului dividendului** (DIVY), comparativ cu nivelul înregistrat la 30 iunie 2025, este determinată de creșterea prețului acțiunii TGN, mai accentuată decât majorarea valorii dividendului brut pe acțiune, de la 1,08 lei (aferez exercițiului financiar 2024, aprobat prin Hotărârea AGOA nr. 6/29.04.2025) la 2,13 lei (aferez exercițiului financiar 2025, aprobat prin Hotărârea AGOA nr. 2/26.05.2026).

Din datele prezentate se poate observa că indicatorul **EPS (profitul pe acțiune)** a înregistrat în semestrul I 2026 o creștere semnificativă față de aceeași perioadă a anului 2025, înregistrând valoarea de 4,68.

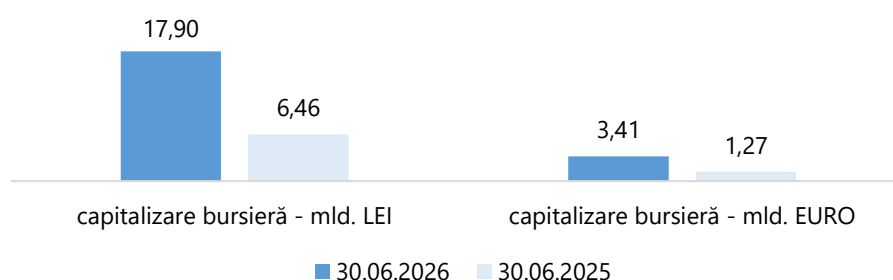
Ponderea TGN în compoziția indicilor bursieri (BET, BET-BK, BET-NG, BET-XT, BET-EF, BET-TR, BET-XT-TR) la sfârșitul semestrului I 2026

Denumirea Indicelui bursier	Locul ocupat	Ponderea deținută în compoziția indicelui
BET (indice de referință al BVB, reprezintă cele mai lichide 10 companii listate la BVB)	6	6,70%
BET-BK (indice de tip benchmark, calculat ca un indice de preț ponderat cu capitalizarea free-floatului celor mai tranzacționate societăți listate pe piața reglementată BVB)	8	4,66%
BET-NG (indice sectorial / energie – utilități)	4	11,07%
BET-XT (indice blue-chip, reflectă evoluția prețurilor celor mai lichide 25 companii tranzacționate)	6	6,43%
BET-EF (indice sectorial, reflectă evoluția prețurilor companiilor românești reprezentative din sectoarele energie, utilități și financiar, ponderat cu capitalizarea bursieră free-float)	6	7,98%
BET-TR (primul indice de tip total return lansat de BVB, construit pe structura indicelui de referință al pieței, BET. Indicele BET-TR reflectă atât evoluția prețurilor companiilor componente, cat si dividendele oferite de acestea.)	6	6,64%

Capitalizarea bursieră

Monedă	Anul 2025		Anul 2026	
	03.01.2025	30.06.2025	05.01.2026	30.06.2026
LEI	4.483.479.795	6.461.485.587	12.602.722.618	17.896.242.880
EURO	901.220.084	1.272.522.124	2.475.733.743	3.412.838.567
Curs Euro/BNR	4,9749	5,0777	5,0905	5,2438

La sfârșitul semestrului I 2026, capitalizarea bursieră a Transgaz a înregistrat o evoluție semnificativă comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent, majorându-se cu aproximativ 180%, respectiv cu 11,44 mld lei (2,14 mld euro) de la valoarea de 6,46 mld lei (1,27 mld euro) înregistrată în data de 30.06.2025, la 17,90 mld. lei (3,41 mld. euro) la data de 30 iunie 2026.



Grafic 23 - Evoluția capitalizării bursiere a Transgaz la data de 30.06.2026 vs. 30.06.2025

Urmare a valorii capitalizării bursiere înregistrate de către companie în luna iunie 2026, Bursa de Valori București a clasat Transgaz pe poziția a 9-a în Top 15 companii listate la BVB, în funcție de capitalizarea bursieră.

Evoluția acțiunii TGN comparativ cu indicii bursieri BET, BET-BK, ROTX, BET-NG, BET-TR și BET-XT pe parcursul semestrului I 2026

TGN VERSUS BET



TGN VERSUS BET-BK



TGN VERSUS ROTX



TGN VERSUS BET-NG



TGN VERSUS BET-TR



TGN VERSUS BET-XT



Sursa: www.bvb.ro

Grafic 24-Evoluția acțiunii TGN comparativ cu indicii bursieri BET, BET-BK, BET-TR, ROTX, BET-NG și BET-XT în semestrul I 2026

Sursa: www.bvb.ro

În semestrul I 2026, acțiunea Transgaz (TGN) și-a menținut evoluția superioară comparativ cu principalii indici bursieri ai Bursei de Valori București, respectiv BET, BET-BK, ROTX, BET-NG BET-TR, și BET-XT. Cu o apreciere de aproximativ 42% în perioada analizată, acțiunea TGN a depășit semnificativ randamentele înregistrate de principalii indici bursieri, confirmând interesul susținut al investitorilor și consolidând poziția societății în rândul emitenților de referință ai Bursei de Valori București.

Evoluția favorabilă a acțiunii TGN a susținut performanța indicilor BET și BET-NG, reflectând rolul semnificativ al societății în structura acestora și consolidând poziția Transgaz ca emitent de referință al Bursei de Valori București, reafirmând totodată statutul său de companie blue-chip.

Politica cu privire la dividend

În anul 2026, determinarea valorii dividendelor aferente anului financiar 2025 s-a stabilit conform prevederilor O.G. nr. 64/2001 privind repartizarea profitului la societățile naționale, companiile naționale și societățile comerciale cu capital integral sau majoritar de stat, precum și la regiile autonome. Repartizarea profitului net sub formă de dividende s-a făcut în cotă de 65,0718938%. Cota prevăzută în bugetul de venituri și cheltuieli al SNTGN Transgaz SA pe anul 2025 aprobat prin Hotărârea AGOA nr. 4/09.04.2025 a fost de 50%.

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

Astfel, în conformitate cu prevederile Hotărârii nr. 2 a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 26.05.2026, Societatea Națională de Transport Gaze Naturale Transgaz SA, efectuează plata dividendelor prin intermediul Depozitarului Central SA și Banca Transilvania, agentul de plată desemnat începând cu data de 21 iulie 2026 (data plății), pentru acționarii înregistrați la data de înregistrare 2 iulie 2026, valoarea dividendului brut/acțiune fiind de 2,13 lei.

Ratingul Transgaz

Începând cu anul 2006 și până în martie 2019, S&P Global Ratings a acordat și monitorizat ratingul Transgaz. Obținerea acestuia de către companie a fost un pas necesar în abordarea unei politici de deschidere spre piețele de capital internaționale, în perspectiva atragerii unor surse de finanțare cât mai avantajoase și oferind totodată un instrument valoros investitorilor în procesul de listare la bursă IPO cât și SPO. Astfel, S&P Global Ratings a publicat ultimul raport în anul 2018, prin care perspectiva Transgaz a fost revizuită, de la stabil la negativ și în același timp, a fost afirmat ratingul de credit al companiei la BB+.

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

Cea mai recentă evaluare a avut loc în data de 29 mai 2026, Agenția Internațională de Rating Fitch îmbunătățind ratingul de risc de neplată pe termen lung (IDR) al Transgaz de la „BBB-” la „BBB”, cu perspectivă stabilă. De asemenea, Fitch a revizuit Profilul de Credit Independent (SCP) al companiei de la „bbb-” la „bbb”.

„Îmbunătățirea ratingului reflectă rata medie a îndatorării nete aferente fondurilor din exploatare (FFO) ale Transgaz de 3,1x în perioada 2026-2028, considerabil sub pragul de sensibilitate pozitiv de 4x pentru ratingul anterior „BBB-”, precum și creșterea sustenabilă a EBITDA în urma capex-ului amplu din perioada 2024- 2025. Fluxul de numerar liber (FCF) prognozat este marginal mai puțin negativ și mai normalizat, cu o medie de aproximativ minus 210 mil. RON în perioada 2026-2028, comparativ cu proiecțiile noastre anterioare. După finalizarea celui mai vast proiect capex, interconectarea Marea Neagră-Podișor, nu mai există nici o concentrare a planului capex pe un singur proiect de anvergură, ceea ce expunea compania la un risc de execuție ridicat, putând genera întârzieri care se traduc prin estimări EBITDA semnificativ mai mici decât cele preconizate”, se arată în raportul agenției.

3.9. Lista tuturor entităților în care Transgaz deține participații

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

- **SC EUROTRANSGAZ SRL** cu sediul în Chișinău, Republica Moldova în care SNTGN Transgaz SA deține 100% din capitalul social, având ca obiectiv producerea, transportul, distribuția, stocarea și furnizarea gazelor naturale, transporturi prin conducte, depozitări, precum și activități de consultanță pentru afaceri și management (înființarea acestei filiale a fost aprobată prin Hotărârea AGEA nr. 10 din data de 12.12.2017); **filiala a achiziționat în anul 2018 Întreprinderea de Stat Vestmoldtrasgaz;**
- **Participația în TRANSPORT ROMÂNIA HIDROGEN SRL**
Prin Hotărârea AGEA nr. 5 din data de 05 iunie 2024 s-a aprobat înființarea unei societăți cu răspundere limitată având ca obiect de activitate transportul hidrogenului, cu asociat unic SNTGN Transgaz SA.
- **Participația în PETROSTAR SA**
Prin HAGEA nr. 5 din data de 09 aprilie 2025 s-a aprobat achiziționarea unei participații de 51% din capitalul social al Petrostar SA.

4 ANALIZA ACTIVITĂȚII

4.1. Activitatea de operare

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

În semestrul I 2026 au fost încheiate și semnate, cu utilizatorii de rețea, un număr total de **564 contracte**, din care **559** de contracte pentru punctele interne și **5** contracte pentru punctele de interconectare transfrontaliere, pentru servicii de transport gaze naturale, în care sunt incluse produsele de capacitate anuală, trimestrială, lunară, zilnică, intrazilnică, pentru punctele de intrare/ieșire în/din Sistemul Național de Transport, inclusiv pentru punctele de interconectare Csanadpalota, Ruse – Giurgiu, Negru Vodă 1/Kardan, Isaccea 1/Orlovka și Ungheni.

Numărul total al contractelor încheiate pentru serviciile de transport gaze naturale, cu rezervare de capacitate în punctele interne de intrare/ieșire în/din SNT, încheiate în semestrul I 2026, în funcție de perioada de rezervare:

Tip contract	Anual	Trimestrial	Lunar	Zilnic	Total
Nr. contracte	0	67	477	15	559

Evoluția cantităților de gaze naturale vehiculate și transportate prin Sistemul Național de Transport gaze naturale (SNT), precum și a consumului tehnologic, în perioada 2021-semestrul I 2026 a fost următoarea:

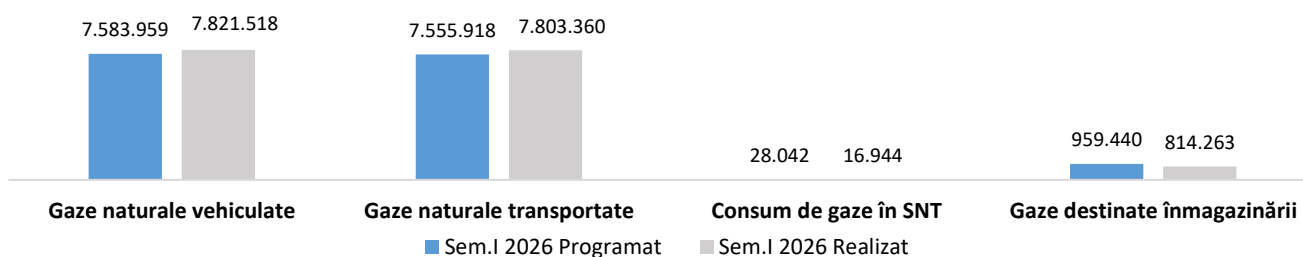
Indicator	UM	2021	2022	2023	2024	2025	Sem.I 2026
1	2	3	4	5	6	7	8
Gaze naturale vehiculate	mii mc	14.098.211	13.106.226	13.110.875	13.265.284	14.695.116	7.821.518
Gaze naturale transportate	mii. mc	14.026.269	13.032.066	13.055.920	13.197.787	14.652.083	7.803.360
Consum de gaze în SNT	mii. mc	70.188	70.739	57.690	65.773	37.404	16.944
Pondere consum de gaze în SNT/gaze vehiculate	%	0,50%	0,54%	0,44%	0,50%	0,25%	0,22%

Tabel 16- Evoluția cantităților de gaze naturale vehiculate, transportate și a consumului de gaze în SNT în perioada 2021- sem.I 2026

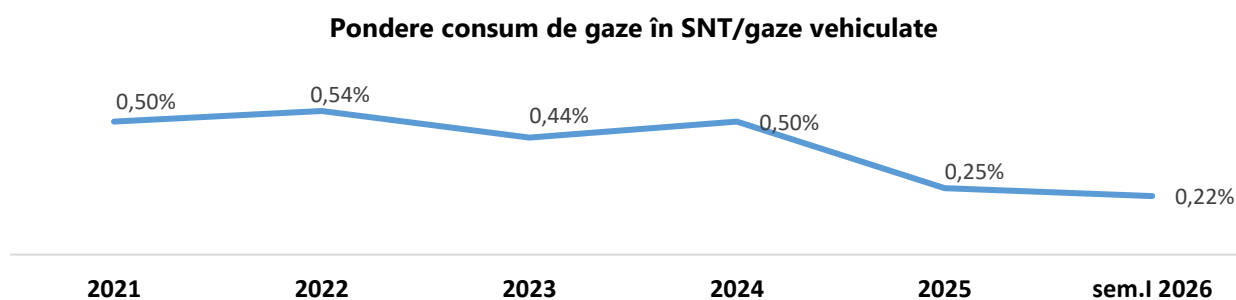
Evoluția cantităților de gaze naturale vehiculate, transportate, consumul în SNT și cantitatea înmagazinată, programate și realizate în semestrul I 2026 comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut:

	UM	Sem I 2025			Sem I 2026		
		Programat	Realizat	%	Programat	Realizat	%
Gaze naturale vehiculate	mii mc	7.444.079	7.208.897	96,84	7.583.959	7.821.518	103,13
Gaze naturale transportate	mii mc	7.413.296	7.181.016	96,87	7.555.918	7.803.360	103,27
Consum de gaze în SNT	mii mc	30.782	26.956	87,57	28.042	16.944	60,42%
Gaze destinate înmagazinării	mii mc	1.019.934	997.892	97,84	959.440	814.263	84,87%

Tabel 17- Cantitățile de gaze naturale vehiculate, transportate și consumul în SNT programate comparativ cu cantități realizate în sem.I 2026 și sem.I 2025



Grafic 25- Cantitățile de gaze naturale vehiculate, transportate, înmagazinate și consumul în SNT programate vs realizate în sem I 2026

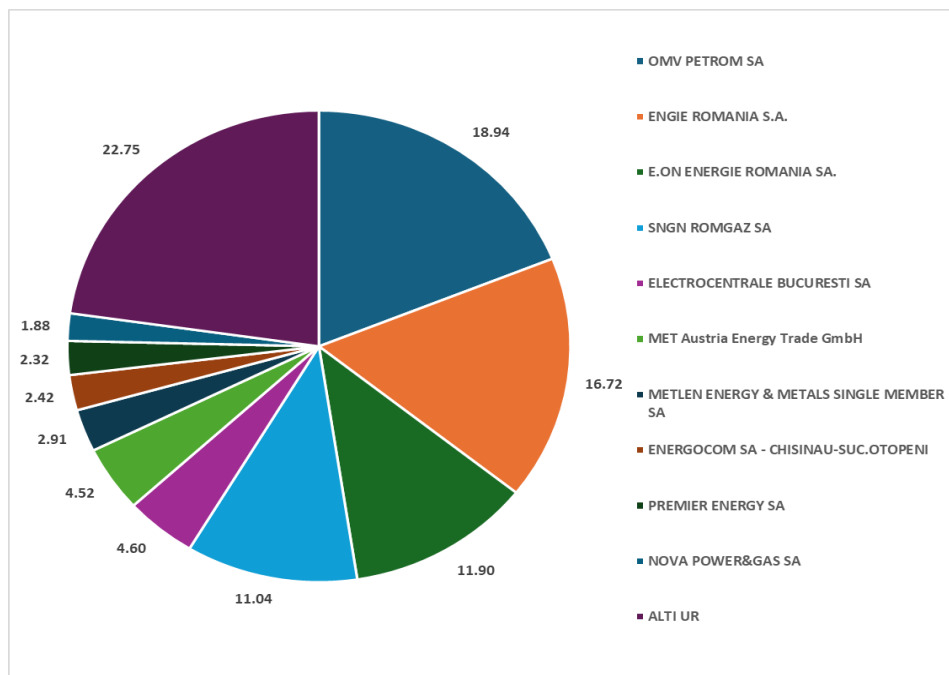


Grafic 26- Evoluția ponderii consumului de gaze în SNT în total gaze vehiculate în perioada 2021- sem.I 2026

	2021	2022	2023	2024	2025	Sem.I 2026
CONSUM DE GAZE ÎN SNT PROGRAMAT–mii mc	79.423	86.136	60.880	58.493	65.773	28.042
CONSUM DE GAZE ÎN SNT REALIZAT–mii mc	70.188	70.739	57.690	65.773	37.404	16.944

Tabel 18- Cantitățile de gaze naturale cu titlu de consum de gaze în SNT realizate comparativ cu programate în perioada 2021- sem.I 2026

Principalii beneficiari ai serviciului de transport gaze naturale în semestrul I 2026:



Grafic 27- Pondere principalilor utilizatori ai SNT în semestrul I 2026

Prin serviciile de transport pe perioada ianuarie – iunie 2026, s-a realizat transportul cantității de gaze naturale totale 83.878.327,782MWh (7.803.360,424 mii mc) către:

	MWh	mii mc	%
Distribuții	43.514.739,670571	4.057.589,373	51,88
Clienți direcți	11.391.759,442463	1.065.247,997	13,58
Înmagazinare	8.697.028,842966	814.262,738	10,37
Export Csanadpalota, Giurgiu Ruse,Negru Voda, Ungheni	20.274.799,826000	1.866.260,316	24,17

4.2. Activitatea de investiții

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

Modul de realizare a Programului de Modernizare și Dezvoltare investiții la finele semestrului I 2026, este redat în tabelul următor:

-mii lei-

Cap.	Categoria de lucrări	Program 2026	Program Sem I 2026	Realizat Sem I 2026	Realizat Sem I / Buget sem I (%)
Cap. A	Lucrări de modernizare și dezvoltare a SNT	375.429	157.656	44.517	11,86%
1.	Modernizarea și re tehnologizarea Sistemului Național de Transport Gaze Naturale	16.072	3.022	525	17,37%
1.1.	<i>Adaptarea la teren a liniilor de măsură ce urmează a fi instalate prin programul SCADA și automatizări noduri tehnologice</i>	15.259	3.005	418	13,91%
1.2.	<i>Sistem Comandă Achiziții Date</i>	813	17	107	629,41%
2.	Dezvoltarea Sistemului Național de Transport Gaze și instalații aferente	359.356	154.634	43.992	28,45%
2.1.	<i>Conducte de transport gaze naturale</i>	146.930	71.435	15.277	21,39%
2.2.	<i>Creșterea capacității de transport a SNT</i>	121.660	47.285	18.392	38,90%
2.3.	<i>Lucrări de construcții și instalații de suprafață pentru SRM-uri</i>	52.145	23.285	4.521	19,42%
2.4.	<i>Stații de protecție catodică</i>	3.237	0	225	
2.5.	<i>Investiții aferente tehnologiei informației și telecomunicații</i>	18.634	3.134	1.588	50,67%
2.6.	<i>Lucrări de construcții și instalații de suprafață pentru instalații de odorizare</i>	0	0	0	-
2.7.	<i>Lucrări la conductele de transport gaze naturale aflate în exploatare situate în zone de risc incident</i>	274	0	249	-
2.8.	<i>Instalații și rețele electrice</i>	4.407	427	337	78,92%
2.9.	<i>Servicii de arheologie</i>	10.500	7.500	3.351	44,68%
2.10.	<i>Servicii de monitorizare a biodiversității</i>	1.569	1.569	53	3,38%
Cap. B	Lucrări de modernizare și dezvoltare a bunurilor proprii	94.919	54.123	30.338	56,05%
1.	Alte lucrări	34.817	17.424	7.248	41,60%
1.1.	<i>Racorduri, rețele și instalații termice la sedii administrative și SRM-uri</i>	885	0	0	0
1.2.	<i>Sedii administrative și baze de producție la E.T</i>	28.136	13.554	6.985	51,53%
1.3.	<i>Sisteme de securitate și supraveghere</i>	5.795	3.876	264	6,82%
2.	Utilaje independente	60.102	36.699	23.090	62,92%
Cap. C	Lucrări de acces la SNT	60.130	31.373	5.123	16,33%
Cap. D	Dezvoltarea SNT conform Legii 123/2012 (actualizată) art. 132, al. E1 și e2	180.252	112.213	24.409	21,75%
TOTAL PMDI		710.731	355.365	104.387	29,37%

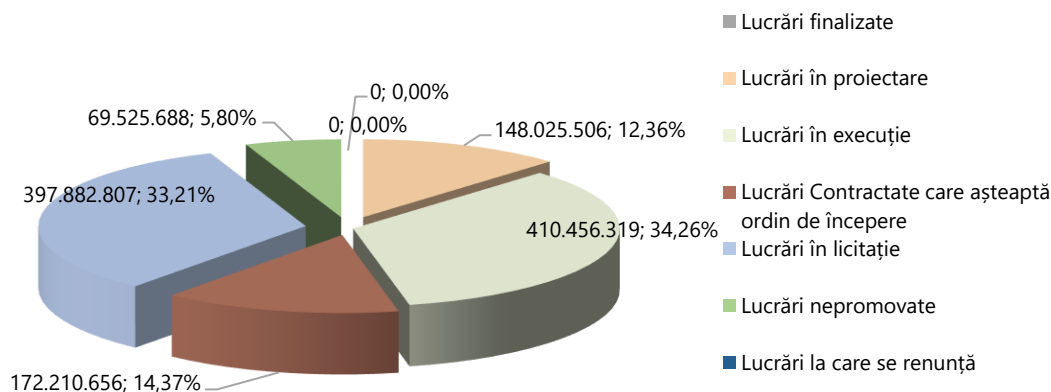
Tabel 19- Realizarea Programului de investiții în semestrul I 2026

Valoarea Programului de Modernizare și Dezvoltare Investiții aprobată pentru anul 2026, prin Bugetul de Venituri și Cheltuieli este de **710.730.600 lei**, conform Hotărârii Consiliului de Administrație nr. 8/01.04.2026.

Valoarea PMDI pe semestrul I 2026 este de **355.365.300 lei** iar realizările înregistrate la 30.06.2026 sunt în valoare de **104.386.886 lei**, ceea ce reprezintă un grad de realizare a PMDI aferent sem I 2026 de **29,37%**.

În ianuarie 2026, structura Programului de Modernizare și Dezvoltare Investiții era următoarea: 34,26% lucrări în execuție, 33,21% lucrări în procedură de achiziție, 14,37% lucrări contractate care așteptau ordin de începere, 12,36% lucrări în proiectare și 5,80% nesolicitate.

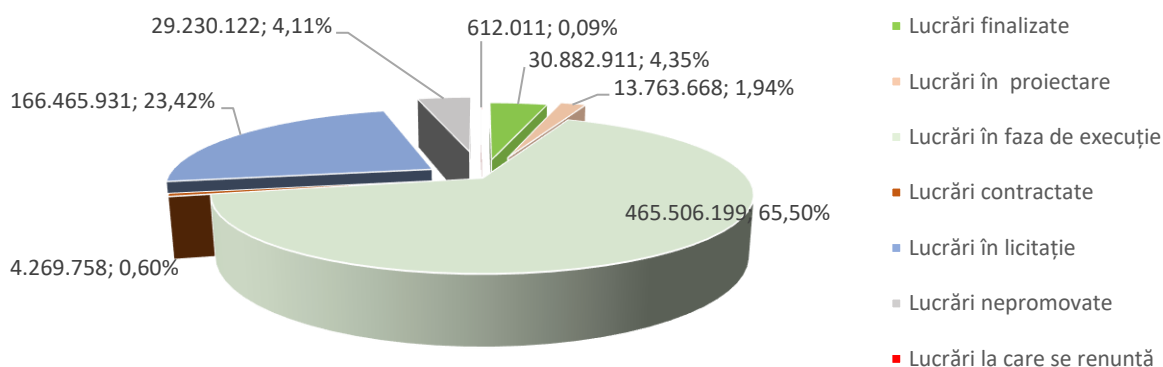
Stadiul PMDI - IANUARIE 2026



Grafic 28- Stadiul PMDI 2026 - ianuarie 2026

La sfârșitul semestrului I 2026 structura Programului de Modernizare și Dezvoltare Investiții era următoarea: 65,50% lucrări în execuție, 23,42% lucrări în procedură de achiziție, 4,35% lucrări finalizate, 4,11% lucrări ce urmează a fi demerate, 1,94% lucrări în proiectare și 0,60% lucrări contractate care așteaptă ordin de începere. Comparativ cu stadiul lucrărilor la finele lunii ianuarie, se poate observa creșterea procentului lucrărilor în execuție coroborat în principal cu scăderea procentelor aferente lucrărilor aflate în fază de proiectare și achiziție.

Stadiu PMDI - IUNIE 2026



Grafic 29-Stadiul PMDI 2026 – iunie 2026

Principalele obiective investiționale finalizate în semestrul I 2026:

- Achiziția și instalarea de turnicheți -sistem de control acces/pontaj cu porți batante de sticlă pentru acces în sediul Transgaz din Piața C.I.Motaș nr. 1;
- Racord și SRMP Zănești, județul Neamț;
- Racord și SRMP Ionești, județul Vâlcea;
- Conducta de transport gaze naturale Ariniș-Oarța de Jos (inclusiv alimentare cu energie electrică, protecție catodică și fibră optică);
- Punere în siguranță traversare aeriană a râului Ghimbășel cu CTGN DN 700 Paltin-Gura Diham-Tronson ET Mediaș în zona Șantier Râșnov, județul Brașov;
- Modernizare STC Vințu;
- Autoutilitara N2 4x4 prevăzută cu braț macara și bena cu obloane;
- Autocamion cu braț macara 6 to (3 axe);
- Autocamion cu braț macara 21 to (4 axe);
- Punerea în siguranță traversare aeriană peste pâraul Nadișa cu conducta de transport gaze naturale DN 500 Helegiu-Racova, firele F1 și F2, zona Enăchești, județul Bacău;
- Punerea în siguranță subtraversare râu Provița cu conducta de transport gaze naturale DN 700 Platou Sinaia-Filipești, în zona localității Provița de Sus, județul Prahova;
- Alimentare cu energie electrică și instalații electrice interioare la SRM Foiene, județul Satu Mare;
- Alimentare cu energie electrică și instalații electrice interioare la SRM Cenade;
- Racord și SRMP Timișești județul Neamț;

Principalele obiective investiționale care la sfârșitul semestrului I 2026 erau finalizate dar așteptau recepția la terminarea lucrărilor:

- Punere în siguranță a conductei de transport gaze naturale DN 500 Posada-Bobolia, la subtraversare râu Prahova zona Nistorești-Breaza, județul Prahova;
- Punere în siguranță subtraversare Râu Siret cu conducta DN 500 Onești-Adjudul Vechi, în zona localității Adjudul Vechi, județul Vrancea;
- Punerea în siguranță a conductei de transport gaze naturale Corunca-Coroi-Șinca București DN700-DN600-DN500 Platou Izvor Sinaia-Filipești, în zona localității Valea Târsei, județul Prahova, punct Ferma.

Principalele lucrări aflate în execuție:

- Conducta de transport gaze naturale pentru alimentare cu gaze naturale CET Mintia (inclusiv alimentare cu energie electrică, protecție catodică și fibră optică);
- Conducta de transport gaze naturale Timișoara-Deta-Denta-Moravița, județul Timiș;
- Conducta de transport gaze naturale Orlat-Gura Râului-Păltiniș;
- Achiziție Compresor Centrifugal pentru: Amplificarea Stațiilor de Comprimate Podișor și Bibești în vederea creșterii capacităților de transport în SNT pentru alimentarea cu gaze naturale a Centralelor de la Mintia, Ișalnița și Turceni inclusiv a Unităților Administrativ Teritoriale și a altor consumatori industriali din zonă;
- Conducta de transport gaze naturale Ghercești-Jitaru;
- Punere în siguranță conducte de transport gaze naturale DN800 Onești-Han Domnești și DN 500 Onești Adjudul Vechi, în zona localității Ștefan Cel Mare;
- Punere în siguranță CTGN DN 300 ocolire Piatra Neamț în zona Văleni și montarea unei instalații de reglare presiune gaze naturale în zona localității Săvinești, județul Neamț;
- CTGN Bentu, CTGN Siliștea București-Cotu Ciorii;

- Modernizare NT Jugureanu, inclusiv alimentare cu energie electrică a obiectivului, cât și a componentelor de acționare și automatizare, județul Brăila;
- Racord și SRMP Toplița, județul Harghita;
- Mărire capacitate SRMP Cârligi, NT;
- Racord și SRMP Cefin 2 județul Ilfov;
- Racord și SRMP Segarcea, DJ;
- Racord și SRMP Bălteni, județul Vaslui;
- Racord și SRMP Scornicești, județul Olt;
- Mărire capacitate SRMP Brătuleni Vorovești, județul Iași;
- Racord și SRMP Ciurmeș, județul Bihor;
- Mărire capacitate Racord și SRMP Luna, județul Cluj;
- Racord și SRMP Brezoarele, județul Dâmbovița;
- Mărire capacitate SRMP Roznov, județul Neamț;
- Racord și SRMP Făgetu, județul Argeș;
- Racord și SRMP Vatra Dornei, județul Suceava;
- SRM Moinești I (Dealul Mare) racordare la SNTGN respectiv la Sistemul de distribuție gaze naturale;
- Modernizare SRM Sighișoara;
- Înlocuire instalație tehnologică SRM Fântânele județul Arad;
- Alimentare cu energie electrică a componentelor de acționare și automatizare la NT Munteni-linie electrică și post de transformare;
- Amenajare pod în vederea transformării în spațiu de birouri la Sediul Sector Sibiu;
- Montare gară de godevil DN 500 pe conducta Munteni-Bârlad;
- Punerea în siguranță a conductei DN 700 Moghioroș-Onești și DN 800 Moghioroș-Onești în zona localității Hârja(Piștoiaia), comuna Oituz, județul Bacău;
- Înlocuire tronson conductă Botoșani-Bucecea, în zona sat Baisa, județul Botoșani;
- Reabilitare și modernizare clădire Transgaz din Calea Dorobanți nr. 30 București;
- Construire clădire administrativă și magazie materiale în cadrul ET București;
- Conducta de transport gaze naturale Râmnicu Vâlcea-Tetila (inclusiv alimentare cu energie electrică, protecție catodică și fibră optică);
- Conducta de transport gaze naturale Prunișor-Orșova-Băile Herculane-Jupa – LOT1;
- Conducta de transport gaze naturale Prunișor-Orșova-Băile Herculane-Jupa – LOT2;
- Conducta de transport gaze naturale Prunișor-Orșova-Băile Herculane-Jupa – LOT3;
- Conducta de transport gaze naturale Prunișor-Orșova-Băile Herculane-Jupa – LOT4;
- Punerea în siguranță a conductei de transport gaze naturale DN 500 Posada-Bobolia la subtraversare rău Prahova, zona Silistre, județul Prahova;
- Punerea în siguranță subtraversare rău Siret cu conducta de transport gaze naturale DN 350 Tisauti-Bucecea, în zona localității Siminicea, județul Suceava PT;
- Montare gară primire PIG și instalație reglare gaze în punctul Cruce pe conducta DN 500 Ișalnița-Panou 402-Cruce, județul Dolj;
- Conductă de Transport Gaze Naturale DN600 Mihai Bravu-Siliștea (fără Dunăre);
- Amplificarea stațiilor de comprimare Podișor și Bibești în vederea creșterii capacității de transport în SNT pentru alimentarea cu gaze naturale a centralelor de producere energie electrică în ciclu combinat de la Mintia, Ișalnița și Turceni, inclusiv a unităților administrativ teritoriale și a altor consumatori industriali din zonă;
- Conducta de întregire sistem distribuție gaze naturale pentru SRM Craiova, județul Dolj;

- Amplasare modul de containere metalice cu destinația birouri pentru sediu sector Oradea în incinta SRM Oradea.

Principalele lucrări cu contract semnat dar așteaptă ordin de începere:

- Punerea în siguranță conducte de transport gaze naturale Fântânele-Bistrița DN150 (Fir 1) și DN250(Fir 2) la subtraversarea râului Șieu, zona Crainimat, județul Bistrița-Năsăud;
- Punere în siguranță subtraversare pârâu Nisipoasa cu conducta de transport gaze naturale DN400 Govora-Drăgășani, în zona satului Scăioși, județul Vâlcea;
- Punere în siguranță traversare aeriană peste pârâu Filipea cu conducta de transport gaze naturale DN 500 Helegiu-Racova, fir F1, zona Livezi.

Principalele lucrări aflate în procedură de achiziție:

- Creșterea capacității de transport a SNT și a siguranței aprovizionării cu gaze naturale a Sucursalei Electrocentrale Ișalnița (județul Dolj) și a Sucursalei Electrocentrale Turceni (județul Gorj);
- Conducta de transport gaze naturale Lugașu-Huedin;
- Conducta de transport gaze naturale Segarcea-Băilești-Calafat;
- Conducta de transport gaze naturale Rădăuți-Horodnic de Jos-Vicovu de Sus (inclusiv alimentare cu energie electrică, protecție catodică și fibră optică);
- Racord și SRMP Sânnicolau Român, județul Bihor;
- Racord și SRMP Cefa, județul Bihor;
- Racord și SRMP Sălard, județul Bihor;
- Racord și SRMP Petrăchioaia, județul Ilfov;
- Racord și SRMP Fabrica de var Corbu, județul Constanța;
- Racord și SRMP Fundulea, județul Călărași;
- SRM Craiova Sud-Podari, racordare la SNTGN;
- Modernizare SRM Onești, județul Bacău;
- Achiziție Compresor Centrifugal pentru: Amplificarea Stației de Comprimare Jupa în vederea creșterii capacităților de transport și a siguranței în alimentarea cu gaze naturale în zona de Vest a României;
- Punere în siguranță traversare aeriană râu Târnava Mare cu conducta de transport gaze naturale DN 700 Seleuș-Hetiur-Iașu în zona localității Secuieni, județul Harghita;
- Transformarea conductei DN 700 Isaccea-Șendreni în conducta godevilabilă;
- Conducta de interconectare între conducta de transport gaze naturale DN800 BRUA și conducta de transport gaze naturale DN500 Vest II, tronson Hațeg – Bouțari, în zona localității Totești, jud. Hunedoara (inclusiv SPC DN500 Vest 1 și Vest 2, zona localității Copaci, jud. Hunedoara);
- Punerea în siguranță a conductei de transport gaze naturale DN 300 Simeria-SRM Hunedoara I în zona localităților Bârcea Mică și Pestișu Mare, județul Hunedoara;
- Punere în siguranță traversare aeriană peste râu Plapcea cu conducta de transport gaze naturale DN 100 racord alimentare SRM Scornicești, județul Olt;
- Interconectare conducta de transport gaze naturale DN 800 Crevedia-Podișor cu conducta DN 400 Gura Șuții-București în zona localității Slobozia Moară, județul Dâmbovița;
- Punere în siguranță conducta de transport gaze naturale DN 80-Racord alimentare cu gaze SRM Bisericanii în zona Schit Bisericanii, județul Neamț;

- Punere în siguranță conducta de transport gaze naturale DN 300 Tazlău-Săvinești, zona localității Nechit, județul Neamț;
- Punere în siguranță traversare/subtraversare pârâu Ozunca cu conductele de transport gaze naturale DN700 Iașu-Deal Moghioroș, DN800 Bățani-Sânzieni zona Bățanii Mari;
- Punerea în siguranță a conductei de transport gaze naturale DN300 Vlădeni-Mănești, subtraversare râu Cricovu Dulce, zona Vlădeni, jud. Dâmbovița;
- Stații de protecție catodică pe conducta de transport gaze naturale DN400 Gura Șuții – București, tronson Cuza Vodă – SRM Joița, inclusiv pe racordul de alimentare a SRM Avicola Titu;
- Stații de protecție catodică pe conductele magistrale de transport gaze naturale DN500 Vest 1 și Vest 2, zona Grup robinete STC Jupa, jud. Caraș Severin;
- Conducta de transport gaze naturale Runc-Borsec (inclusiv alimentare cu energie electrică, protecție catodică și fibră optică).

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

- Conducta Transport Gaze Naturale Techirghiol–Ovidiu;
- Conducta de transport DN700 Gănești-Botorca și realizare interconectări între conducta nouă DN700 Coroi-Gănești și conductele DN700 Band-Ildrifaia, respectiv DN600 Coroi-Botorca-Băcia (Vest II), în zona localităților Bahnea și Gănești;
- Amplificarea Stației de Comprimare Jupa și construcția conductei de transport gaze naturale pe direcția NT Recaș – NT Horia în vederea creșterii capacităților de transport și a siguranței în alimentarea cu gaze naturale în zona de Vest a României;
- Conducta de transport gaze naturale DN 500 Horia-Borș;
- Conducta de transport gaze naturale DN 800 Bordoșiu-Coroi (inclusiv alimentare cu energie electrică, protecție catodică și fibră optică);
- SCG Coroi (execuție);
- Conducta de transport gaze naturale DN 700 Șăușa-Azomureș-Târgu Mureș;
- Interconectarea sistemului național de transport gaze naturale cu sistemul similar de transport gaze naturale din Republica Serbia (inclusiv alimentare cu energie electrică, protecție catodică și fibră optică);
- Conducta de transport gaze naturale Mihăileni-Lunca de Sus (inclusiv alimentare cu energie electrică, protecție catodică și fibră optică);
- Mărire capacitate SRMP Panciu, județul Vrancea;
- Racord și SRMP Bacău 2;
- Racord și SRMP Răcari județul Dâmbovița;
- Racord și SRMP Fertilplant Crizbav, județul Brașov;
- Racord și SRMP Stație de asfalt S.C. FAR FOUNDATION S.R.L., județul Bistrița-Năsăud;
- Conducta de transport gaze naturale pe direcția Barbuncești-Măgura-Pătărlagele (inclusiv alimentare cu energie electrică, protecție catodică și fibră optică);
- Conducta de transport gaze naturale Coșula-Săveni-Dărăbani;
- Conducta de transport gaze naturale Dorohoi-Dărăbani;
- Conducta de transport gaze naturale Stăuceni – Ștefănești;
- Conducta de Transport Gaze Naturale pe direcția Petelea-Aluniș, județul Mureș (inclusiv alimentare cu energie electrică, protecție catodică și fibră optică);
- Conducta de transport gaze naturale Ghergheasa-Focșani;
- Conducta de transport gaze naturale Vladimirescu-Lipova;

- Adaptare la teren și montare gară de primire godevil DN 700 pe conducta de transport gaze naturale DN 700 Inel București;
- Punerea în siguranță tronson conductă gaze naturale DN 350 Cășei-Baia Mare la subtraversarea pârâului Bloaja, zona localității Cernești, județul Maramureș;
- Punere în siguranță conducta de transport gaze naturale DN500 Drăgușeni-Spătăreni, în zona localității Drăgușeni, județul Suceava;
- Punere în siguranță tronson conductă transport gaze naturale DN 300 Satu-Mare-Baia-Mare la subtraversarea pârâului Ilba, zona localității Ilba, județul Maramureș;
- Conducta de racord și SRM Craiova 1, inclusiv împrejmuire teren;
- Modernizare instalație tehnologică SRMP Jijila- Măcin.

PROIECTE MAJORE

În considerarea respectării cerințelor art. 22 din Directiva Europeană CE/73/2009 privind obligativitatea elaborării anuale a **Planului de Dezvoltare pe 10 ani** pentru toți operatorii sistemelor de transport gaze naturale din Uniunea Europeană, SNTGN Transgaz SA Mediaș, în calitate de operator tehnic al Sistemului Național de Transport gaze naturale din România, a elaborat **Planul de Dezvoltare a Sistemului Național de Transport gaze naturale pentru perioada 2026-2035, avizat CA, transmis spre aprobare prealabilă AGOA și ulterior spre aprobare ANRE.**

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

1. Amplificarea Stațiilor de Comprimare Podișor și Bibești în vederea creșterii capacității de transport în SNT pentru alimentarea cu gaze naturale a centralelor de producere energie electrică în ciclu combinat de la Mintia, Ișalnița și Turceni, inclusiv a unităților administrativ teritoriale și a altor consumatori industriali din zonă

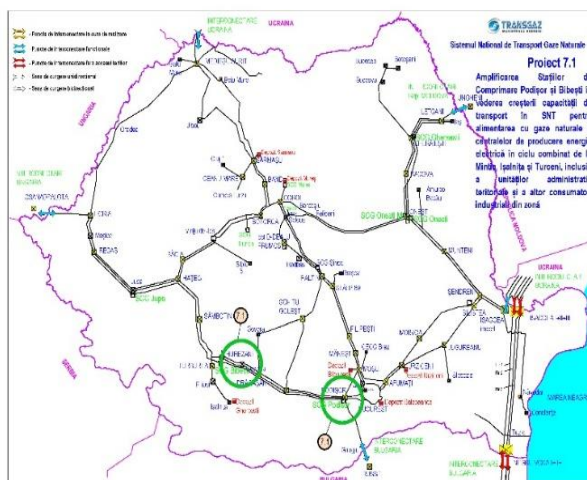
Obiectivul proiectului:

Amplificarea stațiilor de comprimare de la Podișor și de la Bibești va asigura o aprovizionare constantă cu gaze naturale pentru centralele de la Mintia, Ișalnița și Turceni, dar și pentru alte unități industriale și Unități Administrativ Teritoriale, sporind astfel fiabilitatea sistemului energetic al regiunii. Proiectul va asigura creșterea capacităților și presiunii gazelor naturale pentru a asigura un flux constant și stabil către consumatorii industriali și centralele electrice, totodată acesta va sprijini dezvoltarea industrială a regiunii, contribuind la stabilitatea energetică și la creșterea competitivității industriale.

Descrierea proiectului:

Proiectul "Amplificarea Stațiilor de Comprimare Podișor și Bibești în vederea creșterii capacității de transport în SNT pentru alimentarea cu gaze naturale a centralelor de producere energie electrică în ciclu combinat de la Mintia, Ișalnița și Turceni, inclusiv a unităților administrativ teritoriale și a altor consumatori industriali din zonă" presupune amplificarea Stațiilor de

Comprimare Gaze (SCG) Podișor și Bibești existente, prin montarea, în fiecare dintre acestea a unei unități de comprimare nouă, precum și a unui sistem de filtrare-separare a gazelor și a unui sistem de răcire a gazelor comprimate, în vederea creșterii capacităților de transport în SNT pentru alimentarea cu gaze naturale a centralei de producere energie electrică în ciclu combinat de la Mintia precum și a centralelor de producere energie electrică în ciclu combinat de la Ișalnița și Turceni, inclusiv a consumatorilor din zona acestora. Nu sunt necesare suprafețe de teren suplimentare față de incinta existentă a STC Podișor și STC Bibești, toate lucrările se vor realiza în interiorul stației.



Valoare estimată: 55,54 milioane Euro

Termen estimat de finalizare: 2027

Stadiul proiectului: Proiectul se află în execuție fiind emis Ordinul de începere a lucrărilor.

Proiectul de investiție a fost declarat proiect de importanță națională în domeniul gazelor naturale prin HG 759/18.09.2025.

2. Amplificarea Stației de Comprimare Jupa și construcția conductei de transport gaze naturale pe direcția NT Recaș – NT Horia în vederea creșterii capacităților de transport și a siguranței în alimentarea cu gaze naturale în zona de Vest a României

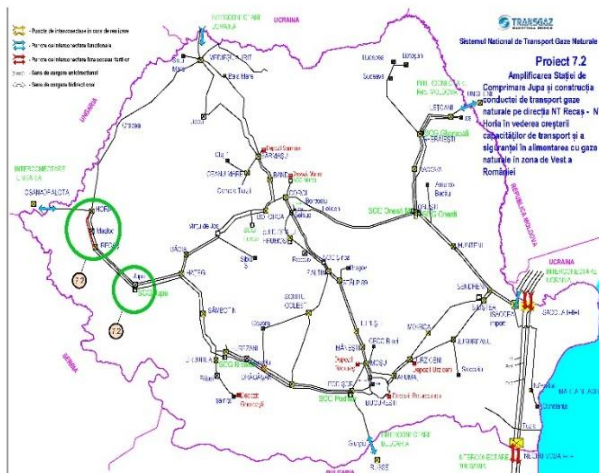
Obiectivul proiectului:

Amplificarea stației de comprimare Jupa și construcția conductei de transport gaze naturale pe direcția NT Recaș – NT Horia va asigura vehicularea volumelor suplimentare și presiunilor necesare în sistem pentru alimentarea consumatorilor și echilibrarea sistemului de transport al gazelor naturale din zona de Vest a țării, creșterea siguranței pentru transportul gazelor naturale spre piețele Central Europene și posibilitate de dezvoltare ulterioară a rețelei de transport/alimentare cu gaze naturale în regiune.

Totodată prin realizarea investiției de amplificare a Stației de Comprimare Jupa (STC Jupa) și construcția conductei de transport gaze naturale pe direcția NT Recaș– NT Horia, se urmărește nu doar îmbunătățirea capacităților de transport și asigurarea unui sistem energetic mai sigur și eficient, dar și sprijinirea tranziției către o energie mai curată, promovarea dezvoltării economice și consolidarea interconectivității regionale. Aceste obiective generale sunt fundamentale pentru a sprijini creșterea sustenabilă și pentru a răspunde cerințelor pieței energetice în continuă schimbare.

Descrierea proiectului:

Proiectul "Amplificarea Stației de Comprimare Jupa și construcția conductei de transport gaze naturale pe direcția NT Recaş – NT Horia în vederea creșterii capacităților de transport și a siguranței în alimentarea cu gaze naturale în zona de Vest a României" presupune amplificarea Stației de Comprimare Gaze (SCG) Jupa existentă, prin montarea unei unități de comprimare nouă, precum și a unui sistem de filtrare-separare a gazelor și a unui sistem de răcire a gazelor comprimate, precum și construcția conductei de transport gaze naturale pe direcția NT Recaş – NT Horia, în vederea asigurării creșterii capacităților de transport precum și creșterea siguranței în alimentarea cu gaze naturale în zona de Vest a țării.



Nu sunt necesare suprafețe de teren suplimentare față de incinta existentă a STC Jupa, toate lucrările se vor realiza în interiorul stației..

Valoare estimată: 100,21 milioane Euro

Termen estimat de finalizare: 2027

Stadiul proiectului: Studiul de Prefezabilitate este finalizat.

Proiectul de investiție a fost declarat proiect de importanță națională în domeniul gazelor naturale prin HG 760/18.09.2025.

3. Dezvoltarea sistemului SCADA pentru Sistemul Național de Transport Gaze Naturale

Obiectivul proiectului:

Modernizarea infrastructurii de transport gaze naturale trebuie sa fie susținută în următorii ani de dezvoltarea unui sistem SCADA, performant și flexibil, prin modernizarea arhitecturii hardware și software, prin migrarea spre o arhitectură descentralizată, cu control distribuit pe unități administrative organizatorice în conformitate cu structura SNTGN TRANSGAZ SA.

Descrierea proiectului:

Proiectul privind "Dezvoltarea Sistemului SCADA (Supervisory Control And Data Acquisition) pentru Sistemul Național de Transport Gaze Naturale" va consta în:

- analiza posibilităților de optimizare a arhitecturii sistemului SCADA;
- înlocuirea/upgradarea, la nivelul dispeceratelor SCADA naționale/teritoriale a echipamentelor hardware uzate din punct de vedere moral și fizic în scopul asigurării, prin variantele noi de firmware/sisteme de operare/aplicații software utilizate, a creșterii volumului și puterii de procesare a datelor precum și a gradului de securitate informatică;

- asigurarea unei rezerve de capacitate hardware/software la nivelul dispeceratelor SCADA naționale și teritoriale necesară integrării viitoare în sistemul SCADA a obiectivelor SNT care urmează a fi puse în funcțiune în perioada 2022-2027;
- integrarea suplimentară a circa 170 SRM (Stații de Reglare Măsurare) funcționale la nivelul Sistemului Național de Transport Gaze Naturale (SNT);
- asigurarea continuității transiterii, monitorizării în timp real la dispeceratele SCADA naționale și teritoriale, a parametrilor tehnologici relevanți și necesari din cadrul obiectivelor SNT, în concordanță cu nivelul și ritmul de dezvoltare a instalațiilor tehnologice pe termen scurt și mediu, în scopul monitorizării și operării SNT în condiții de siguranță, eficiență și protecție a mediului înconjurător; integrarea automatizărilor locale noi care vor fi puse în funcțiune până în anul 2022 rezultate prin re tehnologizarea/dezvoltarea stațiilor de comprimare gaze naturale, a nodurilor tehnologice, a robinetelor de secționare amplasate pe conductele magistrale, etc;
- instalarea de sisteme tip SCADA Intrusion Detection System LAN SCADA;
- instalarea de sisteme tip IP&DS dedicate cu supraveghere la nivel de protocoale industriale pentru aplicațiile sensibile-stațiile comandate de la distanță prin sistemul SCADA: noduri tehnologice; stații de interconectare; stații de comprimare; viitoare Sisteme de automatizare conducte.
- instalarea unui sistem de simulare și PMS (Pipeline Monitoring Software) sau NSM (Managementul Programului de Rețea);
- identificarea și asigurarea de soluții tehnice privind securizarea rețelei de date industriale în care sunt instalate sistemele de achiziție date și control (SCADA);
- analiza oportunităților tehnice privind proiectarea și realizarea unui dispecerat de urgență, în cazul în care studiul referitor la oportunitatea și necesitatea existenței unui dispecerat de urgență reclamă acest lucru, instruirea personalului operator/tehnic/de mentenanță SCADA pentru utilizarea noilor tehnici și politici de securitate implementate.

Pentru implementarea proiectului “Dezvoltarea Sistemului SCADA TRANSGAZ pentru Sistemul Național de Transport”, luând în considerare concluziile studiului de fezabilitate s-a propus dezvoltarea proiectului pe etape:

Etapă 1 - Modernizare infrastructurii centrale hardware și software - servere și stații operator SCADA.

Etapă 2 - Echiparea SRM-urilor noi pentru monitorizare prin SCADA.

Etapă 3 - Execuția unor proiecte de interconectare, control și monitorizare cu alte sisteme SCADA TRANSGAZ.

Valoare estimată: 5,5 milioane Euro

Termen estimat de finalizare: Etapa 1 – 2025 finalizată

Etapă 2 - 2028

Etapă 3 - 2026

Stadiul proiectului: Studiul de fezabilitate – finalizat.

Etapă 1- finalizată

Etapă 2 – în execuție

Etapă 3 - în execuție

4. Modernizare SMG Negru Vodă 1

Obiectivul proiectului:

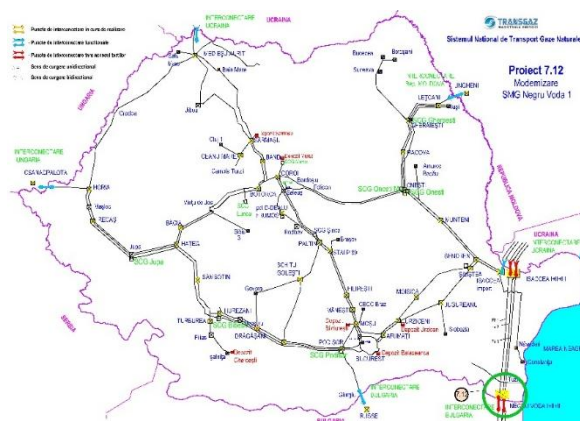
Prin realizarea investiției se urmărește Modernizarea SMG Negru Vodă 1 și astfel se creează condiții de interoperabilitate a rețelelor de transport transfrontalier al gazelor și măsurarea în cadru optim de calitate și rigurozitate agreat cu operatorul de transport gaze adiacent, precum și atingerea obiectivului de garantare a securității aprovizionării cu gaze naturale stipulate în Regulamentului European nr.994/2010 și totodată respectarea regulamentului European 703/2015 de stabilire a unui cod de rețea pentru normele privind interoperabilitatea și schimbul de date în ceea ce privește cerințele de control al fluxului de gaze și măsurarea gazelor la condițiile de referință conform setului comun de unități de măsurare.

În plus se reduce incertitudinea de măsurare a cantităților de gaze naturale, vehiculate prin stația de măsurare gaze nou proiectată.

Descrierea proiectului:

Proiectul "Modernizare Stație de Măsurare Gaze Naturale SMG Negru Vodă 1" constă în modernizarea Stației de Măsurare existentă și presupune:

- pregătirea amplasamentului în vederea realizării lucrărilor inclusiv realizarea căii de acces la obiectivul proiectat
- realizarea racordului DN800 către instalațiile tehnologice din componența SMG Negru Vodă 1, modernizat
- realizarea și adaptarea la teren a instalațiilor tehnologice din componența SMG Negru Vodă 1, modernizat, inclusiv a conductelor de legătură dintre modulele componente ale instalației tehnologice proiectate, respective modulul de separare/filtrare și modulul de măsurare
- realizarea racordului de ieșire DN800 din instalațiile proiectate către conducta de transport gaze naturale T1
- realizarea de lucrări de execuție în vederea asigurării utilităților necesare funcționării în condiții de deplină siguranță a SMG Negru Vodă 1, modernizat (alimentare cu energie electrică, instalații de iluminat exterior/interior, instalații de legare la pământ, instalații de protecție împotriva descărcărilor electrice, instalații de automatizare, instalații de transmitere la distanță a datelor, alimentare cu apă, canalizare etc.)
- realizarea de lucrări de execuție, necesare exploatării în viitor în condiții de deplină siguranță a SMG Negru Vodă 1, modernizat (amplasarea într-o hală metalică a instalației de măsurare, etc.)



Valoare estimată: 12,77 milioane Euro

Termen estimat de finalizare: 2027

Stadiul proiectului: Proiect tehnic finalizat.

5. Interconectarea Sistemului Național de Transport Gaze Naturale din România cu sistemul similar de transport gaze naturale din Republica SERBIA, Petrovaselo – Comloșu Mare – Mokrin (Serbia), inclusiv alimentare cu energie electrică, protecție catodică și fibră optică

Etapa I: Petrovaselo – Comloșu Mare;

Etapa II: Comloșu Mare - Mokrin (Serbia), tronson Comloșu Mare – granița România – Serbia și Stație Măsurare Gaze Comloșu Mare

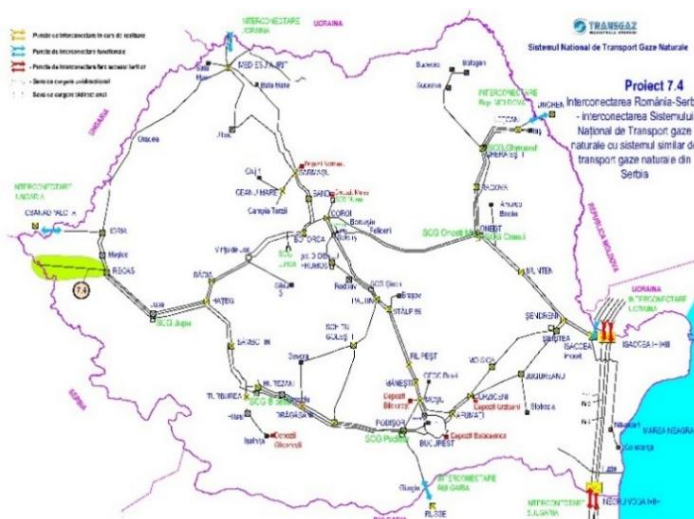
Obiectivul proiectului:

Creșterea gradului de interconectivitate între sistemele de transport gaze naturale din statele membre UE și al creșterii securității energetice în regiune.

Descrierea proiectului:

Proiectul va consta în:

- construirea unei conducte noi de transport gaze naturale pe direcția Recaș–Mokrin în lungime de aprox. 97 km din care aprox. 85 km pe teritoriul României și 12 km pe teritoriul Serbiei cu următoarele caracteristici:
 - presiunea în conducta BRUA zona Recaș: 50-54 bar (PN BRUA–63 bar);
 - diametrul Conduței de interconectare: DN 600, PN 63 bar;
 - capacitate transport: max. 1,6 mld Smc/an (185.000 Smc/h), atât pe direcția România-Serbia cât și pe direcția Serbia-România.
- construirea unei stații de măsurare gaze naturale (amplasată pe teritoriul României).



Valoarea estimată: 86,8 mil lei (inclusiv TVA)

Termen estimat de finalizare: 2028

Stadiul proiectului

Proiect tehnic - finalizat.

II PROIECTE FINANȚATE DIN FONDUL PENTRU MODERNIZARE

1. Conductă de transport gaze naturale Ghercești - Jitaru (inclusiv alimentare cu energie electrică, protecție catodică și fibră optică)

Obiectivul proiectului

Pentru conformare la Strategia Energetică a României adoptată de Ministerul Energiei în coroborare cu prevederile Regulamentului 347/2013 al UE, SNTGN TRANSGAZ SA a inclus în Planul de Dezvoltare al Sistemului Național de Transport Gaze Naturale proiecte de anvergură menite să reconfigureze rețeaua de transport gaze naturale pentru creșterea capacităților de stocare subterană a gazelor naturale, în corelare cu Planurile de Dezvoltare al operatorilor de depozite de înmagazinare.

Descrierea proiectului

Proiectul constă în construirea unei conducte de transport gaze naturale având diametrul DN 600 la PN 50 bar, cu o lungime de 89,6 km, amplasamentul lucrărilor fiind pe raza județelor Dolj și Olt. Proiectul include un sistem de protecție catodică și un sistem de teletransmisie a datelor digitale (fibră optică).

Valoarea estimată: 373,3 mil lei (inclusiv TVA)

Termen estimat de finalizare: 2026

Stadiul proiectului

Proiectul se află în execuție având un progres de aproximativ 59 % .

1. Creșterea capacității de transport a SNT și a siguranței în alimentarea cu gaze naturale a Sucursalei Electrocentrale Ișalnița (județul Dolj) și a Sucursalei Electrocentrale Turceni (județul Gorj)

Obiectivul proiectului

Proiectul asigură alimentarea cu gaze naturale necesară pentru producția de energie în bandă a celor două centrale pe gaz, respectiv 850 MW Ișalnița și 475 MW Turceni, fiind totodată parte a procesului de decarbonizare asumat de România. Prin această investiție, Transgaz atinge încă două obiective majore: creșterea securității aprovizionării cu gaze naturale pentru zona de Sud-Est a României și crearea condițiilor necesare racordării la Sistemul Național de Transport gaze naturale a localităților din regiune, aceste dezvoltări permițând și alimentarea altor consumatori casnici și industriali din zonă.

Descrierea proiectului

Proiectul constă în construirea unor conducte de transport gaze naturale având diametrul DN 500, la PN 50 bar, cu o lungime totală de aprox. 35,8 km:

- Conductă Racord CCGT Ișalnița (jud. Dolj) – 0,610 km,
- Conductă de transport gaze naturale NT Hurezani – NT Turburea jud. Gorj) -24,165 km
- Conductă de transport gaze naturale Tântăreni – Turceni (jud. Gorj)- 11,055 km

Amplasamentul lucrărilor se află pe raza județelor Dolj și Gorj.

Valoarea estimată: 143,6 mil lei (inclusiv TVA)

Termen estimat de finalizare: 2027-2028

Stadiul proiectului: Proiectul se află în faza de procedură de achiziție execuție lucrări.

III PROIECTE FINANȚATE DIN FONDUL DE MEDIU

1. Conductă de transport gaze naturale pe direcția Prunișor – Orșova – Băile Herculane – Jupa (inclusiv alimentare cu energie electrică, protecție catodică și fibră optică)

Obiectivul proiectului

Prin realizarea investiției se creează premisele interconectării zonei de Vest a țării (Caransebeș) cu zona de Sud – Vest (Drobeta Turnu Severin), asigurându-se alimentarea cu gaze naturale pentru zonele aferente din 2 direcții și echilibrarea sistemului național de transport gaze naturale.

Astfel, în zona în care este amplasată conducta, se asigură alimentarea cu gaze naturale la presiuni mari din nodul tehnologic Jupa (parte a coridorului BRUA).

Descrierea proiectului

Proiectul constă în construirea unei conducte de transport gaze naturale având diametrul DN 600 la PN 40 bar, cu o lungime de aprox. 177,5 km, amplasamentul lucrărilor fiind pe raza județelor Mehedinți și Caraș Severin. Proiectul include un sistem de protecție catodică și un sistem de teletransmisie a datelor digitale (fibră optică).

Valoarea estimată: 682,62 mil lei (inclusiv TVA)

Termen estimat de finalizare: 2027

Stadiul proiectului

Proiectul se află în execuție având un progres de aproximativ 34,5%.

2. Conductă de transport gaze naturale Tetila – Horezu – Râmnicu Vâlcea (inclusiv alimentare cu energie electrică, protecție catodică și fibră optică)

Obiectivul proiectului

Prin realizarea investiției se contribuie la echilibrarea Sistemului Național de Transport gaze naturale și alimentarea cu gaze naturale a consumatorilor din zona în care este amplasată conducta.

Descrierea proiectului

Proiectul constă în construirea unei conducte de transport gaze naturale având diametrul DN 500 la PN 50 bar, cu o lungime de aprox. 92,1 km, amplasamentul lucrărilor fiind pe raza județelor Gorj și Vâlcea. Proiectul include un sistem de protecție catodică și un sistem de teletransmisie a datelor digitale (fibră optică).

Valoarea estimată: 303,18 mil lei (inclusiv TVA)

Termen estimat de finalizare: 2027

Stadiul proiectului

Proiectul se află în execuție având un progres de aproximativ 12,2%.

3. Conductă de transport gaze naturale DN 600 Mihai Bravu – Siliștea și transformarea în conductă godevilabilă (61nclusive alimentare cu energie electrică, protecție catodică și fibră optică)

Obiectivul proiectului

Prin realizarea investiției se contribuie la alimentarea corespunzătoare cu gaze naturale a zonei Dobrogea, se creează posibilitatea extinderii alimentării a unor noi zone de consum și totodată se asigură echilibrarea Sistemului Național de Transport gaze naturale.

Descrierea proiectului

Proiectul constă în reabilitarea prin intervenții punctuale a conductelor existente precum și construirea unor conducte noi între localitățile Mihai Bravu și Siliștea, inclusiv construirea unor subtraversări noi a Dunării (brațul Măcin și brațul Borcea), Amplasamentul lucrărilor se află pe raza județelor Tulcea și Brăila. Proiectul include un sistem de protecție catodică și un sistem de teletransmisie a datelor digitale (fibră optică).

Valoarea estimată: 504,06 mil lei (inclusiv TVA)

Termen estimat de finalizare: 2027

Stadiul proiectului

Proiectul se află în execuție fiind emis Ordinul de începere a lucrărilor.

4.3. Activitatea de mentenanță

Programul de Lucrări de Reparații și Reabilitare pentru Mentenanța SNT

Programul de Lucrări de Reparații și Reabilitare pentru Mentenanța SNT (PLRRM) pentru anul 2026 are o valoare alocată de **37.636.780,80 lei**.

Realizarea Programului de Lucrări de Reparații și Reabilitare pentru Mentenanța SNT în primul semestru al anului 2026 comparativ cu nivelul programat se prezintă astfel:

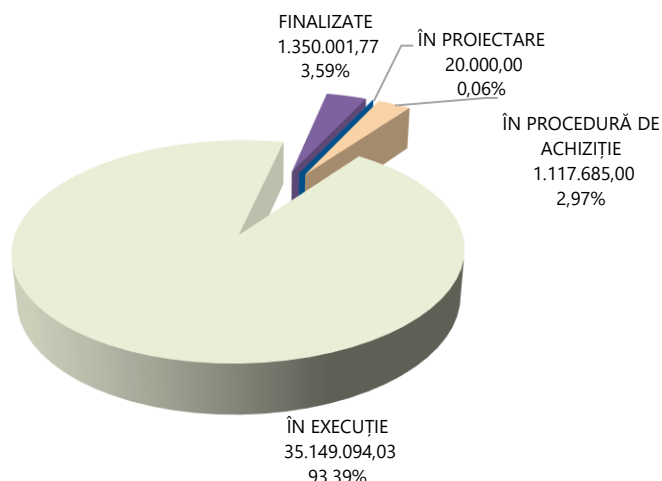
Nr. crt.	Denumire capitol	Bugetat 2026 (lei)	Bugetat sem I 2026 (lei)	Realizări Sem. I 2026 (lei)	Grad de realiz Sem I vs Buget sem I %
0	1	2	3	4	5=4/3*100
Cap. A. LUCRĂRI DE REPARAȚII ȘI REABILITARE PENTRU MENTENANȚĂ SNT (lei)					
1.	Reparații și Reabilitări Conducte Magistrale	36.423.907,25	31.551.719,36	12.693.754,72	40,23%
2.	Reparații Stații Reglare Măsurare (SRM)	-	-	-	-
3.	Reparații Noduri Tehnologice	-	-	-	-
4.	Reparații Stații Comprimare	-	-	-	-
5.	Reparații construcții speciale aferente SRM-urilor și SCV-urilor	-	-	-	-
6.	Reparații Sisteme de protecție catodică (SPC)	-	-	-	-
7.	Reparații la instalații și echipamente TC	-	-	-	-
8.	Reparații clădiri	1.212.873,55	403.000,00	532.353,31	132,10%
TOTAL LUCRĂRI		37.636.780,80	31.954.719,36	13.226.108,03	41,39%

Tabel 20- Realizarea Programului de lucrări reparații și reabilitare pentru mentenanța SNT (PLRRM)-Sem.I 2026

Valoarea Programului de Lucrări de Reparații și Reabilitare pentru Mentenanța SNT aprobată pentru anul 2026, prin Bugetul de Venituri și Cheltuieli este de **37.636.780,80 lei**. Valoarea PLRRM pe semestrul I 2026 este de **31.954.719 lei** iar realizările înregistrate la 30.06.2026 sunt în valoare de **13.226.108 lei**, ceea ce reprezintă un grad de realizare a PLRRM aferent sem.I 2026 de **41,39%**.

Lucrările din cadrul Programului de lucrări de reparații și reabilitare pentru mentenanța SNT (PLRRM) 2026, la data de 30.06.2026 erau în diferite stadii de execuție după cum urmează: 93,39% lucrări în execuție, 3,59% lucrări finalizate, 2,97% lucrări în procedură de achiziție și 0,06% lucrări în proiectare.

PLRRM 2026-Reparații și Reabilitări pentru Menținerea SNT - Iunie 2026



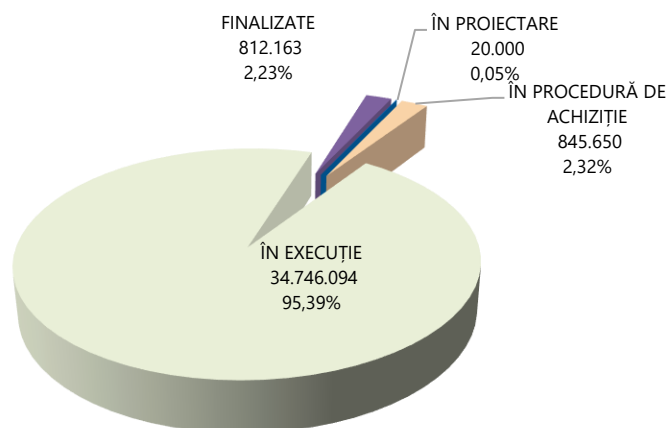
Grafic 30-PLRRM 2026 - Reparații și Reabilitare pentru mentenanța SNT-iunie 2026

Lucrări de Reparații și Reabilitare Conduite Magistrale

Lucrările de Reparații și Reabilitări Conduite Magistrale în valoare de 36.423.907,25 lei reprezintă un procent de 96,78% din cadrul bugetului alocat.

La data de 30.06.2026 aceste lucrări se aflau în diferite stadii de execuție, după cum urmează: 95,39 lucrări în execuție, 9,59% în procedură de achiziție, 4,27% lucrări în proiectare și 2,23% lucrări finalizate.

PLRRM 2026-Reparații și Reabilitări Conduite Magistrale - Iunie 2026



Grafic 31-PLRRM 2026-Reparații și Reabilitări Conduite Magistrale-iunie 2026

Lucrări de reparații și reabilitare pentru mentenanța SNT aflate în execuție la finele semestrului I 2026:

- lucrări de reparații izolații conducte în stații fixe;
- reparații/vopsitorii traversări aeriene ET Brașov I (Sector Sighișoara);
- reparații/vopsitorii traversări aeriene ET Cluj (Sărmășel Satu Mare, Sucutard);
- reparații/vopsitorii traversări aeriene ET Brăila (NT Albești și CD Dunăre Șendreni);

- pregătirea conductei DN500 Munteni - Bârlad pentru transformare în conductă godevilabilă;
- reparația conductei DN 500 Mașloc- Caransebeș în urma inspecției cu PIG inteligent;
- reparația conductei DN500 Drăgășani - Căldăraru în urma inspecției cu PIG inteligent;
- reparația conductei DN800 Șendreni – Butimanu în urma inspecției cu PIG Inteligent;
- reparația conductei DN800 Șendreni – Onești în urma inspecției cu PIG Inteligent;
- reparația conductei DN1200 Isaccea - Negru Vodă, Tranzit 2, în urma inspecției cu PIG inteligent.

Lucrări de reparații și reabilitare pentru mentenanța SNT aflate în procedură de achiziție la finele semestrului I 2026:

- vopsitorii/reparații la SCV Urziceni;
- punere în siguranță a conductei de transport gaze naturale DN500 Tigveni-Govora, în zona localității Piatra, județ Argeș;
- pregătirea conductei DN400 Micfalău - Sfântu Gheorghe pentru transformare în conductă godevilabilă;
- reabilitarea conductei DN700 Bățani-Onești, Etapa 1- pregătirea conductei pentru transformarea în conductă godevilabilă;
- reabilitarea conductei de transport gaze naturale DN700 Inel București. Pregătire pentru transformare în conductă godevilabilă, tronson Linde Gaz-Moara Domneasca.

Lucrări reparații și reabilitare pentru mentenanța SNT aflate în proiectare la finele semestrului I 2026:

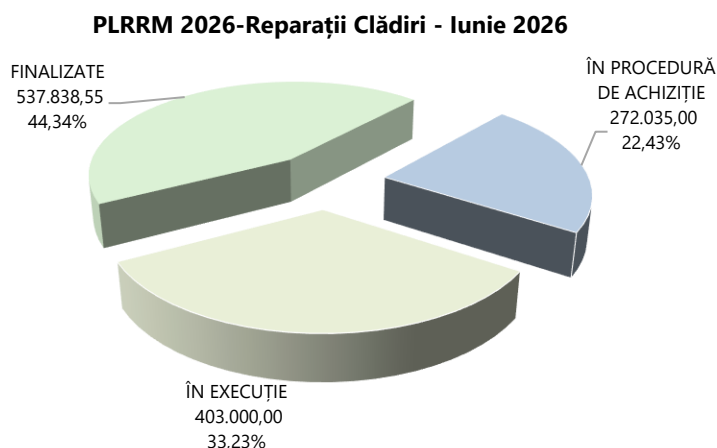
- pregătirea conductei DN508 Sărmășel - Ceanu Mare Cluj I pentru transformare în conductă godevilabilă - Etapa I.

Lucrări de reparații și reabilitare pentru mentenanța SNT finalizate la finele semestrului I 2026:

- reparații/vopsitorii traversări aeriene ET Bacău II (Onești Comănești);
- reparații/vopsitorii traversări aeriene ET București (Sălcioara);
- reparații/vopsitorii traversări aeriene ET Arad II (Marga Oțelul Roșu);
- reparații/vopsitorii traversări aeriene ET Constanța;
- reparații/vopsitorii traversări aeriene ET Arad III (Crivina);
- pregătirea conductei de transport gaze naturale DN 700 Seleuș Cristur Bățani în vederea transformării în conductă godevilabilă - etapa 2B (jud. Harghita).

Lucrări de Reparații Clădiri

Lucrările de Reparații Clădiri în valoare de 1.212.873,55 lei reprezintă un procent de 3,22% din cadrul bugetului alocat. La data de 30.06.2026 aceste lucrări se aflau în diferite stadii de execuție, după cum urmează: 44,34% lucrări finalizate, 33,23% lucrări în execuție și 22,43% în achiziție.



Grafic 32-PLRRM 2026- Reparații Clădiri- Sem. I 2026

Lucrări de reparații clădiri aflate în execuție la finele semestrului I 2026:

- lucrări refacere platformă, alei, trotuare și împrejmuire sediu sector Luduș;
- reparație clădire SRM Pașcani II.

Lucrări de reparații clădiri aflate în achiziție la finele semestrului I 2026:

- refacere balustradă atic la terasa et. 4 (S-E);
- lucrări de refacere hidroizolație PTAB 20/0,4 KV STC Podișor;
- desființare clădire incintă SRM CET Fântânele, loc. Fântânele, județ Mureș

Lucrări de reparații clădiri finalizate la finele semestrului I 2026:

- reparații terase exterioare la Sediul TRANSGAZ din P-ța C.I. Motaș nr. 1 Mediaș;
- lucrări pentru obținere autorizație securitate Sediul Sector Pitești și Fir Pitești;
- demolare clădire locuințe/canton Cumpătu Sinaia.

Lucrările cu caracter preventiv sunt acele lucrări de pregătire a conductelor în vederea diagnosticării, urmate de lucrări de reabilitare punctuale proiectate pe bază de diagnosticare pentru restabilirea capacității nominale de transport gaze naturale.

Acțiunile de pregătire a conductelor pentru a putea fi parcurse de echipamente de curățire și diagnosticare (PIG) se realizează prin înlocuirea sau reconsiderarea unor componente care nu permit trecerea acestora.

De asemenea, activitatea tehnologică de curățire interioară a conductelor are și scopul de a menține conducta la capacitatea inițială de transport a gazelor prin eliminarea periodică a impurităților (solide și lichide). Toate aceste activități sunt orientate spre realizarea unei mentenanțe, bazată pe principiul evaluării riscului în exploatare.

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

Având în vedere dispozițiile prevăzute de art. 12 din Legea nr. 346 din 3 decembrie 2007 privind măsuri pentru asigurarea siguranței în aprovizionarea cu gaze naturale, menționăm că, **în perioada ianuarie 2026–martie 2026 nu au fost efectuate în SNT lucrări care să implice întreruperea alimentării cu gaze naturale pentru o perioadă ce depășește 12 ore.**

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

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

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

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

4.4 Activitatea de achiziții

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

Programul Anual al Achizițiilor Sectoriale pentru anul 2026 (PAAS 2026) a avut valoarea alocată de **3.139.038.894,54 lei**, aprobată prin HCA nr. **1/15.01.2026**.

În urma rectificărilor aduse PAAS 2026, devenite necesare ca urmare a revizuirii programelor de execuție ce au stat la baza fundamentării BVC, valoarea totală a PAAS a devenit **3.316.653.476,61 lei**.

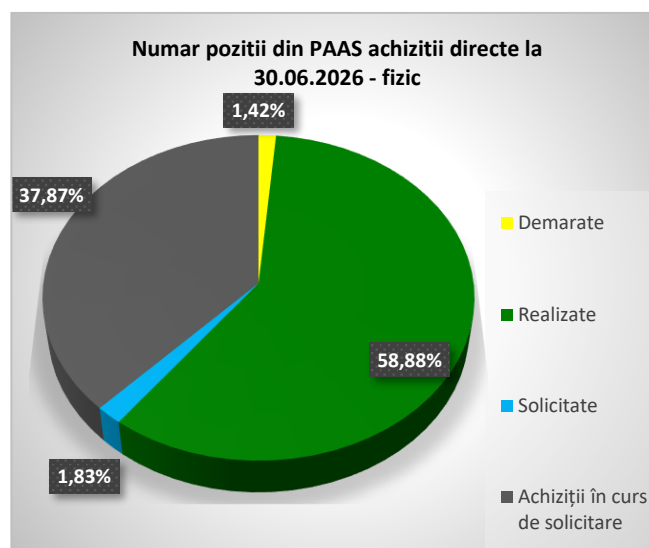
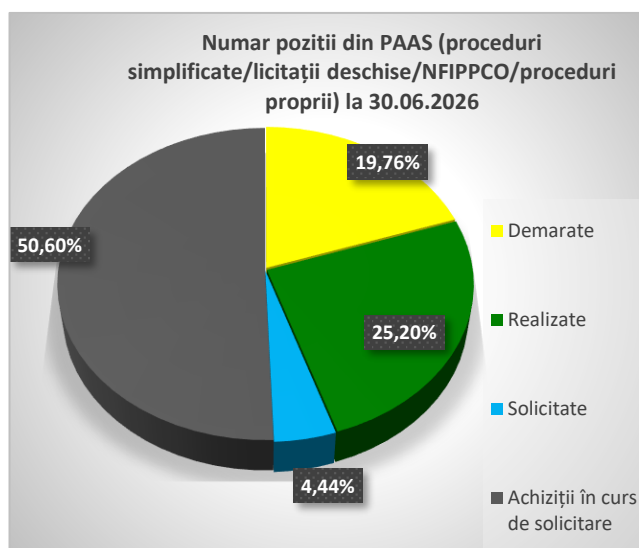
Situația realizării procedurilor de achiziție este prezentată în tabelul de mai jos:

Centralizator proceduri (fizic-nr.poziții)		
Total proceduri la 30.06.2026, din care:	496	% realizare din PAAS (secțiunea proceduri)
- demarate	98	19,76%
- finalizate	125	25,20%
- intrate la DASC si nedemarate	22	4,44%
- în curs de solicitare	251	50,60%

Situația realizării fizice a procedurilor de achiziție se prezintă astfel:

PROCEDURI SIMPLIFICATE/LICITAȚII DESCHISE/ NFIPPCO/PROCEDURI PROPRII

ACHIZIȚII DIRECTE



Grafic 33 – Situația fizică a procedurilor de achiziție la 30 iunie 2026

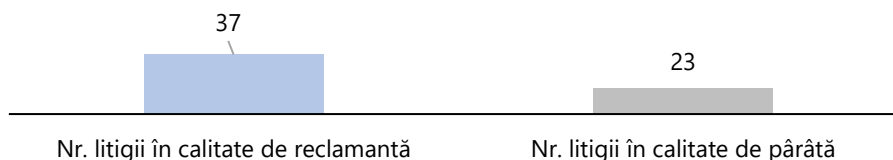
4.5. Activitatea de asistență și reprezentare juridică

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

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

Potrivit registrului de evidență cauze, în perioada **01.01.2026 – 30.06.2026** au fost înregistrate un număr de **60 cauze** în care SNTGN Transgaz SA a avut calitatea de reclamantă și de pârâtă, astfel:

- **37 cauze** în calitate de reclamantă;
- **23 cauze** în calitate de pârâtă.



Grafic 34- Structura și numărul cauzelor litigioase în care a fost implicată societatea în semestrul I 2026

Soluții definitive comunicate:

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

4.6. Activitatea de cooperare internațională

În cursul semestrului I 2026 activitatea de cooperare internațională a vizat cu precădere:

- colaborarea cu Operatorii de Transport gaze naturale din statele învecinate (Bulgaria, Ungaria, Ucraina, Moldova, Serbia) în vederea implementării și operării în comun a interconectărilor transfrontaliere;
- colaborarea cu Operatorii Sistemelor de Transport europeni și adiacenți în cadrul Proiectului Coridorul Trans-Balcanic;
- colaborarea cu Operatorii Sistemelor de Transport europeni și adiacenți în cadrul Proiectului Coridorul Vertical al Gazelor (Transgaz, DESFA Grecia, ICGB, Bulgartransgaz Bulgaria, Vestmoldtransgaz, LLC Gas TSO of Ukraine, FGSZ Ungaria, Eustream Slovacia, Gastrade);
- colaborarea cu organisme naționale și internaționale, Comisia Europeană și alte relații instituționale;
- colaborarea cu Operatorii de Transport gaze naturale la nivel regional pentru dezvoltarea unor noi parteneriate relevante pentru sectorul energetic și încheierea unor acorduri de cooperare sau memorandumuri.

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

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

În semestrul I 2026 au fost asigurate schimburile de corespondență cu Operatorii Sistemelor de Transport Adiacente, cu Comisia Europeană și cu Utilizatorii de Rețea care au încheiat contracte de transport și contracte de echilibrare și acces la PVT, cu societăți sau care își exprimă interesul pentru dezvoltarea unei relații de colaborare cu Transgaz.

În semestrul I 2026 s-au derulat constant activități de monitorizare și identificare a noilor surse și oportunități de finanțare din fonduri nerambursabile atât de la nivel național cât și de la nivelul Uniunii Europene pentru proiectele SNTGN Transgaz S.A. S-au monitorizat zilnic site-urile Comisiei Europene, autorităților de management, Ministerului Energiei, Ministerului Investițiilor și Proiectelor Europene, pentru a identifica noi apeluri de proiecte lansate, ghiduri ale beneficiarilor publicate care ar interfera cu domeniul de activitate al SNTGN TRANSGAZ SA și ar putea constitui oportunități de finanțare.

4.7. Auditul intern

Conform Planului de audit aprobat pentru anul 2026, prin HCA nr. 31/18.12.2025, pe parcursul primului semestru au fost prevăzute a se desfășura un număr de 4 (patru) misiuni de audit intern și a se demara o misiune.

Status-ul misiunilor la data de 30.06.2026 se prezintă astfel:

Denumirea misiunii de audit intern	Misiune planificată	Misiune ad-hoc	Etapă de derulare
Evaluarea activității de emitere avize și instituire zone de protecție și siguranță	x		Prin Referatul DAI nr. 24477/23.03.2026 de actualizare al <i>Planului anual de audit intern</i> s-a solicitat prelungirea termenului de finalizare a misiunii până la data de 29.05.2026, perioada necesară pentru efectuarea deplasărilor în teren, activitate identificată a se realiza în timpul misiunii. Proiectul de <i>Raport</i> este în analiză la structura auditată pentru formularea eventualelor puncte de vedere.
Evaluarea activităților desfășurate de către personalul angajat VESTMOLDTRANSGAZ în anul 2025, inclusiv a celor cu impact în bugetul de venituri și cheltuieli		x	La data de 30.06.2026, misiunea se află în etapa de raportare (elaborarea proiectului de raport).
Evaluarea activităților de operare piață, procesare date și activități suport	x		La data de 30.06.2026, misiunea se află în etapa de raportare (avizare, aprobare de către DGA, respectiv DG).
Evaluarea activității Laboratorului Diagnosticare Conducute	x		La data de 30.06.2026, Raportul de audit este avizat DGA și aprobat DG.
Evaluarea activității Serviciului Fond Forestier	x		La data de 30.06.2026, Raportul de audit este avizat DGA și aprobat DG.
Evaluarea activității Departamentului Comprimare Gaze	x		La data de 30.06.2026, misiunea se află în etapa de intervenție la fața locului.

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

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

4.8. Relația cu investitorii

SNTGN TRANSGAZ SA dispune de o structură organizatorică specializată dedicată gestionării activităților aferente pieței de capital – Direcția Relații cu Investitorii și Sustenabilitate, în cadrul căreia funcționează Serviciul Relații cu Investitorii. Activitatea acestei structuri este orientată exclusiv către asigurarea unei comunicări eficiente și transparente cu investitorii și acționarii societății. Personalul Serviciului Relații cu Investitorii este permanent instruit și format profesional în domeniile specifice relației cu acționarii, guvernantei corporative, managementului și relației cu clienții, pentru a asigura respectarea celor mai înalte standarde de transparență și responsabilitate corporativă.

Acordând o importanță deosebită procesului de raportare financiară și nefinanciară și considerând transparența informațională un pilon esențial al bunei guvernante corporative, SNTGN TRANSGAZ SA își desfășoară activitatea de raportare în conformitate cu reglementările pieței de capital, cerințele Bursei de Valori București și ale Autorității de Supraveghere Financiară, asigurând totodată respectarea celor mai înalte standarde internaționale în domeniu.

Raportările Transgaz sunt structurate atât sub formă periodică, cât și continuă. Raportările periodice includ situațiile financiare anuale, semestriale și trimestriale, prin care sunt prezentate rezultatele economice, performanța operațională, evoluția indicatorilor financiari și perspectivele de dezvoltare. În paralel, compania transmite raportări curente ori de câte ori apar evenimente semnificative care pot influența activitatea, rezultatele sau prețul acțiunilor, asigurând o comunicare promptă și echitabilă cu investitorii.

La începutul fiecărui an, Transgaz elaborează Calendarul de comunicare financiară, document prin care sunt stabilite și făcute publice datele de publicare a rapoartelor financiare, ale adunărilor generale ale acționarilor, precum și perioadele dedicate întâlnirilor cu analiștii financiari, consultanții de plasament, brokerii și investitorii instituționali. Acest demers garantează predictibilitatea și accesul egal la informații pentru toți participanții la piață.

Pentru informarea transparentă a investitorilor, SNTGN Transgaz SA a derulat în semestrul I 2026 următoarele activități:

- teleconferință organizată cu analiștii financiari și investitorii pentru prezentarea rezultatelor financiare preliminare pentru anul 2025, în data de 05 martie 2026;
- teleconferință organizată cu analiștii financiari și investitorii pentru prezentarea rezultatelor financiare interimare pentru trimestrul I 2026 , în data de 4 iunie 2026;

- furnizarea de răspunsuri la solicitările de informații primite din partea analiștilor financiari și a investitorilor.

Toate raportările sunt întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) și sunt publicate în formatul electronic unic european (ESEF), care facilitează comparabilitatea și accesibilitatea datelor la nivel european. Pe lângă raportările financiare, Transgaz publică anual și raportul de sustenabilitate, elaborat conform Standardelor Europene de Raportare a Durabilității (ESRS), ce include informații privind performanța companiei în domeniul mediului, aspectele sociale și guvernanța corporativă (ESG).

Pe site-ul propriu (www.transgaz.ro), compania are creată o secțiune dedicată Relațiilor cu Investitorii, unde sunt publicate, în limbile română și engleză, informațiile esențiale privind activitatea societății pe piața de capital. Aceasta include de asemenea, date referitoare la convocările și documentele aferente Adunărilor Generale ale Acționarilor, procedurile de participare și vot, rapoarte curente, situații financiare, calendarul financiar, informații despre guvernanța corporativă, distribuția de dividende, ratingul companiei și notificările de tranzacții. Toate materialele sunt actualizate permanent și sunt disponibile, de asemenea, pe site-urile Bursei de Valori București și Autorității de Supraveghere Financiară, contribuind la asigurarea transparenței și a unei comunicări echitabile cu investitorii și acționarii.

4.9. Metodologia de tarifyare

Începând cu data de 1 octombrie 2025 s-au aplicat tarifyele de transport gaze naturale aprobate prin Ordinul Președintelui ANRE nr.22 din 05.06.2025. Venitul reglementat aprobat aferent transportului gazelor naturale în perioada 1 octombrie 2025 – 30 septembrie 2026 este de 2.301.699.490 lei.

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

4.10 Rezultate financiare consolidate (analiza factorială a activității consolidate)

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

Companii consolidate din Grupul Transgaz:

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

(mii lei)

Denumire indicator	Situații consolidate sem.I 2026	Situații individuale Transgaz Sem.I 2026	ETG, VMTG, Petrostar ajustări
0	1=2+3	2	3
Venituri din activitatea de transport intern	1.254.547	1.254.547	0
Venituri din activitatea de transport Republica Moldova	167.649	0	167.649
Alte venituri	110.623	106.088	4.535
Venituri din exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12	1.532.819	1.360.636	172.184
Amortizare	375.248	348.975	26.273
Cheltuieli cu angajații	350.250	338.374	11.876
Consum tehnologic, materiale și consumabile utilizate	64.689	64.581	107
Cheltuieli cu redevențe	144.273	144.273	0
Întreținere și transport	74.818	35.799	39.019
Impozite și alte sume datorate statului	73.260	72.734	525
Venituri/ (Cheltuieli) cu provizioane pentru riscuri și cheltuieli	-2.070	-5.699	3.629
Pierdere/(câștig) din deprecierea creanțelor	10.539	10.539	0
Alte cheltuieli de exploatare	72.149	65.537	6.612
Profit din exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12	369.666	285.522	84.144
Venituri din activitatea de echilibrare	164.828	158.209	6.619
Cheltuieli cu gazele de echilibrare	164.828	158.209	6.619
Venituri din activitatea de construcții conf.IFRIC12	104.264	104.264	0
Costul activelor construite conform cu IFRIC12	104.264	104.264	0
Profit din exploatare	369.666	285.522	84.144
Venituri din dobanzi	127.530	121.557	5.973
Venituri financiare	10.947	7.820	3.127
Cheltuieli financiare	137.263	124.091	13.172

Denumire indicator	Situații consolidate sem.I 2026	Situații individuale Transgaz Sem.I 2026	ETG, VMTG, Petrostar ajustări
Venituri financiare, net	1.215	5.286	-4.071
Profit înainte de impozitare	370.880	290.808	80.072
Cheltuiala cu impozitul pe profit	67.222	56.615	10.607
Profit net aferent perioadei	303.658	234.193	69.465
Atribuibil societății mamă	285.002	223.094	61.908
Atribuibil intereselor care nu controlează	18.657		22.930
Diferența de conversie	4.019		4.019
Câștig/Pierdere actuarială aferentă perioadei	12.265	12.265	0
Rezultatul global total aferent perioadei	319.943	246.458	73.485

Tabel 21- Indicatori ai rezultatelor economico-financiare consolidate sem.I 2026

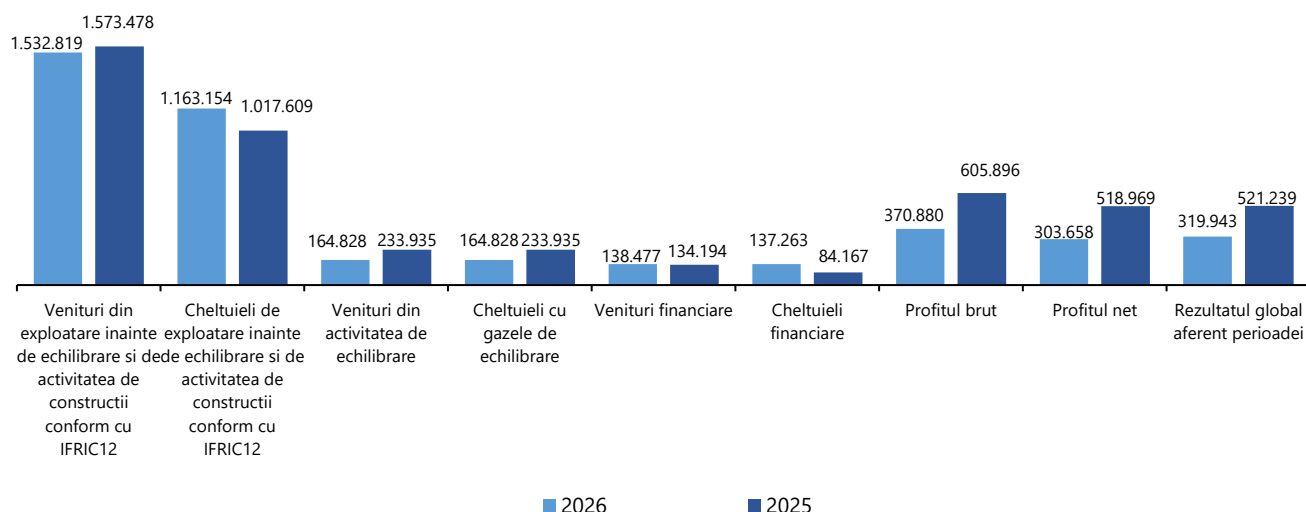
Realizări Semestrul I 2026 consolidate comparativ cu Realizări Semestrul I 2025 consolidate

Principalii indicatori economico-financieri consolidați realizați la 30 iunie 2026, comparativ cu cei realizați în perioada similară a anului 2025 sunt prezentați în tabelul de mai jos:

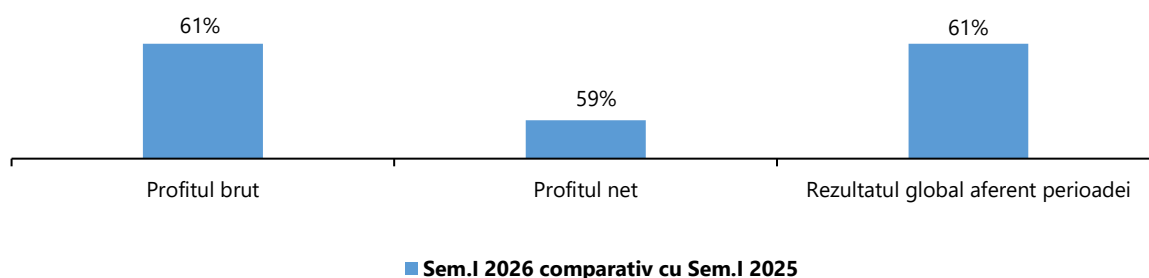
(mii lei)

Nr crt	Denumirea	Realizat Sem.I 2026	Realizat Sem.I 2025	Dinamica (%)
0	1	2	3	4=2/3x100
1.	Venituri din activitatea de exploatare, înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12	1.532.819	1.573.478	97%
2.	Venituri din activitatea de echilibrare	164.828	233.935	70%
3.	Venituri din activitatea de construcții conform cu IFRIC12	104.264	451.112	23%
4.	Venituri financiare	138.477	134.194	103%
5.	Cheltuieli de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12	1.163.154	1.017.609	114%
6.	Cheltuieli din activitatea de echilibrare	164.828	233.935	70%
7.	Costul activelor construite conform cu IFRIC12	104.264	451.112	23%
8.	Cheltuieli financiare	137.263	84.167	163%
9.	REZULTATUL BRUT, din care :	370.880	605.896	61%
	• din exploatare	369.666	555.869	67%
	• din activitatea financiară	1.215	50.027	2%
10.	Impozitul pe profit	67.222	86.927	77%
11.	PROFITUL NET	303.658	518.969	59%
12.	Diferențe de conversie	4.019	454	885%
13.	Câștig/Pierdere actuarială aferentă perioadei	12.265	1.816	675%
14.	Rezultatul global total aferent perioadei	319.943	521.239	61%

Tabel 22 -Rezultatele financiare consolidate în semestrul I 2026 comparativ cu semestrul I 2025



Grafic 35 - Rezultate financiare consolidate în semestrul I 2026 comparativ cu semestrul I 2025 (mii lei)



Grafic 36- Rezultate financiare consolidate în Sem.I 2026 comparativ cu Sem.I 2025 (%)

La data de 30 iunie 2026 veniturile din activitatea de exploatare ale subsidiarelor din Republica Moldova au înregistrat o creștere de **113%** față de veniturile realizate la 30 iunie 2025, respectiv cu 19.103 mii lei.

Veniturile au fost influențate în principal de veniturile din activitatea de transport gaze naturale realizate de către Vestmoldtransgaz ca urmare a prestării serviciului de transport gaze naturale, în sumă de 167.649 mii lei.

Cheltuielile de exploatare au înregistrat o creștere de 121% față de 30 iunie 2025, nivelul acestora fiind cu 14.054 mii lei mai mare, profitul din activitatea financiară a înregistrat o creștere cu 9.990 mii lei, această evoluție determinând o creștere a profitului brut cu 15.039 mii lei.

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

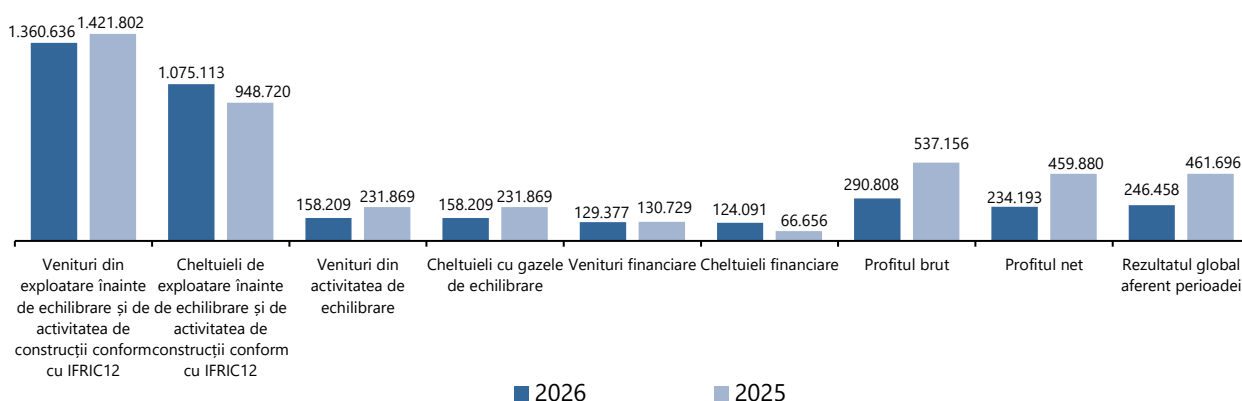
Realizări Semestrul I 2026 comparativ cu Realizări Semestrul I 2025

Situația rezultatelor financiare realizate în semestrul I 2026 față de cele realizate în semestrul I 2025 este prezentată în tabelul de mai jos:

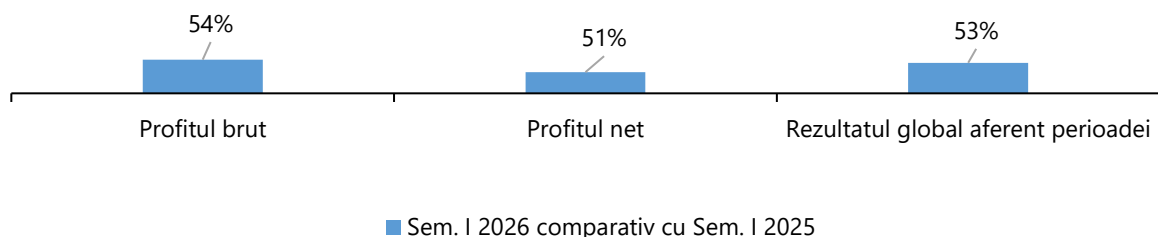
(mii lei)

Denumirea	Realizat Sem. I 2026	Realizat Sem. I 2025	Modificări
0	1	2	3 = 1/2x100
Venituri din exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12	1.360.636	1.421.802	96%
Venituri din activitatea de echilibrare	158.209	231.869	68%
Venituri din activitatea de construcții conform cu IFRIC12	104.264	451.112	23%
Venituri financiare	129.377	130.729	99%
Cheltuieli de exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12	1.075.113	948.720	113%
Cheltuieli cu gazele de echilibrare	158.209	231.869	68%
Costul activelor conform cu IFRIC12	104.264	451.112	23%
Cheltuieli financiare	124.091	66.656	186%
PROFITUL BRUT -total, din care:	290.808	537.156	54%
· din exploatare	285.522	473.082	60%
· din activitatea financiară	5.286	64.073	8%
Impozitul pe profit	56.615	77.275	73%
PROFITUL NET	234.193	459.880	51%
Alte elemente ale rezultatului global	12.265	1.816	675%
Rezultatul global total aferent perioadei	246.458	461.696	53%

Tabel 23- Rezultatele financiare individuale în Sem.I 2026 comparativ cu Sem.I 2025



Grafic 37 - Rezultatele financiare individuale în Sem.I 2026 comparativ cu Sem.I 2025 (mii lei)



Grafic 38- Rezultate financiare individuale în Sem.I 2026 comparativ cu Sem.I 2025 (%)

Veniturile din activitatea de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12 au înregistrat o scădere de **4%** față de veniturile realizate la 30 iunie 2025, respectiv o scădere de 61.167 mii lei.

Veniturile au fost influențate în principal de următorii factori:

- *veniturile obținute din rezervarea de capacitate* mai mici cu **91.160 mii lei** din cauza:
 - *tarifului mediu de rezervare a capacității* mai mic cu 0,472 lei/MWh, determinat de structura produselor de capacitate rezervate în această perioadă comparativ cu semestrul I 2025, cu influență negativă de 89.625 mii lei;
 - *capacității rezervate* mai mare cu 4.970.205 MWh (creștere cu 3%), cu influență pozitivă de 28.358 mii lei;
 - *venituri din depășire de capacitate* mai mici cu 5.286 mii lei. Valoarea veniturilor din depășiri de capacitate înregistrată la 30 iunie 2025 este de 104.491 mii lei iar valoarea înregistrată la 30 iunie 2026 este de 99.205 mii lei;
 - *veniturilor din prima de licitație* mai mici cu 24.606 mii lei, ca urmare a licitațiilor de rezervare de capacitate desfășurate conform CAM-NC pe punctele de interconectare; veniturile din prima de licitație înregistrate la 30 iunie 2025 au fost de 34.703 mii lei iar la 30 iunie 2026 de 10.097 mii lei.
- *veniturile obținute din componenta volumetrică* mai mari cu **2.132 mii lei** datorită:
 - *cantității de gaze transportate* mai mare față de semestrul I 2025 cu 6.793.087 MWh (creștere cu 9%), cu o influență pozitivă de 13.111 mii lei, detaliată pe categorii de consumatori astfel:

		Sem. I 2026	Sem. I 2025	Diferențe
Cantitate transportată pentru consumatori direcți	MWh	40.935.345	35.243.848	5.691.497
	Mii mc	3.745.771	3.214.197	531.574
Cantitate transportată pentru distribuții	MWh	43.514.740	42.413.150	1.101.590
	Mii mc	4.057.589	3.966.819	90.770
Total	MWh	84.450.085	77.656.998	6.793.087
	Mii mc	7.803.360	7.181.016	622.344

- *tarifului de transport volumetric* mai mic cu 0,13 lei/MWh, cu influență negativă de 10.979 mii lei;
- *alte venituri din exploatare* mai mari cu **27.861 mii lei**.

Veniturile din activitatea de echilibrare au înregistrat o scădere de **73.660 mii lei** pe seama următorilor factori:

- *preț de tranzacționare* mai mic cu 25,07 lei/MWh, cu o influență negativă de 17.751 mii lei;
- *cantitate* mai mică cu 224.955 MWh cu influență negativă de 55.909 mii lei;

Veniturile din activitatea de construcții mai mici cu **346.848 mii lei**, înregistrate în conformitate cu IFRIC 12, conform căruia veniturile și costurile aferente serviciilor de construire sau îmbunătățire a rețelei de transport, în schimbul cărora se înregistrează activul necorporal, trebuie recunoscute în conformitate cu IAS 11, Contracte de construcții.

Veniturile financiare au scăzut cu **1.352 mii lei**, în principal pe seama înregistrării actualizării valorii activelor reglementate cu rata inflației aprobată de ANRE pentru actualizarea bazei de active reglementate începând cu 01 octombrie 2025 la nivelul de 3,01% pe an, rezultând o ajustare cu 1,5% pentru primul semestru al anului 2026, comparativ cu ajustarea cu rata inflației înregistrată la 30 iunie 2025 la nivelul de 3,08% (scădere de 32,7 mil.lei) și a majorării veniturilor aferente actualizării valorii creanței imobilizate cu 28,5 mil.lei datorată finalizării și punerii în funcțiune a proiectelor de investiții în primul semestru al anului 2026.

Cheltuielile de exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12 înregistrează o creștere de **113%** față de 30 iunie 2025, nivelul acestora fiind cu **126.394 mii lei** mai mare.

Societatea a înregistrat economii de 23.449 mii lei, la următoarele elemente de cheltuieli:

- consum de gaze naturale pe sistemul de transport 3.159 mii lei, datorită următorilor factori:
 - cantitatea de gaze naturale destinată consumului de gaze în SNT mai mică față de 30 iunie 2025 cu 86.368 MWh, cu o influență pozitivă de 12.557 mii lei;
 - prețul mediu de achiziție realizat mai mare față de cel realizat la 30 iunie 2025 cu 49,50 lei/MWh cu o influență negativă de 9.398 mii lei;
- cheltuieli cu redevența: 10.238 mii lei;
- alte cheltuieli de exploatare: 10.052 mii lei.

S-au înregistrat creșteri de 149.843 mii lei, la următoarele elemente de cheltuieli:

- cheltuieli cu personalul: 1.233 mii lei;
- cheltuieli cu amortizarea: 102.657 mii lei pe seama finalizării și punerii în funcțiune a proiectelor de investiții;
- cheltuieli cu provizionul pentru riscuri și cheltuieli: 15.025 mii lei;
- cheltuieli cu întreținere și transport: 9.600 mii lei;
- pierdere/câștig din deprecierea creanțelor: 3.912 mii lei;
- cheltuieli cu materiale auxiliare: 5.960 mii lei;
- cheltuieli cu impozite și taxe: 11.456 mii lei.

Cheltuielile financiare au înregistrat o creștere de **57.435 mii lei**, în principal pe seama cheltuielii cu dobânzile bancare necapitalizate aferente creditelor utilizate pentru finanțarea proiectelor de investiții, ulterior punerii acestora în funcțiune și diferențelor nefavorabile de curs valutar.

Comparativ cu realizările la 30 iunie 2025 profitul brut la 30 iunie 2026 a înregistrat o scădere cu 246.348 mii lei iar profitul net a înregistrat o scădere cu 225.687 mii lei.

Realizări Semestrul I 2026 comparativ cu BVC Semestrul I 2026

Principalii indicatori economico-financiar realizati în semestrul I 2026, comparativ cu bugetul de venituri și cheltuieli aprobat prin Hotărârea AGOA nr. 2 din 26 mai 2026 sunt prezentați în tabelul următor:

(mii lei)

Denumirea	BVC Sem. I 2026	Realizat Sem. I 2026	%
0	1	2	3=2/1x100
Venituri din exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12	1.400.199	1.360.636	97%
Venituri din activitatea de echilibrare	214.915	158.209	74%
Venituri din activitatea de construcții conform cu IFRIC12	621.456	104.264	17%
Venituri financiare	206.491	129.377	63%
Cheltuieli de exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12	1.248.237	1.075.113	86%
Cheltuieli cu gazele de echilibrare	214.915	158.209	74%
Costul activelor conform cu IFRIC12	621.456	104.264	17%
Cheltuieli financiare	108.407	124.091	114%
PROFITUL BRUT -total, din care:	250.046	290.808	116%
• din exploatare	151.962	285.522	188%
• din activitatea financiară	98.084	5.286	5%
Impozitul pe profit	38.231	56.615	148%
PROFITUL NET	211.816	234.193	111%

Tabel 24 - Rezultate financiare individuale în Sem.I 2026 comparativ cu Bugetul pentru Sem.I 2026

Veniturile din activitatea de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12 scad cu **39.564 mii lei** față de cele prevăzute în BVC.

Veniturile au fost influențate de următorii factori:

- serviciile de transport gaze au înregistrat o scădere de **10.728 mii lei**, din cauza:
 - *tarifului mediu de rezervare a capacității, determinat de structura produselor rezervate*, mai mic cu 0,407 lei/MWh, cu influență negativă de **80.769 mii lei**;
 - *capacității rezervate* mai mari cu 3.902.454 MWh (creștere cu 2%), cu o influență pozitivă de **21.146 mii lei**;
 - *venituri din depășire de capacitate* mai mari cu **46.622 mii lei**. Valoarea veniturilor din depășiri de capacitate înregistrată la 30 iunie 2026 este de 99.205 mii lei iar valoarea bugetată este de 52.583 mii lei;
 - *venituri din prima de licitație* mai mari cu **2.160 mii lei**, ca urmare a licitațiilor de rezervare de capacitate desfășurate conform CAM-NC pe punctele de interconectare; veniturile din prima de licitație înregistrate la 30 iunie 2026 au fost de 10.097 mii lei iar cele bugetate de 7.937 mii lei.
 - *cantității de gaze transportate* mai mare față de cea planificată cu 62.704 MWh, cu o influență pozitivă de **113 mii lei**;
- alte venituri din exploatare au scăzut cu **28.835 mii lei** față de nivelul prevăzut în BVC; în situațiile financiare Transgaz nu prezintă valoarea veniturilor din producția de imobilizări corporale și nici valoarea cheltuielilor corespunzătoare acestora conform Ordinului nr. 2.844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile societăților comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată.

Veniturile din activitatea de echilibrare au înregistrat o scădere de **56.706 mii lei** pe seama următorilor factori:

- preț de tranzacționare mai mic cu 14,17 lei/MWh, cu o influență negativă de 10.033 mii lei;
- cantitate mai mică cu 196.406 MWh cu influență nefavorabilă de 46.673 mii lei.

Veniturile financiare au înregistrat o scădere de **77.114 mii lei** față de nivelul prevăzut în BVC în principal pe seama veniturilor mai mici din actualizarea valorii activelor reglementate (-45 mil.lei) și a veniturilor din dividende provenite de la subsidiarele din Republica Moldova (39 mil.lei) care în BVC au fost estimate a fi înregistrate în semestrul I 2026, dividende nedistribuite de Vestmoldtransgaz până la data de 30 iunie 2026.

Cheltuielile de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12 sunt mai mici cu **173.123 mii lei** față de prevederile din BVC.

S-au înregistrat economii de 196.547 mii lei, în principal, la următoarele elemente de cheltuieli:

- cheltuieli cu personalul: 44.642 mii lei;
- consum de gaze naturale pe sistemul de transport 34.747 mii lei;
- cheltuieli cu materiale auxiliare și alte cheltuieli materiale: 31.649 mii lei;
- cheltuieli cu întreținere și transport: 37.877 mii lei;
- cheltuieli cu redevența pentru concesiunea SNT: 1.234 mii lei;
- alte cheltuieli de exploatare: 31.998 mii lei;
- cheltuieli cu amortizarea: 14.400 mii lei.

S-au înregistrat creșteri de 23.424 mii lei la următoarele elemente de cheltuieli:

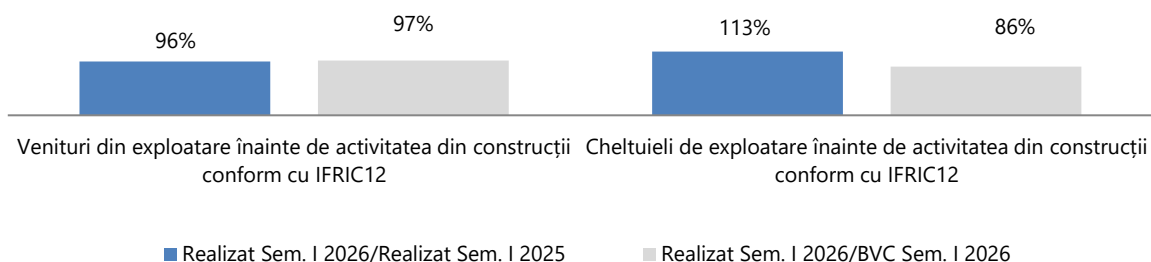
- pierdere/câștig din deprecierea activelor circulante: 10.539 mii lei.
- cheltuieli cu impozite și taxe: 7.922 mii lei;
- cheltuieli cu provizionul pentru riscuri și cheltuieli: 4.963 mii lei;

Cheltuielile financiare sunt mai mari decât nivelul prevăzut în BVC cu **15.684 mii lei**, în principal pe seama cheltuielilor cu diferențe de curs valutar mai mari decât cele bugetate.

Profitul brut este cu **40.762 mii lei superior celui prevăzut în BVC**, înregistrând o realizare de **116%**, iar **profitul net** este cu **22.377 mii lei superior celui prevăzut în BVC**, înregistrând o realizare de **111%**.

	Realizat Sem. I 2026 comparativ cu Realizat Sem. I 2025	Realizat Sem. I 2026 comparativ cu BVC Sem. I 2026
Venituri din exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12	96%	97%
Cheltuieli de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12	113%	86%
Rezultatul brut	54%	116%
Impozit pe profit	73%	148%
Profitul net	51%	111%

Tabel 25 – Realizări 12 luni 2026 comparativ cu Realizări 12 luni 2025 și Realizări 12 luni 2026 comparativ cu BVC (%)



Grafic 39 - Realizări 12 luni 2026 individuale comparativ cu Realizări 12 luni 2025 individuale și Realizări 12 luni 2026 individuale comparativ cu BVC 12 luni 2026

Realizări Sem.I 2026 individuale comparativ cu Plan de administrare 2025-2029 actualizat 2026

Indicatorii de performanță financiari pentru perioada 2025-2029 au fost aprobați prin Hotărârea AGOA nr. 8/2025. Prin Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor **nr. HAGOA nr.2/26 mai 2026 s-a aprobat revizuirea unor indicatori cheie de performanță financiari**, cuprinși în Planul de administrare al SNTGN Transgaz SA în perioada 2025 – 2029, aprobați prin Hotărârea AGOA nr. 8 din 19 noiembrie 2025, art.1, care constituie anexă la contractele de mandat ale membrilor Consiliului de Administrație, Directorului General și Directorului Financiar, revizuire care a fost **avizată prealabil de către AMEPIP în baza Adresei nr. 6209/15.04.2026.**

Prin **Adresa AMEPIP nr. 9041/30 iunie 2026 s-a primit avizul conform nr. 555/30.06.2026** privind indicatorii-cheie de performanță financiari și nefinanciari rezultați din Planul de administrare 2026-2029.

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

Nr. crt.	Criteriu de performanță	2026		Procent
		Plan administrare 2025-2029, actualizat 2026	Realizat Sem.I 2026	
1.	Rata cheltuielilor de capital	5,36%	1,25%	23%
2.	Rata lichidității curente	1,10	1,18	107%
3.	Raportul dintre datorie/EBITDA*	6,81	9,14	74%
4.	Rata de rotație a activelor	23,22%	12,50%	54%
5.	Rentabilitatea activelor	2,70%	2,07%	76%
6.	Marja netă a profitului	12,37%	16,53%	134%
7.	Rata de plată a dividendelor	50%	x	x

*)EBITDA calculat conform Plan de Administrare 2025-2029 (EBITDA = Profit net + Cheltuieli cu dobânzi + Cheltuieli cu impozite + Cheltuieli cu deprecierea + Cheltuieli cu amortizarea)

Menționăm că valorile înscrise în coloana "Plan de Administrare 2025-2029", actualizat 2026 reprezintă valori anuale.

Tabel 26 – Realizări 2026 comparativ cu Planul de administrare 2026, conform Plan de administrare 2025-2029

5 SITUAȚIA ECONOMICO - FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ

5.1. Poziția financiară consolidată

Conform prevederilor art.1 din OMFP nr. 881/25 iunie 2012 privind aplicarea de către societățile comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată a Standardelor Internaționale de Raportare Financiară, începând cu exercițiul financiar al anului 2012, societățile comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată au obligația de a aplica Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) la întocmirea situațiilor financiare anuale.

Situația poziției financiare consolidate la 30.06.2026 comparativ cu cea de la data de 31.12.2025 se prezintă astfel:

Denumire indicator	30.06.2026 (mii lei)	31.12.2025 (mii lei)	Dinamica (%)
0	1	2	3=1/2
Imobilizări corporale	669.276	686.480	97%
Drepturi de utilizare a activelor luate in leasing	106.316	119.761	89%
Imobilizări necorporale	4.833.599	5.957.234	81%
Fond comercial	10.252	10.166	101%
Creanțe comerciale și alte creanțe	4.076.719	3.033.954	134%
Investitii financiare pe termen lung	45.904	30.960	148%
Impozit amanat	67.085	71.315	94%
Numerar restrictionat	1.975	2.212	89%
Active imobilizate	9.811.126	9.912.083	99%
Stocuri	650.401	496.444	131%
Creanțe comerciale și alte creanțe	196.487	386.007	51%
Creante privind impozitul pe profit	7.360	0	
Alte creante	112.775	110.080	102%
Investitii financiare pe termen scurt	194.842	143.279	136%
Numerar și echivalent de numerar	979.762	839.493	117%
Active circulante –TOTAL	2.141.627	1.975.303	108%
TOTAL ACTIV	11.952.753	11.887.386	101%
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an	1.709.399	1.526.605	112%
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an	5.262.568	5.298.684	99%
Total datorii	6.971.966	6.825.290	102%
Capitaluri proprii atribuibile asociatilor	4.980.787	5.062.097	98%
Interese fara control	162.495	142.493	114%
Capitaluri proprii	4.818.291	4.919.603	98%
Capital social	1.883.815	1.883.815	100%
Ajustări ale capitalului social la hiperinflație	441.418	441.418	100%
Prime de capital	247.479	247.479	100%

Denumire indicator	30.06.2026 (mii lei)	31.12.2025 (mii lei)	Dinamica (%)
0	1	2	3=1/2
Alte rezerve	1.265.797	1.265.797	100%
Rezultatul reportat	968.454	1.071.368	90%
Diferente de conversie din consolidare	11.328	9.726	116%
Total capitaluri proprii si datorii	11.952.753	11.887.386	101%

Tabel 27- Situația poziției financiare consolidate a societății în semestrul I 2026 comparativ cu anul 2025

Imobilizări corporale

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

Imobilizările corporale au înregistrat o scădere de 17.204 mii lei comparativ cu valoarea de la 31.12.2025, aceasta fiind determinată în principal de faptul că intrările de imobilizări corporale au fost depășite de cheltuiala cu amortizarea privind imobilizările corporale.

Drepturi de utilizare a activelor luate în leasing

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

Drepturile de utilizare a activelor luate în leasing înregistrează o scădere de 13.445 mii lei față de 31 decembrie 2025, determinată de faptul că valoarea de intrare a contractelor de bunuri luate cu chirie a fost mai mică decât cheltuiala cu amortizarea.

Imobilizări necorporale

Programe informatice

Licențele achiziționate aferente drepturilor de utilizare a programelor informatice sunt capitalizate pe baza costurilor înregistrate cu achiziționarea și punerea în funcțiune a programelor informatice respective. Aceste costuri sunt amortizate pe durata de viață utilă estimată a acestora (trei ani). Costurile aferente dezvoltării sau întreținerii programelor informatice sunt recunoscute ca și cheltuieli în perioada în care sunt înregistrate.

Acordul de concesiune a serviciilor

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

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

Societatea mamă are dreptul de a taxa utilizatorii serviciului public și, în consecință, un activ necorporal a fost recunoscut pentru acest drept.

Pe măsură ce apar, costurile înlocuirilor sunt trecute pe cheltuială, în timp ce îmbunătățirile activelor utilizate în cadrul ACS sunt recunoscute la valoarea justă. Activele necorporale sunt amortizate la zero pe parcursul perioadei rămase a acordului de concesiune.

Imobilizările necorporale au scăzut cu 1.123.635 mii lei comparativ cu valoarea de la 31.12.2025. Această scădere este determinată în principal de recunoașterea investițiilor efectuate conform modelului bifurcat, respectiv: imobilizarea necorporală reprezintă excedentul costurilor apărute față de activul financiar, Societatea a recunoscut pentru investițiile efectuate până la data bilanțului o creanță actualizată aferentă bazei de active reglementate rămasă neamortizată la finalul contractului de concesiune (2032) și o imobilizare necorporală pentru diferența de valoare.

Imobilizări financiare

Creanțe comerciale și alte creanțe/Active imobilizate

Creșterea creanței privind dreptul de a încasa valoarea reglementată rămasă neamortizată la încetarea acordului de concesiune la 31 decembrie 2025 cu suma de 1.042.765 mii lei, creanță înregistrată conform prevederilor Legii nr. 127/2014 din 5 octombrie 2014, care menționează că în cazul încetării contractului de concesiune din orice motiv, sau la terminarea contractului, investiția efectuată de către operatorul sistemului național de transport se transferă către proprietarul sistemului național de transport sau către un alt concedent în schimbul plății unei compensații egale cu valoarea reglementată rămasă neamortizată stabilită de către ANRE.

Creșterea de 1.042.765 mii lei față de valoarea la 31 decembrie 2025 este determinată în principal de actualizarea creanței cu modificările înregistrate în baza de active reglementate și ajustarea valorii reglementate a activelor cu rata inflației începând cu anul 2019, conform Ordinul ANRE nr. 41/2019. Imobilizările recunoscute în baza de active reglementate în cadrul unui an gazier sunt actualizate cu rata inflației începând cu anul gazier următor.

Stocuri

La 30 iunie 2026 stocurile au înregistrat o creștere cu 153.957 mii lei comparativ cu valoarea de la 31 decembrie 2025, fiind determinată de scăderea valorii gazelor naturale achiziționate în cadrul activității de echilibrare cu 21.105 mii lei, creșterea stocului de gaze naturale achiziționate pentru acoperirea consumului tehnologic cu 29.439 mii lei, creșterea stocului de materiale în custodie la terți cu 39.795 mii lei, creșterea stocului de materii prime și materiale cu 110.111 mii lei și de creșterea ajustării pentru deprecierea stocurilor cu 4.283 mii lei.

Creanțe comerciale

La 30 iunie 2026 soldul creanțelor comerciale a scădere cu 189.520 mii lei față de 31 decembrie 2025, această scădere fiind determinată în principal de următorii factori:

- scăderea soldului creanțelor comerciale cu 192.414 mii lei determinată în special de încasarea soldului creanțelor rezultate din activitatea de transport intern și echilibrare;
- scăderea ajustărilor pentru deprecierea creanțelor comerciale și a altor creanțe cu 2.894 mii lei;

Alte creanțe

La 30 iunie 2026 soldul creanțelor comerciale și alte creanțe **a crescut cu 2.696 mii lei** față de 31 decembrie 2025, această creștere fiind determinată în principal de următorii factori:

- scăderea altor creanțe și a celor către bugetul de stat în sumă de 4.669 mii lei;
- creșterea soldului Imprumuturi nerambursabile cu caracter de subvenții cu 6.902 mii lei;
- scăderea ajustărilor pentru deprecierea creanțelor comerciale și a altor creanțe cu 463 mii lei;

Casa și conturi la bănci

La 30 iunie 2026 numerarul societății **a crescut cu 140.269 mii lei** comparativ cu sfârșitul anului 2025. Disponibilitățile din conturile bancare în lei au crescut cu 98.590 mii lei și cele din conturile de bancare în valută au crescut cu 41.652 mii lei.

Alte echivalente de numerar înregistrează o creștere de 27 mii lei comparativ cu anul 2025.

Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an

În structura datoriilor ce trebuie plătite într-o perioadă de un an s-au înregistrat următoarele modificări față de 31 decembrie 2025:

- scăderea soldului datoriilor comerciale cu 115.203 mii lei;
- creșterea soldului altor datorii cu 379.986 mii lei;
- scăderea soldului datoriilor privind contractele cu clienții cu 52.647 mii lei;
- scăderea provizionului pentru riscuri și cheltuieli cu 15.582 mii lei;
- creșterea provizionului pentru beneficiile angajaților cu 1.281 mii lei;
- creșterea veniturilor înregistrate în avans pe termen scurt cu 2.130 mii lei;
- creșterea împrumuturilor pe termen scurt cu 66.223 mii lei.
- creșterea datoriilor curente aferente drepturilor de utilizare a activelor luate în leasing cu 10.410 mii lei;

Datorii pe termen lung

Evoluția datoriilor pe termen lung are la bază următoarele:

- creșterea împrumuturilor pe termen lung cu 16.036 mii lei;
- creșterea provizionului pentru beneficiile angajaților cu suma de 5.073 mii lei;
- scăderea veniturilor înregistrate în avans și a subvențiilor cu 39.129 mii lei;
- scăderea datoriilor pe termen lung aferente drepturilor de utilizare a activelor luate în leasing cu 18.096 mii lei;

Capitaluri proprii

Nu s-a modificat capitalul subscris și vărsat. Rezultatul reportat a scăzut cu 102.914 mii lei datorită înregistrării repartizării profitului aferent anului 2025, și a înregistrării profitului aferent anului 2026.

5.2. Rezultatul global consolidat

Situația contului de profit și pierdere - situații consolidate - în semestrul I 2026 comparativ cu semestrul I 2025:

-mii lei-

Specificație	Realizări (mii lei)		Dinamica (%)
	30.06.2026	30.06.2025	
1	2	3	4=2/3
TOTAL venituri. din care:	1.940.389	2.392.718	81%
Venituri din exploatare înainte de activitatea de construcții conform cu IFRIC12 și echilibrare	1.532.819	1.573.478	97%
Venituri din activitatea de echilibrare	164.828	233.935	70%
Venituri din activitatea de construcții conform cu IFRIC12	104.264	451.112	23%
Venituri financiare	138.477	134.194	103%
TOTAL cheltuieli. din care:	1.569.509	1.786.823	88%
Cheltuieli de exploatare înainte de activitatea de construcții conform cu IFRIC12 și echilibrare	1.163.154	1.017.609	114%
Cheltuieli din activitatea de echilibrare	164.828	233.935	70%
Costul activelor construite conform cu IFRIC12	104.264	451.112	23%
Cheltuieli financiare	137.263	84.167	163%
PROFIT BRUT. din care:	370.880	605.896	61%
Rezultat din exploatare	369.666	555.869	67%
Rezultat financiar	1.215	50.027	2%
IMPOZIT PE PROFIT	67.222	86.927	77%
PROFIT NET	303.658	518.969	59%
Atribuibil societății mamă	285.002	503.574	57%
Atribuibil intereselor care nu controlează	18.656	15.394	121%
Număr de acțiuni	188.381.504	188.381.504	100%
Alte elemente ale rezultatului global			
Rezultatul pe acțiuni, de bază și diluat (exprimat în lei pe acțiune)	1,61	2,76	58%
(Castig)/Pierdere actuarială aferentă perioadei	12.265	1.816	675%
Diferențe de conversie	4.019	454	885%
Rezultatul global total aferent perioadei	319.943	521.239	61%
Atribuibil societății mamă	299.941	505.490	59%
Atribuibil intereselor care nu controlează	20.002	15.749	127%

Tabel 28 - Situația contului de profit și pierdere consolidat în sem.I 2026 comparativ cu sem.I 2025

5.3. Situația fluxului de trezorerie consolidat

Situația fluxului de trezorerie consolidat la 30 iunie 2026 este redată în tabelul următor:

Indicator	Exercițiul financiar încheiat la 30 iunie (mii lei)	
	2026	2025
Profit înainte de impozitare	370.880	605.896
<i>Ajustări pentru:</i>		
Amortizare	375.248	272.238
Câștig/(pierdere) din cedarea de mijloace fixe	-174	96
Alte provizioane	-2.070	-15.851

Indicator	Exercițiul financiar încheiat la 30 iunie (mii lei)	
	2026	2025
Venituri din taxe de racordare, fonduri nerambursabile și bunuri preluate cu titlu gratuit	-80.522	-52.672
Ajustare Creanță privind Acordul de Concesiune	-50.361	-83.062
Pierdere din creante și debitori diverși	13.963	41
Pierdere / (câștig) din deprecierea stocurilor	4.265	10.529
Ajustări pentru deprecierea creanțelor	-3.424	6.626
Provizioane pentru beneficiile angajaților	6.536	1.919
Efectul actualizării provizionului pentru beneficiile acordate angajaților	11.736	11.156
Venituri din dobânzi	-77.169	-44.198
Cheltuieli din dobânzi	84.697	54.179
Efectul variației ratelor de schimb asupra altor elemente decât cele din exploatare	28.798	29.113
Câștig din achiziții avantajoase	0	-2.669
Alte venituri/cheltuieli	0	-414
Profit din exploatare înainte de modificările în capitalul circulant	682.402	793.711
Creștere/(descreștere) creanțe comerciale și alte creanțe	167.822	81.966
Creștere/(descreștere) stocuri	-158.202	21.556
Creștere/(descreștere) datorii comerciale și alte datorii	-117.983	-113.284
Numerar generat din exploatare	574.040	783.949
Impozit pe profit plătit	-78.732	-86.372
Intrări de numerar net generat din activitatea de exploatare	495.307	697.576
Flux de trezorerie din activități de investiții		
Achiziția de imobilizări necorporale	-152.106	-720.310
Achiziția de imobilizări corporale	-18.460	-5.544
Incasări din cedarea de imobilizări corporale	181	0
Dobânzi primite	15.097	8.421
Plăți pentru investiții financiare	-63.933	-108.066
Numerar net utilizat în activități de investiții	-219.223	-825.499
Flux de trezorerie din activități de finanțare		
Rambursări împrumuturi termen lung	-74.953	-74.132
Trageri împrumuturi pe termen scurt pentru capital de lucru	-34.053	-26.117
Trageri împrumuturi termen lung	0	0
Plata părții principale a datoriilor de leasing	-22.118	-19.281
Numerar din taxe de racordare si fonduri nerambursabile	102.135	1.827
Dobânzi plătite	-106.663	-80.854
Dividende plătite	-165	-216
Numerar net utilizat în activități de finanțare	-135.816	-198.773
Modificarea netă a numerarului și echivalentului de numerar	140.268	-326.696
Numerar și echivalent de numerar la început de an	839.493	1.064.299
Numerar și echivalent de numerar la sfârșit de perioadă	979.762	737.603

Tabel 29 - Situația fluxurilor de trezorerie consolidate în sem.I 2026 comparativ cu sem.I 2025

Din analiza fluxului de numerar în Sem.I 2026 se constată **o creștere a disponibilităților cu 242.159 mii lei** comparativ cu Sem.I 2025.

Modificările survenite în structura fluxului de numerar sunt:

- fluxul de numerar generat din exploatare este de 495.307 mii lei, cu 202.269 mii lei mai mic decât în 2025;
- fluxul de numerar din activitatea de investiții este de -219.223 mii lei, cu 606.277 mii lei mai mare decât în 2025;
- fluxul de numerar din activitatea de finanțare este -135.816 mii lei, cu 62.957 mii lei mai mare decât în 2025.

5.4. Evaluarea activității privind managementul riscului financiar

Factori de risc financiar

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

Riscul de piață

Riscul valutar

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

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

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

30 iunie 2026	EUR	GBP	USD	MDL	RON	Total
	(RON)	(RON)	(RON)	(RON)	(RON)	(RON)
Active financiare						
Numerar și echivalente de numerar (inclusiv numerar restrictionat)	44.339.051	509	1.587.088	46.239.742	889.570.294	981.736.684
Investiții financiare pe termen scurt	2.621.398	-	19.040.473	173.179.842	-	194.841.713
Investiții financiare pe termen lung	14.679.828	-	-	31.224.000	-	45.903.828
Creanța privind Valoarea reglementată rămasă neamortizată la încetarea acordului de concesiune	-	-	-	-	4.076.718.872	4.076.718.872

30 iunie 2026	EUR	GBP	USD	MDL	RON	Total
	(RON)	(RON)	(RON)	(RON)	(RON)	(RON)
Alte active financiare	26.219	-	-	-	-	26.219
Alte creanțe				-	54.825.473	54.825.473
Creanțe comerciale	537.259	-	7.459.710	3.786.492	184.677.428	196.460.889
Total active financiare	62.203.755	509	28.087.271	254.430.076	5.205.792.067	5.550.513.678
Datorii financiare						
Datorii comerciale	13.919.301	-	1.207.446	10.809.157	97.227.917	123.163.821
Dividende de plată					402.158.127	402.158.127
Alte datorii				-	286.258.707	286.258.707
Datorii leasing	-	-	-	100.827.019	22.965.038	123.792.057
Împrumuturi	1.256.960.918	-	-	-	2.939.938.120	4.196.899.038
Total datorii financiare	1.270.880.219	-	1.207.446	111.636.176	3.748.547.909	5.132.271.750
Net	1.208.676.464)	509	26.879.825	142.793.900	1.457.244.158	418.241.928

30 iunie 2025	EUR	GBP	USD	MDL	RON	Total
	(RON)	(RON)	(RON)	(RON)	(RON)	(RON)
Active financiare						
Numerar și echivalente de numerar (inclusiv numerar restrictionat)	2.539.286	2.862	1.720.041	50.240.684	787.202.509	841.705.382
Investiții financiare pe termen scurt	14.274.407	-	12.997.395	116.006.975	-	143.278.777
Investiții financiare pe termen lung	-	-	-	30.960.000	-	30.960.000
Creanța privind Valoarea reglementată rămasă neamortizată la încetarea acordului de concesiune	-	-	-	-	3.033.953.960	3.033.953.960
Alte active financiare	25.493	-	-	-	-	25.493
Alte creanțe	553.362	-	7.284.016	2.079.222	376.064.958	385.981.558
Creanțe comerciale	17.392.548	2.862	22.001.452	199.286.881	4.248.669.085	4.487.352.828
Total active financiare	553.362	-	7.284.016	2.079.222	376.064.958	385.981.558
Datorii financiare						
Datorii comerciale	14.198.698	-	2.076.513	11.469.563	210.622.101	238.366.875
Dividende de plată					1.070.500	1.070.500
Alte datorii	-		-	-	282.081.496	282.081.496

30 iunie 2025	EUR	GBP	USD	MDL	RON	Total
	(RON)	(RON)	(RON)	(RON)	(RON)	(RON)
Datorii leasing	-	-	-	107.919.302	23.559.019	131.478.321
Împrumuturi	1.250.457.421	-	-	-	3.020.782.098	4.271.239.519
Total datorii financiare	1.264.656.119	-	2.076.513	119.388.866	3.538.115.214	4.924.236.711
Net	(1.247.263.571)	2.862	19.924.939	79.898.016	710.553.871	(436.883.883)

La 30 iunie 2026, suma de 8.049.407 lei (31 decembrie 2025: 8.102.420 lei) reprezentând creanțe comerciale și alte creanțe net este exprimată în monedă străină dintre care 93% în USD (31 decembrie 2025: 93%) și 7% în EUR (31 decembrie 2025: 7%).

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

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
<i>Impactul asupra profitului și pierderii și a capitalurilor proprii a:</i>		
Aprecierii USD cu 8%	2.150.386	1.593.995
Deprecierii USD cu 8%	(2.150.386)	(1.593.995)
Aprecierii EUR cu 2%	(24.173.529)	(24.945.271)
Deprecierii EUR cu 2%	24.173.529	24.945.271
Aprecierii MDL cu 2%	4.283.187	2.396.940
Deprecierii MDL cu 2%	(4.283.187)	(2.396.940)

Riscul de preț

Grupul este expus riscului prețului mărfurilor aferent gazului achiziționat pentru consumul propriu. Dacă prețul gazului ar fi fost cu 5% mai mare/ mai mic, profitul net al perioadei ar fi fost mai mic/ mai mare cu 1.554.026 lei (iunie 2025: 2.549.679 lei).

Riscul de rată a dobânzii privind fluxul de trezorerie

Grupul este expus riscului ratei dobânzii prin depozitele la bănci și împrumuturile încheiate cu dobândă variabilă și fixă. Cadrul de reglementare al activității Societății asigură acoperirea integrală a riscului ratei dobânzii, cheltuielile cu dobânda aferentă împrumuturilor angajate pentru finanțarea proiectelor de investiții fiind recuperată până la 30 decembrie 2025 prin venitul reglementat pentru activitatea de transport gaze naturale iar dobânda aferentă liniilor de credit angajate pentru finanțarea activității de echilibrare comercială se recuperează prin tariful de neutralitate.

Tariful de neutralitate asigură alocarea către utilizatorii rețelei a diferenței dintre cheltuielile și veniturile înregistrate de operatorul Sistemului național de transport în urma activității desfășurate în vederea îndeplinirii obligațiilor privind echilibrarea rețelei 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 menținute constante, profitul aferent perioadei și capitalurile proprii ar fi fost cu 7.427.317 lei mai mare/ mai mic (iunie 2025: 6.809.359 lei mai mare/măi mic) , ca efect net al modificării ratei dobânzii la împrumuturile cu dobândă variabilă, respectiv al ratei dobânzii la depozitele bancare.

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

Riscul de credit

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

Riscul de credit al Grupului în ceea ce privește creanțe comerciale este concentrat pe cei 5 clienți principali, care împreună reprezintă 50% din soldurile de creanțe comerciale la 30 iunie 2026 (31 decembrie 2025: 49%). Deși colectarea creanțelor poate fi influențată de factori economici, conducerea consideră că nu există un risc semnificativ de pierdere care să depășească ajustările deja create.

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

Pentru acoperirea riscului de credit Grupul solicită garanții de bună plată pentru contractele de transport gaze naturale și echilibrare comercială. La 30 iunie 2026 Grupul are la dispoziție garanții de bună plată de la clienți în valoare de 418.900.742 lei (2025: 564.735.358 RON) - în principal sub formă de scrisori de garanție bancară și depozite de garantare în numerar.

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

	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
Fără rating	293.152.591	228.886.724
BBB-	486.177.501	592.592.869
BBB	12.143.426	
BBB+	428.709.424	191.885.093
A+	-	133.591
AA-	133.392	233.939
AA	191.029	-
	<u>1.220.507.363</u>	<u>1.013.732.217</u>

Toate instituțiile financiare sunt prezentate la rating Fitch sau echivalent.

Instituțiile financiare cu sediul în Republica Moldova în care este deținut numerarul subsidiarei sunt fără rating.

Riscul de lichiditate

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

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

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

Tabelul de mai jos prezintă obligațiile la 30 iunie 2026 după maturitatea contractuală rămasă. Sumele prezentate în tabelul scadențelor reprezintă fluxuri de trezorerie contractuale neactualizate.

Analiza maturității datoriilor financiare la 30 iunie 2026 este următoarea:

	Sumă totală	Mai puțin de 1 an	1-5 ani	Peste 5 ani
Împrumuturi	5.321.120.815	531.756.802	2.661.779.648	2.127.584.365
Datorii comerciale	123.163.820	123.163.820	-	-
Dividende de plată	402.214.418	402.214.418		
Alte datorii	286.258.707	286.258.707	-	-
Datorii de leasing	132.818.719	54.006.992	73.867.298	4.944.429
	<u>6.265.696.754</u>	<u>1.397.521.014</u>	<u>2.735.646.946</u>	<u>2.132.528.794</u>

Analiza maturității datoriilor financiare la 31 decembrie 2025:

	Sumă totală	Mai puțin de 1 an	1-5 ani	Peste 5 ani
Împrumuturi	5.505.718.409	601.681.662	2.565.572.526	2.338.464.221
Datorii comerciale	238.366.873	238.366.873	-	-
Dividende de plată	1.070.500	1.070.500		
Alte datorii	282.325.857	282.325.857	-	-
Datorii de leasing	148.770.972	50.504.755	94.118.296	4.147.921
	<u>6.176.008.250</u>	<u>1.173.705.287</u>	<u>2.659.690.822</u>	<u>2.342.612.142</u>

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

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

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

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

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

Managementul riscului de capital

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

Nu există cerințe de capital impuse din exterior.

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

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

Gradul de îndatorare net la 30 iunie 2026 și la 31 decembrie 2025 se reflectă în tabelul de mai jos:

	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
Total împrumuturi	4.196.899.038	4.271.239.519
Mai puțin: numerar și echivalente de numerar	<u>(981.736.683)</u>	<u>(841.705.382)</u>
Datorie netă	<u>3.215.162.355</u>	<u>3.429.534.137</u>
Capitaluri proprii	4.980.786.595	5.062.096.573
Grad de îndatorare	0,65	0,68

Estimarea valorii juste

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

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

6. SITUAȚIA ECONOMICO-FINANCIARĂ INDIVIDUALĂ

6.1 Poziția financiară individuală

Conform prevederilor art. 1 din OMFP nr. 881/25 iunie 2012 privind aplicarea de către societățile comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată a Standardelor Internaționale de Raportare Financiară, începând cu exercițiul financiar al anului 2012, societățile comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată au obligația de a aplica Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) la întocmirea situațiilor financiare anuale individuale.

Situația poziției financiare la data de 30.06.2026, comparativ cu cea existentă la data de 31.12.2025, se prezintă astfel:

-mii lei-

Denumire indicator	30.06.2026	31.12.2025	Dinamica
0	1	2	3=1/2x100
Imobilizări corporale	295.811	308.044	96%
Drepturi de utilizare a activelor luate in leasing	21.313	22.067	97%
Imobilizări necorporale	4.833.187	5.956.785	81%
Imobilizari financiare	182.164	182.164	100%
Creanțe comerciale și alte creanțe	4.076.719	3.033.954	134%
Impozit amanat	65.740	70.457	93%
Numerar restricționat	1.975	2.212	89%
Active imobilizate	9.476.908	9.575.684	99%
Stocuri	647.754	494.036	131%
Creanțe comerciale	186.586	378.042	49%
Alte creanțe	92.538	83.634	111%
Impozit curent de recuperat	7.350	0	
Numerar și echivalent de numerar	927.746	784.336	118%
Active circulante –TOTAL	1.861.973	1.740.047	107%
TOTAL ACTIV	11.338.881	11.315.731	100%
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an	1.574.894	1.382.092	114%
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an	5.072.802	5.087.659	100%

Denumire indicator	30.06.2026	31.12.2025	Dinamica
0	1	2	3=1/2x100
Total datorii	6.647.696	6.469.751	103%
Capitaluri proprii	4.691.186	4.845.981	97%
Capital social	1.883.815	1.883.815	100%
Ajustări ale capitalului social la hiperinflație	441.418	441.418	100%
Prime de capital	247.479	247.479	100%
Alte rezerve	1.265.797	1.265.797	100%
Rezultatul reportat	852.677	1.007.471	85%
Total capitaluri proprii si datorii	11.338.881	11.315.731	100%

Tabel 30- Situația poziției financiare individuale a societății în sem.I 2026 comparativ cu anul 2025

Imobilizări corporale

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

Imobilizările corporale au înregistrat o scădere cu 12.233 mii lei comparativ cu valoarea de la 31.12.2025, aceasta fiind determinată în principal de faptul că intrările de imobilizări corporale au depășit cheltuiala cu amortizarea privind imobilizările corporale.

Drepturi de utilizare a activelor luate în leasing

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

Drepturile de utilizare a activelor luate în leasing înregistrează o scădere de 754 mii lei față de 31 decembrie 2025, determinată de faptul că valoarea de intrare a contractelor de bunuri luate cu chirie a fost mai mică decât cheltuiala cu amortizarea.

Imobilizări necorporale

Programe informatice - Licențele achiziționate aferente drepturilor de utilizare a programelor informatice sunt capitalizate pe baza costurilor înregistrate cu achiziționarea și punerea în funcțiune a programelor informatice respective. Aceste costuri sunt amortizate pe durata de viață utilă estimată a acestora (trei ani). Costurile aferente dezvoltării sau întreținerii programelor informatice sunt recunoscute ca și cheltuieli în perioada în care sunt înregistrate.

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

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

Imobilizările necorporale au scădere cu 1.123.599 mii lei comparativ cu valoarea de la 31.12.2025. Această scădere este determinată în principal de recunoașterea investițiilor efectuate conform modelului bifurcat, respectiv: imobilizarea necorporală reprezintă excedentul costurilor apărute față de activul financiar, Societatea a recunoscut pentru investițiile efectuate până la data bilanțului o creanță actualizată aferentă bazei de active reglementate rămasă neamortizată la finalul contractului de concesiune (2032) și o imobilizare necorporală pentru diferența de valoare.

Imobilizări financiare

Imobilizările financiare nu au modificări față de valoarea înregistrată la 31.12.2025.

Participația SNTGN Transgaz SA în capitalul social al societății EUROTRANSGAZ SRL Chișinău din Republica Moldova, înființată prin Hotărârea AGEA nr. 10 din data de 12.12.2017, a SNTGN Transgaz SA în capitalul social al societății *TRANSPORT ROMÂNIA HIDROGEN S.R.L* având ca obiect de activitate transportul hidrogenului, cu asociat unic SNTGN Transgaz SA cu sediul în București, înființată prin Hotărârea AGEA nr. 5 din data de 05 iunie 2024 a SNTGN Transgaz SA și cea de 51% din capitalul social al Petrostar SA, cu obiect de principal de activitate activități de inginerie și consultanță tehnică legate de acestea, au rămas neschimbate la 30 iunie 2026.

Creanțe comerciale și alte creanțe/Active imobilizate

Creșterea creanței privind dreptul de a încasa valoarea reglementată rămasă neamortizată la încetarea acordului de concesiune la 30 iunie 2026 cu suma de 1.042.765 mii lei, creanță înregistrată conform prevederilor Legii nr. 127/2014 din 5 octombrie 2014, care menționează că în cazul încetării contractului de concesiune din orice motiv, sau la terminarea contractului, investiția efectuată de către operatorul sistemului național de transport se transferă către proprietarul sistemului național de transport sau către un alt concedent în schimbul plății unei compensații egale cu valoarea reglementată rămasă neamortizată stabilită de către ANRE.

Creșterea de **1.042.765** mii lei față de valoarea la 31 decembrie 2025 este determinată în principal de actualizarea creanței cu modificările înregistrate în baza de active reglementate și ajustarea valorii reglementate a activelor cu rata inflației începând cu anul 2019, conform Ordinul ANRE nr. 41/2019 cu modificările și completările ulterioare. Imobilizările recunoscute în baza de active reglementate în cadrul unui an gazier sunt actualizate cu rata inflației începând cu anul gazier următor.

Stocuri

La 30 iunie 2026 stocurile au crescut cu 153.718 mii lei comparativ cu valoarea de la 31 decembrie 2025, fiind determinată de creșterea stocului de gaze naturale achiziționate pentru acoperirea consumului tehnologic și activitatea de echilibrare cu 4.599 mii lei, de creșterea stocului de materii prime și materiale cu 39.008 mii lei și creșterea stocului de materiale în custodie cu 110.111 mii lei.

Creanțe comerciale

La 30 iunie 2026, soldul creanțelor comerciale **a înregistrat o scădere cu 191.456 mii lei** față de 31 decembrie 2025, această scădere fiind determinată în principal de următorii factori:

- scăderea soldului creanțelor clienți cu 194.419 mii lei;
- scăderea provizioanelor pentru deprecierea creanțelor comerciale cu 2.963 mii lei.

Alte creanțe

La 30 iunie 2026, soldul altor creanțe **a crescut cu 8.905 mii lei** față de 31 decembrie 2025, această creștere fiind determinată în principal de următorii factori:

- creșterea soldului altor creanțe cu 10.802 mii lei;
- scăderea creanțelor fata de bugetul de stat cu 1.897 mii lei.

Casa și conturi la bănci

La 30 iunie 2026 numerarul societății **a crescut cu 143.410 mii lei** comparativ cu sfârșitul anului 2025.

Disponibilitățile din conturile bancare în lei au crescut cu 103.031 mii lei și cele din conturile de bancare în valută au crescut cu 40.351 mii lei. Alte elemente de numerar și echivalente de numerar înregistrează o creștere de 28 mii lei comparativ cu anul 2025.

Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an

În structura datoriilor ce trebuie plătite într-o perioadă de un an se constată următoarele modificări față de 31 decembrie 2025:

- scăderea soldului datoriilor comerciale cu 114.172 mii lei;
- creșterea soldului altor datorii cu 387.615 mii lei;
- scăderea soldului datoriilor privind contractele cu clienții cu 35.230 mii lei;
- creșterea soldului datoriilor aferente drepturilor de utilizare a activelor luate în leasing cu 525 mii lei;
- scăderea provizionului pentru riscuri și cheltuieli cu 19.064 mii lei;
- scăderea impozitului curent de plată în sumă de 1.298 mii lei;
- creșterea provizionului pentru beneficiile angajaților cu suma de 938 mii lei;
- scăderea împrumuturilor pe termen scurt cu suma de 92.736 mii lei;
- creșterea veniturilor înregistrate în avans partea curentă cu suma de 66.223 mii lei;

Datorii pe termen lung

Evoluția datoriilor pe termen lung are la bază următoarele:

- creșterea împrumuturilor pe termen lung cu suma de 20.322 mii lei;
- creșterea provizionului pentru beneficiile angajaților cu suma de 5.070 mii lei;
- scăderea veniturilor înregistrate în avans și a subvențiilor cu 39.129 mii lei;
- scăderea datoriilor aferente drepturilor de utilizare a activelor luate în leasing în sumă de 1.119 mii lei.

Capitaluri proprii

Nu a fost modificat capitalul subscris și vărsat. Rezultatul reportat a scăzut cu 154.794 mii lei, pe seama înregistrării repartizării profitului pentru anul 2025 care a depășit profitul aferent semestrului I 2026.

6.2 Rezultatul global individual

Situația contului de profit și pierdere în semestrul I 2026 comparativ cu semestrul I 2025:

Specificație	Realizări (mii lei)		Dinamica (%)
	30.06.2026	30.06.2025	
1	2	3	4=2/3*100
TOTAL venituri. din care:	1.752.485	2.235.511	78%
Venituri din exploatare înainte de activitatea de construcții conform cu IFRIC12 și echilibrare	1.360.636	1.421.802	96%
Venituri din activitatea de echilibrare	158.209	231.869	68%
Venituri din activitatea de construcții conform cu IFRIC12	104.264	451.112	23%
Venituri din dobânzi	121.557	126.725	96%
Venituri financiare	7.820	4.004	195%
TOTAL cheltuieli. din care:	1.461.677	1.698.356	86%
Cheltuieli de exploatare înainte de activitatea de construcții conform cu IFRIC12 și echilibrare	1.075.113	948.720	113%
Cheltuieli din activitatea de echilibrare	158.209	231.869	68%
Costul activelor construite conform cu IFRIC12	104.264	451.112	23%
Cheltuieli financiare	124.091	66.656	186%
PROFIT BRUT. din care:	290.808	537.156	54%
Rezultat din exploatare	285.522	473.082	60%
Rezultat financiar	5.286	64.073	8 %
IMPOZIT PE PROFIT	56.615	77.275	73%
PROFIT NET	234.193	459.880	51%
Alte elemente ale rezultatului global	12.265	1.816	675%
Rezultatul global total aferent perioadei	246.458	461.696	53%

Tabel 31- Situația contului de profit și pierdere individual în Sem.I 2026 comparativ cu Sem.I 2025

Veniturile din exploatare

Veniturile activității de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12, realizate în semestrul I 2026 comparativ cu semestrul I 2025, se prezintă astfel:

Nr. crt.	Specificații	Realizări Sem.I (mii lei)		Dinamica (%)
		2026	2025	
0	1	2	3	4=2/3*100
1.	Venituri din activitatea de transport			
	- mii lei	1.254.547	1.343.575	93,37
	- MWh	84.450.085	77.656.998	108,75
	- lei/MWh	14,86	17,30	85,86

Nr. crt.	Specificații	Realizări Sem.I (mii lei)		Dinamica (%)
		2026	2025	
2.	Alte venituri din exploatare			
	- mii lei	106.088	78.227	135,62
TOTAL VENITURI DIN EXPLOATARE înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12		1.360.636	1.421.802	95,70

Tabel 32- Veniturile activității de exploatare-Realizări Sem.I 2026 comparativ cu Realizări Sem.I 2025

Cheltuieli de exploatare

Cheltuielile activității de exploatare efectuate în semestrul I 2026 comparativ cu semestrul I 2025:

Nr. crt.	SPECIFICAȚIE	Sem. I (mii lei)		Dinamica (%)
		2026	2025	
0	1	2	3	4=2/3*100
1.	Amortizare	348.975	246.318	141,68
2.	Indemnizații, salarii, alte cheltuieli de natura salarială și beneficii acordate angajaților	338.374	337.141	100,37
3.	Consum de gaze în SNT, materiale și consumabile utilizate, din care:	64.581	61.780	104,53
	- Consum de gaze în sistemul de transport	37.001	40.159	92,13
	- Cantitate consum de gaze în SNT (MWh)	189.852	276.220	68,73
	- Materiale auxiliare	25.229	19.149	131,75
	- Alte cheltuieli materiale	2.351	2.472	95,14
4.	Cheltuieli cu redevențe	144.273	154.511	93,37
5.	Întreținere și transport, din care	35.799	26.199	136,64
	- Lucrări, servicii executate de terți	26.221	16.328	160,59
6.	Impozite și alte sume datorate statului, din care:	72.734	61.278	118,70
	- Taxa de acordare licență transport gaze și tranzit internațional	4.146	4.770	86,92
	- Impozit pe monopol	39.147	34.199	114,47
	- Impozit pe construcții speciale	19.153	17.017	112,55
7.	Cheltuieli cu provizionul pentru riscuri și cheltuieli	-5.699	-20.724	x
8.	Pierdere/(câștig) din deprecierea creanțelor	10.539	6.626	159,04
9.	Alte cheltuieli de exploatare	65.537	75.590	86,70
TOTAL CHELTUIELI DE EXPLOATARE înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12		1.075.113	948.720	113,32

Tabel 33- Cheltuielile activității de exploatare realizate în Sem.I 2026 comparativ cu Sem.I 2025

6.3 Situația fluxului de trezorerie individual

Situația fluxurilor de trezorerie la 30 iunie 2026 față de 30 iunie 2025 este redată în tabelul următor:

Indicator	Perioada de șase luni încheiată la	
	30 iunie 2026	30 iunie 2025
	mii lei	mii lei
Profit înainte de impozitare	290.808	537.156
<i>Ajustări pentru:</i>		
Amortizare	348.975	246.318
Câștig/(pierdere) din cedarea de mijloace fixe	-174	96
Alte provizioane	-5.699	-15.838
Venituri din taxe de racordare, fonduri nerambursabile și bunuri preluate cu titlu gratuit	-80.522	-52.672
Pierdere din creanțe și debitori diverși	13.963	41
Ajustări pentru deprecierea creanțelor	-3.424	6.626
Venituri din dobânzi	-71.196	-43.664
Cheltuieli din dobânzi	76.747	43.942
Actualizarea Creanței privind Acordul de Concesiune	-50.361	-83.062
Efectul variației ratelor de schimb asupra altor elemente decât cele din exploatare	26.949	26.387
Provizioane pentru beneficiile angajaților	6.536	1.645
Efectul retratării provizionului pentru beneficiile angajaților	11.736	11.156
Ajustări pentru deprecierea stocurilor	4.172	10.529
Profit din exploatare înainte de modificările în capitalul circulant	568.511	688.661
Descreștere creanțe comerciale și alte creanțe	163.360	65.654
Descreștere stocuri	-157.890	20.414
Descreștere/ creștere/datorii comerciale și alte datorii	-102.712	-90.936
Numerar generat din exploatare	471.268	683.793
Impozit pe profit plătit	-59.247	-86.372
Intrări de numerar net generat din activitatea de exploatare	412.021	597.421
Flux de trezorerie din activități de investiții		
Plăți pentru achiziția de imobilizări	-152.008	-720.185
Plăți pentru achiziția de imobilizări corporale	-18.391	-5.544
Încasări din cedarea de imobilizări corporale	181	0
Investiții financiare/participații	0	-4.520
Dobânzi primite	10.218	7.890
Numerar net utilizat în activități de Investiții	-160.001	-722.359
Flux de trezorerie din activități de finanțare		
Trageri împrumuturi termen lung	0	0
Rambursări împrumuturi termen lung	-66.653	-66.156
Trageri/Rambursări credit pentru capital de lucru	-35.842	-26.117
Numerar din taxe de racordare și fonduri nerambursabile	102.135	1.827
Plăți leasing (IFRS 16)	-4.589	-3.912
Dobânzi plătite	-103.497	-74.559
Dividende plătite	-165	-216
Numerar net utilizat în activități de finanțare	-108.610	-169.133
Modificarea netă a numerarului și echivalentului de numerar	143.410	-294.071
Numerar și echivalent de numerar la început de an	784.336	993.072
Numerar și echivalent de numerar la sfârșit de perioadă	927.746	699.001

Tabel 34 - Situația fluxurilor de trezorerie individual – Sem.I 2026 comparativ cu Sem.I 2025

Din analiza fluxului de numerar la 30 iunie 2026 se constată o creștere a disponibilităților cu 228.745 mii lei comparativ cu 30 iunie 2025.

Modificările survenite în structura fluxului de numerar sunt:

- fluxul de numerar generat din exploatare este de 412.021 mii lei, cu 185.400 mii lei mai mic decât în semestrul I 2025;
- fluxul de numerar din activitatea de investiții este de -160.001 mii lei, cu 562.359 mii lei mai mic decât în semestrul I 2025;
- fluxul de numerar din activitatea de finanțare este -108.610 mii lei, cu 60.523 mii lei mai mic decât în semestrul I 2025.

La data de 30 iunie 2026, soldul disponibilităților în conturi bancare ale societății era de 929.579 mii lei, din care 4.35% reprezentau disponibilități denominate în valută, majoritatea în EURO.

6.4 Evaluarea activității privind managementul riscului financiar

Factori de risc financiar

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

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

Riscul de piață

Riscul valutar

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

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

30 iunie 2026 (neauditat)	EUR	GBP	USD	RON	Total
	(RON)	(RON)	(RON)	(RON)	(RON)
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	40.436.819	509	48.524	889.234.900	929.720.752
Alte active financiare	26.219	-	-	-	26.219
Creanța privind Valoarea reglementată rămasă neamortizată la încetarea acordului de concesiune	-	-	-	4.076.718.872	4.076.718.872
Alte creanțe	-	-	-	54.825.473	54.825.473
Creanțe 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	<u>1.102.755.094</u>	-	-	<u>2.938.149.266</u>	<u>4.040.904.360</u>
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 și echivalente de numerar	58.911	2.862	71.134	786.414.598	786.547.505
Alte active financiare	25.493	-	-	-	25.493
Creanța privind Valoarea reglementată rămasă neamortizată la încetarea acordului de concesiune	-	-	-	3.033.953.960	3.033.953.960
Alte creanțe	-	-	-	51.447.658	51.447.658
Creanțe comerciale	<u>522.372</u>	-	<u>6.554.075</u>	<u>370.940.000</u>	<u>378.016.447</u>
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	<u>1.092.535.785</u>	-	-	<u>3.020.782.097</u>	<u>4.113.317.882</u>
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 creanțe comerciale și alte creanțe net este exprimată în monedă străină dintre care 92% în USD (31 decembrie 2025: 92%) și 8% în EUR (31 decembrie 2025: 92%).

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

	30 iunie 2026 (neauditat) RON	31 decembrie 2025 RON
<i>Impactul asupra profitului și pierderii și a capitalurilor proprii a:</i>		
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

Riscul de preț

Societatea este expusă riscului prețului mărfurilor aferent gazului achiziționat pentru consumul propriu. Dacă prețul gazului ar fi fost cu 5% mai mare/mai mic, profitul net al perioadei ar fi fost mai mic/mai mare cu 1.554.026 lei (iunie 2025: 2.549.679 lei).

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

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

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

Tariful de neutralitate asigură alocarea către utilizatorii rețelei a diferenței dintre cheltuielile și veniturile înregistrate de operatorul Sistemului național de transport în urma activității desfășurate în vederea îndeplinirii obligațiilor privind echilibrarea rețelei 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 menținute constante, profitul aferent perioadei și 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 societății a modificării rezonabile a ratelor de dobândă.

Riscul de credit

Riscul de credit este legat în special de numerar și echivalente de numerar și de creanțele comerciale. Societatea a elaborat o serie de politici prin aplicarea cărora se asigură că vânzările de produse și servicii se efectuează către clienți corespunzători. Valoarea contabilă a creanțelor, netă de ajustările pentru pierderi, reprezintă valoarea maximă expusă riscului de credit. Riscul de credit al Societății în ceea ce privește creanțe comerciale este concentrat pe cei 5 clienți principali, care împreună reprezintă 50% din soldurile de creanțe comerciale la 30 iunie 2026 (31 decembrie 2025: 49%). Deși colectarea creanțelor poate fi influențată de factori economici, conducerea consideră că nu există un risc semnificativ de pierdere care să depășească ajustările pentru depreciere deja create.

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

Pentru acoperirea riscului de credit Societatea solicită garanții de bună plată pentru contractele de transport gaze naturale și echilibrare comercială. La 30 iunie 2026 societatea are la dispoziție garanții de bună plată de la clienți în valoare de 418.900.742 lei (la 31 decembrie 2025: 564.735.358 lei).

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

	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 instituțiile financiare sunt prezentate la rating Fitch sau echivalent.

Riscul de lichiditate

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

Societatea previzionează fluxurile de trezorerie. Funcția financiară a Societății monitorizează continuu cerințele de lichidități ale Societății pentru a se asigura că există numerar suficient pentru a răspunde cerințelor operaționale, menținând în același timp un nivel suficient al facilităților de împrumut neutilizate (Nota 16) în orice moment, astfel încât Societatea să nu încalce limitele sau acordurile de împrumut (unde e cazul) pentru niciuna din facilitățile sale de împrumut.

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

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

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

Analiza maturității datoriilor financiare la 30 iunie 2026 este următoarea:

(lei)

	<u>Suma totală</u>	<u>Mai puțin de 1 an</u>	<u>1-5 ani</u>	<u>Peste 5 ani</u>
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	<u>27.922.789</u>	<u>6.304.996</u>	<u>16.673.364</u>	<u>4.944.429</u>
	<u>5.964.284.869</u>	<u>1.315.588.287</u>	<u>2.593.228.110</u>	<u>2.055.468.472</u>

Analiza maturității datoriilor financiare la 31 decembrie 2025:

(lei)

	<u>Suma totală</u>	<u>Mai puțin de 1 an</u>	<u>1-5 ani</u>	<u>Peste 5 ani</u>
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	<u>27.372.714</u>	<u>5.818.280</u>	<u>17.406.514</u>	<u>4.147.920</u>
	<u>5.853.889.493</u>	<u>1.094.795.233</u>	<u>2.500.395.975</u>	<u>2.258.698.285</u>

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

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

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

Garanțiile de participare la licitațiile de rezervare de capacitate se returnează parțial sau integral, la solicitarea UR-ului.

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

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

Managementul riscului de capital

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

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

Gradul de îndatorare net la 30 iunie 2026 și la 31 decembrie 2025 se reflectă în tabelul de mai jos:

(lei)

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
Total împrumuturi (excluzând dobânda)	3.993.448.683	4.065.509.140
Mai puțin: numerar și echivalente de numerar	<u>(929.720.752)</u>	<u>(786.547.505)</u>
Poziția netă de numerar	<u>3.063.727.931</u>	<u>3.278.961.635</u>
Capitaluri proprii	4.689.412.482	4.845.980.504
Grad de îndatorare	0,65	0,68

Estimarea valorii juste

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

Instrumentele financiare din bilanț includ creanțe comerciale și alte creanțe, numerarul și echivalentele de numerar, alte active financiare, datoriile comerciale, împrumuturile purtătoare de dobândă.

Valorile estimate ale acestor instrumente aproximează valoarea lor contabilă. Valorile contabile reprezintă expunerea maximă a Societății la riscul de credit pentru creanțele existente.

7. MANAGEMENTUL RISULUI

Specificul activității SNTGN Transgaz SA expune societatea la o multitudine de riscuri.

Toate riscurile sunt identificate, analizate, monitorizate, minimizate și raportate în conformitate cu procesul de management al riscurilor definit în procedurile interne ale societății, riscurile fiind organizate în următoarele categorii: riscuri de business operaționale și strategice, riscuri de sănătate, siguranță, securitate și mediu (HSSE), riscuri legate de schimbările climatice, riscuri legate de ESG și riscurile de corupție gestionate în conformitate cu Procedura de Sistem „Prevenirea Corupției” cod PS 06 SMI. În plus executarea proiectelor majore de investiții poate fi afectată de multiple alte riscuri care sunt gestionate la nivelul managementului de proiect.

SNTGN Transgaz SA își reevaluează continuu riscurile de business operaționale și strategice existente, printr-un cadru intern riguros stabilit în Procedura de Sistem Managementul Riscului cod PS 05 SMI, identificând potențialele riscuri și factorii ce pot determina apariția acestora, în raport cu dinamismul mediului extern sau intern, analizând impactul atât din perspectiva factorilor politici, economici, tehnologici, legali cât și din perspectiva vulnerabilităților identificate la nivelul structurilor organizatorice. Obiectivul managementului riscului este de a gestiona de o manieră sistematică riscurile în contextul apetitului de risc al SNTGN Transgaz SA și respectând principiile din Strategia privind managementul riscului, aprobată de Consiliul de administrație, în vederea atingerii obiectivelor strategice

Gestionarea riscurilor de business operaționale și strategice în cadrul SNTGN Transgaz SA este prezentată în capitolele următoare.

7.1 Cadrul legislativ

Principalele acte normative care stau la baza reglementării Managementului Riscurilor operaționale sunt următoarele:

- Ordonanța Guvernului nr. 119/1999 privind controlul intern/managerial și controlul financiar preventiv, *republicată, cu modificările și completările ulterioare*;
- Ordinul Secretariatului General al Guvernului nr. 600/2018 privind aprobarea Codului controlului intern managerial al entităților publice-în vigoare din 07.05.2018;
- Legea nr. 187/28.06.2023, pentru modificarea și completarea Ordonanței de Urgență a Guvernului nr. 109/2011 privind guvernanta corporativă a întreprinderilor publice;
- Metodologia de management al riscurilor 2018, elaborată de Secretariatul General al Guvernului;
- SR ISO 31000:2018, Managementul riscului-Linii directoare.

7.2 Cadrul organizațional intern al procesului de Management al Riscului

În vederea sprijinirii Comisiei de Monitorizare în procesul de gestionare a riscurilor, Directorul General al SNTGN Transgaz SA a aprobat prin Decizia internă nr. 41/12.01.2023, cu modificările ulterioare, constituirea unei structuri cu atribuții în acest sens denumită **Echipa de Gestionare a Riscurilor (EGR)**, în componența următoare:

- **Președinte** EGR este domnul Fodor Ioan, Director Departament Dezvoltare.
- **Membrii** în EGR sunt **Responsabilii cu riscurile** desemnați de către conducătorii Departamentelor/Direcțiilor independente/Sucursalei Mediaș/Exploatărilor Teritoriale/Serviciilor independente;
- **Secretariatul EGR** este asigurat de Biroul Managementul Riscului/Serviciul Implementare și Monitorizare SCI/M, din cadrul Direcției Strategie Bugetară/Departamentul Strategie și Management Corporativ.

În cadrul SNTGN Transgaz SA, adițional Echipei de gestionare a riscurilor (EGR), se constituie, la nivelul fiecărui Departament/Direcție independentă/Sucursala Mediaș/Exploatări Teritoriale, **Echipe de Gestionare a Riscurilor (GL-EGR)**, echipe constituite din șefii respectivelor entități.

Modul de organizare și activitatea Echipii de Gestionare a Riscurilor sunt în responsabilitatea președintelui, acestea fiind reglementate prin **Regulamentul de Organizare și Funcționare a EGR** cod REG DJ 01.

Consiliul de Administrație (cu asistența Comitetului de gestionare a riscurilor) stabilește apetitul de risc al societății, monitorizează riscurile semnificative și măsurile de minimizare și evaluează caracterul adecvat și al eficacității cadrului de administrare a riscurilor și control intern/managerial.

Cadrul de funcționare al managementului riscului este delegat **Directorului General** care asigură existența unor structuri, politici și proceduri clare de identificare, evaluare, gestionare, monitorizare și raportare a riscurilor semnificative, inclusiv riscurile legate de durabilitate și securitate cibernetică.

Comisia de monitorizare SCIM constituită prin Decizie internă are obiectivul de a coordona **Echipa de Gestionare a Riscurilor** (EGR) în procesul de gestionare a riscurilor și de a informa Directorului General și Consiliul de Administrație cu privire la managementul riscului în cadrul societății. **Întreg personalul** este responsabil de activitățile din fișele de post și de riscurile asociate acestora (riscuri identificate sau riscuri noi).

7.3 Politicile și obiectivele SNTGN Transgaz SA privind Managementul Riscului

a) **Strategia privind Managementul Riscurilor**, aprobată prin HCA nr.29/26.11.2025 pentru perioada **2025-2029**, document strategic care:

- definește atitudinea și abordarea societății față de risc;
- stabilește limitele tolerabile de risc (apetitul de risc);
- stabilește răspunsul la risc;
- stabilește atât acțiuni necesare pentru optimizarea procesului de management al riscului cât și cadrul pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea și controlul riscurilor semnificative, în vederea menținerii lor la niveluri acceptabile în funcție de *limita de toleranță la risc*;
- stipulează obiectivele specifice și măsurile pentru atingerea acestora.

b) **Declarația – Angajament privind managementul riscului, pentru perioada 2025-2029**, document ce reflectă angajamentul conducerii societății de a menține un sistem eficient de management al riscurilor, care să contribuie la atingerea obiectivelor strategice și operaționale ale Societății, în condiții de siguranță, eficiență și conformitate.

c) **Procedura de Sistem PS 05 SMI Managementul Riscului**, ed.1 rev.1, difuzată prin publicare în baza de date "Zonapublică". Procedura de Sistem PS 05 SMI stabilește un set unitar de reguli pentru gestionarea riscurilor și pentru întocmirea și actualizarea Registrului de Riscuri.

d) **Procedura de Sistem PS 07 SMI Managementul SCI/M**, ed.1 rev.0 difuzată prin publicare în baza de date "Zonapublică". Procedura de Sistem PS 07 SMI stabilește metodologia și responsabilitățile privind implementare și dezvoltarea sistemului de control intern/managerial.

- e) **Declarația privind apetitul pentru risc**, la nivelul SNTGN Transgaz SA. Definește nivelul de risc până la care SNTGN Transgaz SA este pregătită să îl accepte în scopul obținerii de performanțe tehnice, economice, sociale, de a evita înregistrarea de pierderi și de a proteja interesele părților interne și externe implicate.

7.4 Acțiuni întreprinse în semestrul I 2026

Activitatea de management al riscului, **pentru semestrul I 2026**, a respectat calendarul stabilit prin politicile interne. În acest sens s-au elaborat și aprobat:

- prin Hotărârea Consiliului de Administrație:
 - Declarația privind apetitul pentru risc anul 2026 la nivelul SNTGN Transgaz SA;
 - Limita de toleranță la risc anul 2026, în matricea cu 25 valori, stabilită în baza apetitului pentru risc și în baza valorificărilor rezultatelor, obținute în anul 2025, cu privire la profilul de risc și la riscul global.
- registrele de riscuri la nivelul fiecărei structuri organizatorice;
- prin Hotărârea Consiliului de Administrație:
 - Registrul de Riscuri la nivelul societății anul 2026, care integrează riscurile semnificative (strategice și operaționale);
 - Planul de măsuri pentru minimizarea riscurilor anul 2026, la nivelul societății.
- Informări către Directorul General și Consiliul de Administrație privind:
 - gestionarea și monitorizarea riscurilor în cadrul SNTGN Transgaz SA pentru anul 2025;
 - analiza realizării obiectivelor specifice și a direcțiilor de acțiune stabilite în Programul de implementare a măsurilor stabilite în Strategia privind managementul riscurilor, perioada 2021-2025;
 - monitorizarea performanțelor la nivelul SNTGN Transgaz SA pentru anul 2025;
 - stadiul implementării sistemului de control intern/managerial la nivelul SNTGN Transgaz SA pentru anul 2025

La nivelul structurilor organizatorice

S-a transmis adresa nr. DSMC/16358/27.02.2026 prin care s-a solicitat ca până cel târziu în 31.03.2026 să se posteze în baza de date dedicată structurilor, următoarele documente:

- *Lista obiectivelor specifice și a indicatorilor de performanță*, cod F 01 01/PS 05 SMI, la nivel de departament/direcție independentă/ Serviciu independent/Exploatare Teritorială/ Sucursala Mediaș/ serviciu/birou independent/atelier (studii, proiecte)/laborator/compartiment ET și SM/Sector ET/ FIR SM/Stație de comprimare gaze naturale;
- *Sistemul de Monitorizarea Performanțelor*, cod F 09 02/PS 07 SMI, la nivel de departament/direcție independentă/ Serviciu independent/Exploatare Teritorială/ Sucursala Mediaș;
- *Lista obiectivelor operaționale, activităților și a riscurilor*, cod F 02 01/PS 05 SMI, la nivel de serviciu/birou independent/atelier (studii, proiecte)/laborator/compartiment ET și SM/Sector ET/ FIR SM/Stație de comprimare gaze naturale;

- *Registrul de Riscuri – RR*, cod F 03 01/PS 05 SMI, la nivel de serviciu/birou independent/atelier (studii, proiecte)/laborator/compartiment ET și SM/Sector ET/ FIR SM/Stație de comprimare gaze naturale;
- *Registrul de Riscuri - RD*, cod F 04 01/PS 05 SMI, la nivel de departament/ direcție independentă/ Serviciu Independent/ Exploatare Teritorială/ Sucursala Mediaș;
- *Planul de măsuri pentru minimizarea riscurilor*, cod F 06 01/PS 05 SMI;
- *Fișa de Urmărire a Riscului FUR*, cod F 07 10/PS 05 SMI;
- *Lista situațiilor generatoare de discontinuitate în activitate*, cod F 07 00/PS 07 SMI.

Toate structurile organizatorice au finalizat operațiunea de actualizare a documentelor sistemului de control intern/managerial.

Prin centralizarea datelor s-au obținut următoarele rezultate relevante:

- cu privire la obiective specifice, operaționale, indicatori de performanță:

Nr. obiective specifice	Nr. obiective operaționale	Nr. indicatori de performanță
333	920	1.399

- cu privire la riscurile operaționale:
 - total riscuri operaționale identificate: 1.450;
 - profilul riscurilor operaționale:

Risc mic	Risc mediu	Risc mare
1.308	142	0

- Riscul global operațional: 5,08.

La nivelul SNTGN Transgaz SA

Prin Hotărârea nr. 10/2026 adoptată în ședința Consiliului de Administrație din 21 aprilie 2026 s-au aprobat:

- Registrul Riscurilor semnificative, la nivelul SNTGN Transgaz SA, nr. DSMC/26828/30.03.2026, care conține 25 riscuri din care 23 riscuri strategice și 2 riscuri operaționale escaladate de la structurile organizatorice;
- Planul de măsuri pentru minimizarea riscurilor semnificative, la nivelul SNTGN Transgaz SA, nr. DSMC/26828/30.03.2026.

Cumulând riscurile operaționale și riscurile strategice a rezultat următoarea situație:

- numărul riscurilor la nivelul societății: 1.473;
- riscul global la nivelul societății: 5,16;
- profilul de risc la nivelul societății:

Risc mic	Risc mediu	Risc mare
1.310	163	0

7.5 Modificări ale profilului de risc

Profilul de risc oferă o imagine de ansamblu cuprinzând evaluarea generală, documentată și prioritarizată, a gamei de riscuri specifice identificate cu care se confruntă societatea.

Profilul de risc, reprezentat în matricea de risc a rezultat din gruparea riscurilor identificate, evaluate și ierarhizate în raport cu poziționarea față de limita de toleranță.

În figura de mai jos este reprezentat profilul de risc semestrul I anul 2026 (culoare maro) comparativ cu anul 2025 (culoare negru)

Impact (I)			Probabilitate (P)				
			1	2	3	4	5
			Foarte scăzută	Scăzută	Medie	Ridicată	Foarte ridicată
Foarte ridicat	5		48 47	7 8	5 5	0 0	0 0
Ridicat	4		74 76	105 107	7 7	3 2	0 0
Mediu	3		98 128	548 621	20 15	15 15	0 0
Scăzut	2		153 125	199 198	72 77	4 7	0 0
Foarte scăzut	1		34 24	9 8	3 6	3 3	0 0

Figura 3 - Profilul de risc semestrul I 2026 și anul 2025

Analiza modificărilor profilului de risc se realizează în baza figurilor de mai jos:



Figura 4 - Număr riscuri identificate, semestrul I 2026 raportat la anul 2025



Figura 5 - Evaluare riscuri, semestrul I 2026 raportat la anul 2025

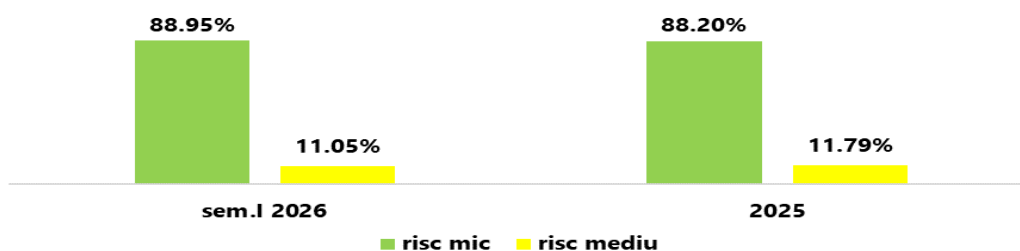


Figura 6 - Procent riscuri mici/medii semestrul I raportat la anul 2025

- Nu sunt riscuri în categoria „mare”;
- Sunt în număr de 1313 riscuri în categoria „mici”, aflate sub limita de toleranță, reprezintă un procent de 88,95% din totalul riscurilor identificate și înregistrează o tendință în creștere față de anul 2025.
Acele riscuri nu necesită măsuri de minimizare.
- Sunt un număr de 164 riscuri în categoria „mediu”, aflate deasupra limitei de toleranță, reprezintă un procent de 11,05% din totalul riscurilor identificate și înregistrează o tendință în scădere față de anul 2025.
Acele riscuri necesită măsuri de minimizare.

Riscul Global oferă o imagine a nivelului de risc raportat la Limita de toleranță cu 5 trepte, aprobată, calculat ca medie ponderată a valorii expunerii riscului cu următoarea formulă:

$$RG = [(nr. riscuri \times expunerea 1) + (nr. riscuri \times expunerea 2) + (nr. riscuri \times expunerea 3) + (nr. riscuri \times expunerea 4) + (nr. riscuri \times expunerea 6) + (nr. riscuri \times expunerea 9) + (nr. riscuri \times expunerea 10) + (nr. riscuri \times expunerea 12) + (nr. riscuri \times expunerea 15) + (nr. riscuri \times expunerea 16) + (nr. riscuri \times expunerea 20) + (nr. riscuri \times expunerea 25)] / nr. total de riscuri.$$

Având în vedere că valoarea Riscului global este cuprinsă între 1 (1x1) și 25 (5x5), evoluția se prezintă în figura următoare:

	1		25
An	RISC MIC (expunere 1-6)		RISC MARE (expunere 20-25)
	RISC MEDIU (expunere 8-16)		
Sem.I 2026	RG=5,21		
2025	RG=5,14		

Figura 7 - Riscul global semestrul I 2026 și anul 2025

Riscul global al societății se află la un nivel scăzut, raportat la limita de toleranță, ceea ce demonstrează abordarea în cadrul SNTGN Transgaz SA a unui stil de management prospectiv care permite anticiparea evenimentelor posibil să apară.

7.6. Principalele riscuri și incertitudini pentru semestrul II 2026 și măsurile de minimizare

Riscuri strategice

Politic

SNTGN Transgaz SA asigură, consolidează securitatea energetică prin dezvoltarea interconectărilor SNT și accesul fizic la energie pentru toți consumatorii. Proiectele sunt influențate de mai mulți factori cum ar fi: deteriorarea echilibrului macroeconomic interne, schimbări politice, juridice, sociale și economice rapide și neprevăzute, inclusiv prin etape de recesiune economică, fluctuații semnificative asupra inflației și ale cursului valutar, dezechilibre majore ale pieței, incertitudini în contextul multitudinii de evenimente geopolitice, cu perspectiva de amplificare în perioada următoare, context geopolitic caracterizat de lipsa de stabilitate și predictibilitate, provocările geopolitice actuale privind securitatea energetică națională și necesitatea de a asigura în continuare furnizarea de energie către Republica Moldova și Ucraina.

Măsurile de minimizare risc politic : măsurile de minimizare a riscului politic presupune aplicarea principiilor guvernantei corporative și izolarea deciziilor de business de influențele politice prin: evaluarea permanentă a schimbărilor politicilor guvernamentale, identificarea promptă a obiectivelor europene cu privire la sectorul energetic și adaptarea planurilor de politică de dezvoltare și investițională a companiei în funcție de acestea, consolidarea și diversificarea relațiilor de cooperare cu Operatorii Sistemelor de Transport Gaze Naturale, inițierea de discuții cu reprezentanții guvernului pentru a sublinia importanța stabilității și predictibilității în plan fiscal și legislativ astfel încât investițiile să beneficieze de o perspectivă clară pe termen mediu și lung.

Emisii scăzute de carbon, schimbări climatice

Recunoaștem riscurile schimbărilor climatice rezultate din posibile întârzieri în atingerea Țintelor de reducere a emisiilor, care pot duce la expuneri la costuri cu decarbonizarea și prejudicii de reputație.

O direcție strategică importantă a SNTGN Transgaz SA o reprezintă conformitatea cu prevederile europene privind decarbonizarea – energie cu emisii scăzute de carbon.

Ministerul Energiei a finalizat elaborarea Strategiei Naționale a Hidrogenului (SNH) 2025-2030, cu perspectivă până în 2050, împreună cu Planul de Acțiune pentru implementarea acesteia, marcând un pas semnificativ în tranziția energetică a țării. Deși SNH propune oportunități semnificative pentru decarbonizarea economiei și dezvoltarea tehnologică, există provocări multiple care provin din lipsa unui cadru legislativ și tehnic complet pentru hidrogen, proiectele pot întâmpina întârzieri iar obiectivele de decarbonizare pot fi greu de atins.

Impactul pe termen lung asupra conductelor și echipamentelor existente este incert, ceea ce conduce la necesitatea unei planificări precise și a cercetării continue pentru optimizarea proceselor.

Măsurile de minimizare riscuri legate de emisii scăzute de carbon, schimbări climatice:

continuarea dezvoltării de proiecte de transport gaze naturale în amestec cu gaze regenerabile și decarbonate inclusiv a hidrogenului în vederea tranziției spre o economie sustenabilă și a decarbonării consumului din România conform planului european NetZero2050; optimizarea colaborării cu reprezentanții Ministerului Energiei și cu toate părțile interesate pentru conversia și modernizarea rețelelor de transport a gazelor în vederea adăugării în sistem a gazelor din surse regenerabile și a gazelor cu emisii reduse de carbon cu respectarea standardelor dual Smart Grid și "hydrogen-ready"; angajarea în Planul de Dezvoltare a Sistemului Național de Transport gaze naturale pentru perioada 2024-2033 ca, până în 2040, să se realizeze șapte conducte pentru transportul hidrogenului; pregătirea specialiștilor în acele discipline care sunt necesare pentru funcționarea economiei hidrogenului.

Securitate cibernetică

O direcție strategică important în cadrul SNTGN Transgaz SA o reprezintă digitalizare, dezvoltarea rețelelor inteligente securitate și reziliență cibernetică. Acest fapt poate induce: atacuri asupra securității datelor; creșterea exponențială a numărului și a diversității amenințărilor informatice; vulnerabilizarea sistemelor informatice din cauza gradului mare de interconectare, exploatarea vulnerabilităților, cu potențial de acces neautorizat sau corupere a datelor.

Măsurile de minimizare riscuri legate de securitatea cibernetică

Măsurile de minimizare se realizează prin prevenție, detectare, atenuare și recuperare. Astfel sunt implementate politici și controale adecvate pentru tratarea vulnerabilităților; proceduri de securitate a datelor - sistemul de backup; scenarii de testare multiple; actualizarea sistemelor informatice la versiuni recomandate de producătorii acestora; efectuarea de audituri periodice de securitate cibernetică conform frecvenței și condițiilor stabilite pentru a asigura conformitatea cu cerințele legale, care să includă și teste de penetrare; politici și controale adecvate pentru a gestiona accesul intern și pentru monitorizarea activităților; proceduri de securitate a datelor - sistemul de backup; scenarii de testare multiple; actualizarea sistemelor informatice la versiuni recomandate de producătorii acestora; utilizarea de soluții de securitate cibernetică, Firewall, IDS/IPS, antivirus, XDR; implementarea unei soluții de tip SIEM pentru monitorizarea, identificarea, analiza și remedierea incidentelor de securitate cibernetică; utilizarea doar de sisteme informatice care au suport de la producător; instruirea periodică a angajaților pentru conștientizarea și educarea acestora cu privire la tipurile de amenințări de securitate informatică și măsurile de protecție corespunzătoare; implementarea unei soluții de tip e-learning pentru livrarea către angajați cursuri (format scris sau în format video/cursuri de tip tutorial) pentru teme legate de securitatea cibernetică; efectuarea de audituri periodice de securitate cibernetică conform frecvenței și condițiilor stabilite pentru a asigura conformitatea cu cerințele legale, care să includă și teste de penetrare.

Reglementări/legislativ

SNTGN Transgaz SA își desfășoară activitatea într-un cadru reglementat. Legile, reglementările și politicile adoptate de Uniunea Europeană, Guvernul României, precum și de ANRE, pot afecta semnificativ activitatea curentă, Schimbările de politici au generat modificări de reglementare și taxe, dictate în principal de nevoile bugetului de stat.

Măsurile de minimizare riscuri legate de reglementări/legislativ

Reacție rapidă la propunerile avansate de ANRE pentru modificarea cadrului de reglementare existent prin analiza impactului implementării acestora asupra societății și propunerea ajustărilor necesare pentru protejarea intereselor SNTGN Transgaz SA; evaluare proactivă și prospectivă a tendințelor de reglementare; optimizarea elaborării proiectelor de reglementări specifice inițiate de societate și transmiterea lor către autoritățile competente; realizarea de economii la costurile operaționale recunoscute de autorități prin determinarea exactă a consumului tehnologic la nivelul SNT și a cantităților de gaze naturale transportate; fundamentarea realistă a costurilor operaționale propuse spre aprobare pentru perioada de reglementare și monitorizarea continuă a execuției bugetare, cu aplicarea de măsuri de optimizare pentru menținerea costurilor în limitele aprobate de ANRE; monitorizarea și optimizarea cheltuielilor operaționale, inclusiv prin programe de creștere a eficienței (PASM, PASET, alte programe interne), astfel încât evoluția costurilor să se încadreze în plafonul recunoscut de reglementări și să limiteze impactul asupra profitabilității; implementarea unui mecanism intern de monitorizare periodică a prețului gazului pentru consumul în SNT și raportarea promptă către structurile responsabile de relația cu ANRE.

Financiar Creditarea

Societatea este supusă unui risc de credit din cauza creanțelor sale comerciale și a celorlalte tipuri de creanțe. Referințele privind bonitatea clienților sunt obținute în mod normal pentru toți clienții noi, data de scadență a datoriilor este atent monitorizată și sumele datorate după depășirea termenului sunt urmărite cu promptitudine. Colectarea creanțelor poate fi influențată de factori economici

Măsurile de minimizare riscuri legate de creditare

Data de scadență a datoriilor este atent monitorizată și sumele datorate după depășirea termenului sunt urmărite cu promptitudine. Referințele privind bonitatea clienților sunt obținuți pentru toți clienții noi; asigurarea coordonării activității de transport gaze naturale în scop comercial și a activității de echilibrare cu prezentarea de către utilizatorii de rețea a unor garanții financiare corespunzătoare.

Financiar Cursul valutar

Societatea este expusă fluctuațiilor cursului de schimb valutar prin datoria generată de împrumuturile sau datoriile comerciale exprimate în valută, în special la EUR. Riscul valutar este asociat activelor și obligațiilor recunoscute. Datorită costurilor mari asociate, politica societății este să nu utilizeze instrumente financiare pentru diminuarea acestui risc.

Măsurile de minimizare riscuri legate de cursul valutar

Atragerea de finanțare cu preponderență în moneda națională; dezvoltarea internă a unei politici de acoperire a riscului valutar, în cazul atragerii de finanțare în moneda străină; monitorizare permanentă și raportare trimestrială în Raportări financiare; dezvoltarea resursei umane. Creșterea gradului de educație financiară privind schimbările climatice.

Financiar Rata dobânzii Managementul prudent al riscului ce vizează lichiditățile implică menținerea de numerar suficient și a unor linii de credite disponibile. Datorită naturii activității, societatea urmărește să aibă flexibilitate în posibilitățile de finanțare, prin menținerea de linii de credit disponibile pentru finanțarea activităților de exploatare.

Măsurile de minimizare riscuri legate de rata dobânzii

Atragerea de împrumuturi cu dobândă fixă care să asigure predictibilitate; monitorizare permanentă și raportare trimestrială în Raportări financiare; dezvoltarea resursei umane; creșterea gradului de educație financiară privind schimbările climatice.

Financiar Lichidități Managementul prudent al riscului ce vizează lichiditățile implică menținerea de numerar suficient și a unor linii de credite disponibile. Datorită naturii activității, societatea urmărește să aibă flexibilitate în posibilitățile de finanțare, prin menținerea de linii de credit disponibile pentru finanțarea activităților de exploatare.

Măsurile de minimizare riscuri legate de lichidități

Monitorizarea continuă a cerințelor de lichidități ale societății; dezvoltarea resursei umane; creșterea gradului de educație financiară privind schimbările climatice; investirea numerarului suplimentar în conturi curente purtătoare de dobândă și în depozite la termen; flexibilitate în posibilitățile de finanțare prin menținerea de linii de credit disponibile pentru finanțarea activităților specifice.

Riscuri operaționale

Cerințele privind siguranța și continuitatea în operare, determină SNTGN Transgaz SA să identifice și să trateze pierderile potențiale înainte ca evenimentele generatoare să aibă loc, cu pregătirea în avans a soluțiilor tehnice și operaționale specifice.

Natura activității SNTGN Transgaz SA expune societatea la diverse riscuri operaționale.

Conducătorii structurilor organizatorice și întreg personalul ce le compun au obligația de a identifica riscurile care afectează atingerea obiectivelor stabilite.

Riscurile operaționale sunt identificate, analizate monitorizate și minimizate sistematic în conformitate cu procesul de management al riscului stabilit în Procedura de Sistem Managementul Riscului cod PS 05 SMI.

Pentru îmbunătățirea funcției de monitorizare a riscurilor acestea sunt încadrate în categorii de risc ceea ce permite să dezvoltăm răspunsuri unitare la risc.

Categoriile de risc operațional sunt: resurse umane; informare/comunicare; controlul activităților; mediul organizatoric; disponibilitate de locație; resurse materiale/financiare; proiectare/construcție; infrastructură/mediul de lucru; tehnic; furnizori/subcontractanți; reglementări/legislative; clienți; mediul instituțional.

Fiecare cauză a riscurilor se analizează prin prisma celor șase instrumente de control (obiective, mijloace, sistem informațional, organizarea, procedurile și controlul).

Pornind de la această analiză se stabilesc acțiunile necesare pentru minimizarea riscului: alocarea resurselor la nivelul optim dacă s-a constatat că mijloacele stabilite inițial pot fi insuficiente pentru nivelul dorit al obiectivelor stabilite, pentru timpul necesar îndeplinirii termenelor de realizare a acestora sau redimensionarea lor prin realocări de la alte obiective, îmbunătățirea relațiilor organizatorice, stabilirea a unor noi puncte de control pentru a îmbunătăți ținerea sub control a activității, îmbunătățirea procedurilor de comunicare prin eliminarea etapelor redundante, regulamente și norme interne, relații organizatorice implicate în realizarea obiectivului pentru a facilita luarea deciziilor la nivelul imediat superior.

8. GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ

Guvernanța corporativă include totalitatea sistemelor și proceselor implementate pentru a conduce și a controla o companie cu scopul de a-i crește performanța și valoarea. Guvernanța corporativă implică în esență echilibrarea intereselor părților interesate ale societății, care pot include acționari, management superior, clienți, furnizori, creditori, guvern și comunitate. Ca atare, guvernanța corporativă cuprinde practic fiecare sferă de management, de la planuri de acțiune și controale interne până la măsurarea performanței și dezvoltarea corporativă. Practic, se referă la eficiența sistemelor de management, insistând pe rolul Consiliului de Administrație, pe responsabilitatea și remunerarea membrilor Consiliului, credibilitatea situațiilor financiare/ nefinanciare și eficiența sistemelor de management al riscului.

Guvernanța corporativă este un element cheie în îmbunătățirea eficienței și creșterii economice a societății, precum și în sporirea încrederii investitorilor. Aceasta oferă cadrul/contextul prin intermediul căruia se stabilesc obiectivele societății, precum și modalitățile de atingere a acestor obiective. Existența unui sistem eficient în acest sens, atât în cadrul societății, cât și al economiei în general, oferă încrederea necesară pentru funcționarea corespunzătoare a economiei de piață.

Guvernanța corporativă durabilă este o garanție a faptului că societatea oferă valoare pentru părțile interesate, pe termen lung. O prioritate pentru consiliile de administrație este identificarea părților interesate relevante ale companiei, inclusiv clienți, investitori, autorități de reglementare și furnizorii, precum și comunitățile locale. De asemenea, trebuie avut în vedere faptul că diferite grupuri de părți interesate nu sunt omogene, o largă gamă de opinii și interese pot exista în cadrul fiecărui grup de părți interesate. Totodată, stabilește orientări pentru a ajuta organismele de conducere să clarifice scopul și valorile, să se asigure că strategia este aliniată la această intenție și că generează valoare pentru ca toate părțile interesate relevante să atingă în mod strategic scopul în conformitate cu valorile.

Responsabilitatea la toate nivelurile este un alt principiu al bunei guvernări, atât membrii conducerii administrative și executive, cât și cei cărora le-a fost delegată conducerea, trebuie să aplice și să supravegheze respectarea legislației în vigoare.

Conducerea societății este responsabilă pentru acțiunile și omisiunile organizației, prin urmare organismele de conducere trebuie să se asigure că definesc rolurile și responsabilitățile și că dispun de un sistem de raportare și de responsabilitate funcțional. Pe măsură ce se îndreaptă către strategii de afaceri durabile, companiile trebuie să se asigure că indicatorii și obiectivele nefinanciare sunt la fel de importante și semnificative ca indicatorii financiari, obiectivele financiare și raportarea financiară.

Raportarea nefinanciară și raportarea financiară trebuie să fie integrate, astfel încât, atunci când societatea își anunță "rezultatele anuale", acestea să încorporeze toate tipurile de valori generate de afacere. Sustenabilitatea trebuie privită ca o parte importantă în stabilirea strategiei și a obiectivelor la nivelul societății, cu un nivel ridicat de atenție asupra aspectelor legate de durabilitate, atât la nivel strategic, cât și operațional.

La nivelul SNTGN Transgaz SA, dezvoltarea guvernantei corporative este realizată luând în considerare impactul său asupra performanței economice, integrității pieței, precum și a contextului pe care îl crează pentru participanții pe piață și proporția de piețe transparente și eficiente. Sustenabilitatea este parte integrantă în scopul și strategia Societății, aspectele de mediu, social și de guvernanță (ESG) sunt încorporate în cultura companiei și luate în considerare în procesul decizional la fiecare nivel, precum și în rapoartele emise de Societate. Acționarii au dreptul de a fi informați și de a participa la luarea deciziilor privind schimbările fundamentale din cadrul companiei, de a se consulta cu alți acționari pe probleme privind drepturile lor.

Membrii Consiliului de Administrație iau decizii și acționează în baza unor informații complete și în interesul companiei și a acționarilor. Totodată Consiliul își desfășoară activitatea în baza unor înalte standarde etice și de integritate, luând în considerare interesele acționarilor, a părților interesate, precum și aspecte legate de sustenabilitate și dezvoltare durabilă.

Regulamentul de guvernanță corporativă al SNTGN TRANSGAZ SA a fost aprobat de Adunarea Generală a Acționarilor din 2 martie 2011, prin Hotărârea AGA nr. 1/2011 (art. 4), iar în ședința Consiliului de Administrație din data de 24.08.2023 a fost aprobată ultima actualizare a documentului, în conformitate cu prevederile Codului de Guvernare Corporativă al Bursei de Valori București.

Documentul actualizat, referențial privind guvernanta corporativă la nivelul companiei, are o structură conformă cu cerințele în materie și cuprinde un număr de **7 capitole**, astfel:

Cap.1 - Structuri de guvernare corporativă: Sistemul de Administrare, Consiliul de Administrație, Comitetele consultative, Conducerea executivă;
Cap.2 – Consiliul de Administrație: rolul și obligațiile Consiliului de Administrație, structura Consiliului de Administrație, alegerea membrilor Consiliului de Administrație, remunerarea membrilor Consiliului de Administrație;
Cap.3 – Drepturile deținătorilor de acțiuni: drepturile deținătorilor de acțiuni, tratamentul deținătorilor de acțiuni;
Cap.4 - Transparența și raportarea, Auditul Intern și Managementul Riscului Transparența și raportarea, Auditul intern, Managementul riscului;
Cap.5 – Conflictul de interese și tranzacțiile semnificative încheiate cu părți afiliate: Codul etic al SNTGN Transgaz SA, conflictul de interese; tranzacțiile semnificative încheiate cu părți afiliate;
Cap.6 – Regimul informației corporative
Cap.7 – Sustenabilitate

8.1 Sistemul de administrare

Transgaz are un sistem de administrare unitar și este administrată de un Consiliu de Administrație. Acesta are competența generală pentru efectuarea tuturor actelor necesare în vederea îndeplinirii cu succes a obiectului de activitate al societății, cu excepția aspectelor care sunt de competența Adunării Generale a Acționarilor conform prevederilor Actului Constitutiv, actualizat la data de 03.06.2025, sau ale legislației incidente.

Conducerea Transgaz este asigurată de un consiliu de administrație format majoritar din administratori neexecutivi și independenți, în sensul art.138² din Legea societăților nr.31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare.

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

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

Actul Constitutiv al Transgaz actualizat și aprobat de Consiliul de Administrație, reglementează atribuțiile, răspunderile și competențele Consiliului de Administrație, precum și obligațiile administratorilor companiei.

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

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

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

Denumirea Comitetului Consultativ	Componența Comitetului	
Comitetul de Nominalizare și Remunerare	VON DERENTHALL ILINCA	administrator neexecutiv independent, președinte al comitetului
	MINEA NICOLAE	administrator neexecutiv, independent
	HANZA ADINA-LĂCRIMIOARA	administrator neexecutiv, independent
Comitetul de Audit	HANZA ADINA-LĂCRIMIOARA	administrator neexecutiv, independent, președinte al comitetului
	MINEA NICOLAE	administrator neexecutiv, independent
	VON DERENTHALL ILINCA	administrator neexecutiv, independent
Comitetul de Gestionare a Riscurilor	MIHALACHE COSTIN	administrator neexecutiv independent, președinte al comitetului
	VON DERENTHALL ILINCA	administrator neexecutiv, independent
	MINEA NICOLAE	administrator neexecutiv, independent
Comitetul de Reglementare, Siguranță și Securitate a SNT	MIHALACHE COSTIN	administrator neexecutiv, independent, președinte al comitetului
	STERIAN ION	administrator executiv
	HANZA ADINA-LĂCRIMIOARA	administrator neexecutiv, independent
Comitetul de Guvernanță Corporativă și Sustenabilitate	VON DERENTHALL ILINCA	administrator independent, neexecutiv, președinte al comitetului
	STERIAN ION	administrator executiv
	HANZA ADINA-LĂCRIMIOARA	administrator neexecutiv, independent

Regulamentul Intern privind organizarea și funcționarea comitetelor consultative constituite la nivelul Consiliului de Administrație al SNTGN Transgaz SA, forma actualizată la data de 07.05.2025, se găsește pe pagina proprie de internet, la secțiunea <https://www.Transgaz.ro/guvernanta-corporativa/documente-de-guvernanta-corporativa>.

Structura Consiliului de Administrație al Transgaz asigură un echilibru între membrii executivi și neexecutivi, astfel ca nici o persoană sau grup restrâns de persoane să nu poată domina procesul decizional al Consiliului de Administrație, acesta va rămâne o responsabilitate colectivă a Consiliului de Administrație, care va fi ținut responsabil solidar pentru toate deciziile luate în exercitarea competențelor sale.

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

Membrii Consiliului de Administrație al SNTGN Transgaz SA

Prin Hotărârea AGOA nr. 6 din 29 aprilie 2025, au fost numiți administratori ai SNTGN Transgaz SA pentru o perioadă de 4 ani, respectiv din 30.04.2025 până la data de 29.04.2029, doamnele Ilinca Von Derenthall, Adina Lăcrimioara Hanza și domnii Ion Sterian, Nicolae Minea și Costin Mihalache, iar prin HCA nr. 12 din 7 mai 2025, dl administrator Nicolae Minea a fost numit Președinte al Consiliului de Administrație pe o perioadă de 6 luni, respectiv până în data de 6 noiembrie 2025. Ulterior, în baza prevederilor art. 23 din Hotărârea Consiliului de Administrație nr.27/28.10.2025, domnul administrator Nicolae Minea a fost numit Președinte al Consiliului de Administrație, pe o durată de 12 luni, respectiv începând cu data de 07.11.2025 și până la data de 06.11.2026.

CV-urile membrilor Consiliului de Administrație al SNTGN Transgaz SA sunt disponibile pe site-ul societății la adresa: <https://www.Transgaz.ro/ro/despre-noi/consiliul-de-administratie>

Componența Consiliului de Administrație al societății este următoarea:

- **Ion Sterian**, Administrator Executiv, (durata mandatului 4 ani, începând cu data de 30.04.2025 și până la data de 29.04.2029, procedură de selecție); Director General (durata mandatului 3 ani, 9 luni, 2 zile din data de 26.07.2025 până la data de 29.04.2029, procedură de selecție);
- **Nicolae Minea**, Administrator neexecutiv, independent, (durata mandatului 4 ani, începând cu data de 30.04.2025 și până la data de 29.04.2029, procedură de selecție) - Președinte CA (pe o durată de 6 luni, respectiv începând cu data de 07.05.2025 și până la data de 06.11.2025, ulterior numire pe o durată de 12 luni, respectiv începând cu data de 07.11.2025 și până la data de 06.11.2026.) - administrator neexecutiv;
- **Ilinca Von Derenthall**, Administrator neexecutiv, independent, (durata mandatului 4 ani, începând cu data de 30.04.2025 și până la data de 29.04.2029, procedură de selecție);
- **Adina Lăcrimioara Hanza**, Administrator neexecutiv, independent, (durata mandatului 4 ani, începând cu data de 30.04.2025 și până la data de 29.04.2029, procedură de selecție);
- **Costin Mihalache**, Administrator neexecutiv, independent, (durata mandatului 4 ani, începând cu data de 30.04.2025 și până la data de 29.04.2029, procedură de selecție).

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

Directorul elaborează și prezintă consiliului de administrație o propunere pentru componenta de management a planului de administrare pe durata mandatului, în vederea realizării indicatorilor de performanță financiari și nefinanciari.

Consiliul de Administrație poate solicita completarea sau revizuirea componentei de management a planului de administrare dacă aceasta nu prevede măsurile pentru realizarea obiectivelor cuprinse în scrisoarea de așteptări și nu cuprinde rezultatele prognozate care să asigure evaluarea indicatorilor de performanță financiari și nefinanțari.

După aprobarea planului de administrare de către consiliul de administrație, componenta de management sau, după caz, indicatorii de performanță financiari și nefinanțari aprobați constituie anexă la contractul de mandat încheiat cu directorul.

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

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

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

Atribuțiile directorilor executivi și ale directorilor din cadrul sucursalelor sunt stabilite prin regulamentul de organizare și funcționare al TRANSGAZ S.A. Nu pot exercita funcția de directori executivi sau directori de sucursale persoanele care sunt incompatibile potrivit Legii societăților nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare.

Consiliul de Administrație, conform art.19 pct.8¹ din Actul Constitutiv actualizat, informează în cadrul primei adunări generale a acționarilor ce urmează încheierii actului juridic, următoarele situații:

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

Consiliul de Administrație este obligat să pună la dispoziția adunării generale a acționarilor și a auditorilor financiari documentele solicitate cu privire la activitatea SNTGN Transgaz S.A. și rapoartele de activitate, potrivit dispozițiilor legale.

Intenția Transgaz de achiziționare de acțiuni proprii

Nu este cazul.

Numărul și valoarea nominală a acțiunilor emise de societatea mamă deținute de filiale

Nu este cazul.

Obligațiuni și/sau alte titluri de creanță

Nu este cazul.

Fuziuni sau reorganizări semnificative

În cursul primului semestru din 2026 nu au avut loc fuzionări sau reorganizări în cadrul SNTGN Transgaz SA.

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

În semestrul I 2026 nu au fost încheiate acte juridice în condițiile art.52 alin.(1) și alin.(6) din O.U.G nr.109/30.11.2011.

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

În conformitate cu prevederile art. 108 din Legea nr. 24/2017 și ale art. 209¹ din Regulamentul ASF nr. 5/2018, în semestrul I 2026, Transgaz a informat acționarii și investitorii, prin completarea informațiilor prezentate în rapoartele curente publicate la 1 noiembrie 2024 și 1 septembrie 2025, cu privire la valorile actualizate realizate în cadrul contractelor încheiate cu SNGN Romgaz SA, parte afiliată.

Detalii privind aceste tranzacții, conținând informații cu privire la termenele și modalitățile de plată se regăsesc prezentate în raportul curent publicat în data de 14.05.2026.

Nr. crt	SNGN ROMGAZ SA – Parte contractantă	Obiectul Contractului	Valoare estimată raportată* 01.09.2025 (LEI)	Valoare realizată** (LEI, cu TVA)
1.	Contract OR24/29.04.2025	Consum tehnologic perioada 01.04.2025-31.10.2025	47.391.221,25	50.203.431,41
Filiala de Înmagazinare Gaze Naturale DEPOGAZ Ploiești SRL				
2.	Contract nr. 1862 /2025	Servicii de înmagazinare gaze naturale consum tehnologic perioada 01.04.2025-31.03.2026	5.298.177,50	5.026.040,12
3.	Contract 1863/2025	Servicii de înmagazinare gaze naturale de echilibrare perioada 01.04.2025-31.03.2026	8.626.544,13	5.495.937,77

Nr. crt	SNGN ROMGAZ SA – Parte contractantă	Obiectul Contractului	Valoare estimată raportată* 01.11.2024 (LEI)	Valoare realizată** (LEI, cu TVA)
1.	Contract nr. 30/26.08.2024 (perioada 1 octombrie 2024 – 1 octombrie 2025)	Prestarea serviciilor de transport al gazelor naturale pentru produsul de capacitate anual aferent punctelor de intrare în SNT	276.478.912,10	296.045.238,98
2.	Contract nr. 82/26.08.2024 (perioada 1 octombrie 2024 – 1 octombrie 2025)	Prestarea serviciilor de transport al gazelor naturale pentru produsul de capacitate anual aferent punctelor de ieșire din SNT	9.028.865,16	17.361.042,16

* Valoare estimată raportată – reprezintă valoarea calculată la momentul semnării contractului

** Valoare realizată – reprezintă valoarea facturată finală din momentul finalizării contractului

9. INDICATORI CHEIE DE PERFORMANȚĂ PREVĂZUȚI ÎN CONTRACTELE DE MANDAT

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

Nr. crt.	Indicator	Obiectiv	U.M.	2026		Grad de realizare
				Bugetat	Realizat Sem.I 2026	
1.	Rata cheltuielilor de capital	Realizarea proiectelor de investiții cuprinse în programul de dezvoltare al societății cu respectarea cadrului legal incident și a principiilor de eficiență, urmărind asigurarea siguranței în aprovizionarea cu gaze naturale și creșterea gradului de interconectare a rețelei naționale de transport gaze naturale la rețeaua europeană	%	5,36%	1,25	23%
2.	Rata lichidității curente		Număr	1,10	1,18	107%
3.	Raportul dintre datorii/ EBITDA*		Număr	6,81	9,14	74%
4.	Rata de rotație a activelor	Asigurarea performanței financiare și economice sustenabile și a stabilității operaționale	%	23,22%	12,50	54%
5.	Rentabilitatea activelor (ROA)		%	2,70%	2,07	76%
6.	Marja netă a profitului		%	12,37%	16,53	134%
7.	Rata de plată a dividendelor		%	50%	x	x

*)EBITDA calculat conform Plan de Administrare 2025-2029 (EBITDA = Profit net + Cheltuieli cu dobânzi + Cheltuieli cu impozite + Cheltuieli cu deprecierea + Cheltuieli cu amortizarea)

Menționăm că valorile înscrise în coloana "Plan de Administrare 2025-2029", actualizat 2026 reprezintă valori anuale.

Tabel 35 - Indicatori cheie de performanță financiari pentru calculul componentei variabile a remunerației în anul 2026 comparativ cu valorile țintă pentru anul 2026 conform Planului de Administrare 2025-2029

INDICATORI DE PERFORMANȚĂ - NEFINANCIARI pentru calculul componentei variabile a remunerației

Nr crt	Obiective nonfinanciare	Categorie de indicatori nefinanciari	Indicatori nefinanciari	Formula de calcul	U.M.	2026	
						Valori țintă	Realizat Sem.I
Strategia întreprinderii publice							
1.	Creșterea satisfacției clienților, partenerilor de afaceri, furnizorilor și a calității serviciilor prestate	Indicatori referitori la clienți	Scorul satisfacției clienților	Scor de satisfacție clienți_t = total număr evaluări de 4 și 5_t/total număr evaluări_t-1	%	95,2	Se raportează anual
2.		Orientați către servicii publice	Monitorizare Strategie de Dezvoltare*	Realizarea proiectelor FID din Planul de dezvoltare pe 10 ani = acțiuni realizate+acțiuni demarate/acțiuni propuse	%	100	100
3.			Indicatori de performanță ai serviciului de transport gaze naturale	Realizarea țințelor prevăzute în Standardul de performanță pentru serviciului de transport și de sistem al gazelor naturale pentru indicatorii $IP_0^1 \geq 90\%$, $IP_1^1 \geq 90\%$, $IP_1^2 \geq 95\%$, $IP_1^3 \geq 95\%$, $IP_1^4 \geq 95\%$, $IP_1^5 \geq 95\%$, $IP_2^1 \geq 95\%$, $IP_{1,3}^1 \geq 95\%$, $P_3^2 \geq 95\%$, $IP_4^1 \geq 95\%$, $IP_5^1 \geq 98\%$, $IP_5^2 \geq 98\%$, $IP_6^1 \geq 98\%$, $IP_6^2 \geq 98\%$.	%	100	100
4.	Îmbunătățirea procesului de formare, instruire și dezvoltare profesională a personalului.	Indicatori legați de angajați	Numărul mediu de ore de formare per angajat	Număr mediu de ore formare per angajat = Total număr de ore de formare_t/Număr total de angajați_t	Număr	22	9
5.	Management responsabil, strategii sustenabile și menținerea certificării Managementului integrat Calitate – Mediu, Sănătate și Securitate Ocupațională		Instituirea unui sistem de siguranță a angajaților	DA/NU	Confir marea institu irii siste mului	DA	DA
6.	Optimizarea procesului de implementare a	Indicatori legați de guvernanță	Rata membrilor independenți	Rata membrilor independenți în consiliul administrație_t =	%	60	80

Nr crt	Obiective nonfinanciare	Categorie de indicatori nefinancieri	Indicatori nefinancieri	Formula de calcul	U.M.	2026	
						Valori țintă	Realizat Sem.I
	principiilor de guvernare corporativă, etică și integritate		În consiliul de administrație	Numărul total de membri neexecutivi și independenți în consiliul de administrație_t/ Numărul total de membri din Consiliul de administrație_t			
7.			Numărul de ședințe ale consiliului de administrație	Numărul ședințelor consiliului de administrație_t= Numărul ședințelor consiliului de administrație susținute de-a lungul anului_t	Număr	12	15
8.	Optimizarea procesului privind managementul riscurilor		Stabilirea politicilor de gestionare a riscurilor	DA/NU	Confirmarea stabilirii politicilor	DA	DA

Tabel 36– Realizări ale indicatorilor cheie de performanță nefinancieri conform PA 2025-2029, actualizat 2026, pentru calculul remunerației în anul 2026

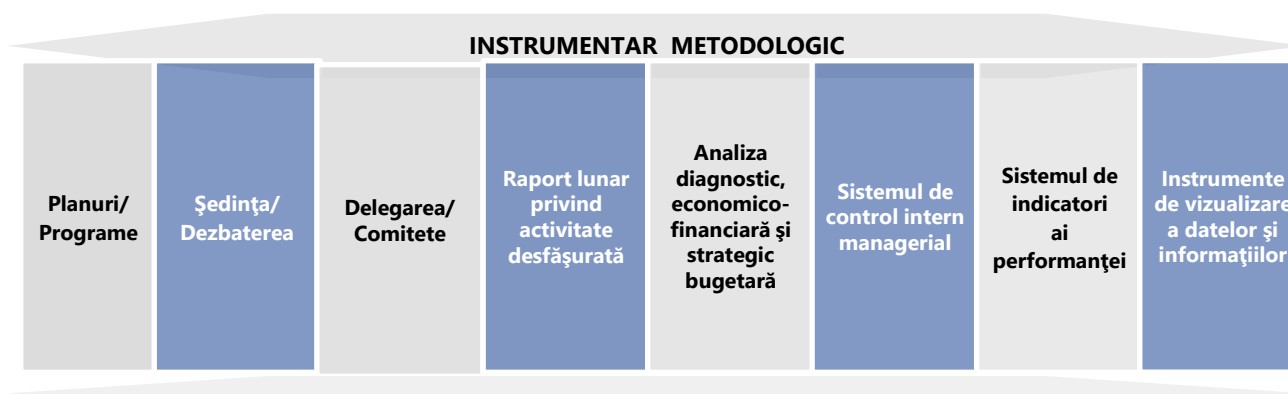
INDICATORI DE PERFORMANȚĂ - NECOMERCIALI pentru calculul componentei variabile a remunerației

Nr crt.	Obiective nonfinanciare	Categorie de indicatori nefinancieri	Indicatori nefinancieri	Formula de calcul	U.M.	2026	
						Valori țintă	Realizat Sem.I
Strategia întreprinderii publice							
1.	Dimensionare a optimă a necesarului de resurse umane în raport cu nevoile reale de activitate și dezvoltare ale societății	Crearea de locuri de muncă	Număr echivalent normă întreagă de angajați	Numărul de angajați cu echivalent normă întreagă_t = Numărul total de ore lucrătoare pentru toți angajații conform contract_t/ Numărul de ore lucrătoare pentru un angajat care lucrează cu normă întreagă t	Număr	4.010	3.960

Nr crt.	Obiective nonfinanciare	Categorie de indicatori nefinanciari	Indicatori nefinanciari	Formula de calcul	U.M.	2026	
						Valori țintă	Realizat Sem.I
2.		Egalitate de gen	Rata cadrelor superioare de conducere de sex feminin	Rata cadrelor superioare de conducere de sex feminin = $\frac{\text{Numărul directori de sex feminin}_t}{\text{Numărul total de directori}_t}$	%	31,50	32,20

Tabel 37– Realizări ale indicatorilor cheie de performanță necomerciali conform PA 2025-2029, actualizat 2026 pentru calculul remunerației în anul 2026

În vederea optimizării activității desfășurate, administratorii și managementul companiei vor acționa în continuare cu maximă responsabilitate și vor utiliza în mod eficient metode și tehnici de administrare/management modern, adecvate pentru îmbunătățirea și performanța tuturor proceselor și activităților desfășurate de societate, astfel cum acestea sunt prezentate:



ION STERIAN – Administrator executiv – Director general

NICOLAE MINEA – Administrator neexecutiv

ILINCA VON DERENTHALL – Administrator neexecutiv

ADINA LĂCRIMIOARA HANZA - Administrator neexecutiv

COSTIN MIHALACHE - Administrator neexecutiv

LISTĂ TABELE

Tabel 1 - Indicatori standard de performanță- situație consolidată sem.I 2026 comparativ cu sem.I 2025	8
Tabel 2- Evoluția indicatorilor de profitabilitate, lichiditate, risc și gestiune consolidați în sem I 2026.....	9
Tabel 3- Evoluția principalilor indicatori economico-financiari consolidați în Sem.I 2026 comparativ cu Sem.I 2025	10
Tabel 4 – Indicatori standard de performanță individuali în Sem. I 2026 comparativ cu Sem.I 2025	11
Tabel 5 - Evoluția indicatorilor de profitabilitate, lichiditate, risc și gestiune individuali Sem.I 2026	12
Tabel 6- Evoluția principalilor indicatori economico-financiari individuali în Sem.I 2026 comparativ cu Sem.I 2025	13
Tabel 7- Structura Acționariatului la 02.07.2026	26
Tabel 8- Membrii conducerii executive a Transgaz care dețin acțiuni TGN la data de 30.06.2026	30
Tabel 9 - Membrii conducerii executive Transgaz la 30.06.2026.....	31
Tabel 10 – Membrii conducerii Vestmoldtransgaz SRL la 30.06.2026	32
Tabel 11- Membrii conducerii Eurotransgaz SRL la 30.06.2026.....	32
Tabel 12- Membrii conducerii Transport România Hidogen SRL la 30.06.2026	32
Tabel 13- Membrii conducerii Petrostar SA la 30.06.2026	32
Tabel 14- Evoluția numărului de angajați ai Grupului Transgaz în perioada 2021- sem.I 2026.....	33
Tabel 15- Evoluția numărului de angajați ai SNTGN Transgaz în perioada 2021- sem.I 2026	33
Tabel 16- Evoluția cantităților de gaze naturale vehiculate, transportate și a consumului de gaze în SNT	45
Tabel 17- Cantitățile de gaze naturale vehiculate, transportate și consumul în SNT programate comparativ cu cantități realizate în sem.I 2026 și sem.I 2025	45
Tabel 18- Cantitățile de gaze naturale cu titlu de consum de gaze în SNT realizate	46
Tabel 19- Realizarea Programului de investiții în semestrul I 2026.....	47
Tabel 20- Realizarea Programului de lucrări reparații și reabilitare pentru mentenanța SNT (PLRRM)-Sem.I 2026	62
Tabel 21- Indicatori ai rezultatelor economico-financiare consolidate sem.I 2026.....	73
Tabel 22 -Rezultatele financiare consolidate în semestrul I 2026 comparativ cu semestrul I 2025	73
Tabel 23- Rezultatele financiare individuale în Sem.I 2026 comparativ cu Sem.I 2025	75
Tabel 24 - Rezultate financiare individuale în Sem.I 2026 comparativ cu Bugetul pentru Sem.I 2026.....	78
Tabel 25 – Realizări 12 luni 2026 comparativ cu Realizări 12 luni 2025 și Realizări 12 luni 2026 comparativ cu BVC	79
Tabel 26 – Realizări 2026 comparativ cu Planul de administrare 2026, conform Plan de administrare 2025-2029	80
Tabel 27- Situația poziției financiare consolidate a societății în semestrul I 2026 comparativ cu anul 2025	82
Tabel 28 - Situația contului de profit și pierdere consolidat în sem.I 2026 comparativ cu sem.I 2025	85
Tabel 29 - Situația fluxurilor de trezorerie consolidate în sem.I 2026 comparativ cu sem.I 2025	86
Tabel 30- Situația poziției financiare individuale a societății în sem.I 2026 comparativ cu anul 2025	94
Tabel 31- Situația contului de profit și pierdere individual în Sem.I 2026 comparativ cu Sem.I 2025	97
Tabel 32- Veniturile activității de exploatare-Realizări Sem.I 2026 comparativ cu Realizări Sem.I 2025	98
Tabel 33- Cheltuielile activității de exploatare realizate în Sem.I 2026 comparativ cu Sem.I 2025	98
Tabel 34 - Situația fluxurilor de trezorerie individual – Sem.I 2026 comparativ cu Sem.I 2025	99
Tabel 35 - Indicatori cheie de performanță financiari pentru calculul componentei variabile a remunerației în anul 2026 comparativ cu valorile țintă pentru anul 2026 conform Planului de Administrare 2025-2029.....	123
Tabel 36– Realizări ale indicatorilor cheie de performanță nefinanțari conform PA 2025-2029 pentru calculul remunerației în anul 2026.....	125
Tabel 37– Realizări ale indicatorilor cheie de performanță necomerciali conform PA 2025-2029	126

LISTĂ GRAFICE

Grafic 1- Evoluția indicatorilor de profitabilitate consolidați în în Sem.I 2026 comparativ cu Sem.I 2025 (%).....	9
Grafic 2 - Cifra de afaceri (consolidată)Sem.I 2026 comparativ cu Sem.I 2025 (mii lei)	10
Grafic 3- Profitul net (consolidat) Sem.I 2026 comparativ cu Sem.I 2025 (mii lei).....	10
Grafic 4 - Evoluția veniturilor, cheltuielilor și profitului din exploatare, înainte de activitatea de construcții conform cu IFRIC12 – situație consolidată - Sem. I 2026 comparativ cu Sem. I 2025 (mii lei)	10
Grafic 5- Evoluția cheltuielilor de investiții și reabilitare – situație consolidată - Sem. I 2026	11
Grafic 6 - Evoluția indicatorilor de profitabilitate individuali în Sem.I 2026 comparativ cu Sem.I 2025	12
Grafic 7 -Cifra de afaceri (individual) Sem. I 2026 comparativ cu Sem.I 2025.....	13
Grafic 8- Profitul net (individual) Sem. I 2026 comparativ cu Sem. I 2025 (mil lei)	13
Grafic 9- Evoluția veniturilor, cheltuielilor și profitului din exploatare, înainte de activitatea de construcții conform cu IFRIC12 – situație individuală- Sem. I 2026 comparativ cu Sem. I 2025 (mil.lei)	14
Grafic 10-Evoluția profitului brut și a profitului net -situație individuală- Sem. I 2026 comparativ cu Sem. I 2025	14

Grafic 11- Evoluția cheltuielilor de investiții și reabilitare.....	14
Grafic 12-Structura acționarului la data de 02 iulie 2026.....	26
Grafic 13 - Evoluția numărului de acționari ai Transgaz de la data listării la BVB și până la data de 02.07.2026.....	27
Grafic 14 – Structura personalului pe categorii de studii la 30 iunie 2026.....	33
Grafic 15 – Structura personalului pe gen la 30 iunie 2026.....	33
Grafic 16 – Structura personalului pe sediu și exploatare teritoriale la 30 iunie 2026	34
Grafic 17 – Structura personalului pe activități la 30 iunie 2026.....	34
Grafic 18 - Structura personalului pe categorii de vârstă la 30 iunie 2026.....	34
Grafic 19 - Evoluția structurii personalului pe categorii de studii în perioada 2021-sem.I 2026.....	34
Grafic 20 Prețul de închidere al acțiunii TGN în sem I 2025 vs sem I 2026	38
Grafic 21 - Volum tranzacții TGN în sem I 2025 vs. sem I 2026.....	38
Grafic 22 - Valoare tranzacții TGN – mil lei. sem I 2025 vs. sem I 2026.....	38
Grafic 23 - Evoluția capitalizării bursiere a Transgaz la data de 30.06.2026 vs. 30.06.2025	41
Grafic 24-Evoluția acțiunii TGN comparativ cu indicii bursieri BET, BET-BK, BET-TR, ROTX,	42
Grafic 25- Cantitățile de gaze naturale vehiculate, transportate, înmagazinate și consumul în SNT.....	45
Grafic 26- Evoluția ponderii consumului de gaze în SNT în total gaze vehiculate în perioada 2021- sem.I 2026	45
Grafic 27- Ponderea principalilor utilizatori ai SNT în semestrul I 2026.....	46
Grafic 28- Stadiul PMDI 2026 - ianuarie 2026.....	48
Grafic 29-Stadiul PMDI 2026 – iunie 2026.....	48
Grafic 30-PLRRM 2026 - Reparații și Reabilitare pentru mentenanța SNT-iunie 2026.....	63
Grafic 31-PLRRM 2026-Reparații și Reabilitări Conducte Magistrale-iunie 2026.....	63
Grafic 32-PLRRM 2026- Reparații Clădiri- Sem. I 2026	65
Grafic 33 – Situația fizică a procedurilor de achiziție la 30 iunie 2026.....	67
Grafic 34- Structura și numărul cauzelor litigioase în care a fost implicată societatea în semestrul I 2026.....	68
Grafic 35 - Rezultate financiare consolidate în semestrul I 2026 comparativ cu semestrul I 2025 (mii lei).....	74
Grafic 36- Rezultate financiare consolidate în Sem.I 2026 comparativ cu Sem.I 2025 (%).....	74
Grafic 37 - Rezultatele financiare individuale în Sem.I 2026 comparativ cu Sem.I 2025 (mii lei).....	75
Grafic 38- Rezultate financiare individuale în Sem.I 2026 comparativ cu Sem.I 2025 (%).....	76
Grafic 39 - Realizări 12 luni 2026 individuale comparativ cu Realizări 12 luni 2025 individuale și Realizări 12 luni 2026 individuale comparativ cu BVC 12 luni 2026.....	80

LISTĂ FIGURI

Figura 1 - Harta Sistemului Național de Transport al Gazelor Naturale	25
Figura 2 - Harta administrativă a SNTGN Transgaz SA	28
Figura 3 - Profilul de risc semestrul I 2026 și anul 2025	110
Figura 4 - Număr riscuri identificate, semestrul I 2026 raportat la anul 2025.....	110
Figura 5 - Evaluare riscuri, semestrul I 2026 raportat la anul 2025.....	110
Figura 6 - Procent riscuri mici/medii semestrul I raportat la anul 2025.....	111
Figura 7 - Riscul global semestrul I 2026 și anul 2025.....	111

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

**SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE PENTRU
PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2026
(NEAUDITATE)**

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

SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE

CUPRINS	PAGINA
Situația consolidată interimară a poziției financiare	1 - 2
Situația consolidată interimară a rezultatului global	3
Situația consolidată interimară a modificărilor capitalurilor proprii	4
Situația consolidată interimară a fluxurilor de trezorerie	5 - 6
Note la situațiile financiare consolidate interimare	7 - 93

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

	<u>Nota</u>	<u>30 iunie 2026</u> (neauditat)	<u>31 decembrie 2025</u>
ACTIV			
Active imobilizate			
Imobilizări corporale	7	669.275.875	686.480.217
Drepturi de utilizare a activelor luate in leasing	7.1	106.316.343	119.761.305
Imobilizări necorporale	9	4.833.598.517	5.957.234.399
Imobilizări financiare	10	-	-
Fond comercial	9.1	10.252.361	10.165.677
Alte creanțe din Acord de Concesiune	12	4.076.718.872	3.033.953.960
Investitii financiare pe termen lung	13	45.903.828	30.960.000
Impozit amanat	18	67.085.176	71.315.446
Numerar restricționat	13	<u>1.974.861</u>	<u>2.211.942</u>
		9.811.125.833	9.912.082.946
Active circulante			
Stocuri	11	650.401.329	496.444.235
Creanțe comerciale	12.1	196.487.108	386.007.051
Alte creanțe	12.2	112.775.046	110.079.886
Creanțe privind impozitul pe profit		7.359.891	-
Investitii financiare pe termen scurt	13	194.841.713	143.278.777
Numerar și echivalente de numerar	13	<u>979.761.822</u>	<u>839.493.440</u>
		2.141.626.909	1.975.303.389
Total active		11.952.752.742	11.887.386.335
CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII			
Capitaluri proprii			
Capital social	14	1.883.815.040	1.883.815.040
Ajustări ale capitalului social la hiperinflație	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	968.454.409	1.071.367.897
Diferențe de conversie		11.327.894	9.726.218
Capitaluri proprii atribuibile asociaților entitatii mama		4.818.291.465	4.919.603.277
Interese fără control	15	<u>162.495.130</u>	<u>142.493.296</u>
Total capitaluri proprii		4.980.786.595	5.062.096.573
Datorii pe termen lung			
Împrumuturi pe termen lung	16	3.844.700.976	3.828.665.050
Venituri înregistrate în avans	17	1.172.793.275	1.211.922.715
Datorii de leasing	19.2	71.464.492	89.560.397
Provizion pentru beneficiile angajaților	21	<u>173.608.839</u>	<u>168.536.238</u>
		5.262.567.582	5.298.684.400

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

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

	<u>Nota</u>	<u>30 iunie 2026</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2025</u>
Datorii curente			
Împrumuturi pe termen scurt	16	352.198.062	442.574.469
Venituri înregistrate în avans	17	172.029.626	105.806.400
Impozit curent de plată	18	-	1.298.495
Datorii comerciale	19.1.a	123.163.820	238.366.875
Alte datorii	19.1.b	883.979.567	503.993.973
Datorii privind contractele	19.1.c	55.896.275	108.542.826
Datorii de leasing	19.2	52.327.565	41.917.924
Alte provizioane	20	44.632.045	60.213.686
Provizion pentru beneficiile angajaților	21	25.171.605	23.890.714
		<u>1.709.398.565</u>	<u>1.526.605.362</u>
Total datorii		<u>6.971.966.147</u>	<u>6.825.289.762</u>
Total capitaluri proprii și datorii		<u>11.952.752.742</u>	<u>11.887.386.335</u>

Avizate și semnate în numele Consiliului de Administrație la data de 12 august 2026 de către:

Președinte Consiliul de Administrație
Minea Nicolae

Director General
Sterian Ion

Director Financiar
Lupean Marius

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ A REZULTATULUI GLOBAL

(exprimată în lei, dacă nu se specifică contrariul)

	Nota	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026 (neauditat)	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)
Venituri din activitatea de transport intern – România	22.1	1.254.547.245	1.343.574.613
Venituri din activitatea de transport – Republica Moldova	22.1	167.649.427	147.111.296
Alte venituri	22.2	<u>110.622.826</u>	<u>82.791.593</u>
Venituri din exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12		1.532.819.498	1.573.477.502
Amortizare și depreciere	7, 9	(375.247.713)	(272.238.338)
Cheltuieli cu angajații	24	(350.249.797)	(343.424.766)
Consum gaze naturale, materiale și consumabile utilizate		(64.688.581)	(61.787.958)
Cheltuieli cu redevențe		(144.272.933)	(154.511.081)
Întreținere și transport		(74.817.694)	(57.639.425)
Impozite și alte sume datorate statului		(73.259.598)	(61.660.889)
Venituri / (Cheltuieli) cu alte provizioane		2.069.978	20.462.533
Pierdere/ (câștig) din deprecierea creanțelor		(10.538.584)	(6.626.335)
Alte cheltuieli de exploatare	23.1	<u>(72.148.963)</u>	<u>(80.182.326)</u>
Profit din exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12		369.665.613	555.868.917
Venituri din activitatea de echilibrare	22.1	164.827.991	233.935.410
Cheltuieli cu activitatea de echilibrare	23.2	(164.827.991)	(233.935.410)
Venituri din activitatea de construcții conform cu IFRIC12	32	104.264.053	451.111.690
Costul activelor construite conform cu IFRIC12	32	<u>(104.264.053)</u>	<u>(451.111.690)</u>
Profit din exploatare		369.665.613	555.868.917
Venituri din dobânzi	25	127.530.033	127.255.543
Venituri financiare	25	10.947.454	6.938.196
Cheltuieli financiare	25	<u>(137.262.841)</u>	<u>(84.166.923)</u>
Venituri financiare, net		<u>1.214.646</u>	<u>50.026.816</u>
Profit înainte de impozitare		370.880.259	605.895.733
Cheltuiala cu impozitul pe profit	18	<u>(67.221.974)</u>	<u>(86.927.220)</u>
Profit net aferent anului		<u>303.658.285</u>	<u>518.968.513</u>
Atribuibil asociaților entității mamă		285.001.580	503.574.330
Atribuibil intereselor care nu controlează		18.656.705	15.394.183
Număr de acțiuni		188.381.504	188.381.504
Rezultatul pe acțiune, de bază și diluat (exprimat în lei pe acțiune)	28	1,61	2,75
<i>Alte rezultate globale care pot fi reclasificate în profit sau pierderi în perioadele ulterioare (net fără impozit)</i>			
Câștig / (pierdere) actuarială aferentă perioadei		12.264.959	1.815.950
Diferențe de conversie		4.019.381	454.422
<i>Alte rezultate globale care nu vor fi reclasificate în profit sau pierderi în perioadele ulterioare (net fără impozit)</i>			
Rezultatul global total aferent anului		<u>319.942.625</u>	<u>521.238.885</u>
Atribuibil asociaților entității mamă		299.940.791	505.489.960
Atribuibil intereselor care nu controlează		20.001.834	15.748.925

 Președinte Consiliul de Administrație
 Minea Nicolae

 Director General
 Sterian Ion

 Director Financiar
 Lupean Marius

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

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



	Capital social	Ajustări ale capitalului social	Primă de emisiune	Alte rezerve	Rezerva legală	Rezervă profit	Rezultat reportat	Diferența de converse	Total	Interese fără control	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	297.191.640	9.922.595	4.282.415.534	107.136.408	4.389.551.942
Profit net aferent perioadei	-	-	-	-	-	-	503.574.330	-	503.574.330	15.394.183	518.968.513
Câștigul/(pierderea) actuarială	-	-	-	-	-	-	1.815.950	-	1.815.950	-	1.815.950
Diferențe de conversie (*)	-	-	-	-	-	-	318.090	(218.409)	99.681	354.741	454.422
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	2.134.040	(218.409)	1.915.631	354.741	2.270.372
Rezultatul total global aferent perioadei	-	-	-	-	-	-	505.708.370	(218.409)	505.489.961	15.748.924	521.238.885
Achiziție Petrostar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7.074.751	7.074.751
Dividende aferente anului 2024	-	-	-	-	-	-	(203.452.024)	-	(203.452.024)	-	(203.452.024)
Sold la 30 iunie 2025 (neauditat)	1.883.815.040	441.418.396	247.478.865	1.265.796.861	78.670.680	58.121.457	599.447.986	9.704.186	4.584.453.471	129.960.083	4.714.413.554
Profit net aferent perioadei	-	-	-	-	-	-	354.216.206	-	354.216.206	7.535.757	361.751.963
Câștigul/(pierderea) actuarială	-	-	-	-	-	-	(19.356.796)	-	(19.356.796)	-	(19.356.796)
Diferențe de conversie (*)	-	-	-	-	-	-	268.364	22.032	290.396	307.071	597.467
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	(19.088.432)	22.032	(19.066.400)	307.071	(18.759.329)
Rezultatul total global aferent perioadei	-	-	-	-	-	-	335.127.774	22.032	335.149.806	7.842.828	342.992.634
Interese care nu controleaza Petrostar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.690.385	4.690.385
Rezerve din profit reinvestit	-	-	-	-	-	30.520.848	(30.520.848)	-	-	-	-
Majorare rezervă legală	-	-	-	-	46.858.017	-	(46.858.017)	-	-	-	-
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	857.196.895	9.726.218	4.919.603.277	142.493.296	5.062.096.573
Profit net aferent perioadei	-	-	-	-	-	-	285.001.580	-	285.001.580	18.656.705	303.658.285
Câștigul/(pierderea) actuarială	-	-	-	-	-	-	12.264.959	-	12.264.959	-	12.264.959
Diferențe de conversie (*)	-	-	-	-	-	-	1.072.576	1.601.676	2.674.252	1.345.129	4.019.381
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	13.337.535	1.601.676	14.939.211	1.345.129	16.284.340
Rezultatul total global aferent perioadei	-	-	-	-	-	-	298.339.115	1.601.676	299.940.791	20.001.834	319.942.625
Constituire rezerve din profit	-	-	-	-	-	38.746.667	(38.746.667)	-	-	-	-
Dividende aferente anului 2025	-	-	-	-	-	-	(401.252.603)	-	(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	715.536.740	11.327.894	4.818.291.465	162.495.130	4.980.786.595

(*) Diferențele de conversie provin din conversia situațiilor financiare ale filialei Eurotransgaz din moneda funcțională (MDL) în moneda de raportare (RON).

Președinte Consiliul de Administrație
Minea Nicolae

Director General
Sterian Ion

Director Financiar
Lupean Marius

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

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

	Nota	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026 (neauditat)	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)
Profit înainte de impozitare		370.880.259	605.895.733
<i>Ajustări pentru:</i>			
Amortizare		375.247.712	272.238.338
Câștig/(pierdere) din cedarea de mijloace fixe		(173.530)	96.298
Alte provizioane		(2.069.978)	(15.850.585)
Venituri din taxe de racordare, fonduri nerambursabile și bunuri preluate cu titlu gratuit		(80.522.327)	(52.672.097)
Ajustare Creanță privind Acordul de Concesiune		(50.360.636)	(83.061.686)
Pierdere din creante și debitori diverși		13.962.757	40.538
Pierdere / (câștig) din deprecierea stocurilor		4.264.929	10.529.143
Ajustări pentru deprecierea creanțelor		(3.424.173)	6.626.334
Provizioane pentru beneficiile angajaților		6.536.411	1.919.211
Efectul actualizării provizionului pentru beneficiile acordate angajaților		11.736.022	11.155.645
Venituri din dobânzi		(77.169.412)	(44.198.113)
Cheltuieli din dobânzi		84.696.513	54.178.501
Alte venituri și cheltuieli		-	783.369
Venit achiziție pe termen avantajos (bargain purchase)		-	(2.668.524)
Venit din remăsurarea intereselor care nu controlează		-	(413.609)
Efectul variației ratelor de schimb asupra altor elemente decât cele din exploatare		<u>28.797.612</u>	<u>29.112.703</u>
Profit din exploatare înainte de modificările în capitalul circulant		<u>682.402.159</u>	<u>793.711.199</u>
Creștere/(descreștere) creanțe comerciale și alte creanțe		167.822.052	81.965.736
Creștere/(descreștere) stocuri		(158.201.508)	21.555.591
Creștere/(descreștere) datorii comerciale și alte datorii		(117.982.971)	(113.283.986)
Numerar generat din exploatare		574.039.732	783.948.540
Impozit pe profit plătit		<u>(78.732.478)</u>	<u>(86.372.256)</u>
Numerar net generat din activitatea de exploatare		495.307.254	697.576.284
Flux de trezorerie din activități de investiții			
Achiziția de imobilizări necorporale		(152.106.467)	(720.310.178)
Achiziția de imobilizări corporale		(18.460.386)	(5.544.499)
Incasări din cedarea de imobilizări corporale		180.521	-
Dobânzi primite		15.096.575	8.421.416
Plăți pentru investiții financiare		<u>(63.932.884)</u>	<u>(108.066.000)</u>
Numerar net utilizat în activități de investiții		<u>(219.222.641)</u>	<u>(825.499.261)</u>

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

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE

(exprimată în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Flux de trezorerie din activități de finanțare

Rambursări împrumuturi termen lung	(74.953.477)	(74.131.972)
Trageri împrumuturi pe termen scurt pentru capital de lucru	(34.052.796)	(26.117.015)
Trageri împrumuturi termen lung	-	-
Plata părții principale a datoriilor de leasing	(22.117.571)	(19.281.406)
Numerar din taxe de racordare si fonduri nerambursabile	102.135.480	1.826.529
Dobânzi plătite	(106.662.891)	(80.853.668)
Dividende plătite	(164.976)	(215.560)
Numerar net (utilizat în) / generat din activități de finanțare	<u>(135.816.231)</u>	<u>(198.773.092)</u>

Modificarea netă a numerarului și echivalentului de numerar

140.268.382 **(326.696.069)**

Numerar și echivalent de numerar la început de an

13 **839.493.440** **1.064.299.187**

Numerar și echivalent de numerar la sfârșit de an

13 **979.761.822** **737.603.118**

Președinte Consiliul de Administrație
Minea Nicolae

Director General
Sterian Ion

Director Financiar
Lupean Marius

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

1. INFORMAȚII GENERALE

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

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

Societatea Națională de Transport Gaze Naturale – SNTGN Transgaz SA („Societatea” sau „Transgaz”) are ca activitate principală transportul gazelor naturale. De asemenea, Transgaz întreține și exploatează sistemul național de transport al gazelor naturale și desfășoară activități de cercetare și proiectare în domeniul transportului de gaze naturale. La 30 iunie 2026, acționarul majoritar al Societății este Statul român, prin Secretariatul General al Guvernului.

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

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

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

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

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

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

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

Obiectul principal de activitate al EUROTRANSGAZ constă în:

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

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
INTERIMARE**

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Capitalul social al EUROTRANSGAZ S.R.L. la 30 iunie 2026 este în suma de 728.034.705 lei moldovenești (echivalent în RON de 189.434.630 lei) și este deținut în totalitate de SNTGN Transgaz SA Mediaș – fondatorul Societății, ca și asociat unic.

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

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

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

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

În scopul consolidării acestui set de situații financiare, cota de interese fără control în capitalul propriu al subsidiarei în mărime de 152.847.234 lei (587.422.115 MDL) reprezintă cota deținută de BERD în totalul activelor nete ale societății Vestmoldtransgaz S.R.L. la situația din 30 iunie 2026, precum și cota deținută de alți acționari în sumă de 9.647.896 lei în totalul activelor nete ale societății Petrostar S.A..

Interese fără control	Procent deținere	Valoare MDL	Valoare lei
30 iunie 2026 (neauditat)			
Cota deținută de BERD în totalul activelor nete ale societății Vestmoldtransgaz S.R.L.	25%	587.422.115	152.847.234
Cota deținută de Alți acționari în totalul activelor nete ale societății Petrostar SA	49%	-	9.647.896

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

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

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

2. BAZELE ÎNTOCMIRII SITUAȚIILOR FINANCIARE

Bazele întocmirii

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

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

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

- d) IFRS 15 Venituri din contractele cu clienții cu privire la veniturile din taxe de conectare la rețeaua de distribuție. Politica aplicată de Societate cu privire la veniturile din taxe de conectare, descrisă la Nota 3.17, nu afectează conformitatea situațiilor financiare ale Societății cu Standardele de Contabilitate IFRS, așa cum au fost adoptate de UE în ceea ce privește evaluarea, afectează însă prezentarea sa. În conformitate cu OMF 2844, aceste elemente sunt prezentate ca venituri amânate, în timp ce, în conformitate cu IFRS 15, acestea ar fi trebuit să fie clasificate ca datorii aferente contractelor.
- e) O altă excepție este dată de prevederile OUG nr. 119/1 septembrie 2022 pentru modificarea și completarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 27/2022 privind măsurile aplicabile clienților finali din piața de energie electrică și gaze naturale în perioada 1 aprilie 2022-31 martie 2023, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative din domeniul energiei, conform cărora prestatorul serviciilor de transport gaze naturale are obligația de a capitaliza trimestrial costurile suplimentare cu achiziția de gaze naturale, realizate în perioada 1 ianuarie 2022-31 martie 2025, în vederea acoperirii consumului tehnologic, față de costurile incluse în tarifele reglementate iar activele rezultate în urma capitalizării se recunosc în evidențele contabile și în situațiile financiare conform instrucțiunilor elaborate de Ministerul Finanțelor. În aplicarea prevederilor art. III din Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 119/2022 cu privire la recunoașterea în evidențele contabile și în situațiile financiare a activelor rezultate în urma capitalizării, Ministrul Finanțelor a emis Ordinul nr. 3900/19 octombrie 2022 iar Societatea a înregistrat valoarea aferentă la imobilizări necorporale. Aceste active se amortizează pe o perioadă de 5 ani. Aceste prevederi nu sunt în conformitate cu Standardele de Contabilitate IFRS. Dacă s-ar fi aplicat prevederile Standardelor de Contabilitate IFRS valoarea liniilor din situația rezultatului global ar fi înregistrat următorul efect:

Consum gaze SNT, materiale și consumabile ar fi înregistrat 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 creștere cu 7.599.193 lei în semestrul I 2026 (reducere cu 6.350.805 lei în anul 2025), iar valoarea liniilor din situația poziției 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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

la 31 decembrie 2025) și Rezultatul reportat ar fi înregistrat o reducere cu 40.035.433 lei în semestrul I 2026 (48.857.582 lei la 31 decembrie 2025).

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

Situațiile financiare au fost întocmite pe baza principiului continuității activității.

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

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

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

Baza pentru consolidare

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

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

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

Filiale

Situațiile financiare consolidate cuprind situațiile financiare ale Transgaz și ale filialelor sale la 30 iunie 2026.

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

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

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

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

Activele, pasivele, veniturile și cheltuielile unei filiale achiziționate sau cesionate în cursul anului sunt incluse în situațiile financiare consolidate de la data la care Grupul câștigă controlul până la data la care Grupul încetează să mai controleze filiala. Profitul sau pierderea și fiecare componentă a Altor elemente ale rezultatului global ("OCI") sunt atribuite deținătorilor de acțiuni ale societății-mamă a Grupului și participațiilor care nu controlează, chiar dacă acest lucru are ca rezultat un sold deficitar al intereselor care nu au putere de control. Atunci când este necesar, se fac ajustări la situațiile financiare ale filialelor pentru a le alinia politicile contabile cu politicile contabile ale Grupului. Toate activele și pasivele intragrup, capitalurile proprii, veniturile, cheltuielile și fluxurile de trezorerie aferente tranzacțiilor dintre membrii Grupului sunt eliminate integral la consolidare.

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

a) Combinări de întreprinderi și fond comercial

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

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

Procesul dobândit este considerat substanțial dacă este esențial pentru capacitatea de a continua să producă rezultate, iar factorii de producție achiziționați includ o forță de muncă organizată cu competențele, cunoștințele sau experiența necesare pentru a efectua acest proces sau contribuie în mod semnificativ la capacitatea de a continua să producă rezultate și este considerat unic sau rar sau nu poate fi înlocuit fără costuri semnificative, efort sau întârziere în capacitatea de a continua să producă rezultate.

Orice contraprestație contingentă care urmează să fie transferată de către dobânditor va fi recunoscută la valoarea justă la data achiziției. Contraprestația contingentă clasificată drept capitaluri proprii nu este reevaluată și decontarea este contabilizată în capitalurile proprii.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Contraprestația contingentă clasificată ca activ sau datorie care este un instrument financiar și care intră în domeniul de aplicare al IFRS 9 Instrumente financiare, este evaluată la valoarea justă cu modificările valorii juste recunoscute în contul profitului sau pierderii în conformitate cu IFRS 9. Alte contraprestații contingente care nu se încadrează în domeniul de aplicare al IFRS 9 sunt evaluate la valoarea justă la fiecare dată de raportare, cu modificările valorii juste recunoscute în profit sau pierdere.

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

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

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

3. REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE MATERIALE

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

3.1 Standarde/amendamente

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

Politicele contabile adoptate sunt în concordanță cu cele din exercițiul financiar precedent cu excepția următoarelor standarde și a modificărilor aduse Standardelor de Contabilitate IFRS care au fost adoptate de Societate începând cu 1 ianuarie 2026:

- **IFRS 9 Instrumente Financiare și IFRS 7 Instrumente Financiare: Informații de furnizat - Clasificarea și măsurarea instrumentelor financiare (amendamente).** În mai 2024, IASB a emis amendamente la Clasificarea și Măsurarea Instrumentelor Financiare, care au modificat IFRS 9 Instrumente Financiare și IFRS 7 Instrumente Financiare: Prezentare, iar acestea intră în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2026, cu adoptarea anticipată permisă.
- **IFRS 9 Instrumente Financiare și IFRS 7 Instrumente Financiare: Informații de prezentat - Contracte referitoare la electricitatea dependentă de factori naturali.** În decembrie 2024, IASB a emis amendamente specifice pentru o mai bună prezentare a contractelor referitoare la electricitatea dependentă de factori naturali, care au modificat IFRS 9 Instrumente Financiare și IFRS 7 Instrumente Financiare: Informații de prezentat, acestea intră în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2026, cu adoptarea anticipată permisă.
- **Îmbunătățiri anuale ale standardelor de contabilitate IFRS – Volumul 11.** În iulie 2024, IASB a emis Îmbunătățiri anuale ale standardelor de contabilitate IFRS – Volumul 11. O entitate trebuie să adopte aceste amendamente pentru perioadele de raportare anuală care încep la sau după 1 ianuarie 2026.

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

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

- **IFRS 18 Prezentarea informațiilor în situațiile financiare.**

În aprilie 2024, IASB a emis IFRS 18 Prezentarea informațiilor în situațiile financiare, care înlocuiește IAS 1 - Prezentarea Situațiilor Financiare, acesta intră în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2027, cu adoptarea anticipată permisă. În această perioadă, Societatea analizează impactul asupra procesele de raportare, comunicare cu investitorii și strategia de afaceri pentru implementarea cerințelor acestui standard și pentru a se asigura că există corectitudine și transparență în raportări.

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

- **IFRS 19 – Filiale fără responsabilitate publică: Informații de prezentat.** În mai 2024, IASB a emis IFRS 19 – Filiale fără responsabilitate publică: Cerințe de prezentare, care va intra în vigoare pentru perioadele de raportare anuală care încep la sau după 1 ianuarie 2027, cu adoptarea anticipată permisă. În perioadele de raportare următoare, Managementul va analiza cerințele acestui standard nou emis și va evalua impactul său.
- **IAS 21 Efectele variațiilor cursurilor de schimb valutar: conversia într-o monedă de prezentare hiperinflaționistă (modificări).** În noiembrie 2025, IASB a emis modificări la Conversia în moneda de prezentare hiperinflaționistă, care modifică IAS 21 Efectele variațiilor cursurilor de schimb valutar, și 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 – Situații financiare consolidate și IAS 28 – Investițiile în entitățile asociate și în asocierile în participație: Vânzarea sau aportul de active între un investitor și entitatea asociată sau asocierea în participație.** În decembrie 2015, IASB a amânat pe termen nelimitat data de intrare în vigoare a acestui amendament, în așteptarea rezultatului proiectului său de cercetare privind metoda punerii în echivalență.

3.2 Raportarea pe segmente

Informațiile raportate principalului factor de decizie operațională în scopul alocării resurselor și al evaluării performanței segmentului se concentrează pe segmentul de transport gaze naturale și alte activități, inclusiv activitățile sediului central. Administratorii Grupului au ales să organizeze Grupul în funcție de diferențele dintre activitățile efectuate.

Mai exact, Grupul este organizat în următoarele segmente:

- Segmentul de transport intern de gaze pentru serviciile de transport de gaze în România
- Segmentul pieței de echilibrare - Grupul este obligat să asigure echilibrarea pieței fizice de gaze, activitate neutră din punct de vedere al profitului
- Segmentul de transport gaze din Republica Moldova - serviciile prestate pe teritoriul Republicii Moldova de către filiala Grupului, Vestmoldtransgaz
- Alte activități

Tranzacțiile între societățile din cadrul Grupului sunt efectuate la prețurile curente de piață. Profiturile nerealizate sunt eliminate în situațiile financiare.

Toate tranzacțiile între segmentele Grupului din cadrul aceleiași societăți (SNTN Transgaz SA) sunt la cost.

3.3 Tranzacții în monedă străină

Situațiile financiare consolidate ale Grupului sunt prezentate în RON („lei”), care este și moneda funcțională a societății-mamă.

Pentru fiecare entitate, Grupul determină moneda funcțională, iar elementele incluse în situațiile financiare ale fiecărei entități sunt evaluate folosind moneda funcțională respectivă. Grupul utilizează metoda directă de consolidare, iar la cedarea unei operațiuni din străinătate, câștigul sau pierderea care este reclasificat(ă) în profit sau pierdere reflectă suma care rezultă din utilizarea acestei metode.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

i) Tranzacții și solduri

Tranzacțiile în valută sunt înregistrate inițial de către entitățile Grupului la cursurile de schimb la vedere ale monedei funcționale respective la data la care tranzacția se califică pentru prima dată pentru recunoaștere. Activele și datoriile monetare exprimate în valută sunt convertite la cursurile de schimb la vedere ale monedei funcționale la data raportării. Diferențele care apar la decontarea sau conversia elementelor monetare sunt recunoscute în profit sau pierdere.

Elementele nemonetare care sunt evaluate în termeni de cost istoric într-o monedă străină sunt convertite utilizând cursurile de schimb la datele tranzacțiilor inițiale.

ii) Societăți din cadrul grupului

La consolidare, activele și pasivele operațiunilor din străinătate sunt convertite în lei la cursul de schimb în vigoare la data raportării, iar situațiile lor de profit sau pierdere sunt convertite la cursurile de schimb în vigoare la datele tranzacțiilor. Diferențele de curs valutar care apar la conversia pentru consolidare sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global.

Orice fond comercial rezultat din achiziția unei operațiuni din străinătate și orice ajustări la valoarea justă ale valorilor contabile ale activelor și pasivelor rezultate din achiziție sunt tratate ca active și pasive ale operațiunii din străinătate și sunt convertite la cursul de schimb la vedere la data de raportare.

3.4 Contabilitatea efectelor hiperinflației

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

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

3.5 Imobilizări necorporale

Programe informatice

Licențele achiziționate aferente drepturilor de utilizare a programelor informatice sunt capitalizate pe baza costurilor înregistrate cu achiziționarea și punerea în funcțiune a programelor informatice respective. Aceste costuri sunt amortizate pe durata de viață utilă estimată a acestora (trei ani).

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

3.6 Acordul de concesiune a serviciilor

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

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

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

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

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

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

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

RAB este recunoscută la nivelul CAPEX diminuat cu fonduri nerambursabile utilizate pentru finanțarea CAPEX, cum ar fi subvențiile pentru investiții.

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

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

În metodologia de tarificare 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 și 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 menționează, 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 și valori estimate a fi realizate până la sfârșitul anului gazier anterior celui pentru care se determină tarifele de transport.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Model bifurcat conform IFRIC 12

Aplicarea inițială și recunoașterea imobilizării necorporale

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

Domeniul de aplicare al IFRIC 12 include: infrastructura existentă la momentul semnării contractului de concesiune și, de asemenea, modernizarea și îmbunătățirile 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 substanțial în modul în care sunt operate activele Transgaz (adică fluxurile de trezorerie s-au modificat doar odată cu plata redevențelor, dar, pe de altă parte, tariful de transport a crescut pentru a acoperi redevența), imobilizarea necorporală a fost evaluată la valoarea netă rămasă a activelor scoase din evidență (clasificate în situațiile financiare ca imobilizări corporale la data aplicării IFRIC 12). În consecință, Transgaz a continuat să recunoască activul, dar l-a reclasificat ca imobilizare necorporală. Transgaz a testat activele necorporale recunoscute la momentul respectiv pentru depreciere, și nu a rezultat depreciere.

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

Baza de calcul a activelor financiare (creanțe pe termen lung) și a activelor necorporale

Legea 127/2014 intrată în vigoare la 5 octombrie 2014 prevede că, în cazul în care contractul de concesiune este reziliat din orice motiv sau, la încetarea contractului, investiția realizată de operatorul național de transport și de sistem va fi transferată proprietarului sistemului național de transport sau altui concedent, în schimbul plății unei compensații egale cu baza de active reglementate care nu a fost amortizată, stabilită de ANRE.

Compania aplică modelul bifurcat.

În acest model, imobilizarea necorporală reprezintă excedentul costurilor apărute față de activul financiar (măsurat conform celor de mai jos). Altfel spus, compania a recunoscut pentru investițiile efectuate până la data bilanțului o creanță actualizată aferentă bazei de active reglementate rămasă neamortizată la finalul contractului de concesiune (2032) și o imobilizare necorporală pentru diferența de valoare.

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

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

INTERIMARE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Creanțe pe termen lung ajustate cu rata inflației

În anul 2019, este publicat Ordinul ANRE nr. 41/2019 privind ajustarea bazei de active reglementate la rata inflației 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 inflația utilizată de ANRE la determinarea ratei reglementate de rentabilitate.

Societatea înregistrează valoarea actualizată a fluxurilor de trezorerie contractuale recalulate ca urmare a ajustării Bazei de active reglementate cu rata anuală a inflației și recunoaște un câștig sau o pierdere în contul de profit sau pierdere.

Această metodă este în conformitate cu IFRS 9.B5.4.6 și se bazează pe abordarea tradițională de contabilizare a instrumentelor de datorie cu rată variabilă. În loc să ia în considerare așteptările privind inflația viitoare, aceasta ține seama de inflație numai în perioada de raportare.

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

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

3.7 Imobilizări corporale

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

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

Imobilizările corporale transferate de la clienți sunt evaluate inițial la valoarea justă la data la care se preia controlul.

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

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

Alte mijloace fixe

În ceea ce privește activele dezvoltate de societate, care sunt complementare prestării de servicii conform contractului de concesiune, statul are opțiunea de a achiziționa aceste active la finalul contractului de concesiune. Compania nu are obligația de a păstra aceste active până la sfârșitul

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

contractului de concesiune și are voie să le vândă. Aceste active nu intră în domeniul de aplicare al IFRIC 12, deoarece aceste active nu fac parte din contractul de concesiune, iar concedentul nu are niciun interes rezidual asupra acestor active. Intră în domeniul de aplicare IFRIC 12 toate celelalte active aferente activității de transport intern și care fac parte din sistemul național de transport gaze, inclusiv îmbunătățirile realizate după semnarea contractului de concesiune și care trebuie predate ANRM la finalul contractului de concesiune.

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

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

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

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

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

Costurile îndatorării care sunt atribuibile direct achiziției, construcției sau producției unui activ cu ciclu lung de producție sunt capitalizate ca parte a costului respectivului activ. Costurile îndatorării care sunt atribuibile direct achiziției, construcției sau producției unui activ cu ciclu lung de producție sunt acele costuri de îndatorare care ar fi fost evitate în cazul în care cheltuielile cu activul nu ar fi fost efectuate. În măsura în care fondurile sunt împrumutate special pentru obținerea unui activ cu ciclu lung de producție, valoarea costurilor îndatorării eligibile pentru capitalizarea activului în cauză este determinată prin costul real generat de acel împrumut în decursul perioadei, mai puțin veniturile din investițiile temporare ale acestor împrumuturi. În măsura în care fondurile sunt împrumutate, în general, și utilizate în scopul obținerii unui activ cu ciclu lung de producție, valoarea costurilor îndatorării eligibile pentru capitalizare este determinată prin aplicarea unei rate de capitalizare a cheltuielilor pentru acel activ.

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

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

3.8 Deprecierea activelor nefinanciare

Activele imobilizate trebuie să fie recunoscute la valoarea cea mai mică dintre valoarea contabilă și valoarea recuperabilă. Dacă și numai dacă valoarea recuperabilă a unui activ este mai mică decât valoarea sa contabilă, valoarea contabilă a activului trebuie redusă pentru a fi egală cu valoarea sa recuperabilă. O astfel de reducere reprezintă o pierdere din depreciere care este recunoscută în rezultatul perioadei.

Astfel, la sfârșitul fiecărei perioade de raportare, Grupul evaluează dacă există vreun indiciu de depreciere a activelor. În cazul în care este identificat un astfel de indiciu, Grupul testează activele pentru a determina dacă acestea sunt depreciate.

Activele Grupului sunt alocate unităților generatoare de numerar. Unitatea generatoare de numerar este cel mai mic grup de active identificabile care generează intrări de numerar independente în mare măsură de intrările de numerar generate de alte active sau grupuri de active. Grupul consideră Sistemul național de transport din România și Moldova ca fiind o unitate generatoare de numerar separată.

Nu au fost identificați indicatori de depreciere la 2026 sau 2025.

Active luate în leasing

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

Grupul în calitate de locatar

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

i) Active cu drept de utilizare

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

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

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

- Instalații și utilaje 3 - 15 ani
- Autovehicule și alte echipamente 3 - 5 ani
- Închirierea rețelei de transport gaze în Moldova - 5 ani

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

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

ii) Datorii din contracte de leasing

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

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

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

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

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

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

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

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

3.9 Active financiare

Active și datorii financiare

Activele financiare ale Grupului includ numerarul și echivalentele de numerar, creanțele comerciale, creanța pe termen lung în temeiul contractului de concesiune, alte creanțe, împrumuturi acordate,

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

depozite bancare și titluri de stat cu o maturitate de la data constituirii/achiziției mai mare de trei luni și alte investiții în instrumente de capital.

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

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

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

Grupul recunoaște un activ financiar sau o datorie financiară în situația poziției financiare atunci și numai atunci când devine parte la prevederile contractuale ale instrumentului. La recunoașterea inițială, activele financiare sunt clasificate ca evaluate la cost amortizat sau evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere. Clasificarea depinde de modelul de afaceri al Societății pentru gestionarea activelor financiare și de fluxurile de trezorerie contractuale ale acestora.

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

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

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

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

Orice diferență dintre valoarea de intrare și valoarea la data scadenței este recunoscută în situația rezultatului global pentru perioada împrumuturilor, folosind metoda dobânzii efective.

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

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

Deprecierea activelor financiare

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

Cu excepția creanțelor comerciale, ajustarea pentru pierderi aferentă unui instrument financiar se evaluează la o valoare egală cu pierderile din creditare preconizate pe toată durata de viață dacă riscul

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

de credit aferent instrumentului financiar respectiv a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială. Dacă, la data raportării, riscul de credit pentru un instrument financiar nu a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială, Societatea evaluează ajustarea pentru pierderi pentru acel instrument financiar la o valoare egală cu pierderile din creditare preconizate pe 12 luni.

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

Grupul evaluează pierderile din creditare preconizate ale unui instrument financiar într-un mod care să reflecte informații rezonabile și justificabile care sunt disponibile fără cost sau efort nejustificat la data de raportare cu privire la evenimente trecute, condiții curente și prognoze privind condițiile economice viitoare. La sfârșitul fiecărei perioade de raportare, societatea estimează dacă există indicii ale deprecierei activelor. În cazul în care sunt identificate astfel de indicii, societatea estimează valoarea recuperabilă a activului.

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

Derecunoașterea activelor și a datoriilor

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

Grupul derecunoaște datoriile financiare dacă și numai dacă obligațiile au fost stinse sau anulate/au expirat.

3.10 Stocuri

Stocurile sunt înregistrate la cea mai mică valoare dintre cost și valoarea realizabilă netă.

Componentele recuperate din dezmembrări respectiv reparații de conducte construite de către Societate sunt înregistrate ca și stocuri la o valoare determinată de către o comisie tehnică. Valoarea determinată astfel nu depășește valoarea realizabilă netă.

Costul pentru piese de schimb cumpărate este determinat pe baza metodei primul intrat, primul ieșit. Acolo unde este necesar, sunt înregistrate ajustări pentru stocurile uzate moral și cu mișcare lentă. Stocurile uzate moral identificate individual sunt ajustate la valoare integrală sau eliminate din bilanț. Pentru stocurile cu mișcare lentă este efectuată o estimare a vechimii pe fiecare categorie principală, pe baza rotației stocurilor.

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

Costul gazelor naturale utilizate în activitatea de echilibrare a sistemului național de transport este determinat pe baza metodei costului mediu ponderat.

Stocul minim de gaze naturale pe care societatea are obligația să îl dețină în depozitele de înmagazinare, în calitate de titular al licenței de operare a sistemului național de transport gaze naturale se stabilește prin decizie a Președintelui Autorității Naționale de Reglementare în Domeniul

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Energiei. Prin Decizia Președintelui ANRE nr. 656/08.04.2025 s-a impus societății obligația de a deține până la 31 octombrie 2025 un nivel al stocului de gaze naturale de 393.546,504 MWh.

Prin Ordinul președintelui ANRE nr. 6/2026 au fost aprobate modificări și completări la Ordinului președintelui Autorității Naționale de Reglementare în Domeniul Energiei nr. 36/2016, privind stabilirea modalității de determinare anuală a nivelului stocului minim de gaze naturale pentru titularii licențelor de operare a sistemelor de transport al gazelor naturale. La 30 iunie 2026 nivelului stocului minim de gaze naturale este de 393.546 MWh.

3.11 Creanțe comerciale

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

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

3.12 Numerar și echivalent de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar cuprind numerarul în casă, disponibilul din conturile curente la bănci, alte investiții pe termen scurt cu lichiditate ridicată și cu termene de maturitate inițiale de până la trei luni. În situația poziției financiare, facilitățile de descoperire de cont sunt înregistrate la împrumuturi, la pasive curente.

3.13 Capitaluri proprii

Capital social

Acțiunile ordinare sunt clasificate drept capitaluri proprii.

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

Dividende

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

Societatea nu a distribuit parțial dividende în cursul anului financiar.

Rezerve

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

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

Rezultatul reportat

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

3.14 Împrumuturi

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

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

3.15 Impozit pe profit curent și amânat

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

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

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

Impozitul amânat pe venit de recuperat este recunoscut numai în măsura în care este probabil să se obțină în viitor un profit impozabil din care să fie deduse diferențele temporare.

3.16 Datorii comerciale și alte datorii

Furnizorii și alte datorii sunt recunoscute inițial la prețul de tranzacție și evaluate ulterior la cost amortizat pe baza metodei dobânzii efective.

3.17 Venituri înregistrate în avans

Veniturile înregistrate în avans sunt înregistrate pentru

- a) taxele de racordare aplicate clienților la racordarea acestora la rețeaua de transport a gazului,
- b) pentru obiectivele primite cu titlu gratuit și
- c) pentru fonduri nerambursabile încasate.

Taxele de racordare sunt facturate unor clienți pentru racordarea lor la rețeaua de transport gaze (conduite de racordare suplimentare care urmează să fie construite de Transgaz). Taxele facturate clienților pot acoperi parțial sau integral costul de construcție a conductelor. Se consideră că aceste taxe finanțează parțial construcția acestor conduite de racordare suplimentare și sunt recunoscute

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

ca venituri amânate. Veniturile din aceste venituri înregistrate în avans sunt recunoscute în mod liniar pe durata de viață utilă a activului finanțat.

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

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

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

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

Bunurile preluate cu titlu gratuit de la terți (SRM-uri, conducte, racorduri) sunt bunuri proprii deoarece aceste bunuri nu rezultă din investiții efectuate de societate. În urma preluării cu titlu gratuit a obiectivelor aparținând Sistemului Național de Transport, acestea intră în patrimoniul societății la valoarea justă, stabilită în protocolului de predare primire a bunurilor.

3.18 Beneficiile angajaților

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

Beneficii acordate la pensionare

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

Costul serviciului curent este recunoscut în contul de profit și pierdere în cheltuiala cu angajații. Cheltuiala cu dobânda este inclusă în contul de profit și pierdere în cheltuieli financiare. Câștigurile sau pierderile actuariale datorate modificărilor în ipotezele actuariale sunt recunoscute în situația rezultatului global (sunt debitate/creditate în rezultatul reportat prin alte elemente ale rezultatului global) în perioada pentru care este efectuat calculul actuarial.

Asigurări sociale

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

Participarea la profit și prime

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

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

3.19 Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute în momentul în care Grupul are o obligație legală sau implicită ca urmare a unor evenimente din trecut, când pentru decontarea obligației este necesară o ieșire de resurse care încorporează beneficii economice și pentru care poate fi făcută o estimare credibilă în ceea ce privește valoarea obligației. Acolo unde există o serie de obligații similare, probabilitatea ca o ieșire de resurse să fie necesară pentru decontare este stabilită în urma evaluării clasei de obligații ca întreg.

Provizionul este recunoscut chiar dacă probabilitatea unei ieșiri de resurse legate de orice element inclus în orice clasă de obligații este redusă.

Acolo unde Grupul așteaptă reluarea unui provizion, de exemplu printr-un contract de asigurări, rambursarea este recunoscută ca activ separat, dar numai atunci când rambursarea este teoretic sigură.

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

3.20 Recunoașterea veniturilor

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

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

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

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

Veniturile sunt recunoscute în timp dacă:

- clientul primește și consumă simultan beneficiile generate de obținerea bunurilor și serviciilor pe măsură ce Grupul execută obligația;
- executarea de către Grup creează sau îmbunătățește un activ pe care clientul îl controlează

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

- pe măsură ce activul este creat sau îmbunătățit;
- executarea de către Grup 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, Grupul evaluează progresul către îndeplinirea obligației de executare, folosind metode bazate pe rezultate sau metode bazate pe intrări, în funcție de natura bunului sau serviciului transferat către client. Veniturile sunt recunoscute doar dacă Grupul poate evalua în mod rezonabil rezultatul obligației de executare, sau, dacă acesta nu poate fi estimat, doar la nivelul costurilor suportate pe care estimează că le va recupera de la client.

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

Contractele încheiate de Grup nu conțin componente de finanțare semnificative.

1. Grupul are următoarele fluxuri de venituri:

a) *Venituri asociate acordului de concesiune din România*

- Venituri din serviciile de transport - România
- Venituri din activitatea de echilibrare - România
- Venituri din taxele de racordare percepute clienților la racordarea acestora la rețeaua de transport gaze - România
- Venituri din activitatea de construcții în conformitate cu IFRIC 12

b) *Venituri care nu sunt asociate acordului de concesiune în România*

- Venituri din servicii de transport - Republica Moldova

a) *Venituri din servicii de transport gaze - România*

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

b) *Veniturile din activitatea de echilibrare - România*

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

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

utilizatorii de rețea, respectiv a facturilor de Deficit de către operatorul de transport și a facturilor de neutralitate.

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

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

- costuri și venituri ale OTS ca urmare a achitării sau perceperii de tarife de dezechilibru în relația cu UR luați în mod individual;
- costuri și venituri care provin din cumpărarea/vânzarea gazelor de către OTS pentru asigurarea echilibrării fizice a SNT;
- costuri și venituri care provin din activitatea de înmagazinare a gazelor naturale destinate asigurării echilibrului fizic al sistemului de transport;
- costuri care provin din contractarea unei linii de credit în vederea finanțării activității de echilibrare fizică și comercială;
- costuri și venituri care provin din contractarea de servicii de echilibrare.

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

Prezentarea elementului-rând *Venituri din activitatea de echilibrare* la venituri din exploatare nu asigură o imagine corectă și completă a performențelor financiare ale Transgaz. Neutralitatea financiară prevăzută de reglementări face adecvată prezentarea veniturilor și cheltuielilor din echilibrare separat de alte venituri și cheltuieli de exploatare ale Transgaz, separând activitatea de echilibrare care are profit reglementat zero de restul activităților desfășurate de Transgaz.

c) *Venituri din servicii de transport - Republica Moldova*

Veniturile din prestarea serviciilor de transport al gazelor naturale constau în rezervarea capacității de transport, nominalizările la punctele de interconectare și transportul gazelor naturale prin sistemul de transport al cantităților alocate către punctele de ieșire din rețelele de distribuție, în perioada de valabilitate a unui contract de transport al gazelor naturale și sunt recunoscute la momentul livrării acestora.

Pe parcursul administrării contractelor de transport, societatea emite și transmite, până la data de 15 a lunii următoare celei pentru care a fost prestat serviciul de transport, o factură pentru serviciile de transport prestate în luna anterioară, întocmită pe baza Proceselor verbale de predare-primire a serviciului de transport al gazelor naturale și a tarifelor aplicabile prevăzute de Autoritatea Națională de Reglementare în Domeniul Energiei (ANRE). Plata facturilor emise de operatorul sistemului de transport ("OTS") se face în termen de 15 zile calendaristice de la data emiterii facturii.

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

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

e) Veniturile din vânzarea de bunuri (inclusiv echilibrare rețea)

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

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

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

f) Venituri din dobânzi

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

g) Venituri din dividende

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

h) Venituri din penalități

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

3.21 Datorii aferente contractelor

Datoriile aferente contractelor reprezintă o obligație de a transfera bunuri sau servicii unui client pentru care Grupul a primit o contraprestație (sau o sumă datorată) de la client. În cazul în care un client plătește o contraprestație sau Grupul are dreptul la o contraprestație necondiționată (de exemplu, o creanță) înainte ca Grupul să transfere bunurile sau serviciile către client, Grupul prezintă contractul ca o datorie contractuală în momentul în care plata este efectuată sau în care plata este scadentă (în funcție de care dintre cele două situații este prima).

3.22 Părți afiliate

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

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

4. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

Factori de risc financiar

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

(a) Riscul de piață

(i) Riscul valutar

Grupul este expus riscului valutar prin expunerile la diferite devize, în special la EUR. Riscul valutar este asociat activelor (Nota 12) și obligațiilor recunoscute.

Pentru a acoperi riscul valutar aferent creanțelor și datoriilor comerciale Grupul încheie contracte de vânzare și de achiziții în moneda națională .

30 iunie 2026	EUR	GBP	USD	MDL	RON	Total
(neauditat)	(RON)	(RON)	(RON)	(RON)	(RON)	(RON)
Active financiare						
Numerar și echivalente de numerar	44.339.051	509	1.587.088	46.239.742	889.570.294	981.736.684
Investiții financiare pe termen scurt	2.621.398	-	19.040.473	173.179.842	-	194.841.713
Investiții financiare pe termen lung	14.679.828	-	-	31.224.000	-	45.903.828
Creanța privind Valoarea reglementată rămasă neamortizată la încetarea acordului de concesiune	-	-	-	-	4.076.718.872	4.076.718.872
Alte active financiare	26.219	-	-	-	-	26.219
Alte creanțe	-	-	-	-	54.825.473	54.825.473
Creanțe comerciale	537.259	-	7.459.710	3.786.492	184.677.428	196.460.889
Total active financiare	62.203.755	509	28.087.271	254.430.076	5.205.792.067	5.550.513.678
Datorii financiare						
Datorii comerciale	13.919.301	-	1.207.446	10.809.157	97.227.917	123.163.821
Dividende de plată	-	-	-	-	402.158.127	402.158.127
Alte datorii	-	-	-	-	286.258.707	286.258.707
Datorii leasing	-	-	-	100.827.019	22.965.038	123.792.057
Împrumuturi	1.256.960.918	-	-	-	2.939.938.120	4.196.899.038
Total datorii financiare	1.270.880.219	-	1.207.446	111.636.176	3.748.547.909	5.132.271.750
Net	(1.208.676.464)	509	26.879.825	142.793.900	1.457.244.158	418.241.928

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

31 decembrie 2025	<u>EUR</u> (RON)	<u>GBP</u> (RON)	<u>USD</u> (RON)	<u>MDL</u> (RON)	<u>RON</u> (RON)	Total (RON)
Active financiare						
Numerar și echivalente de numerar	2.539.286	2.862	1.720.041	50.240.684	787.202.509	841.705.382
Investiții financiare pe termen scurt	14.274.407	-	12.997.395	116.006.975	-	143.278.777
Investiții financiare pe termen lung	-	-	-	30.960.000	-	30.960.000
Creanța privind Valoarea reglementată rămasă neamortizată la încetarea acordului de concesiune	-	-	-	-	3.033.953.960	3.033.953.960
Alte active financiare	25.493	-	-	-	-	25.493
Alte creanțe	-	-	-	-	51.447.658	51.447.658
Creanțe comerciale	553.362	-	7.284.016	2.079.222	376.064.958	385.981.558
Total active financiare	17.392.548	2.862	22.001.452	199.286.881	4.248.669.085	4.487.352.828
Datorii financiare						
Datorii comerciale	14.198.698	-	2.076.513	11.469.563	210.622.101	238.366.875
Dividende de plată	-	-	-	-	1.070.500	1.070.500
Alte datorii	-	-	-	-	282.081.496	282.081.496
Datorii leasing	-	-	-	107.919.302	23.559.019	131.478.321
Împrumuturi	1.250.457.421	-	-	-	3.020.782.098	4.271.239.519
Total datorii financiare	1.264.656.119	-	2.076.513	119.388.865	3.538.115.214	4.924.236.711
Net	(1.247.263.571)	2.862	19.924.939	79.898.016	710.553.871	(436.883.883)

La 30 iunie 2026, suma de 8.049.407 lei (31 decembrie 2025: 8.102.420 lei) reprezentând creanțe comerciale și alte creanțe net este exprimată în monedă străină dintre care 93% în USD (31 decembrie 2025: 93%) și 7% în EUR (31 decembrie 2025: 7%).

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

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
<i>Impactul asupra profitului și pierderii și a capitalurilor proprii a:</i>		
Aprecierii USD cu 8%	2.150.386	1.593.995
Deprecierii USD cu 8%	(2.150.386)	(1.593.995)
Aprecierii EUR cu 2%	(24.173.529)	(24.945.271)
Deprecierii EUR cu 2%	24.173.529	24.945.271
Aprecierii MDL cu 2%	4.283.187	2.396.940
Deprecierii MDL cu 2%	(4.283.187)	(2.396.940)

(ii) Riscul de preț

Grupul este expus riscului prețului mărfurilor aferent gazului achiziționat pentru consumul propriu. Dacă prețul gazului ar fi fost cu 5% mai mare/ mai mic, profitul net al perioadei ar fi fost mai mic/ mai mare cu 1.554.026 lei (iunie 2025: 2.549.679 lei).

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

Grupul este expus riscului ratei dobânzii prin depozitele la bănci și împrumuturile încheiate cu dobândă variabilă și fixă. Cadrul de reglementare al activității Transgaz asigură acoperirea

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

integrală a riscului ratei dobânzii, cheltuielile cu dobânda aferentă împrumuturilor angajate pentru finanțarea proiectelor de investiții fiind recuperată până la 30 septembrie 2025 prin venitul reglementat pentru activitatea de transport gaze naturale iar dobânda aferentă liniilor de credit angajate pentru finanțarea activității de echilibrare comercială se recuperează prin tariful de neutralitate.

Tariful de neutralitate asigură alocarea către utilizatorii rețelei a diferenței dintre cheltuielile și veniturile înregistrate de operatorul Sistemului național de transport în urma activității desfășurate în vederea îndeplinirii obligațiilor privind echilibrarea rețelei 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 menținute constante, profitul aferent perioadei și capitalurile proprii ar fi fost cu 7.427.317 lei mai mare/ mai mic (iunie 2025: 6.809.359 lei mai mare/mai mic), ca efect net al modificării ratei dobânzii la împrumuturile cu dobândă variabilă, respectiv al ratei dobânzii la depozitele bancare.

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

(b) Riscul de credit

Riscul de credit este legat în special de numerar și echivalente de numerar și de creanțele comerciale. Grupul a elaborat o serie de politici prin aplicarea cărora se asigură că vânzările de produse și servicii se efectuează către clienți corespunzători. Valoarea contabilă a creanțelor, netă de ajustările pentru pierderi, reprezintă valoarea maximă expusă riscului de credit. Riscul de credit al Grupului în ceea ce privește creanțe comerciale este concentrat pe cei 5 clienți principali, care împreună reprezintă 50% din soldurile de creanțe comerciale la 30 iunie 2026 (31 decembrie 2025: 49%). Deși colectarea creanțelor poate fi influențată de factori economici, conducerea consideră că nu există un risc semnificativ de pierdere care să depășească ajustările deja create.

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

Pentru acoperirea riscului de credit Grupul solicită garanții de bună plată pentru contractele de transport gaze naturale și echilibrare comercială. La 30 iunie 2026 Grupul are la dispoziție garanții de bună plată de la clienți în valoare de 418.900.742 lei (2025: 564.735.358 RON) - în principal sub formă de scrisori de garanție bancară și depozite de garantare în numerar.

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

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
Fără rating	293.152.591	228.886.724
BBB-	486.177.501	592.592.869
BBB	12.143.426	
BBB+	428.709.424	191.885.093
A+	-	133.591
AA-	133.392	233.939
AA	191.029	-
	1.220.507.363	1.013.732.217

Toate instituțiile financiare sunt prezentate la rating Fitch sau echivalent.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
INTERIMARE**

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Instituțiile financiare cu sediul în Republica Moldova în care este deținut numerarul subsidiarei sunt fără rating.

(c) Riscul de lichiditate

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

Grupul previzionează fluxurile de trezorerie. Funcția financiară a Grupului monitorizează continuu cerințele de lichidități ale Grupului pentru a se asigura că există numerar suficient pentru a răspunde cerințelor operaționale, menținând în același timp un nivel suficient al facilităților de împrumut neutilizate (Nota 16) în orice moment, astfel încât Grupul să nu încalce limitele sau acordurile de împrumut (unde e cazul) pentru niciuna din facilitățile sale de împrumut. Aceste previziuni iau în calcul planurile Grupului de finanțare a datoriei, respectarea acordurilor, respectarea obiectivelor interne referitoare la indicatorii din bilanțul contabil și, dacă e cazul, a reglementărilor externe sau a dispozițiilor legale.

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

Tabelul de mai jos prezintă obligațiile la 30 iunie 2026 după maturitatea contractuală rămasă. Sumele prezentate în tabelul scadențelor reprezintă fluxuri de trezorerie contractuale neactualizate.

Analiza maturității datoriilor financiare 30 iunie 2026 este următoarea:

	Suma Totală	mai puțin de 1 an	1-5 ani	peste 5 ani
Împrumuturi	5.321.120.815	531.756.802	2.661.779.648	2.127.584.365
Datorii comerciale	123.163.820	123.163.820	-	-
Dividende de plată	402.214.418	402.214.418	-	-
Alte datorii	286.258.707	286.258.707	-	-
Datorii de leasing	<u>132.818.719</u>	<u>54.006.992</u>	<u>73.867.298</u>	<u>4.944.429</u>
	<u>6.265.696.754</u>	<u>1.397.521.014</u>	<u>2.735.646.946</u>	<u>2.132.528.794</u>

Analiza maturității datoriilor financiare la 31 decembrie 2025 este următoarea:

	Suma Totală	mai puțin de 1 an	1-5 ani	peste 5 ani
Împrumuturi	5.505.718.409	601.681.662	2.565.572.526	2.338.464.221
Datorii comerciale	238.366.873	238.366.873	-	-
Dividende de plată	1.070.500	1.070.500	-	-
Alte datorii	282.325.857	282.325.857	-	-
Datorii de leasing	<u>148.770.972</u>	<u>50.504.755</u>	<u>94.118.296</u>	<u>4.147.921</u>
	<u>6.176.008.250</u>	<u>1.173.705.287</u>	<u>2.659.690.822</u>	<u>2.342.612.142</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Datoriile comerciale și alte datorii includ datorii comerciale, furnizori de mijloace fixe, dividende de plată și alte datorii (vezi Nota 19) și nu sunt incluse: datoriile generate ca rezultat al dispozițiilor legale impuse de autorități, datoriile către salariați și veniturile înregistrate în avans, avansuri încasate de la clienți.

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

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

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

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

Managementul riscului de capital

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

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

Gradul de îndatorare net la 30 iunie 2026 și la 31 decembrie 2025 se reflectă în tabelul de mai jos:

	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
	(neauditat)	
Total împrumuturi	4.196.899.038	4.271.239.519
Mai puțin: numerar și echivalente de numerar (Nota 13)	<u>(981.736.683)</u>	<u>(841.705.382)</u>
Datorie netă	<u>3.215.162.355</u>	<u>3.429.534.137</u>
Capitaluri proprii	4.980.786.595	5.062.096.573
Grad de îndatorare	0,65	0,68

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
INTERIMARE**

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Estimarea valorii juste

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

Instrumentele financiare din bilanț includ creanțe comerciale și alte creanțe, numerarul și echivalentele de numerar, alte active financiare, datoriile comerciale, împrumuturile purtătoare de dobândă. Valorile juste estimate ale acestor instrumente aproximează valoarea lor contabilă din cauza scadenței scurte. Valorile contabile reprezintă expunerea maximă a Grupului la riscul de credit pentru creanțele existente.

5. ESTIMĂRI ȘI RAȚIONAMENTE CONTABILE ESENȚIALE ÎN APLICAREA POLITICILOR CONTABILE

Estimări și ipoteze contabile esențiale

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

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

5.1 Ipoteze pentru stabilirea valorii provizionului pentru beneficii după pensionare

Ipotezele cheie pentru calcularea acestui provizion sunt rata inflației și rata dobânzii, variația acestor date având un efect semnificativ asupra pasivului la 30 iunie 2026 (și 31 decembrie 2025).

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

Valoarea prezentă a obligațiilor la 30 iunie 2026 este de 198.780.444 lei (la 31 decembrie 2025: 192.426.952 lei) (Nota 21).

Prezentarea valorii prezente pentru anul 2025 în funcție de următoarele variabile (cu efect potențial în alte venituri globale, reprezentând câștiguri/pierderi actuariale):

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
Rata inflație +1%	214.735.143	207.871.701
Rata inflație -1%	184.553.285	178.654.527
Rata dobânzii +10%	190.002.246	183.929.326
Rata dobânzii -10%	208.334.939	201.676.063

Analiza maturității plăților de beneficii:

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
Până la un an	23.982.203	22.831.764
Între 1 și 2 ani	9.827.732	9.687.805
Între 2 și 5 ani	31.785.337	28.069.813
Între 5 și 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 indică la nota 8, în mai 2002, Transgaz a încheiat un acord de concesiune cu Agenția Națională pentru Resurse Minerale (ANRM), care conferă societății dreptul de a utiliza conductele magistrale ale sistemului național de transport al gazelor pentru o perioadă de 30 de ani.

Domeniul de aplicare al IFRIC 12 - aplicabilitate

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

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

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

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

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

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

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

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

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

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

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

5.4 Tratatamentul contabil al contractului de locațiune dintre VestmoldTransgaz și Moldovatrangaz

La data de 04.09.2023 a fost încheiat Contractul de locațiune Nr. 70-SJ între Moldovatrangaz și Vestmoldtransgaz.

Contractul de locațiune este prezentat în conformitate cu IFRS 16, argumentele sale pentru a fi inclus în IFRS 16 fiind:

- a. Contractul încheiat cu Moldovatrangaz asigură numai transportul în vederea utilizării rețelei de transport, nu dreptul de a presta serviciul public. Activele (infrastructura) nu sunt active publice, sunt închiriate de Moldovatrangaz.
- b. Moldovatrangaz nu este o entitate din sectorul public pentru a fi asociată cu Autoritatea de Reglementare a Republicii Moldova, care acordă Vestmoldtransgaz dreptul de a presta serviciul public.
- c. Riscurile legate de mentenanță, precum și deciziile privind reparațiile capitale rămân asumate de Moldovatrangaz, respectiv Moldovatrangaz are obligația de a efectua toate reparațiile capitale în vederea menținerii Rețelei de Transport în conformitate cu destinația sa.
- d. ANRE nu este parte la contractul de locațiune și, prin urmare, nu poate avea un interes rezidual în activele care fac obiectul contractului de locațiune (rețeaua de transport al gazelor).

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

6. INFORMAȚII PE SEGMENTE

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

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

	Transport intern de gaz	Echilibrare	Nealocat	Transport intern de gaze Moldova și activitatea Petrostar	Total
Venituri din activitatea de transport intern	1.254.547.245	-	-	167.649.427	1.422.196.672
Alte venituri	100.625.105	-	5.463.159	4.534.562	110.622.826
Venituri din exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform IFRIC12	1.355.172.350	-	5.463.159	172.183.989	1.532.819.498
Amortizare	(348.069.724)	-	(905.148)	(26.272.841)	(375.247.713)
Indemnizații, salarii și alte cheltuieli de natură salarială	(335.762.203)	-	(2.611.714)	(11.875.880)	(350.249.797)
Consum tehnologic, materiale și consumabile utilizate	(64.409.860)	-	(171.360)	(107.361)	(64.688.581)
Cheltuieli cu redevențe	(144.272.933)	-	-	-	(144.272.933)
Întreținere și transport	(35.668.835)	-	(130.192)	(39.018.667)	(74.817.694)
Impozite și alte sume datorate statului	(72.237.376)	-	(496.850)	(525.372)	(73.259.598)
Venituri/ (Cheltuieli) cu provizioane pentru riscuri și cheltuieli	5.698.593	-	-	(3.628.615)	2.069.978
Pierdere/ (câștig) din deprecierea creanțelor	(10.538.584)	-	-	-	(10.538.584)
Alte cheltuieli de exploatare	(64.877.120)	-	(660.143)	(6.611.700)	(72.148.963)
Profit din exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform IFRIC12	285.034.308	-	487.752	84.143.553	369.665.613
Venituri din activitatea de echilibrare	-	158.208.534	-	6.619.457	164.827.991
Cheltuieli cu activitatea de echilibrare	-	(158.208.534)	-	(6.619.457)	(164.827.991)
Venituri din activitatea de construcții conform cu IFRIC12	104.264.053	-	-	-	104.264.053
Costul activelor construite conform cu IFRIC12	(104.264.053)	-	-	-	(104.264.053)
Profit din exploatare	285.034.308	-	487.752	84.143.553	369.665.613
Câștig financiar net	-	-	-	-	1.214.646
Profit înainte de impozitare	-	-	-	-	370.880.259
Impozit pe profit	-	-	-	-	(67.221.974)
Profit net	-	-	-	-	303.658.285
Active pe segmente	9.865.451.295	258.698.415	1.032.592.063	796.010.969	11.952.752.742
Datorii pe segmente	5.842.957.140	400.803.850	403.934.198	324.270.959	6.971.966.147
Cheltuieli de capital –creșteri ale activelor în curs de execuție	141.278.912	-	910.448	-	142.189.360
(Venituri)/Cheltuieli nemonetare altele decăt amortizarea	(27.206.609)	-	77.532	(3.721.828)	(30.850.905)

În anul 2026 subsidiarele Eurotransgaz SRL și Vestmoldtransgaz au desfășurat activitate de transport, activele înregistrate de acestea fiind în valoare de 773.466.742 lei, iar Petrostar SA a desfășurat activitatea de inginerie și consultanță tehnică legate de acestea, activele înregistrate de

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

INTERIMARE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

acestea fiind în valoare de 22.544.227 lei și respectiv datoriile subsidiarelor Eurotransgaz SRL și Vestmoldtransgaz sunt în valoare de 321.416.315 lei, iar ale Petrostar SA sunt în valoare de 2.854.644 lei.

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

Activele prezentate la segmentul Transport intern de gaze Moldova cuprind valoarea contractului de locațiune a rețelilor de transport al gazelor naturale nr.70-SJ din 04.09.2023 încheiat între Moldovatransgaz SRL și Vestmoldtransgaz SRL înregistrat ca drept de utilizare a activelor luate în leasing.

Activele și datoriile nealocate includ în principal active și datorii ale Transgaz SA, activele și datoriile Petrostar SA, Eurotransgaz SRL și Vestmoldtransgaz fiind clasificate în segmentul „Transport intern de gaze Moldova și activitatea Petrostar”

Activele nealocate includ active ale Transgaz SA

	30 iunie 2026 (neauditat)
Imobilizări corporale și necorporale	28.221.264
Dreptul de utilizare a activelor luate în leasing	787.757
Numerar	929.745.752
Impozit amanat	65.739.598
Impozit curent de recuperat	7.349.751
Alte active	<u>747.941</u>
	1.032.592.063

Datoriile nealocate includ datorii ale Transgaz SA:

Dividende de plată	402.158.127
Datorii privind leasing	225.450
Alte datorii	<u>1.550.621</u>
	403.934.198

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

Imobilizările corporale și necorporale nealocate reprezintă active deținute de societate care nu contribuie la derularea activităților de transport gaze sau echilibrare.

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

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

	Clienți interni	Clienți externi	Transport intern de gaze Moldova și activitatea Petrostar	Total
Venituri din activitatea de transport intern	1.071.775.464	182.771.781	167.649.427	1.422.196.672
Alte venituri	<u>106.088.264</u>	<u>-</u>	<u>4.534.562</u>	<u>110.622.826</u>
	<u>1.177.863.728</u>	<u>182.771.781</u>	<u>172.183.989</u>	<u>1.532.819.498</u>

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

<i>Clienții interni cu peste 10% din total venituri includ:</i>	<u>Procent din total venit</u>
OMV PETROM SA	18%
ENGIE ROMANIA S.A.	13%
SNGN ROMGAZ SA	10%
E.ON ENERGIE ROMANIA SA.	10%

Toate activele Societății mamă se află în România. Toate activitățile Societății mamă se desfășoară în România.

Grupul are creanțe comerciale externe în sumă de 19.014.065 lei (31 decembrie 2025: 27.302.724 lei).

Segmentul *transport intern de gaz* cuprinde informațiile aferente activității de transport intern al gazelor naturale care este reglementată de către Autoritatea Națională de Reglementare, precum și veniturile din exploatare și financiare aferente creanței pentru valoarea reglementată rămasă neamortizată a bazei de active reglementate la sfârșitul Acordului de Concesiune; segmentul *echilibrare* cuprinde cheltuielile și veniturile aferente activității de echilibrare a sistemului național de transport, activitate desfășurată începând cu 1 decembrie 2015, neutră din punct de vedere financiar, orice profit sau pierdere din această activitate urmând a fi distribuită clienților pentru care sunt prestate servicii de transport intern; segmentul *nealocat* cuprinde activități cu o pondere scăzută în veniturile societății cum sunt: vânzări de active, chirii, redevențe. Segmentul „Transport intern de gaze Moldova și activitatea Petrostar” cuprinde cheltuielile și veniturile aferente activității ale Petrostar SA, Eurotransgaz SRL și Vestmoldtransgaz.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Informațiile pe segmente furnizate Consiliului de Administrație care ia deciziile strategice pentru segmentele raportabile, aferente exercițiului încheiat la 30 iunie 2025 sunt:

	Transport intern de gaz	Transport internațional de gaz	Echilibrare	Nealocat	Transport intern de gaze <u>Moldova</u> și activitatea <u>Petrostar</u>	Total
Venituri din activitatea de transport intern	1.343.574.613	-	-	-	147.111.296	1.490.685.909
Alte venituri	<u>61.906.142</u>	<u>5.310.358</u>	-	<u>11.010.987</u>	<u>4.564.106</u>	<u>82.791.593</u>
Venituri din exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform IFRIC12	<u>1.405.480.755</u>	<u>5.310.358</u>	-	<u>11.010.987</u>	<u>151.675.402</u>	<u>1.573.477.502</u>
Amortizări	(229.927.404)	(15.513.837)	-	(877.120)	(25.919.977)	(272.238.338)
Indemnizații, salarii și alte cheltuieli de natură salarială	(333.795.426)	(819.475)	-	(2.526.223)	(6.283.642)	(343.424.766)
Consum gaze SNT, materiale și consumabile utilizate	(61.450.313)	(83.443)	-	(246.345)	(7.857)	(61.787.958)
Cheltuieli cu redevențe	(154.337.212)	(40.269)	-	(133.600)	-	(154.511.081)
Întreținere și transport	(26.198.999)	-	-	-	(32.714)	(26.231.713)
Impozite și alte sume datorate statului	(61.019.466)	(9.164)	-	(249.205)	(383.054)	(61.660.889)
Venituri/ (Cheltuieli) cu provizionul pentru riscuri și cheltuieli	20.723.689	-	-	-	(261.156)	20.462.533
Pierdere/ (câștig) din deprecierea creanțelor	1.502.625	(8.128.591)	-	(369)	-	(6.626.335)
Alte cheltuieli de exploatare	(74.889.954)	(75.707)	-	(623.973)	(36.000.403)	(111.590.037)
Profit din exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform IFRIC12	<u>486.088.295</u>	<u>(19.360.128)</u>	-	<u>6.354.152</u>	<u>82.786.598</u>	<u>555.868.916</u>
Venituri din activitatea de echilibrare	-	-	231.868.550	-	2.066.860	233.935.410
Cheltuieli cu activitatea de echilibrare	-	-	(231.868.550)	-	(2.066.860)	(233.935.410)
Venituri din activitatea de construcții conform cu IFRIC12	451.111.690	-	-	-	-	451.111.690
Costul activelor construite conform cu IFRIC12	(451.111.690)	-	-	-	-	(451.111.690)
Profit din exploatare	<u>486.088.295</u>	<u>(19.360.128)</u>	-	<u>6.354.152</u>	<u>82.786.598</u>	<u>555.868.916</u>
Câștig financiar net	-	-	-	-	-	50.026.817
Profit înainte de impozitare	-	-	-	-	-	605.895.733
Impozit pe profit	-	-	-	-	-	<u>(86.927.220)</u>
Profit net	-	-	-	-	-	518.968.513
Active pe segmente	10.009.227.674	-	238.133.461	886.230.725	753.794.475	11.887.386.335
Datorii pe segmente	6.023.630.643	-	441.380.533	4.739.468	355.539.118	6.825.289.762
Cheltuieli de capital –creșteri ale activelor în curs de execuție	461.605.584	-	-	376.250	-	461.981.834
Cheltuieli nemonetare altele decat amortizarea	(22.240.340)	(8.151.411)	254.432	(98.195)	-	(30.235.514)

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

INTERIMARE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Activele prezentate la segmentul Transport intern de gaze Moldova cuprind valoarea contractului de locațiune a rețelilor de transport al gazelor naturale nr.70-SJ din 04.09.2023 încheiat între Moldovatrangaz SRL și Vestmoldtrangaz SRL înregistrat ca drept de utilizare a activelor luate în leasing.

Activele și datoriile nealocate includ în principal active și datorii ale Transgaz SA, activele și datoriile Petrostar SA, Eurotrangaz SRL și Vestmoldtrangaz fiind clasificate în segmentul „Transport intern de gaze Moldova și activitatea Petrostar”

<i>Activele nealocate includ active ale Transgaz:</i>	31 decembrie 2025
Imobilizări corporale și necorporale	28.541.121
Dreptul de utilizare a activelor luate în leasing	454.965
Numerar	786.572.505
Impozit amanat	70.457.300
Alte active	<u>204.834</u>
	886.230.725
<i>Datoriile nealocate includ datorii ale Transgaz:</i>	
Impozit de plată	1.298.495
Dividende de plată	1.070.500
Datorii privind leasing	501.279
Alte datorii	<u>1.869.194</u>
	4.739.468

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

Segmentul „Transport intern de gaze Moldova și activitatea Petrostar” cuprinde cheltuielile și veniturile aferente activității ale Petrostar SA, Eurotrangaz SRL și Vestmoldtrangaz.

Imobilizările corporale și necorporale nealocate reprezintă active deținute de societatea mama care nu contribuie la derularea activităților de transport gaze sau echilibrare.

Cheltuielile nemonetare, altele decât amortizarea, constau în cheltuiela cu deprecierea creanțelor și cheltuiela cu deprecierea stocurilor, alte provizioane pentru riscuri.

Serviciile de transport sunt efectuate pentru mai mulți clienți externi:

	Clienți interni	Clienți externi	Transport intern de gaze Moldova	Total
Venituri din activitatea de transport intern	1.298.200.525	45.374.088	147.111.296	1.490.685.909
Alte venituri comerciale	-	-	-	-
Alte venituri	<u>76.025.774</u>	<u>5.310.715</u>	<u>1.455.104</u>	<u>82.791.593</u>
	<u>1.374.226.299</u>	<u>50.684.803</u>	<u>148.566.400</u>	<u>1.573.477.502</u>

Clienții interni din total venituri includ:

Procent din total venit

OMV PETROM SA	8%
SNGN ROMGAZ SA	5%
E.ON ENERGIE ROMÂNIA S.A.	4%

Toate activele Societății mamă se află în România. Toate activitățile Societății mamă se desfășoară în România.

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

7. IMOBILIZĂRI CORPORALE

	Terenuri și clădiri	Active din sistemul de transport	Alte mijloace fixe	Active în curs	Total
La 30 iunie 2025					
Cost	319.264.270	984.059.610	772.876.442	12.164.588	2.088.364.910
Amortizare cumulată	(177.222.472)	(823.510.998)	(376.162.962)	-	(1.376.896.431)
Ajustare de depreciere cumulată	-	-	-	(1.656.182)	(1.656.182)
Diferență de conversie	23.607	-	180.584	-	204.191
Valoare contabilă netă inițială la 1 ianuarie 2025	<u>142.065.405</u>	<u>160.548.613</u>	<u>396.894.064</u>	<u>10.508.406</u>	<u>710.016.488</u>
Intrări	-	-	115.313	5.645.350	5.760.663
Reclasificare	42.560	(1.532.698)	(222.684)	(115.269)	(1.828.091)
Transferuri	368.219	-	5.137.678	(5.505.897)	-
Cedări (valoare netă)	(79.505)	(1.672)	(15.121)	-	(96.298)
Cheltuiala cu amortizarea	(4.081.416)	(8.529.908)	(20.248.421)	-	(32.859.746)
Diferență de conversie	(2.731)	-	(18.695)	-	(21.426)
Valoare contabilă netă finală la 30 iunie 2025	<u>138.268.628</u>	<u>150.484.334</u>	<u>381.686.039</u>	<u>10.532.590</u>	<u>680.971.592</u>
Cost	319.180.507	989.667.613	771.530.560	12.188.772	2.092.567.451
Amortizare cumulată	(180.888.491)	(839.183.277)	(390.095.698)	-	(1.410.167.467)
Ajustare de depreciere cumulată	-	-	-	(1.656.182)	(1.656.182)
Diferență de conversie	(23.387)	-	251.177	-	227.791
Valoare contabilă netă finală la 30 iunie 2025	<u>138.268.628</u>	<u>150.484.334</u>	<u>381.686.039</u>	<u>10.532.590</u>	<u>680.971.592</u>
La 31 decembrie 2025					
Valoare contabilă netă inițială la 30 iunie 2025	<u>138.268.628</u>	<u>150.484.334</u>	<u>381.686.039</u>	<u>10.532.590</u>	<u>680.971.592</u>
Intrări	-	-	358.735	24.252.239	24.610.974
Achiziție Petrostar	17.151.492	-	51.387	-	17.202.879
Reclasificare	(42.560)	5.946.922	928.207	2.853.919	9.686.488
Transferuri	6.442.295	121.642	18.633.259	(25.197.196)	-
Cedări (valoare netă)	(52.654)	-	(3.455)	-	(56.109)
Cheltuiala cu amortizarea	(3.979.167)	(22.914.568)	(19.607.417)	-	(46501.152)
Diferență de conversie	99.964	-	465.580	-	565.544
Valoare contabilă netă finală la 31 decembrie 2025	<u>157.887.997</u>	<u>133.638.333</u>	<u>382.512.336</u>	<u>12.441.551</u>	<u>686.480.217</u>
Cost	346.046.805	988.568.727	794.745.805	14.097.733	2.143.459.070
Amortizare cumulată	(188.134.173)	(854.930.394)	(412.049.960)	-	(1.455.114.527)
Ajustare de depreciere cumulată	-	-	-	(1.656.182)	(1.656.182)
Diferență de conversie	(24.635)	-	(183.509)	-	(208.144)
Valoare contabilă netă finală	<u>157.887.997</u>	<u>133.638.333</u>	<u>382.512.336</u>	<u>12.441.551</u>	<u>686.480.217</u>
La 30 iunie 2026					
Valoare contabilă netă inițială la 1 Ianuarie 2026	<u>157.887.997</u>	<u>133.638.333</u>	<u>382.512.336</u>	<u>12.441.551</u>	<u>686.480.217</u>
Intrări	-	-	15.848	18.516.718	18.532.566
Reclasificare	-	(287.770)	410.649	(323.988)	(201.109)
Transferuri	95.569	-	19.863.650	(19.959.219)	-
Cedări (valoare netă)	-	-	(6.989)	-	(6.989)
Cheltuiala cu amortizarea	(3.831.066)	(15.221.487)	(19.469.117)	-	(38.521.670)
Diferență de conversie	293.082	-	2.699.260	517	2.992.859
Valoare contabilă netă finală la 30 Iunie 2026	<u>154.445.583</u>	<u>118.129.075</u>	<u>386.025.637</u>	<u>10.675.580</u>	<u>669.275.875</u>
Cost	346.243.340	988.280.956	811.812.228	12.331.761	2.158.668.285
Amortizare cumulată	(191.677.765)	(870.151.881)	(424.900.543)	-	(1.486.730.189)
Ajustare de depreciere cumulată	-	-	-	(1.656.182)	(1.656.182)
Diferență de conversie	(119.993)	-	(886.047)	-	(1.006.039)
Valoare contabilă netă finală la 30 Iunie 2026	<u>154.445.583</u>	<u>118.129.075</u>	<u>386.025.637</u>	<u>10.675.580</u>	<u>669.275.875</u>

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.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

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

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

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

Grupul nu deține mijloace fixe gajate.

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

Grupul aplică IFRS 16 pentru contractele de închiriere care îndeplinesc criteriile de recunoaștere și a recunoscut ca activ necorporal un drept de utilizare aferent contractelor de închiriere:

	<u>Active luate în leasing conform IFRS16 din care:</u>	<u>Convenții forestiere</u>	<u>Contract de locațiune VMTG</u>
Cost la 1 ianuarie 2026	227.460.051	21.317.647	179.857.629
Amortizare cumulată	(107.698.746)	(8.367.459)	(82.163.202)
Valoare contabilă netă la 01 ianuarie 2026	119.761.305	12.950.188	97.694.427
Ajustarea valorii	4.783.325		4.783.325
Intrări	1.874.814	107.831	-
Ieșiri	(68.372)	-	-
Amortizare	<u>(20.034.729)</u>	<u>(966.749)</u>	<u>(18.228.287)</u>
Valoare contabilă netă finală la 30 iunie 2026	106.316.343	12.091.270	84.249.465
Costuri la 30 iunie 2026	234.049.817	21.425.478	184.640.953
Amortizarea acumulată la 30 iunie 2026	(127.733.474)	(9.334.208)	(100.391.488)

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
INTERIMARE**

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Detalierea informațiilor privind IFRS 16 la 30 iunie 2026:

	30 iunie 2026 (neauditat) din care:	Convenții forestiere	Contract de locațiune VMTG
Valoare drept utilizare (DU)	234.049.817	21.425.479	184.640.953
Amortizare cumulată aferentă DU	(127.733.474)	(9.334.208)	(100.391.488)
Dobândă aferentă DU	12.667.370	332.042	11.955.198
Datoria de leasing	123.792.057	13.060.243	100.827.019
Din care:			
Termen scurt	52.327.565	2.086.461	47.244.396
Termen lung	71.464.492	10.973.782	53.582.623

Detalierea informațiilor privind IFRS 16 la 31 decembrie 2025:

	Active luate în leasing conform IFRS16 din care:	Convenții forestiere	Contract de locațiune VMTG
Cost la 1 ianuarie 2025	221.701.412	16.683.915	180.877.944
Amortizare cumulată	(65.462.875)	(6.712.689)	(44.334.499)
Valoare contabilă netă la 01 ianuarie 2025	156.238.537	9.971.226	136.543.445
Intrări	6.936.642	4.661.640	
Ieșiri	(2.979.573)	(27.908)	(2.821.885)
Amortizare	<u>(40.434.301)</u>	<u>(1.654.770)</u>	<u>(36.027.133)</u>
Valoare contabilă netă finală la 31 decembrie 2025	119.761.305	12.950.188	97.694.427
Costuri la 31 decembrie 2025	227.460.051	21.317.647	179.857.629
Amortizarea acumulată la 31 decembrie 2025	(107.698.745)	(8.367.459)	(82.163.201)
	31 decembrie 2025 din care:	Convenții forestiere	Contract de locațiune VMTG
Valoare drept utilizare (DU)	227.460.051	21.317.647	179.857.629
Amortizare cumulată aferentă DU	(107.698.745)	(8.367.459)	(82.163.201)
Dobândă aferentă DU	13.101.985	540.234	11.854.117
Datoria de leasing	131.478.321	13.979.850	107.919.302
Din care:			
Termen scurt	41.917.924	2.058.361	37.359.790
Termen lung	89.560.397	11.921.489	70.559.512

Datoria conform IFRS 16 este prezentată în bilanț la Datorii de leasing pe termen lung și scurt.

Activele tratate conform IFRS 16, altele decât cele din categoria convențiilor forestiere, sunt din categoria clădirilor și terenurilor și sunt înregistrate în baza unor contracte de închiriere pe durata de 2-5 ani și a unor convenții de ocupare temporară teren încheiate pe durata acordului de concesiune.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

În grupa convenții forestiere sunt înregistrate contracte de ocupare temporară a terenurilor forestiere aflate în proprietate privată, încheiate în baza Legii nr.185/2016 privind unele măsuri necesare pentru implementarea proiectelor de importanță națională în domeniul gazelor naturale.

La data de 4 septembrie 2023 a fost semnat contractul de locațiune a rețelilor de transport al gazelor naturale nr.70-SJ din 04.09.2023 încheiat între Moldovatrangaz SRL și Vestmoldtrangaz SRL. Acest contract a intrat în vigoare din data de 19.09.2023. Contractul de locațiune a fost încheiat pe o perioadă de 5 ani. Quantumul chiriei anuale constituie suma de 42,6/165 milioane lei/MLD. Contractul de locațiune a fost recunoscut ca un activ aferent dreptului de utilizare și o datorie corespunzătoare la data la care activul a fost luat în locațiune și a devenit disponibil pentru a fi utilizat de către Vestmoldtrangaz. La data de 19.08.2024 a fost semnat Actul Adițional nr.1 cu privire la operarea unor modificări și completări la contractul sus menționat și anume a fost majorat quantumul chiriei anuale pentru anul 2024 și constituie suma de 45.636,6/176 612,31 mii lei/mii MDL. La data de 07 mai 2025 a fost semnat Acordul Adițional nr.2 cu privire la operarea unor modificări și completări la contractul sus menționat și anume a fost micșorată quantumul chiriei anuale pentru anul 2025 și constituie suma de 173,2 mln. lei moldovenești (MDL).

8. ACORDUL DE CONCESIUNE A SERVICIILOR

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

La expirarea acordului, activele aparținând domeniului public existente la momentul semnării acordului și toate investițiile realizate în sistem vor reveni Statului. Societatea deține și dezvoltă alte active care nu fac parte direct din sistemul național de transport gaz, ci reprezintă active complementare pentru operațiunile de transport de gaz. ANRM are opțiunea de a cumpăra aceste active la finalul acordului de concesiune la valoarea justă.

Termenii principali ai Acordului de concesiune sunt următorii:

- Societatea are dreptul de a opera direct activele care fac obiectul Acordului de concesiune și de a aplica și colecta tarife de transport intern și internațional de la clienți în schimbul serviciilor furnizate; Societatea este singura entitate autorizată să opereze conductele sistemului național de transport gaz, nefiind permise nici un fel de sub-concesionări;
- Orice modificare a tarifelor trebuie propusă de Societate și apoi aprobată de ANRE;
- Societatea este scutită de la plata taxelor de import pentru activele achiziționate în scopul operării, îmbunătățirii sau dezvoltării sistemului;
- Anual, Societatea trebuie să publice capacitatea disponibilă a sistemului pentru anul următor, până la 30 octombrie;
- Anual, trebuie să se răspundă comenzilor clienților până la 30 noiembrie, iar ANRM trebuie informată în legătură cu toate comenzile refuzate decise de conducerea Societății;
- Societatea trebuie să mențină un nivel specific de funcționare (garantat printr-un program minim obligatoriu de investiții);

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

- Redevențele sunt plătite ca procentaj (începând cu 30 octombrie 2023: 11.5%) din venitul brut din operarea sistemului național de transport (transport intern și internațional);
- Toate cheltuielile de exploatare pentru operarea sistemului sunt suportate de Societate;
- Societatea poate anula acordul prin notificarea ANRM cu 12 luni înainte;
- ANRM poate anula acordul printr-o notificare cu 6 luni înainte, dacă Societatea nu respectă clauzele contractuale; aceasta are și opțiunea de a anula acordul cu o notificare de 30 de zile din motive de „interes național”; în acest caz, Societatea va primi compensații egale cu profitul mediu net al ultimilor 5 ani înmulțit cu durata rămasă a acordului. Acordul de concesiune nu include o clauză de prelungire automată.

Prin HG 906/28 septembrie 2023 s-a aprobat modificarea anexei nr. 22 la Hotărârea Guvernului nr. 1.705/2006 pentru aprobarea inventarului centralizat al bunurilor din domeniul public al statului, cu modificările și completările ulterioare, prin includerea bunurilor rezultate în urma finalizării obiectivului de investiții „Conducta de interconectare a Sistemului național de transport gaze din România cu Sistemul național de transport gaze din Republica Moldova pe direcția Iași (România)-Ungheni (Republica Moldova), alimentări cu energie electrică, automatizare, achiziție date, supraveghere la efracție și incendiu” și darea acestor bunuri în administrarea Agenției Naționale pentru Resurse Minerale și în concesiunea Societății Naționale de Transport Gaze Naturale "TRANSGAZ" - S.A.

Nu s-au făcut modificări ale termenilor Acordului de concesiune după luna iunie 2003, cu excepția aprobării planurilor minimale de investiții.

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

9. IMOBILIZĂRI NECORPORALE

	Active afere Contractului de Concesiune Servicii	Fond Comercial din consolidare	Programe informatic și alte imobilizări necorporale	Imobilizări necorporale în curs	Total
La 1 ianuarie 2025					
Cost la 1 ianuarie 2025	8.547.606.509	9.413.102	131.382.835	2.070.783.181	10.759.185.627
Amortizare cumulată	(5.547.003.829)	-	(74.458.274)	-	(5.621.462.103)
Ajustare pentru depreciere	-	-	-	(11.201.898)	(11.201.898)
Efect diferența de conversie	-	736.815	16	141	736.972
Valoare contabilă netă la 1 ianuarie 2025	3.000.602.680	10.149.917	56.924.577	2.059.581.424	5.127.258.598
Intrări	-	-	20.778.757	456.336.483	477.115.240
Reclasificări	-	-	(282.312)	282.312	-
Transferuri	48.825.294	-	629.140	(81.349.530)	(31.895.096)
Ieșiri	-	-	-	-	-
Amortizare	(202.882.229)	-	(8.877.672)	-	(211.759.901)
Ajustari pentru depreciere	-	-	-	-	-
Efect diferența de conversie	-	(11.821)	-	109.251	97.430
Valoare contabilă netă finală la 30 iunie 2025 (neauditat)	2.846.545.745	10.138.096	69.172.491	2.434.959.940	5.360.816.271
Cost	8.596.431.803	9.413.102	152.508.356	2.446.052.446	11.204.405.707
Amortizare cumulată	(5.749.886.058)	-	(83.335.591)	-	(5.833.221.649)
Ajustare pentru depreciere	-	-	-	(11.201.898)	(11.201.898)
Efect diferența de conversie	-	724.994	(275)	109.392	834.111
Valoare contabilă netă la 30 iunie 2025 (neauditat)	2.846.545.745	10.138.096	69.172.491	2.434.959.940	5.360.816.271
La 31 decembrie 2025					
Valoare contabilă netă inițială 30 iunie 2025	2.846.545.745	10.138.096	69.172.491	2.434.959.940	5.360.816.271
Intrări	-	-	294.053	852.341.304	852.635.357
Reclasificări	(5.119.748)	-	231.497	2.060.033	(2.828.218)
Transferuri	42.857.042	-	976.808	(73.772.026)	(29.938.176)
Ieșiri	-	-	(27.637)	-	(27.637)
Amortizare	(203.060.035)	-	(10.115.822)	-	(213.175.857)
Efect diferența de conversie	-	27.581	146	(109.392)	(81.664)
Valoare contabilă netă finală 31 decembrie 2025	2.681.223.004	10.165.677	60.531.536	3.215.479.859	5.967.400.076
Cost	8.634.169.098	9.413.102	154.951.634	3.226.681.757	12.025.215.591
Amortizare cumulată	(5.952.946.094)	-	(94.419.966)	-	(6.047.366.060)
Ajustare pentru depreciere	-	-	-	(11.201.898)	(11.201.898)
Efect diferența de conversie	-	752.575	(132)	-	752.443
Valoare contabilă netă la 31 decembrie 2025	2.681.223.004	10.165.677	60.531.536	3.215.479.859	5.967.400.076
La 1 ianuarie 2026					
Valoare contabilă netă inițială 1 ianuarie 2026	2.681.223.004	10.165.677	60.531.536	3.215.479.859	5.967.400.076
Intrări	-	-	33.057	123.791.800	123.824.857
Reclasificări	(366.001)	-	-	313.977	(52.024)
Transferuri	1.492.340.731	-	1.856.242	(2.425.661.232)	(931.464.259)
Ieșiri	-	-	(15.725)	-	(15.725)
Amortizare	(305.996.877)	-	(9.931.884)	-	(315.928.761)
Ajustari pentru depreciere	-	-	-	-	-
Efect diferența de conversie	-	86.684	30	-	86.714
Valoare contabilă netă finală la 30 iunie 2026 (neauditat)	3.867.200.857	10.252.361	52.473.256	913.924.404	4.843.850.878
Cost	10.126.143.829	9.413.101	156.826.539	925.126.302	11.217.509.771
Amortizare cumulată	(6.258.942.972)	-	(104.352.699)	-	(6.363.295.671)
Ajustare pentru depreciere	-	-	-	(11.201.898)	(11.201.898)
Efect diferența de conversie	-	839.260	(584)	-	838.676
Valoare contabilă netă la 30 iunie 2026 (neauditat)	3.867.200.857	10.252.361	52.473.256	913.924.404	4.843.850.878

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

INTERIMARE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

*Transferuri – datorită utilizării modelului bifurcat conform IFRIC 12, în cazul în care o îmbunătățire sau o extindere a SNT este pusă în funcțiune, valoarea respectivă este împărțită între un activ financiar pe termen lung (nota 12.3) și o imobilizare necorporală (nota 9).

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

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

Cantitatea minimă de gaze naturale din SNT necesară asigurării presiunilor și debitelor la consumatorii finali în condiții contractuale (zestrea SNT) este recunoscută în valoarea dreptului de utilizare, ca activ necorporal. La 30 iunie 2026 cantitatea line pack este de 1.000.557 MWh și are o valoare de 112.034.199 lei, din care zestrea SNT este de 875.274 MWh și are o valoare de 98.522.009 lei. La 31 decembrie 2025 cantitatea line pack este de 987.666 MWh și are o valoare de 111.827.346 lei, din care zestrea SNT este de 874.382 MWh și are o valoare de 98.331.129 lei.

În anul 2026 Societatea a capitalizat cheltuieli cu dobânda în valoare de 16.288.119 lei (în anul 2025 a capitalizat cheltuieli cu dobânda în valoare de 106.557.396 lei), pentru obiective aparținând Sistemului Național de Transport (SNT).

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

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

Ca urmare a achiziționării Vestmoldtransgaz SRL (VTMG) de către Eurotransgaz SRL (ETG), s-a înregistrat în situațiile financiare consolidate, ca imobilizare necorporală, fondul comercial calculat ca diferență între valoarea participației și valoarea capitalurilor proprii ale VTMG ponderată cu procentul de participație deținut, respectiv de 100%. Calculul fondului comercial s-a efectuat la data achiziționării, respectiv la martie 2018, în situațiile financiare consolidate fiind prezentat la cursul de închidere.

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

9.1 Fond Comercial

La 28 martie 2018 Societatea moldovenească Eurotransgaz S.R.L. aflată în proprietatea “SNTGN Transgaz” S.A. România, a încheiat în calitate de cumpărător cu Agenția Proprietăți publice din Republica Moldova, contractul de vânzare cumpărare a complexului patrimonial unic - întreprinderea de stat Vestmoldtransgaz, fondul comercial rezultat la data de 30 iunie 2026 fiind de 10.252.361 RON.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

La 31.12.2025, Societatea a efectuat un test de depreciere în ceea ce privește fondul comercial pentru investițiile sale în operațiunea din Moldova și nu au fost identificate elemente care să determine deprecierea fondului comercial.

La 31.12.2025, Societatea a efectuat un raport de alocarea a prețului de achiziție pentru investiția sa în Petrostar SA. Această achiziție nu a generat fond comercial.

10. IMOBILIZARI FINANCIARE

Activele financiare constau în participații în societăți necotate. Valoarea justă a acestor investiții la 30 iunie 2026 și 31 decembrie 2025 este zero:

<u>Societatea</u>	<u>Activitate</u>	<u>Procent deținut 2026</u>	<u>Procent deținut 2025</u>	<u>30 iunie 2026</u>	<u>31 decembrie 2025</u>
Mebis SA	Producție distribuție și furnizare gaz	17,47	17,47	-	-

Participația în Mebis SA

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

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

11. STOCURI

	<u>30 iunie 2026 (neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2025</u>
Stoc de gaze cu scop de echilibrare	218.470.086	189.030.800
Gaze naturale pentru consum tehnologic	143.377.813	164.482.383
Piese de schimb și materiale	197.461.350	157.666.715
Materiale în custodie la terți	156.771.839	46.661.321
Ajustări pentru deprecierea stocurilor	<u>(65.679.759)</u>	<u>(61.396.984)</u>
	<u>650.401.329</u>	<u>496.444.235</u>

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

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

Prin Ordinul președintelui ANRE nr. 6/2026 au fost aprobate modificări și completări la Ordinului președintelui Autorității Naționale de Reglementare în Domeniul Energiei nr. 36/2016, privind

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

stabilirea modalității de determinare anuală a nivelului stocului minim de gaze naturale pentru titularii licențelor de operare a sistemelor de transport al gazelor naturale. Stocul de gaze naturale deținut de S.N.T.G.N. TRANSGAZ în depozitele de înmagazinare pentru echilibrarea fizică a SNT la data de 30 iunie 2026 este de 393.546 MWh (31 decembrie 2025: 393.546,504 MWh).

În anul 2025 Societatea a diminuat stocul deținut pentru echilibrare prin transferul la gaze destinate consumului tehnologic a cantității deținute peste nivelul stabilit prin Decizia nr. 656/08.04.2025, respectiv 225.365,639 MWh.

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

Grupul nu deține stocuri restricționate și are constituite la 30 iunie 2026 stocuri de siguranță în valoare de 5.250.084 lei (5.247.233 lei la 31 decembrie 2025).

Descărcarea de gestiune pentru activitatea de echilibrare se realizează prin aplicarea metodei costului mediu ponderat, iar pentru restul gestiunilor prin aplicarea metodei primul intrat – primul ieșit (FIFO).

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

	<u>30 iunie 2026</u> (neauditat)	<u>31 decembrie 2025</u>
Ajustare pentru deprecierea stocurilor la 1 ianuarie	61.396.984	57.530.775
Cheltuială cu ajustări pentru deprecierea stocurilor (Nota 23)	<u>4.282.775</u>	<u>3.866.209</u>
Ajustare la sfârșitul perioadei	<u>65.679.759</u>	<u>61.396.984</u>

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

12. CREANȚE COMERCIALE ȘI ALTE CREANȚE

12.1 Creanțe Comerciale

	<u>30 iunie 2026</u> (neauditat)	<u>31 decembrie 2025</u>
Creanțe comerciale	853.678.946	1.046.092.479
Ajustare pentru deprecierea creanțelor comerciale	<u>(657.191.838)</u>	<u>(660.085.428)</u>
	196.487.108	386.007.051

La 30 iunie 2026, suma de 8.049.407 lei (31 decembrie 2025: 8.102.420 lei) reprezentând creanțe comerciale și alte creanțe net este exprimată în monedă străină dintre care 93% în USD (31 decembrie 2025: 93%) și 7% în EUR (31 decembrie 2025: 7%).

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
INTERIMARE**

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

12.2 Alte creanțe

	<u>30 iunie 2026</u> (neauditat)	<u>31 decembrie 2025</u>
Avansuri către furnizori de bunuri și servicii	88.777	9.788.179
Creanțe bugetul statului	19.099.030	26.728.546
Creanțe debitori diverși	58.415.406	61.867.699
Alte creanțe	84.351.708	68.239.234
Împrumuturi nerambursabile cu caracter de subvenții	12.904.942	6.002.515
Ajustări pentru pierderea de valoare a altor creanțe imobilizate	(5.218.923)	(5.218.922)
Ajustări pentru deprecierea debitori diverși	<u>(56.865.894)</u>	<u>(57.327.365)</u>
	<u>112.775.046</u>	<u>110.079.886</u>

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

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

În alte creanțe sunt incluse garanțiile pentru lucrări de investiții.

12.3 Alte creanțe privind Acordul de Concesiune

	<u>30 iunie 2026</u> (neauditat)	<u>31 decembrie 2025</u>
Creanța privind valoarea reglementată rămasă neamortizată la încetarea acordului de concesiune	<u>4.076.718.872</u>	<u>3.033.953.960</u>

Potrivit Ordinului ANRE nr.41/2019 valoarea activelor recunoscute în Baza de Active Reglementată se ajustează cu inflația 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 inflația utilizată de ANRE la determinarea ratei reglementate de rentabilitate în valoare de 3,01%. Societatea a recalculat valoarea creanței privind Acordul de Concesiune și a recunoscut un câștig 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 inflație încorporată în fluxurile de numerar ale unui instrument financiar, ajustarea pentru inflație este de obicei tratată ca parte a fluxurilor de numerar contractuale totale și este inclusă în calculul ratei dobânzii efective. Ca atare, ajustarea pentru inflație va contribui la recunoașterea veniturilor din dobânzi în timp, respectiv venitul recunoscut este ajustat pentru a reflecta schimbările în puterea de cumpărare a principalului.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

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

	<u>30 iunie 2026</u> (neauditat)	<u>31 decembrie 2025</u>
Sold initial	3.033.953.960	2.648.907.892
Intrări*	931.464.260	63.231.360
Dobândă acumulată	60.947.194	70.669.822
Actualizare inflație	50.360.636	257.121.166
Ieșiri	<u>(7.178)</u>	<u>(5.976.280)</u>
	<u>4.076.718.872</u>	<u>3.033.953.960</u>

*Transferuri /intrări– datorită utilizării modelului bifurcat conform IFRIC 12, la punerea în funcțiune a unei îmbunătățiri sau extinderi a SNT, valoare respectivă se împarte între un activ financiar pe termen lung (nota 12.3) și o imobilizare necorporală (nota 9).

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

Principalul obiectiv de investiții recepționat în semestrul I 2026 este Conducta Marea Neagră Podișor.

12.4 Analiza deprecierei creanțelor

Analiza creanțelor comerciale conform IFRS9 este următoarea:

Creanțe comerciale

	<u>30 iunie 2026</u> (neauditat)	<u>31 decembrie 2025</u>
Valori brute nedepreciate		
Creanțe tranzit	182.185.749	169.278.262
Creanțe față de clienți aflați în procedură de insolvență	151.648.904	209.133.982
Creanțe părți afiliate	199.602.943	213.945.900
Alte creanțe comerciale	<u>320.241.350</u>	<u>453.734.335</u>
Total	853.678.946	1.046.092.479
Depreciere pe categorii		
Creanțe tranzit	182.185.749	169.278.262
Creanțe față de clienți aflați în procedură de insolvență	151.648.904	209.133.982
Creanțe părți afiliate	113.410.926	68.240.502
Alte creanțe comerciale	<u>209.946.259</u>	<u>213.432.682</u>
Total depreciere	657.191.838	660.085.428
Total creanțe net de provizion	196.487.108	386.007.051

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
INTERIMARE**

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Creanțe debitori diverși

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
Valori brute nedepreciate		
Creanțe debitori diverși	58.415.406	61.867.699
Depreciere		
Creanțe debitori diverși	56.865.894	57.327.365
Total creanțe debitori net de provizion	1.549.512	4.540.334

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

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

În vederea aplicării IFRS 9 asupra creanțelor deținute, în baza aplicării unui model de estimare a pierderii, au fost reconsiderate categoriile de clienți, pornind de la principiul IFRS 9 de anticipare a unui risc de neîncasare aferent creanțelor curente.

Expunerea la risc pentru creanțe comerciale:

30 iunie 2026 (neauditat)	Valoare brută	Rata de pierdere preconizată	Pierdere preconizată pe toată durata de viață
Creanțe curente inclusiv creanțele reprezentând facturi de întocmit	195.594.267	4%	8.089.250
Scadența depășită cu până la 30 zile	2.827.782	10%	282.778
Scadența depășită cu până 60 zile	4.166.018	20%	833.204
Scadența depășită cu până 90 zile	789.157	30%	236.747
Scadența depășită cu până 120 zile	2.837.200	35%	993.020
Scadența depășită cu până 150 zile	1.065.789	34%	358.106
Scadența depășită peste 150 zile	<u>646.398.733</u>	100%	<u>646.398.733</u>
Total creanțe	853.678.946		657.191.838

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
INTERIMARE**

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Expunerea la risc pentru alte creanțe:

30 iunie 2026 (neauditat)	<u>Valoare brută</u>	<u>Rata de pierdere preconizată</u>	<u>Pierdere preconizată pe toată durata de viață</u>
Creanțe curente inclusiv creanțele reprezentând facturi de întocmit	1.577.143	2%	39.328
Scadența depășită cu până la 30 zile	-	-	-
Scadența depășită cu până 60 zile	-	-	-
Scadența depășită cu până 90zile	4.641	30%	1.392
Scadența depășită cu până 120 zile	-	-	-
Scadența depășită cu până 150 zile	21.121	60%	12.673
Scadența depășită peste 150 zile	<u>56.812.501</u>	100%	<u>56.812.501</u>
Total creanțe	58.415.406		56.865.894

Expunerea la risc pentru creanțe comerciale:

31 decembrie 2025	<u>Valoare brută</u>	<u>Rata de pierdere preconizată</u>	<u>Pierdere preconizată pe toată durata de viață</u>
Creanțe curente inclusiv creanțele reprezentând facturi de întocmit	390.376.015	4%	16.392.516
Scadența depășită cu până la 30 zile	2.879.254	10%	287.925
Scadența depășită cu până 60 zile	1.174.566	20%	234.913
Scadența depășită cu până 90zile	2.624.395	30%	787.318
Scadența depășită cu până 120 zile	9.080.675	35%	3.178.236
Scadența depășită cu până 150 zile	1.882.634	60%	1.129.580
Scadența depășită peste 150 zile	<u>638.074.940</u>	100%	<u>638.074.940</u>
Total creanțe	1.046.092.479		660.085.428

Expunerea la risc pentru alte creanțe:

31 decembrie 2025	<u>Valoare brută</u>	<u>Rata de pierdere preconizată</u>	<u>Pierdere preconizată pe toată durata de viață</u>
Creanțe curente inclusiv creanțele reprezentând facturi de întocmit	3.462.978	31%	1.067.454
Scadența depășită cu până la 30 zile	1.307.272	10%	130.727
Scadența depășită cu până 60 zile	848.294	20%	169.659
Scadența depășită cu până 90zile	-	-	-
Scadența depășită cu până 120 zile	-	-	-
Scadența depășită cu până 150 zile	724.075	60%	434.445
Scadența depășită peste 150 zile	<u>55.525.080</u>	100%	<u>55.525.080</u>
Total creanțe	61.867.699		57.327.365

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
INTERIMARE**

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

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

Grupul a înregistrat la 30 iunie 2026 ajustări pentru creanțe care prezintă risc crescut de neîncasare, în principal pentru creanțele Gazprom Export LLC (10.463.573 lei), Electrocentrale Constanța (1.683.234 lei), Black Sea Oil& Gas SA (1.205.640 lei) și a diminuat ajustarea pentru Electrocentrale Galați (13.281.130 lei).

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

Mișcările în contul de ajustări sunt analizate mai jos:

	<u>30 iunie 2026</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2025</u>
Ajustare la 1 ianuarie	722.631.716	735.919.571
Cheltuiala cu ajustarea pentru clienți incerti	22.650.597	33.963.695
Reversarea ajustării pentru clienți incerti	(26.005.657)	(47.251.550)
Ajustare la sfârșitul perioadei	<u>719.276.656</u>	<u>722.631.716</u>

Top 5 clienți 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 clienți 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	-

**13. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR ȘI INVESTITII FINANCIARE PE
TERMEN SCURT SI LUNG**

13.a) Numerar și echivalent de numerar

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

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
INTERIMARE**

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

	<u>30 iunie 2026</u> (neauditat)	<u>31 decembrie 2025</u>
Numerar în bancă în lei	905.123.213	817.094.989
Numerar în bancă în devize	45.871.571	4.219.884
Depozite bancare pe termen scurt cu scadenta < 3 luni	28.622.000	18.060.000
Alte echivalente de numerar	<u>145.038</u>	<u>118.567</u>
	<u>979.761.822</u>	<u>839.493.440</u>

	<u>30 iunie 2026</u> (neauditat)	<u>31 decembrie 2025</u>
Numerar restricționat (garanții salariați)	1.974.861	2.211.942

13.b) Investiții financiare pe termen scurt

	<u>30 iunie 2026</u> (neauditat)	<u>31 decembrie 2025</u>
Investiții financiare pe termen scurt	194.841.713	143.278.777

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 scadența maximă de 30 zile. Valoarea justă a investițiilor financiare pe termen scurt la 30 iunie 2026 este de 198.198.968 RON (761.717.787 MDL) (31 decembrie 2025: 146.845.176 RON (569.167.349 MDL)).

13.c) Investiții financiare pe termen lung

Grupul a deschis un depozit pe o perioadă de 1800 de zile în valoare de 30.168.000 RON (120.000.000 MDL) la Moldova Agroindbank. Rata dobânzii este de 5,5% fixă pentru primele 365 de zile, ulterior o rată a dobânzii variabilă bazată pe rata dobânzii de referință a Băncii Naționale a Moldovei. Data scadență este 06.04.2030. La data de 04.06.2026 a fost de asemenea contractat un depozit pentru 25 luni în valoare de 2.800.000 EUR la Victoria Bank cu rata dobânzii de 1,5% flotant. La 30 iunie 2026 valoarea depozitului a constituit 14.680.627 RON (56.417.480 MDL). Valoarea justă a investițiilor financiare pe termen lung la 30 iunie 2026 este de 52.821.301 RON (203.002.693 MDL) (30 iunie 2025: 38.223.725 RON (148.153.973 MDL)).

	<u>30 iunie 2026</u> (neauditat)	<u>31 decembrie 2025</u>
Investiții financiare pe termen lung	45.903.828	30.960.000

14. CAPITAL SOCIAL ȘI PRIMĂ DE EMISIUNE

	<u>Număr de</u> <u>acțiuni</u> <u>ordinare</u>	<u>Capital</u> <u>social</u>	<u>Primă de</u> <u>emisiune</u>	<u>Total</u>
La 31 decembrie 2025	188.381.504	1.883.815.040	247.478.865	2.131.293.905
La 30 iunie 2026 (neauditat)	188.381.504	1.883.815.040	247.478.865	2.131.293.905
Ajustarea capitalului social la hiperinflație cumulată la 30.06.2026 și 31.12.2025	<u>-</u>	<u>441.418.396</u>	<u>-</u>	<u>441.418.396</u>
La 31 decembrie 2025	188.381.504	2.325.233.436	247.478.865	2.572.712.301
La 30 iunie 2026 (neauditat)	188.381.504	2.325.233.436	247.478.865	2.572.712.301

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Numărul autorizat de acțiuni ordinare înregistrat la Oficiul Național al Registrului Comerțului este de 188.381.504 (31 decembrie 2025: 188.381.504) cu o valoare nominală de 10 lei fiecare. Fiecare acțiune reprezintă un vot.

Structura acționariatului înregistrat la Depozitarul Central la 30 iunie 2026 este următoarea:

	Număr de acțiuni ordinare	Valoare statutară (lei)	Procentaj (%)
Statul Român reprezentat de			
Secretariatul General al Guvernului	110.221.453	1.102.214.528	58,5097
Alți acționari	<u>78.160.051</u>	<u>781.600.512</u>	<u>41,4903</u>
	<u>188.381.504</u>	<u>1.883.815.040</u>	<u>100,0000</u>

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

	Număr de acțiuni ordinare	Valoare statutară (lei)	Procentaj (%)
Statul Român reprezentat de			
Secretariatul General al Guvernului	110.221.453	1.102.214.528	58,5097
Alți acționari	<u>78.160.051</u>	<u>781.600.512</u>	<u>41,4903</u>
	<u>188.381.504</u>	<u>1.883.815.040</u>	<u>100,0000</u>

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

15. ALTE REZERVE. REZERVE LEGALE ȘI REZULTATUL REPORTAT

Alte rezerve

Înainte de adoptarea IFRIC 12, o rezervă corespunzătoare activelor aparținând domeniului public (Notele 3.6 și 5.2) a fost inclusă în capitalurile proprii cu titlul de „Rezerva domeniului public” la valoarea activelor respective retratate în funcție de inflație până la 1 ianuarie 2004. Aceasta a fost redenumită „Alte rezerve” la adoptarea IFRIC 12 (Nota 3.5), pentru a reflecta modificarea statusului activelor aferente. Societatea nu intenționează să modifice destinația rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29.

Rezerva legală

În conformitate cu legislația românească și cu actul constitutiv al Societății, aceasta trebuie să transfere cinci procente din profitul din situațiile financiare statutare într-o rezervă statutară de până

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

la 20% din capitalul social statutar. Soldul rezervei statutare, care nu este disponibil pentru distribuție la 30 iunie 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 situații financiare. Societatea nu intenționează să modifice destinația 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 facilități fiscale prevăzute de Legea 227/2015 privind Codul fiscal privind profitul investit în echipamente tehnologice-mașini, utilaje și instalații de lucru, calculatoare electronice și echipamente periferice, mașini și aparate de casă, de control și de facturare, precum și în programe informatice, produse și/sau achiziționate și puse în funcțiune, folosite în scopul desfășurării activității economice, actualizată în anul 2023 prin OG nr. 16/2022 care a extins scutirea de la plata a profitului reinvestit și pentru unele categorii de active aferente re tehnologizării.

Distribuția dividendelor

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

Interese fără control

În scopul consolidării acestui set de situații financiare, cota de interese fără control în capitalul propriu al Vestmoldtransgaz în mărime de 152.847.234 lei (587.422.115 MDL) la 30 iunie 2026, 132.094.350 lei (511.993.606 MDL) la 31 decembrie 2025 reprezintă cota deținută de BERD în totalul activelor nete ale societății Vestmoldtransgaz S.R.L. (0,2602 lei/mdl la 30 iunie 2026 și 0,2580 lei/mdl la 31 decembrie 2025) și cea de 9.647.896 lei (10.398.946 lei la 31 decembrie 2025) care reprezintă cota de 49% deținută de alți acționari în capitalul propriu al Petrostar S.A..

Interese fără control	<u>30 iunie 2026</u> (neauditat)	<u>31 decembrie 2025</u>
Soldul inițial	142.493.296	107.136.408
Profit net aferent perioadei	18.656.705	22.929.940
Achiziționarea acțiunilor Petrostar S.A.	-	11.765.136
Diferențe de conversie	<u>1.345.129</u>	<u>661.812</u>
Interese fără control	162.495.130	142.493.296

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
INTERIMARE**

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Sumar situații financiare Vestmoldtransgaz, în care valoarea participației care nu conferă control este semnificativă:

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
Active imobilizate	494.273.466	496.241.443
Active circulante	267.762.614	225.793.307
Datorii pe termen lung	53.942.248	83.377.771
Datorii curente	113.549.882	126.459.741
Capital propriu	594.543.950	512.197.237
	30 iunie 2026 (neauditat)	30 iunie 2025 (neauditat)
Venituri	167.660.501	148.566.400
Profit net	77.110.040	63.355.692

Sumar situații financiare Petrostar S.A., în care valoarea participației care nu conferă control este semnificativă:

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
Active imobilizate	15.858.508	17.932.962
Active circulante	6.685.719	6.697.538
Datorii pe termen lung	-	-
Datorii curente	2.854.644	3.408.161
Capital propriu	19.689.583	21.222.339
	30 iunie 2026 (neauditat)	30 iunie 2025 (neauditat)
Venituri	4.514.350	-
Pierdere neta	(1.532.756)	-

16. ÎMPRUMUTURI PE TERMEN LUNG

Detalierea împrumuturilor pe intervale scadență:

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
În termen de 1 an	302.962.190	393.097.363
Dobânda de plată	<u>49.235.872</u>	<u>49.477.106</u>
	352.198.062	442.574.469
Peste 1 an	<u>3.844.700.976</u>	<u>3.828.665.049</u>
Total	<u>4.196.899.038</u>	<u>4.271.239.519</u>

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

INTERIMARE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

	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
BEI ETG 90703	152.425.628	156.253.273
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
Unicredit linie credit	1.788.854	-
BT	401.814.249	406.994.072
Raiffeisen Bank	143.531.084	174.242.911
BRD GSG	198.950.000	198.900.000
Total	<u>4.147.663.165</u>	<u>4.221.762.413</u>

La data de 30 iunie 2026 soldul dobânzii datorate pentru împrumuturile angajate de Grup este de 49.235.872 lei, defalcată pe împrumuturi astfel:

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
BEI 83644RO	375.503	815.416
BEI 88825RO	971.760	526.712
BEI 89417RO	1.166.778	1.111.041
BEI 90512RO	1.892.979	1.806.590
BEI ETG 90703	1.780.196	1.668.363
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
BRD GSG	1.006.821	1.043.125
	<u>49.235.872</u>	<u>49.477.106</u>

Banca Europeană de Investiții ("BEI")

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

- Contract de împrumut nr.83644RO încheiat în data de 27.10.2017 pentru suma de 50 milioane EUR, dobândă fixă, maturitate 15 ani, perioada de grație de 3 ani la rambursarea principalului.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

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

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

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

În data de 24 ianuarie 2019 Societatea mamă a semnat un contract de împrumut cu Banca Europeană de Investiții pentru suma de 38 milioane EUR, maturitate 15 ani, perioada de grație de 3 ani la rambursarea principalului, în scopul finanțării proiectului „Construcția conductei de interconectare a sistemului național de transport al gazelor naturale din Republica Moldova cu sistemul de transport gaze naturale din Uniunea Europeană, prin România, pe direcția Ungheni – Chișinău”.

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

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

Prezentăm mai jos limitele acceptate ale indicatorilor precum și formula de calcul, cu precizarea că pentru perioadele de raportare încheiate la 30 iunie 2026 și la 31 decembrie 2025 toți indicatorii au fost îndepliniți:

Denumire indicator	Formula de calcul	Angajament
Raportul datoriilor nete totale față de RAB	Total datorii nete/RAB	Max. 0,70x
Rata de îndatorare netă	Total datorii nete/EBITDA	Max. 4,5x
Rata de acoperire a dobânzii	Fluxuri de fonduri din exploatare/ taxe de finanțare	Min. 3,00x

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

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

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

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
INTERIMARE**

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

În data de 24 aprilie 2020 subsidiara EUROTRANSGAZ SRL a încasat din împrumutul BEI nr.90703RO prima tranșă, de 22 milioane EUR iar în data de 22 ianuarie 2021 a încasat a doua tranșă de 16 milioane EUR.

Scadența împrumutului 90703RO de la BEI este prezentată mai jos:

	<u>30 iunie 2026</u> (neauditat)	<u>31 decembrie 2025</u>
În termen de 1 an	16.602.187	16.143.675
Între 1 și 5 ani	66.408.748	64.574.700
Peste 5 ani	<u>69.414.693</u>	<u>75.534.898</u>
	<u>152.425.628</u>	<u>156.253.272</u>

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
INTERIMARE**

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare ("BERD")

Societatea mamă a semnat cu Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare în data de 23 februarie 2018 un contract în valoare de 278 milioane lei, echivalentul a 60 milioane euro, pentru finanțarea proiectului BRUA.

Împrumutul a fost încasat integral în două tranșe egale: în data de 29 aprilie 2020, respectiv în data de 29 mai 2020.

Scadența împrumutului BERD este prezentată mai jos:

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
În termen de 1 an	22.235.040	22.235.040
Între 1 și 5 ani	88.940.160	88.940.160
Peste 5 ani	<u>44.470.080</u>	<u>55.587.600</u>
	<u>155.645.280</u>	<u>166.762.800</u>

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

Banca Comercială Română (BCR)

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

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

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
În termen de 1 an	14.880.000	14.880.000
Între 1 și 5 ani	59.520.000	59.520.000
Peste 5 ani	<u>29.760.000</u>	<u>37.200.000</u>
	<u>104.160.000</u>	<u>111.600.000</u>

În data de 29.10.2020 Societatea mamă a semnat cu Banca Comercială Română contractul nr.20201028056 prin care beneficiază de împrumut de 360 milioane lei pentru o perioadă de 13 ani, destinat refinanțării a două proiecte majore derulate de Transgaz: Dezvoltări ale Sistemului Național de Transport în zona de Nord Est a României (Onești – Gherăești – Lețcani)" și „Interconectarea Sistemului Național de Transport cu conducta de transport internațional a gazelor naturale T1 și reverse flow Isaccea Faza II (Onești – Siliștea)".

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

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
În termen de 1 an	28.800.000	28.800.000
Între 1 și 5 ani	115.200.000	115.200.000
Peste 5 ani	<u>72.000.000</u>	<u>86.400.000</u>
	<u>216.000.000</u>	<u>230.400.000</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

INTERIMARE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

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

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

	<u>30 iunie 2026</u> (neauditat)	<u>31 decembrie 2025</u>
În termen de 1 an	8.333.334	8.333.334
Între 1 și 5 ani	33.333.336	33.333.336
Peste 5 ani	<u>20.833.327</u>	<u>24.999.994</u>
	<u>62.499.997</u>	<u>66.666.664</u>

În data de 24.11.2021 Societatea mamă a semnat cu Banca Comercială Română contractul nr.2021124044 prin care beneficiază de împrumut de 220 milioane lei pentru o perioadă de 12 ani, destinat refinanțării proiectului "Dezvoltări ale Sistemului National de Transport în zona de Nord Est a României (Onești – Gherăești – Lețcani)".

Împrumutul BCR nr.2021124044 este încasat integral iar scadența acestuia este prezentată mai jos:

	<u>30 iunie 2026</u> (neauditat)	<u>31 decembrie 2025</u>
În termen de 1 an	18.333.333	18.333.334
Între 1 și 5 ani	73.333.334	73.333.333
Peste 5 ani	<u>45.833.333</u>	<u>55.000.000</u>
	<u>137.500.000</u>	<u>146.666.667</u>

Banca Transilvania (BT)

Societatea mamă a semnat în data de 15 iulie 2020, în urma unei proceduri de negociere competitivă un contract cu Banca Transilvania prin care beneficiază de o linie de credit de 300 milioane lei pentru o perioadă de 2 ani, destinată acoperirii necesarului de capital de lucru și parțial emiterii de scrisori de garanție. Prin Actul Adițional nr.1/20.12.2021, Actul Adițional nr.4/22.03.2023, Actul Adițional nr. 5/14.06.2024 și prin Actul Adițional nr. 7/23.12.2025 părțile au convenit prelungiri succesive ale datei scadenței 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 facilității 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 garanție bancară emise în favoarea terților, rămânând la dispoziția Societății pentru finanțarea activității curente, suma de 34.935.751 lei.

RAIFFEISEN BANK

Societatea mamă a semnat în data de 14 iulie 2022, în urma unei proceduri de negociere competitivă un contract cu Raiffeisen Bank prin care beneficiază de o facilitate de credit de 300 milioane lei pentru o perioadă de 2 ani, destinată finanțării capitalului de lucru pentru activitatea de echilibrare comercială. Prin actul adițional nr.1/11.07.24 a fost extinsă durata împrumutului cu 24 de luni de la semnare.

Prin actul adițional încheiat în data de 30 iunie 2026 s-a agreeat prelungirea cu încă 2 ani a duratei împrumutului precum și împărțirea sumei de 300 milioane lei în două sublimite, respectiv 150 milioane lei alocați pentru activitatea de echilibrare și 150 milioane lei alocați activității de transport.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

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

BRD GROUPE SOCIETE GENERALE

Societatea mamă a semnat în data de 2 august 2023, în urma unei proceduri de negociere competitivă un contract cu BRD Groupe Societe Generale prin care beneficiază de o facilitate de credit de 200 milioane lei pentru o perioadă de 2 ani, destinată finanțării capitalului de lucru pentru activitatea de echilibrare comercială. Prin Actul adițional 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). Obligația este prezentată la împrumuturi pe termen lung.

CREDIT SINDICALIZAT

În data de 31.07.2024 societatea mamă a semnat un contract de împrumut sindicalizat în valoare totală de 1.928.850.000 lei pentru asigurarea finanțării proiectelor de investiții cuprinse în Planul de Dezvoltare a Sistemului Național de Transport gaze naturale. Băncile participante în tranzacție sunt: Banca Transilvania, Banca Comercială Română, Raiffeisen Bank, UniCredit Bank și CEC Bank.

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

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

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

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

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

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

	<u>30 iunie 2026</u> (neauditat)	<u>31 decembrie 2025</u>
În termen de 1 an	11.011.743	5.505.871
Între 1 și 5 ani	44.046.970	44.046.971
Peste 5 ani	<u>82.588.071</u>	<u>88.093.942</u>
	<u>137.646.784</u>	<u>137.646.784</u>

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

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
INTERIMARE**

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

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

Scadența 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 și 5 ani	60.894.937	60.894.937
Peste 5 ani	<u>114.178.008</u>	<u>121.789.875</u>
	<u>190.296.679</u>	<u>190.296.679</u>

Unicredit Bank- linie de credit angajată de Petrostar

Petrostar a semnat cu Unicredit Bank contractul nr. GRIM/20574 din 06.04.2026 pentru angajarea unie linii de credit în valoare de 2.000.000 lei pe termen de 12 luni, pentru nevoi generale. La data de 30 iunie 2026 linia de credit este utilizată la nivelul de 1.788.854 lei.

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

	30 iunie 2026 (neauditat)		31 decembrie 2025	
	Valoare contabilă	Valoare justă	Valoare contabilă	Valoare justă
Împrumuturi cu rată de dobândă variabilă	4.003.983.045	4.003.983.045	4.071.866.513	4.071.866.512
Împrumuturi cu rată de dobândă fixă	<u>143.680.120</u>	<u>133.498.102</u>	<u>149.895.900</u>	<u>140.029.074</u>
Total	<u>4.147.663.165</u>	<u>4.137.481.147</u>	<u>4.221.762.413</u>	<u>4.211.895.586</u>

Valoarea justă a împrumuturilor cu rată fixă a fost determinată pe baza analizelor fluxurilor de numerar actualizate, utilizând rate ale dobânzii observabile pe piață pentru instrumente similare cu risc de credit și scadențe similare. Ca atare, evaluarea valorii juste este clasificată în Nivelul 2 al ierarhiei valorii juste conform IFRS 13 Evaluarea valorii juste.

Valoarea justă a împrumuturilor cu rată fixă angajate de societate (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 activitățile de finanțare:

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

INTERIMARE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

	Împrumuturi pe termen lung	Capital de lucru	Datoria de leasing	Total
Sold la 01.01.2025	3.025.161.245	749.823.044	163.025.547	3.938.009.836
Fluxuri nete de numerar	406.703.847	31.356.161	(49.893.591)	388.166.417
Diferențe de curs	30.316.442	-	-	30.316.442
Contracte noi de leasing	-	-	6.936.642	6.936.642
Ajustări de leasing	-	-	(2.823.736)	(2.823.736)
Cheltuiala cu dobânda	66.942.709	891.263	13.100.223	80.934.195
Dobânda capitalizată	106.608.209	-	3.614	106.611.823
Dobânda activitatea de echilibrare recuperata	-	29.667.140	-	29.667.140
Dobânzi plătite	(145.937.728)	(30.557.501)	-	(176.495.229)
Alte cheltuieli financiare IFRS 16	264.688	-	1.129.622	1.394.310
Sold la 31 decembrie 2025	3.490.059.412	781.180.107	131.478.321	4.402.717.840
Sold la 01.01.2026	3.490.059.412	781.180.107	131.478.321	4.402.717.840
Fluxuri nete de numerar	(74.953.477)	(34.052.796)	(22.117.571)	(131.123.844)
Diferențe de curs	34.890.326	-	920.241	35.810.567
Contracte noi de leasing	-	-	1.874.814	1.874.814
Ajustări de leasing	-	-	4.783.325	4.783.325
Cheltuiala cu dobânda	79.466.551	550.619	5.437.784	85.454.954
Dobânda capitalizată	16.313.742	-	7.169	16.320.911
Dobânda activitate de echilibrare recuperată prin tariful de neutralitate	-	10.107.445	-	10.107.445
Dobânzi plătite	(95.968.525)	(10.694.366)	-	(106.662.891)
Alte cheltuieli financiare IFRS 16	-	-	1.407.974	1.407.974
Sold la 30 iunie 2026	3.449.808.029	747.091.009	123.792.057	4.320.691.095

17. VENITURI ÎNREGISTRATE ÎN AVANS

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

Tarife de racordare

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
Sold inițial	122.118.868	136.266.747
Creșteri	1.390.412	481.007
Venituri din taxe de racordare (Nota 22)	<u>(7.403.456)</u>	<u>(14.628.886)</u>
Sold final	<u>116.105.824</u>	<u>122.118.868</u>

Finanțare nerambursabila

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
Sold inițial	1.112.697.653	1.025.577.142
Creșteri	106.111.565	172.537.822
Venituri din fonduri nerambursabile – granturi (Nota 22)	<u>(70.341.028)</u>	<u>(85.417.311)</u>
Sold final	<u>1.148.468.190</u>	<u>1.112.697.653</u>

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
INTERIMARE**

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
<u>Active primite cu titlu gratuit</u>		
Sold inițial	82.912.594	83.032.221
Creșteri	114.136	5.255.229
Venituri din bunuri preluate cu titlu gratuit (Nota 22)	<u>(2.777.843)</u>	<u>(5.374.856)</u>
Sold final	<u>80.248.887</u>	<u>82.912.594</u>

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
Finanțare nerambursabilă	<u>1.148.468.190</u>	<u>1.112.697.653</u>
	<u>1.344.822.901</u>	<u>1.317.729.115</u>

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

Societatea a obținut în anul 2014 din partea Uniunii Europene prin Agenția Națională pentru Inovare și Rețele (INEA), pentru proiectul BRUA, un grant în valoare de 1.519.342 Euro, reprezentând 50% din cheltuielile eligibile estimate, acordat pentru finanțarea proiectării pentru cele trei stații de comprimare din cadrul proiectului (Podișor, Bibești și Jupa) și un grant în valoare de 159.449.379 Euro, reprezentând 40% din cheltuielile eligibile estimate, acordat pentru finanțarea lucrărilor de implementare a proiectului BRUA Faza I.

Pentru finanțarea lucrărilor de implementare a proiectului BRUA Faza I s-au încasat cu titlu de prefinanțare următoarele sume: 25.834.489,60 EUR (în anul 2016), 13.839.087,37 EUR (în anul 2018), 29.192.463,92 EUR (în anul 2019), 37.740.347 EUR (în anul 2020) și 20.953.114,91 EUR în anul 2021. În data de 19 iulie 2022 s-a încasat de la INEA suma de 21.129.634,05 EUR. Valoarea realizată a proiectului fiind mai mică decât cea estimată, finanțarea nerambursabilă încasată a fost redusă proporțional.

Societatea a semnat în data de 22.11.2018 cu Ministerul Fondurilor Europene AM POIM Contractul de Finanțare nr.226 care are ca obiect acordarea finanțării nerambursabile pentru implementarea proiectului cod MYSMIS 2014 – 122972 „Dezvoltări ale SNT în zona de Nord-Est a României în scopul îmbunătățirii aprovizionării cu gaze naturale a zonei precum și a asigurării capacităților de transport spre Republica Moldova” în cadrul Obiectivului specific 8.2 – Creșterea gradului de interconectare a Sistemului Național de Transport a gazelor naturale cu alte state vecine. Valoarea finanțării nerambursabile este de 214.496.026.71 lei, adică 32.53% din valoarea cheltuielilor eligibile. Valoarea realizată a proiectului fiind mai mică decât cea estimată, finanțarea nerambursabilă încasată a fost redusă proporțional.

Pentru finanțarea lucrărilor de implementare a proiectului „Dezvoltări ale SNT în zona de Nord-Est a României în scopul îmbunătățirii aprovizionării cu gaze naturale a zonei precum și a asigurării capacităților de transport spre Republica Moldova” s-a încasat cu titlul de finanțare nerambursabilă cheltuieli eligibile suma de 203.657.168 lei. Valoarea realizată a proiectului fiind mai mică decât cea estimată, finanțarea nerambursabilă încasată a fost redusă proporțional.

Societatea a semnat în data de 18.06.2020 cu Ministerul Fondurilor Europene, în calitate de Autoritate de Management pentru Programul Operațional Capital Uman. Contractul de Finanțare nr.POCU/685/3/8/132556 pentru implementarea proiectului „TransGasFormation” Cod 132556 în

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

sumă de 701.259.60 lei.

Societatea a încheiat în anul 2024 contracte de finanțare nerambursabilă pentru proiectele: Conducta de transport gaze naturale Marea Neagră-Podișor, pentru care a încasat prefinanțări în sumă de 243.216.983,06 lei, Conducta de transport gaze naturale Ghercești-Jitaru (inclusiv alimentare cu energie catodică și fibră optică), Conducta de transport gaze naturale pentru alimentarea Centralei Mintia (cuprinzând alți consumatori industriali și casnici și Creșterea capacității de transport a SNT și a siguranței aprovizionării cu gaze naturale a Sucursalei Electrocentrale Ișalnița (județul Dolj) și a Sucursalei Electrocentrale Turceni (județul Gorj)). Contractele au fost încheiate în baza Deciziei CE nr.C(2023) 3643 din data de 30.05.2023 prin care s-a acordat finanțare nerambursabilă din Fondul pentru Modernizare în valoare totală de 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 tranșă în valoare de 54.709.431 lei.
- Conducta de transport gaze naturale Ghercești-Jitaru (inclusiv alimentare cu energie electrică, protecție catodică și fibră optică): 8.038.348 euro. Nu s-au încasat sume în semestrul I 2026 iar suma rămasă de încasat în semestrul I 2026 din cereri de finanțare depuse în semestrul 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 alți consumatori industriali și casnici): 6.826.947 euro. În semestrul I 2026 s-a încasat suma de: 5.095.530 lei.
- Creșterea capacității de transport a SNT și a siguranței aprovizionării cu gaze naturale a Sucursalei Electrocentrale Ișalnița (județul Dolj) și a Sucursalei Electrocentrale Turceni (județul Gorj) – 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), finanțarea 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 finanțare în anul 2024, respectiv:

- Conducta de transport gaze Prunișor - Orșova - Băile Herculane-Jupa (inclusiv alimentare cu energie electrică, protecția catodică și 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 alimentare cu energie electrică, protecție catodică și fibră optică) 101.713.128,45 lei. Nu s-au încasat sume în trimestrul I 2026 (în anul 2025 s-a încasat suma de 5.001.796 lei).
- Conducta de transport gaze DN 600 Mihai Bravu - Siliștea și transformarea în conductă godevilabilă 169.178.357,24 lei. Nu s-au încasat sume în trimestrul I 2026 (în anul 2025 s-a încasat suma de 113.652 lei).

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

18. IMPOZIT PE PROFIT

Cheltuiala cu impozitul pe profit

	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026 (neauditat)	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)
Cheltuiala cu impozitul pe profit – Curent	62.991.704	93.814.296
Impozit amânat – impactul diferențelor temporare	<u>4.230.270</u>	<u>(6.887.076)</u>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	<u>67.221.974</u>	<u>86.927.220</u>

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

	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026 (neauditat)	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)
Profit înainte de impozitare	290.808.200	533.649.556
Profit/pierdere (ETG-VTMG)	81.604.815	72.246.177
Profit/pierdere (Petrostar)	(1.532.756)	
Cheltuiala teoretică cu impozitul la rata statutară de 16% (2021: 16%)	57.136.097	89.836.553
Cheltuieli nedeductibile/ venit neimpozabil, net	<u>10.085.877</u>	<u>(2.909.333)</u>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	<u>67.221.974</u>	<u>86.927.220</u>

Amortizarea ajustărilor de hiperinflație a imobilizărilor corporale reprezintă cheltuială deductibilă odată cu adoptarea IFRS EU ca și cadru de raportare statutară.

La Eurotransgaz cheltuielile curente privind impozitul pe venit se calculează în baza venitului impozabil din situațiile financiare statutare. În scopuri fiscale, deductibilitatea anumitor cheltuieli, de exemplu cheltuielile de protocol, este limitată la un anumit procent din profit, specificat în legislația fiscală. La 30 iunie 2026 rata standard a impozitului pe venit a fost stabilită la 12% (31 decembrie 2025: 12%).

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

Impozit amânat

Impozitul amânat de plată și de recuperat sunt evaluate la rata efectivă de impozitare de 16% la 30 iunie 2026 (31 decembrie 2025: 16%). Impozitul amânat de plată și de recuperat precum și cheltuielile cu/(veniturile din) impozit amânat recunoscute în situația rezultatului global sau în alte elemente ale rezultatului global, în funcție de natura tranzacției care a generat diferența temporară sunt atribuibile următoarelor elemente:

	<u>30 iunie 2026</u>	<u>Miscare</u>	<u>31 decembrie</u>	<u>Cheltuiala/venit</u>	<u>Achiziție</u>	<u>30 iunie 2025</u>	<u>Miscare</u>	<u>31 decembrie</u>
	<u>(neauditat)</u>		<u>2025</u>		<u>Petrostar</u>	<u>(neauditat)</u>		<u>2024</u>
Impozit amânat de plată								
Imobilizări corporale	30.843.411	(2.493.553)	33.336.964	(2.840.464)	1.848.857	36.177.428	(996.205)	37.173.633
Imobilizări necorporale	8.441.770	(862.543)	9.304.313	(15.544)		9.319.857	(1.852.186)	11.172.043
Impozit amânat de recuperat								
Provizion pentru								
Beneficiile angajaților	(31.523.023)	(961.196)	(30.561.827)	(2.941.404)	-	(27.620.423)	(5.122.331)	(22.498.092)
Alte provizioane	(7.074.821)	3.199.333	(10.274.154)	(5.494.099)	-	(4.780.055)	6.514.110	(11.294.165)
Creanțe și alte active	<u>(67.772.513)</u>	<u>5.348.229</u>	<u>(73.120.742)</u>	<u>27.974.645</u>	<u>-</u>	<u>(101.095.387)</u>	<u>(5.430.464)</u>	<u>(95.664.923)</u>
	(67.085.176)	4.230.270	(71.315.446)	16.683.134	1.848.857	(87.998.580)	(6.887.076)	(81.111.504)

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

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

Sumele prezentate în situația poziției financiare cuprind următoarele:

	<u>30 iunie 2026</u> (neauditat)	<u>31 decembrie 2025</u>
Obligații/creanțe privind impozitul amânat în mai mult de 12 luni conform raportării	(67.085.176)	(71.315.446)

19. DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII

19.1 Datorii pe termen scurt

19.1.a Datorii comerciale

	<u>30 iunie 2026</u> (neauditat)	<u>31 decembrie 2025</u>
Datorii comerciale	104.040.114	187.353.912
Furnizori de mijloace fixe	<u>19.123.706</u>	<u>51.012.961</u>
	<u>123.163.820</u>	<u>238.366.873</u>

19.1.b Alte datorii

	<u>30 iunie 2026</u> (neauditat)	<u>31 decembrie 2025</u>
Dividende de plată	402.214.418	1.126.791
Datorii aferente redevențelor	52.144.648	77.234.896
Alte impozite	48.958.732	33.824.509
Sume de plată către angajați	24.240.951	22.451.484
TVA de plată	4.995.228	10.366.855
TVA neexigibilă	16.058.690	24.207.610
Garantii servicii transport	202.286.267	196.166.888
Garantii licitații	83.972.440	85.914.608
Alte datorii	<u>49.108.193</u>	<u>52.700.332</u>
	<u>883.979.567</u>	<u>503.993.973</u>

19.1.c Datorii privind contractele

	<u>30 iunie 2026</u> (neauditat)	<u>31 decembrie 2025</u>
Avansuri clienți	1.013.076	1.101.990
Avansuri servicii transport	<u>54.883.199</u>	<u>107.440.836</u>
	<u>55.896.275</u>	<u>108.542.826</u>

La 30 iunie 2026, din totalul datoriilor comerciale și a altor datorii suma de 115.944.866 lei (31 decembrie 2025: 85.152.838 lei) este exprimată în monedă străină, în special în EUR.

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

19.2 Datorii de leasing

	<u>30 iunie 2026</u> (neauditat)	<u>31 decembrie 2025</u>
Sold inițial	131.478.321	163.246.267
Intrări	6.658.139	4.114.757
Cheltuiala cu dobânda	5.444.953	13.101.985
Plățile de leasing	(19.789.356)	(48.984.688)
Sold final, din care:	<u>123.792.057</u>	<u>131.478.321</u>
Datorii pe termen lung	71.464.492	89.560.397
Datorii pe termen scurt	52.327.565	41.917.924

La data de 4.09.2023 a fost semnat contractul de locațiune a rețelelor de transport al gazelor naturale nr.70-SJ din 04.09.2023 încheiat între SRL Moldovatransgaz și SRL Vestmoldtransgaz. Acest contract a intrat în vigoare din data de 19.09.2023. Contractul de locațiune a fost încheiat pe o perioadă de 5 ani. Quantumul chiriei anuale se modifică anual fiind în sumă de 47 mln. RON (180,7 mln. MDL), fără TVA la 30 iunie 2026 (173,2 mln. MDL la 31 decembrie 2025). Contractul de locațiune a fost recunoscut ca un activ aferent dreptului de utilizare și o datorie corespunzătoare la data la care activul luat în locațiune și a devenit disponibil pentru a fi utilizat de către Vestmoldtransgaz.

20. PROVIZIOANE

	<u>30 iunie 2026</u> (neauditat)	<u>31 decembrie 2025</u>
<i>Provizion curent</i>		
Provizion pentru litigii	24.561.403	20.889.834
Provizion contract de mandat	-	1.893.368
Provizion pentru participarea salariaților la profit	17.012.723	27.549.487
Alte provizioane	<u>3.057.919</u>	<u>9.880.997</u>
	<u>44.632.045</u>	<u>60.213.686</u>

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

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

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

De asemenea, în provizioanele pentru litigii sunt incluse provizioanele înregistrate în legătură cu activitatea de echilibrare și consumul tehnologic din gazul aflat în conductele din Moldova, a cărui proprietate nu este clarificată la data acestor situații financiare, după cum este prezentat mai jos.

În cursul anului 2024, societatea EGET a consumat 4.387.082 mc de gaz din rețea, pentru care grupul a înregistrat un venit din echilibrare și respectiv o creanță comercială, provizionată integral.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Acesta reprezintă de asemenea un consum de gaz din surplusul de gaz aflat în rețeaua de conducte. Conform Hotărârii nr. 537 din 03.09.2025 a ANRE, Grupului îi revine responsabilitatea pentru achiziționarea gazului respectiv. Grupul a contestat aceasta decizie, dar având în vedere că o ieșire de numerar pentru achiziția acestui gaz este probabilă, a înregistrat un provizion în sumă de 9.628.873 RON (37.321.214 MDL) la 31 decembrie 2025. În perioada curentă, în vederea executării obligației stabilite prin Hotărârea Consiliului de Administrație al ANRE nr. 537 din 03.09.2025, Grupul a introdus în sistemul de transport 1.702.717 m³ de gaze naturale. Costul aferent acestor gaze, în valoare de 4.390.438 RON (16.873.319 MDL), a fost înregistrat în contul de profit și pierdere al perioadei pe linia de Alte cheltuieli de exploatare. Ca urmare, în conformitate cu prevederile IAS 37 „Provizioane, datorii contingente și active contingente”, provizionul constituit anterior pentru această obligație a fost revizuit pentru a reflecta doar obligația restantă, și anume 2.684.365 mc de gaz natural la prețul acestuia la 30 iunie 2026, rezultând într-o reversare parțială a provizionului constituit la 31 decembrie 2025, până la suma de 6.938.939 RON (26.675.555 MDL).

Pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025, Grupul a înregistrat consum tehnologic de gaz în sumă totală de 5.110.574 RON (19.808.427 MDL), reprezentând consum tehnologic din surplusul de gaz aflat în rețeaua de conductele din Moldova și preluat odată cu aceasta. Deoarece proprietatea asupra acestui surplus de gaz din conducte nu este clară, la data acestor situații financiare purtându-se discuții cu ANRE și Moldovatrangaz pe această speță, Grupul a considerat că o ieșire de numerar în legătură cu acest consum tehnologic nu este certă (nici în ceea ce privește momentul și nici suma), ci mai degrabă probabilă, și prin urmare a înregistrat la 31 decembrie 2025 un provizion în legătură cu acest consum tehnologic în sumă de 5.110.574 RON. Pentru perioada încheiată la 30.06.2026, Grupul a înregistrat consum tehnologic din acest surplus de gaz în sumă totală de 5.006.529 RON (19.237.223 MDL), și prin urmare, valoarea provizionului pentru consum tehnologic a fost suplimentată pentru a reflecta consumul perioadei. De asemenea, valoarea acestuia a fost actualizată pentru a reflecta cantitatea consumată la prețul de achiziție al gazului la data de 30.06.2026, rezultând într-o creștere a valorii provizionului de 1.291.797 RON (4.964.639 MDL) în perioada curentă.

La data de 31.12.2025 Grupul a luat decizia de a constitui în evidența contabilă provizion pentru litigii în sumă de 8.435.667 MDL. Energocom a reclamat în instanță Vestmoldtransgaz. Obiectul litigiului este constatarea neretroactivității aplicării dispoziției ANRE 517/2024 și încasarea din contul Vestmoldtransgaz a sumei de 2.176.402 RON (8.435.667 MDL). La 30 iunie 2026 litigiul este încă în derulare.

21. PROVIZION PENTRU BENEFICIILE ANGAJAȚILOR

Beneficiile angajaților

Valoarea actualizată a provizionului a fost determinată pe baza Metodei Factorului de Credit Proiectat. Beneficiile la pensionare primite de un angajat au fost mai întâi majorate cu valoarea contribuțiilor angajatorului și apoi fiecare beneficiu a fost actualizat ținându-se cont de rotația angajaților, de concedieri și de probabilitatea de supraviețuire până la pensionare. Numărul anilor până la pensionare a fost calculat ca diferența dintre vârsta de pensionare și vârsta la data raportării. Media previzionată a perioadei de muncă rămasă a fost calculată pe baza numărului de ani până la pensionare, ținând cont de asemenea de rata concedierilor, rata rotației angajaților și probabilitatea de supraviețuire.

Ipoteze 2025 și 2026

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

- Pentru beneficiul constând în salarii de bază plătite la pensionare acest beneficiu se plătește pentru salariații companiei care ajung la pensionare;
- Rotația angajaților ține seama de vârsta, vechimea în muncă și rotația personalului în cadrul entității;
- Mortalitatea angajaților entității este calculată conform datelor furnizate de Institutului Național de Statistică pentru anii 2015 – 2024;
- Rata rotației angajaților este calculată în funcție de plecările din societate și a fost alocată o probabilitate pentru fiecare grupă de vârstă și gen;
- Metoda utilizată este metoda factorului de credit proiectat, valorile fiind alocate pentru fiecare angajat și actualizate la momentul 31.12.2024 și respectiv până la 31 decembrie 2025;
- Planul este nefinanțat de entitate și de angajați;
- Vârsta de pensionare la limită de vârstă s-a considerat 65 de ani bărbații și 63 de ani femeile dar s-a ținut cont și de procentul de pensionări anticipate la anumite vârste;
- Pentru indemnizația de deces pentru pensionari foști angajați ai S.N.T.G.N. TRANSGAZ SA în primul an după pensionare s-a utilizat prin simplificare mortalitatea la vârsta de 66 ani la bărbați și 64 ani la femei;
- S-au analizat datele furnizate de beneficiar pentru anii 2018 – iunie 2026;

Ipoteze financiare

Pentru calculul la 31 decembrie 2025, conform Institutului Național de Statistică, rata de creștere a salariilor pe termen lung este considerată egală cu rata inflației prognozată pentru leu și este de 2,5%, iar pe termen scurt este considerată egală cu rata inflației prognozată pentru leu și este de 5,60% în primul an, 3,40% în al doilea an și 2,70% în al treilea an pentru ambele categorii de gen.

Mișcarea în provizionul pentru beneficiile angajaților:

1 ianuarie 2025	<u>161.295.114</u>
din care:	
Termen scurt	17.034.346
Termen lung	144.260.768
Costul dobânzii	12.607.343
Costul serviciului curent	11.926.144
Plățile din provizioane în cursul anului	(11.706.142)
Câștigul/Pierdere actuarială aferentă perioadei	18.304.493
31 decembrie 2025	<u>192.426.952</u>
din care:	
Termen scurt	23.890.714
Termen lung	168.536.238
Costul dobânzii	11.736.022
Costul serviciului curent	10.369.463
Plățile din provizioane în cursul anului	(3.487.034)
Câștigul/Pierdere actuarială aferentă perioadei	(12.264.959)
30 iunie 2026	<u>198.780.444</u>
din care:	
Termen scurt	25.171.605
Termen lung	173.608.839

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

22. VENITURI

22.1 Venituri din contracte cu clienți

	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 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 activitatea de transport – Republica Moldova	167.649.427	147.111.296
Venituri din activitatea de echilibrare	164.827.991	233.935.410
Venituri din activitatea de construcții în conformitate cu IFRIC12	<u>104.264.053</u>	<u>451.111.690</u>
Venituri din exploatare în domeniul de aplicare al IFRS 15	1.691.288.716	2.175.733.009

22.2 Alte venituri

	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026 (neauditat)	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)
Venituri din penalități pentru plata cu întârziere, aplicate clienților	11.311.212	11.032.634
Venituri din chirii	652.454	732.048
Venituri din materiale recuperate	3.229.513	6.904.188
Venituri din vânzarea materialelor reziduale	4.274.058	180.984
Venituri din taxe de racordare	7.403.456	7.225.437
Venituri din fonduri nerambursabile și bunuri preluate cu titlu gratuit	73.118.871	45.446.660
Venit din achiziție pe termen avantajos (achiziție Petrostar)	-	2.668.524
Venit din remăsurarea participației deținute anterior (achiziția Petrostar)	-	413.609
Alte venituri din exploatare	<u>10.633.262</u>	<u>8.187.509</u>
	<u>110.622.826</u>	<u>82.791.593</u>

La 30 iunie 2026, respectiv la 31 decembrie 2025 nu sunt venituri intragrup de eliminat.

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

23. ALTE CHELTUIELI DIN EXPLOATARE

23.1 Alte cheltuieli de exploatare – pentru prestarea serviciului de transport

	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026 (neauditat)	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)
Utilități	12.439.087	13.361.751
Prime de asigurare	926.516	959.638
Cheltuieli de întreținere	28.132	28.735
Cheltuieli cu securitatea și paza	17.299.121	19.057.397
Servicii de pregătire profesională	100.294	115.897
Telecomunicații	1.595.675	1.413.064
Comisioane bancare și alte comisioane	118.680	174.883
Chirii	2.856.075	3.070.432
Pierdere din creanțe	-	10.529.143
Pierdere /(câștig) din deprecierea stocurilor	4.171.716	-
Cheltuieli de marketing și protocol	252.315	286.934
Penalități și amenzi	1.553.840	53.953
Rezervare capacitate de înmagazinare gaze	3.098.595	1.993.495
Cheltuieli de sponsorizare	1.977.800	1.287.200
Servicii suport IT	4.794.303	5.979.974
Alte cheltuieli	<u>20.936.814</u>	<u>21.869.829</u>
	<u>72.148.963</u>	<u>80.182.326</u>

23.2 Cheltuieli cu activitatea de echilibrare

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

	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026 (neauditat)	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)
Cheltuieli privind gaze naturale de echilibrare	152.580.792	216.378.553
Cheltuieli cu linia de finanțare pentru echilibrare	10.021.440	14.345.599
Cheltuieli cu înmagazinarea gazelor de echilibrare	<u>2.225.759</u>	<u>3.211.258</u>
	<u>164.827.991</u>	<u>233.935.410</u>

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

24. CHELTUIELI CU ANGAJAȚII

	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026 (neauditat)	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)
Salarii și indemnizații	325.654.761	319.155.205
Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	16.192.490	17.464.488
Alte cheltuieli cu angajații	<u>8.402.546</u>	<u>6.805.073</u>
	350.249.797	343.424.766

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

Numărul mediu de salariați în cursul exercițiului financiar:

	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026 (neauditat)	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)
Personal muncitor	2.060	2.145
Personal TESA	<u>1.875</u>	<u>1.859</u>
	<u>3.935</u>	<u>4.004</u>
Eurotransgaz S.R.L.	4	3
Vestmoldtransgaz S.R.L.	<u>81</u>	<u>58</u>
	<u>85</u>	<u>61</u>
Petrostar SA	<u>92</u>	<u>78</u>

25. VENITURI /(CHELTUIELI) FINANCIARE NETE

	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026 (neauditat)	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)
Venituri din dobânzi	77.169.397	44.193.856
Venituri din ajustarea creanței privind Acordul de concesiune	<u>50.360.636</u>	<u>83.061.686</u>
Total venituri din dobanzi	127.530.033	127.255.542

Alte venituri financiare

	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026 (neauditat)	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)
Venituri din diferențe de curs valutar	10.947.437	6.932.522
Alte venituri financiare	<u>17</u>	<u>5.675</u>
Total alte venituri financiare	10.947.454	6.938.197
Total venituri financiare	<u>138.477.487</u>	<u>134.193.739</u>

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

	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026 (neauditat)	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)
Cheltuieli financiare		
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	(40.125.304)	(32.598.623)
Cheltuieli cu dobânda aferentă IFRS16	(705.002)	(579.753)
Cheltuieli cu dobânda	(84.696.513)	(39.832.902)
Efectul actualizării provizionului pentru beneficiile angajaților	(11.736.022)	(11.155.645)
	(137.262.841)	(84.166.923)

Potrivit Ordinului ANRE nr.41/2019 valoarea activelor recunoscute în Baza de Active Reglementată se ajustează cu inflația 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 inflația utilizată de ANRE la determinarea ratei reglementate de rentabilitate în valoare de 3,01%. Societatea a recalculat valoarea creanței privind Acordul de Concesiune și a recunoscut un câștig 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 inflației începând cu anul gazier următor. Venitul din ajustarea creanței privind Acordul de Concesiune este un element nemonentar.

26. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

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

Achizițiile se desfășoară cu respectarea reglementărilor legale privind achizițiile publice.

Tranzacțiile cu Vestmoldtransgaz au fost încheiate la valoarea de piață stabilită prin metoda cost plus și reprezintă servicii asigurate cu personal de specialitate pentru derularea procedurilor de achiziție și închirierea de echipamente.

Pe parcursul perioadelor încheiate la 30 iunie 2026 și la 31 decembrie 2025 s-au efectuat următoarele tranzacții cu părți afiliate și următoarele solduri erau de plată / de încasat de la părți afiliate la datele respective:

a) Compensații acordate membrilor consiliului de administrație și conducerii

	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026 (neauditat)	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)
Salarii plătite membrilor consiliului de administrație și conducerii	14.880.727	16.497.496
Contribuțiile sociale ale Societății mamă	<u>324.911</u>	<u>348.097</u>
	<u>15.205.638</u>	<u>16.845.593</u>

Pe parcursul perioadelor încheiate la 30 iunie 2026 și 31 decembrie 2025 nu au fost acordate avansuri

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

și credite administratorilor și conducerii Societății cu excepția avansurilor din salarii și cele pentru deplasări în interesul serviciului iar aceștia nu datorează nici o sumă Societății la sfârșitul perioadei provenind din aceste avansuri.

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

Provizionul pentru contractul de mandat este prezentat la Nota 20.

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

b) Entități afiliate unei autorități guvernamentale

Societatea este controlată de statul român prin Secretariatul General al Guvernului. Astfel societățile asupra cărora Statul Român exercită control sau deține influență semnificativă sunt considerate părți afiliate ale Societății. În conformitate cu IAS 24, Societatea aplică excepția de la prezentare pentru entitățile afiliate Guvernului și, prin urmare, prezintă tranzacțiile și soldurile semnificative. Pragul de semnificație este determinat de mărimea tranzacțiilor și a cerințelor de divulgare reglementare/supraveghere existente (Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni pe piața de capital și Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018). Cu excepția tranzacțiilor enumerate mai jos, nu au fost identificate alte tranzacții semnificative individuale sau tranzacții semnificative colectiv. Tranzacțiile cu părțile afiliate se desfășoară prin tarife reglementate și în condiții de piață, fără a exista tranzacții care să iasă din cadrul operațiunilor zilnice obișnuite.

i) Venituri de la părți afiliate – servicii furnizate (fără TVA)

	<u>Relație</u>	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 român	142.131.503	167.760.413
Electrocentrale București	Entitate controlată de statul român	49.207.548	53.628.848
Termo Calor Confort	Entitate controlată de statul român	1.911.706	2.193.602
Complex Energetic Oltenia	Entitate controlată de statul român	1.071.964	1.140.101
E.ON Energie Romania	Entitate aflată sub influență semnificativă a statului român	134.420.240	153.452.655
Engie România	Entitate aflată sub influență semnificativă a statului român	205.750.194	249.701.029
OMV Petrom	Entitate aflată sub influență semnificativă a statului român	<u>244.609.086</u>	<u>235.907.976</u>
		<u>779.102.241</u>	<u>863.784.624</u>

ii) Vânzări alte bunuri și servicii (fără TVA)

	<u>Relație</u>	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 român	8.898	8.380
Electrocentrale București	Entitate controlată de statul român	2.412	1.524
Electrocentrale Constanța	Entitate controlată de statul român	2.083.235	2.191.270
E.ON Energie Romania	Entitate aflată sub influență semnificativă a statului român	3.461	2.771
Complex Energetic Hunedoara	Entitate controlată de statul român		694.613
Complex Energetic Oltenia	Entitate controlată de statul român	3.442	1.472
Engie România	Entitate aflată sub influență semnificativă a statului român	14.516	21.151
OMV Petrom	Entitate aflată sub influență semnificativă a statului român	<u>49.456</u>	<u>15.802</u>
		<u>2.165.421</u>	<u>2.936.983</u>

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

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

	<u>Relație</u>	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 român	29.817	3.498.081
Electrocentrale București	Entitate controlată de statul român	1.539.339	3.095.740
Termo Calor Confort	Entitate controlată de statul român	826.268	1.755.643
Complex Energetic Oltenia	Entitate controlată de statul român	713.588	1.547.078
E.ON Energie Romania	Entitate aflată sub influență semnificativă a statului român	18.271.024	22.068.488
Engie România	Entitate aflată sub influență semnificativă a statului român	39.110.668	38.428.535
OMV Petrom	Entitate aflată sub influență semnificativă a statului român	5.881.145	11.538.395
		<u>66.371.849</u>	<u>81.931.960</u>

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

	<u>Relație</u>	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
SNGN Romgaz	Entitate controlată de statul român	27.057.288	31.960.517
Electrocentrale București	Entitate controlată de statul român	2.728.487	16.948.498
E.ON Energie Romania	Entitate aflată sub influență semnificativă a statului român	25.433.927	66.740.876
Complex Energetic Oltenia	Entitate controlată de statul român	111.976	-
Engie România	Entitate aflată sub influență semnificativă a statului român	17.142.712	64.017.317
OMV Petrom	Entitate aflată sub influență semnificativă a statului român	<u>44.902.669</u>	<u>100.771.894</u>
		<u>117.377.059</u>	<u>280.439.102</u>

v) Creanțe clienți – activitatea de echilibrare (net de ajustări)

	<u>Relație</u>	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
SNGN Romgaz	Entitate controlată de statul român	33.127	17.540
Electrocentrale Constanța	Entitate controlată de statul român	-	-
Complex Energetic Oltenia	Entitate controlată de statul român	204.801	57.182
Electrocentrale București	Entitate controlată de statul român	124.145	327.945
Termo Calor Confort	Entitate controlată de statul român	15.334	73.959
E.ON Energie Romania	Entitate aflată sub influență semnificativă a statului român	5.484.139	4.072.417
Engie România	Entitate aflată sub influență semnificativă a statului român	2.326.635	2.490.151
OMV Petrom	Entitate aflată sub influență semnificativă a statului român	<u>1.434.595</u>	<u>1.750.024</u>
		<u>9.622.776</u>	<u>8.789.218</u>

vi) Achiziții de servicii de la părți afiliate (alte servicii – fără TVA)

	<u>Relație</u>	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 român	10.525.504	4.041.002
Complex Energetic Oltenia	Entitate controlată de statul român	2.967	2.117
Electrocentrale București	Entitate controlată de statul român	6.493	5.093
Engie România	Entitate aflată sub influență semnificativă a statului român	1.867	15.862
OMV Petrom	Entitate aflată sub influență semnificativă a statului român	<u>233.573</u>	<u>237.689</u>
		<u>10.770.404</u>	<u>4.301.763</u>

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

vii) Achiziții de gaz - activitatea de echilibrare (fără TVA)

	<u>Relație</u>	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 român	1.928.911	2.709.323
Electrocentrale București	Entitate controlată de statul român	3.721.987	4.475.708
Termo Calor Confort	Entitate controlată de statul român	2.417.201	3.392.659
Complex Energetic Oltenia	Entitate controlată de statul român	463.233	611.293
E.ON Energie Romania	Entitate aflată sub influență semnificativă a statului român	28.404.319	43.047.433
Engie România	Entitate aflată sub influență semnificativă a statului român	30.674.358	33.761.565
OMV Petrom	Entitate aflată sub influență semnificativă a statului român	<u>14.253.311</u>	<u>15.539.377</u>
		<u>81.863.320</u>	<u>103.537.358</u>

viii) Achiziții de gaze naturale (fara tva)

	<u>Relație</u>	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 român	<u>16.009.871</u>	<u>66.403.283</u>
		<u>16.009.871</u>	<u>66.403.283</u>

ix) Datorii către părți afiliate din servicii (alte servicii - cu TVA)

	<u>Relație</u>	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
SNGN Romgaz	Entitate controlată de statul român	1.259.555	1.523.961
Electrocentrale București	Entitate controlată de statul român	-	1.900
Engie România	Entitate aflată sub influență semnificativă a statului român	47.647.878	228
OMV Petrom	Entitate aflată sub influență semnificativă a statului român	<u>6.695.586</u>	<u>8.239.816</u>
		55.603.019	9.765.905

x) Datorii către furnizori – activitatea de echilibrare (cu TVA)

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

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

xi) Garanții de la părți afiliate

	<u>Relație</u>	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
SNGN Romgaz	Entitate controlată de statul român	1.000	1.000
Termo Calor Confort	Entitate controlată de statul român	-	1.206.333
E.ON Energie Romania	Entitate aflată sub influență semnificativă a statului român	504.300	504.300
Complex Energetic Oltenia	Entitate controlată de statul român	<u>996.565</u>	<u>1.104.055</u>
		1.501.865	2.815.688

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

	<u>Relație</u>	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
SNGN Romgaz	Entitate controlată de statul român	-	2.909.124
E.ON Energie Romania	Entitate aflată sub influență semnificativă a statului român	24.175.221	68.446.125
Electrocentrale București	Entitate controlată de statul român	<u>1.000.000</u>	<u>18.100.000</u>
		<u>25.175.221</u>	<u>89.455.249</u>

Garanții catre părți afiliate

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

xiii) Numerar și echivalente de numerar și depozitelor bancare în sold, altele decât echivalentele de numerar, la băncile asupra cărora Statul Român deține controlul.

	<u>Relație</u>	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
CEC BANK S.A.	Entitate aflată sub influență semnificativă	467.639.505	486.104.580
EXIM BANCA ROMÂNEASCĂ	Entitate aflată sub influență semnificativă	1.791	1.434
		<u>467.641.296</u>	<u>486.106.014</u>

27. REZULTATUL PE ACȚIUNE

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

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

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

	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026 (neauditat)	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)
Profit atribuibil deținătorilor de capital ai Societății	303.658.285	518.968.513
Media ponderată a numărului de acțiuni	188.381.504	188.381.504
Rezultatul de bază și diluat pe acțiune (lei pe acțiune)	1,61	2,75

28. TRANZACȚII SEMNIFICATIVE CARE NU AU IMPLICAT NUMERAR

Compensări

Aproximativ 0,95 % din creanțe au fost decontate prin tranzacții care nu au implicat ieșiri de numerar pe parcursul perioadei încheiate la 30 iunie 2026 (31 decembrie 2025: 1,91%). Tranzacțiile reprezintă în principal compensări cu clienți și furnizori în cadrul ciclului de exploatare și compensări între datorii și creanțe fiscale înregistrate cu bugetul de stat.

29. CONTINGENȚE. ANGAJAMENTE ȘI RISCURI OPERAȚIONALE

i) Angajamente

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

Legea 127/2014 intrată în vigoare din 5 octombrie 2014 menționează că în cazul încetării contractului de concesiune din orice motiv sau la terminarea contractului, investiția efectuată de către operatorul sistemului național de transport se transferă către proprietarul sistemului național de transport sau către un alt concedent în schimbul unei compensații egale cu valoarea reglementată rămasă neamortizată stabilită de către ANRE.

La 30 iunie 2026 valoarea obligațiilor contractuale ferme pentru achiziția de imobilizări corporale și necorporale este de 697.097.334 lei (31 decembrie 2025: 635.726.893 lei), iar subsidiara Eurotrangaz SRL nu are angajamente de capital.

ii) Impozitare

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

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

Sistemul fiscal în Moldova este supus interpretărilor variate și modificărilor continue, care pot avea efect retroactiv. Interpretarea legislației fiscale de către autoritățile fiscale privind tranzacțiile Grupului poate să difere de cea a conducerii. Ca rezultat, autoritățile fiscale pot pune la îndoială unele tranzacții ca fiind generatoare de impozite suplimentare, penalități sau dobânzi, care pot fi semnificative.

iii) Polițe de asigurare

Societatea nu deține polițe de asigurare aferente operațiunilor, reclamațiilor cu privire la produse sau pentru datoria publică. Societatea are polițe de asigurare pentru clădiri și polițe de răspundere civilă obligatorie pentru parcul auto. Mai mult, Societatea a contractat asigurări de răspundere profesională pentru membrii consiliului de administrație și pentru 59 de manageri în 2026 (59 de manageri în 2025).

iv) Aspecte legate de mediu

Reglementările în domeniul mediului sunt în curs de dezvoltare în România și Societatea nu a înregistrat nici un fel de obligații la 30 iunie 2026 și 31 decembrie 2025 referitoare la cheltuieli anticipate care includ onorarii juridice și de consultanță, analiza locațiilor, elaborarea și implementarea de măsuri de recuperare legate de protecția mediului. Conducerea Societății consideră că nu există obligații semnificative legate de aspecte de mediu.

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

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

Transgaz a realizat o evaluare a impactului schimbărilor climatice asupra operațiunilor și infrastructurii sale, folosind scenarii climatice. Riscurile de tranziție prezintă un nivel redus de vulnerabilitate, fiind gestionabile în contextul cadrului strategic și operațional actual. În urma evaluării efectuate, Transgaz nu a identificat active sau activități de afaceri care să fie incompatibile cu tranziția către o economie neutră din punct de vedere climatic. Transgaz nu dispune de un plan de formalizat în conformitate cu cerințele ESRS. Cu toate acestea, Transgaz recunoaște importanța abordării riscurilor și oportunităților asociate schimbărilor climatice și intenționează să facă pași progresivi în direcția dezvoltării, implementării și monitorizării unui astfel de plan. În lipsa unui plan de tranziție, strategia sa climatică și de decarbonizare funcționează ca un substitut, orientând eforturile companiei în direcția gestionării riscurilor climatice și a oportunităților emergente.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Conducerea a analizat impactul riscului climatic asupra cifrelor incluse în situațiile financiare, în special asupra deprecierei activelor și, provizioanelor înregistrate și consideră că nu există un impact semnificativ.

v) Acțiuni în instanță și alte acțiuni

Pe parcursul activității normale a Transgaz au fost efectuate plângeri împotriva sa. Transgaz are pe rol litigii pentru lipsă folosință terenuri ocupate cu obiective SNT, litigii comerciale și de muncă. Pe baza propriilor estimări și a consultanței interne și externe, conducerea Transgaz este de părere că nu vor fi înregistrate pierderi materiale care să depășească provizioanele care au fost constituite în aceste situații financiare și nu are cunoștință de circumstanțe care să dea naștere la obligații potențiale semnificative în această privință.

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

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

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

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

Disputa dintre ANRM și Transgaz a făcut obiectul unei acțiuni de inspecție fiscală a redevenței care s-a finalizat cu emiterea unei dispoziții obligatorii de a achita două cote de redevență respectiv 10% și 0,4% din valoarea serviciilor de transport intern și internațional gaze naturale realizate de societate. Societatea a formulat plângere prealabilă împotriva dispoziției obligatorii nr. 6006/250938/IEF/14.04.2022 emisă de Ministerul Finanțelor, prin care s-a stabilit în sarcina Transgaz S.A. plata sumei de 152.964.894 lei, reprezentând redevență datorată bugetului de stat și accesorii. Plângerea prealabilă a fost admisă,

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Ministerul Finanțelor dispunând prin decizia 82/P/2022 anularea în totalitate a dispoziției obligatorii nr. 6006/250938/IEF/14.04.2022 și emiterea unei noi dispoziții care să țină seama de considerentele invocate de Ministerul Finanțelor în cuprinsul deciziei de soluționare. În urma deciziei nr.85/P/2022 emise de Ministerul Finanțelor, a fost emisă dispoziția obligatorie nr. 6009/253087/IEF din data de 14.12.2022, care completează doar considerentele primei decizii, menținând ca fiind în sarcina Transgaz aceeași sumă de plată.

Împotriva acestei noi dispoziții, societatea a formulat plângere prealabilă, care a fost respinsă de organul de soluționare. S-a contestat în instanță, de asemenea, în termen legal, actul administrativ constând în dispoziția obligatorie 6009/253087/IEF, solicitându-se anularea sa, în totalitate. Cererea privind anularea dispoziției obligatorii 6009 a fost soluționată în fond de Curtea de Apel București, prin respingerea acesteia. Transgaz a formulat recurs în cadrul căruia a invocat excepția de nelegalitate a Deciziei nr. 27/P/12.09.2023 privind soluționarea plângerii prealabile nr. 4538/13.01.2023, formulată de Transgaz împotriva Dispoziției obligatorii nr. 6009/253087/IEF/14.12.2022. ICCJ a admis recursul Transgaz și a trimis cauza spre rejudecare în fond la Curtea de Apel București. De asemenea a respins excepția de nelegalitate a Deciziei nr. 27/P/12.09.2023.

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

Litigii ale subsidiarei Vestmoldtransgaz:

VMTG vs EAST GAS ENERGY TRADING S.R.L: Obiectul litigiului – eliberarea Ordonanței judecătorești în temeiul documentelor anexate, în vederea încasării de la pârâțul EGET a datoriei în valoare de 31.414.543,41 lei, penalităților contractuale și a cheltuielilor de judecată.

Litigiul se află în procedura de recursului la Curtea de Apel, fiind solicitată anularea Încheierii de a nu da curs cererii (repetat, anterior procedura simplificată de confirmare a Acordului de tranzacție fiind respinsă).

Șansele de câștig sau pierdere: datoriile sunt confirmate prin documente, respectiv șansa de câștig e mare.

Termen de finalizare: finele anului 2026.

vi) Politici guvernamentale în sectorul de gaz din România și Republica Moldova

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

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

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

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

Începând cu data de 1 octombrie 2024 sunt aplicabile tarifele de transport gaze naturale aprobate prin Ordinul Președintelui ANRE nr.17 din 29.05.2024. Venitul reglementat aprobat aferent transportului gazelor naturale în perioada 1 octombrie 2024 – 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 Președintelui ANRE nr.22 din 05.06.2025. Venitul reglementat aprobat aferent transportului gazelor naturale în perioada 1 octombrie 2025 – 31 decembrie 2026 este de 2.301.699.490 lei.

Conform OUG nr. 119/1 septembrie 2022 pentru modificarea și completarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 27/2022 privind măsurile aplicabile clienților finali din piața de energie electrică și gaze naturale în perioada 1 aprilie 2022-31 martie 2023, prestatorul serviciilor de transport gaze naturale are obligația de a capitaliza trimestrial costurile suplimentare cu achiziția de gaze naturale, realizate în perioada 1 ianuarie 2022-31 martie 2025, în vederea acoperirii consumului tehnologic, față de costurile incluse în tarifele reglementate iar activele rezultate în urma capitalizării se recunosc în evidențele contabile și în situațiile financiare conform instrucțiunilor elaborate de Ministerul Finanțelor.

Prin Ordinul nr. 111/24 august 2022, ANRE prevede, începând cu 1 octombrie 2022, că mecanismul care asigură neutralitatea costurilor și veniturilor Operatorului(ilor) de sistem și de transport („Transgaz” sau „OTS”) ia în considerare următoarele categorii de costuri și venituri:

- a) costuri și venituri ale OTS ca urmare a achitării sau perceperii de tarife de dezechilibru conform prevederilor Codului rețelei în relația cu UR luați în mod individual;
- b) costuri și venituri care provin din cumpărarea/vânzarea gazelor de către OTS pentru asigurarea echilibrării fizice a SNT, cu respectarea procedurii privind limitele de funcționare ale SNT, aprobată de OTS și avizată de ANRE;
- c) costuri și venituri care provin din activitatea de înmagazinare a gazelor naturale destinate asigurării echilibrului fizic al sistemului de transport în conformitate cu prevederile art. 130 alin. (1) lit. j) din Legea energiei electrice și a gazelor naturale nr. 123/2012, cu modificările și completările ulterioare;
- d) costuri care provin din contractarea unei linii de credit în vederea finanțării activității de echilibrare fizică și comercială;
- e) costuri și venituri care provin din contractarea de servicii de echilibrare, în conformitate cu prevederile art. 832 din Codul rețelei și ale art. 6 alin. (3) lit. b) din Regulamentul (UE) nr. 312/2014;

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Eurotransgaz și-a îndeplinit toate obligațiile din Contractul de vânzare – cumpărare a Întreprinderii de Stat Vestmoldtransgaz, încheiat între Eurotransgaz S.R.L. pe de o parte, Agenția Proprietății Publice („APP”) și Ministerul Economiei și Infrastructurii („MEI”).

În temeiul prevederilor art. 9 alin. (5) lit. g), art. 12 alin. (1) lit. k) și l) din Legea nr. 174/2017 cu privire la energetică, art. 7 alin. (2) lit. d), art. 26 din Legea nr. 108/2016 cu privire la gazele naturale, pct. 13 lit. d) și e) din Regulamentul de organizare și funcționare a Agenției Naționale pentru Reglementare în Energetică nr. 334/2018, în conformitate cu Metodologia de calculare, aprobare și aplicare a tarifelor reglementate pentru serviciul de transport al gazelor naturale, aprobată prin Hotărârea Consiliului de administrație al ANRE nr. 535/2019, în baza cererii S.R.L. „Vestmoldtransgaz” nr. 02-297 din 15.04.2026, precum și a Notei de argumentare a Departamentului gaze naturale și energie termică, Consiliul de administrație al Agenției Naționale pentru Reglementare în Energetică a aprobat Tarife de ieșire/intrare pentru serviciul de transport al gazelor naturale prestat de către S.R.L. „Vestmoldtransgaz”, care se aplică începând cu 1 octombrie 2026. Tarife au fost aprobate de ANRE luând în considerație Costurile de bază aprobate din 2021, având în vedere că Costurile de bază 2026-2030 nu erau încă aprobate. Tariful propus de ANRE este de 438,30 MDL per 1000 M3. Tariful în vigoare până la data de 30.09.2026 este de 561,5 MDL per 1000 M3.

Conform prevederilor Hotărârii ANRE nr. 286 din 17 octombrie 2018, privind aprobarea Regulamentului privind procedurile de prezentare și de examinare a cererilor titularilor de licențe privind prețurile și tarifele reglementate a fost depus la ANRE Dosarul pentru examinarea costurilor de bază ale Vestmoldtransgaz pentru anul de baza 2026 (2026-2030). Dosarul a fost depus la ANRE în data de 02.12.2025 și înregistrat cu nr. 18434, însoțit de argumentele și documentele justificative care demonstrează necesitatea reală a costurilor aferente perioadei de reglementare 2026–2030, în contextul trecerii infrastructurii din perioada de garanție către etapa de exploatare operațională ce necesită servicii de mentenanță planificată și cheltuieli operaționale suplimentare. La data de 16.06.2026 ANRE prin Hotărârea nr. 370 a aprobat costurile de bază aferente perioadei de reglementare 2026–2030. Costurile de bază sunt aprobate de către ANRE cu 56.914 mii MDL mai puțin decât a identificat „Vestmoldtransgaz” S.R.L. pentru activitatea sa de OST al gazelor naturale.

Urmare aprobării Costurilor de bază pentru 2026-2030 se observă o deviere de 5 036,46 mii MDL, care este cauzată de diferența între nivelul costurilor de bază aprobate în 2021 și a celor aprobate în 2026, care va fi luată în considerație pentru aprobarea tarifului pentru transport gaze naturale pentru 2027-2028.

La data de 25.06.2026 ANRE a aprobat Hotărârea nr.379 privind stabilirea mecanismului de restituire a componentei de corectare a venitului reglementat înregistrată de S.R.L. „Moldovatransgaz” în calitate de operator reglementat al sistemului de transport al gazelor naturale. Hotărârea prevede că componenta de corectare a venitului reglementat (excedent) va fi restituită utilizatorilor de sistem, prin micșorarea valorii Contractului de locațiune a rețelelor de transport al gazelor naturale nr. 70-SJ din 04.09.2023 încheiat între S.R.L. „Moldovatransgaz” și S.R.L. „Vestmoldtransgaz” în termen de 2 ani (2026 - 2028), în tranșe egale. Începând cu 19 septembrie 2026 - valoarea Contractului se micșorează anual cu 32 587,4 mii lei după cum urmează: 2026 – 9 233.083 mii MDL, 2027 – 32 587.350 mii MDL, 2028 – 23354.268 mii MDL.

vii) Conflictul militar din Ucraina

Începând cu 24 februarie 2022 se desfășoară pe teritoriul Ucrainei un conflict militar. Fluxurile de gaze pot fi redirecționate prin punctul de intrare de la Negru Vodă și prin alte puncte de interconectare cu operatorii de transport din Bulgaria și Ungaria. Societatea

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

consideră că nu sunt necesare ajustări suplimentare față de cele prezentate în situațiile financiare.

viii) Conflictul militar din Orientul Mijlociu

La sfârșitul lunii februarie 2026, a avut loc un eveniment geopolitic semnificativ în Orientul Mijlociu, care a condus la amplificarea tensiunilor regionale și la creșterea nivelului de incertitudine. Ca urmare, s-a înregistrat o creștere semnificativă a volatilității piețelor, precum și fluctuații ale prețurilor la energie, petrol și gaze naturale. Se anticipează intensificarea presiunilor inflaționiste, perturbări la nivelul lanțurilor globale de aprovizionare și o încetinire a creșterii economice.

Grupul nu are expunere directă față de părți afiliate și/sau clienți ori furnizori din regiunea afectată.

30. ONORARII PERCEPUTE DE AUDITORUL STATUTAR

În semestrul I 2026, onorariile contractuale pentru serviciile de revizie limitată a Situațiilor financiare individuale și consolidate interimare întocmite în conformitate cu Standardul Internațional 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 tranzacțiilor raportate conform art. 225 din Legea 297/2004.

31. VENITURI ȘI COSTURI DIN CONSTRUCȚIA DE ACTIVE

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

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

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

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

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

32. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI

În data de 01 iulie 2026 s-a încasat suma de 11.997.957,84 lei cu titlu de finanțare nerambursabilă pentru proiectul Ghercești Jitaru.

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

În data de 31 iulie 2026 Societatea a încheiat un act adițional la Contractul de facilitare 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 și 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 grație rambursare principal de 3 ani, dobândă variabilă, pentru finanțarea unor proiecte majore de infrastructură gazieră.

Președinte Consiliul de Administrație
Minea Nicolae

Director General
Sterian Ion

Director Financiar
Lupean Marius

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

**SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE PENTRU
PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2026
(NEAUDITATE)**

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

SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE

CUPRINS

PAGINA

Situația interimară a poziției financiare	1 - 2
Situația interimară a rezultatului global	3
Situația interimară a modificărilor capitalurilor proprii	4
Situația interimară a fluxurilor de trezorerie	5
Note la situațiile financiare individuale interimare	6 - 85

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



	<u>Nota</u>	<u>30 iunie 2026</u> (neauditat)	<u>31 decembrie 2025</u>
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
Investiții în subsidiare	10.1	182.164.288	182.164.288
Alte creanțe din Acord de Concensiune	12.3	4.076.718.872	3.033.953.960
Impozit amânat	18	65.739.598	70.457.300
Numerar restricționat	13	<u>1.974.861</u>	<u>2.211.942</u>
		9.476.907.682	9.575.683.885
Active circulante			
Stocuri	11	647.754.382	494.035.918
Creanțe comerciale	12.1	186.585.576	378.041.940
Alte creanțe	12.2	92.537.779	83.633.842
Impozit curent de recuperat	18	7.349.751	-
Numerar și echivalente de numerar	13	<u>927.745.891</u>	<u>784.335.563</u>
		1.861.973.379	1.740.047.263
Total active		11.338.881.061	11.315.731.148
CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII			
Capitaluri proprii			
Capital social	14	1.883.815.040	1.883.815.040
Ajustări ale capitalului social la hiperinflație	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	<u>852.676.711</u>	<u>1.007.471.342</u>
		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 angajaților	21	<u>173.249.214</u>	<u>168.179.654</u>
		5.072.801.893	5.087.658.706

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

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



	<u>Nota</u>	<u>30 iunie 2026</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2025</u>
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 clienții	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 angajaților	21	<u>23.769.678</u>	<u>22.831.764</u>
		<u>1.574.893.295</u>	<u>1.382.091.938</u>
Total datorii		<u>6.647.695.188</u>	<u>6.469.750.644</u>
Total capitaluri proprii și datorii		11.338.881.061	11.315.731.148

Avizate și semnate în numele Consiliului de Administrație la data de 12 august 2026 de către:

Președinte Consiliul de Administrație
Minea Nicolae

Director General
Sterian Ion

Director Financiar
Lupean Marius

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

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

	<u>Nota</u>	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	22.1	1.254.547.245	1.343.574.613
Alte venituri	22.2	<u>106.088.264</u>	<u>78.227.487</u>
Venituri din exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12		1.360.635.509	1.421.802.100
Amortizare	7, 9	(348.974.872)	(246.318.361)
Cheltuieli cu angajații	24	(338.373.917)	(337.141.124)
Consum gaze SNT, materiale și consumabile utilizate		(64.581.220)	(61.780.101)
Cheltuieli cu redevențe		(144.272.933)	(154.511.081)
Întreținere și transport		(35.799.027)	(26.198.999)
Impozite și alte sume datorate statului		(72.734.226)	(61.277.835)
Venituri/ (Cheltuieli) cu alte provizioane		5.698.593	20.723.689
Pierdere/ (câștig) din deprecierea creanțelor		(10.538.584)	(6.626.335)
Alte cheltuieli de exploatare	23.1	<u>(65.537.262)</u>	<u>(75.589.634)</u>
Profit din exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții 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 construcții conform cu IFRIC12	22.1	104.264.053	451.111.690
Costul activelor construite conform cu IFRIC12	31	<u>(104.264.053)</u>	<u>(451.111.690)</u>
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	<u>(124.091.105)</u>	<u>(66.655.639)</u>
Venituri financiare, net		<u>5.286.141</u>	<u>64.073.446</u>
Profit înainte de impozitare		290.808.202	537.155.765
Cheltuiala cu impozitul pe profit	18	<u>(56.615.189)</u>	<u>(77.275.287)</u>
Profit net aferent perioadei		<u>234.193.013</u>	<u>459.880.478</u>
Număr de acțiuni		188.381.504	188.381.504
Rezultatul pe acțiune, de bază și diluat (exprimat în lei pe acțiune)	27	1,24	2,44
Alte elemente ale rezultatului global			
Alte rezultate globale care nu vor fi reclassificate în profit sau pierdere în perioadele ulterioare (net de impozit)			
Câștigul/pierdere actuarială aferentă perioadei		12.264.959	1.815.950
Rezultatul global total aferent perioadei		<u>246.457.972</u>	<u>461.696.428</u>

Președinte Consiliul de Administrație
Minea Nicolae

Director General
Sterian Ion

Director Financiar
Lupean Marius

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

SITUAȚIA 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		<u>1.883.815.040</u>	<u>441.418.396</u>	<u>247.478.865</u>	<u>1.265.796.861</u>	<u>78.670.680</u>	<u>58.121.457</u>	<u>303.515.498</u>	<u>4.278.816.797</u>
<i>Elemente ale rezultatului global</i>									
Profit net aferent perioadei		-	-	-	-	-	-	459.880.478	459.880.478
Câștig/pierdere actuarială		-	-	-	-	-	-	1.815.950	1.815.950
Total alte elemente ale rezultatului global		-	-	-	-	-	-	1.815.950	1.815.950
Rezultatul total global aferent perioadei		-	-	-	-	-	-	461.696.428	461.696.428
Constituire rezervă fiscală		-	-	-	-	-	30.520.848	(30.520.848)	-
<i>Tranzacții cu acționarii:</i>									
Dividende aferente anului 2024	15	-	-	-	-	-	-	(203.452.024)	(203.452.024)
Sold la 30 iunie 2025 (neauditat)		<u>1.883.815.040</u>	<u>441.418.396</u>	<u>247.478.865</u>	<u>1.265.796.861</u>	<u>78.670.680</u>	<u>88.642.305</u>	<u>531.239.054</u>	<u>4.537.061.201</u>
<i>Elemente ale rezultatului global</i>									
Profit net aferent perioadei		-	-	-	-	-	-	328.276.098	328.276.098
Câștig/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		-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Tranzacții cu acționarii:</i>									
Dividende aferente anului 2024	15	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2025		<u>1.883.815.040</u>	<u>441.418.396</u>	<u>247.478.865</u>	<u>1.265.796.861</u>	<u>125.528.697</u>	<u>88.642.305</u>	<u>793.300.340</u>	<u>4.845.980.504</u>
<i>Elemente ale rezultatului global</i>									
Profit net aferent perioadei		-	-	-	-	-	-	234.193.013	234.193.013
Câștig/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)	-
<i>Tranzacții cu acționarii:</i>									
Dividende aferente anului 2025		-	-	-	-	-	-	(401.252.603)	(401.252.603)
Sold la 30 iunie 2026 (neauditat)		<u>1.883.815.040</u>	<u>441.418.396</u>	<u>247.478.865</u>	<u>1.265.796.861</u>	<u>125.528.697</u>	<u>127.388.972</u>	<u>599.759.042</u>	<u>4.691.185.873</u>

Președinte Consiliul de Administrație
Minea Nicolae

Director General
Sterian Ion

Director Financiar
Lupean Marius

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

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



Nota	Perioada de șase luni încheiată la <u>30 iunie 2026</u> (neauditat)	Perioada de șase luni încheiată la <u>30 iunie 2025</u> (neauditat)
Profit înainte de impozitare	290.808.202	537.155.765
Amortizare	348.974.871	246.318.361
Câștig/(pierdere) din cedarea de mijloace fixe	(173.530)	96.298
Alte provizioane	(5.698.593)	(15.837.721)
Provizioane pentru beneficiile angajaților	6.536.411	1.645.191
Venituri din taxe de racordare, fonduri nerambursabile și bunuri preluate cu titlu gratuit	(80.522.327)	(52.672.097)
Pierdere din creanțe și debitori diverși	13.962.757	40.538
Ajustări pentru deprecierea creanțelor	(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 Creanței privind Acordul de Concesiune	(50.360.636)	(83.061.686)
Efectul variației ratelor de schimb asupra altor elemente decât cele din exploatare	26.949.490	26.386.708
Efectul retratării provizionului pentru beneficiile angajaților	11.736.022	11.155.645
Profit din exploatare înainte de modificările în capitalul circulant	<u>568.510.571</u>	<u>688.660.810</u>
Descreștere creanțe comerciale și alte creanțe	163.359.680	65.654.454
Descreștere stocuri	(157.890.180)	20.413.792
Descreștere/ creștere/datorii comerciale și alte datorii	<u>(102.711.762)</u>	<u>(90.935.565)</u>
Numerar generat din exploatare	471.268.309	683.793.491
Impozit pe profit plătit	<u>(59.247.238)</u>	<u>(86.372.256)</u>
Intrări de numerar net generat din activitatea de exploatare	412.021.071	597.421.235
Flux de trezorerie din activități de Investiții		
Plăți pentru achiziția de imobilizări neecorporale	(152.008.217)	(720.184.572)
Plăți pentru achiziția de imobilizări corporale	(18.390.572)	(5.544.499)
Încasări din cedarea de imobilizări corporale	180.521	-
Investiții financiare/participații	-	(4.520.143)
Dobânzi primite	10.217.643	7.889.844
Numerar net utilizat în activități de Investiții	<u>(160.000.625)</u>	<u>(722.359.370)</u>

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

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



	Nota	Perioada de șase luni încheiată la <u>30 iunie 2026</u> (neauditat)	Perioada de șase luni încheiată la <u>30 iunie 2025</u> (neauditat)
Flux de trezorerie din activități de Finanțare			
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 și fonduri nerambursabile		102.135.480	1.826.529
Plăți leasing (IFRS 16)		(4.588.941)	(3.912.013)
Dobânzi plătite		(103.497.194)	(74.558.763)
Dividende plătite		<u>(164.976)</u>	<u>(215.560)</u>
Numerar net (utilizat în)/generat din activități de Finanțare		(108.610.118)	(169.132.841)
Modificarea netă a numerarului și echivalentului de numerar		<u>143.410.328</u>	<u>(294.070.975)</u>
Numerar și echivalent de numerar la început de an	13	<u>784.335.563</u>	<u>993.071.864</u>
Numerar și echivalent de numerar la sfârșit de perioadă	13	<u>927.745.891</u>	<u>699.000.889</u>

Președinte Consiliul de Administrație
Minea Nicolae

Director General
Sterian Ion

Director Financiar
Lupean Marius

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

1. INFORMAȚII GENERALE

Societatea Națională de Transport Gaze Naturale – SNTGN Transgaz SA („Societatea”) are ca activitate principală transportul gazelor naturale. De asemenea, Societatea întreține și exploatează sistemul național de transport al gazelor naturale și desfășoară activități de cercetare și proiectare în domeniul transportului de gaze naturale. La 30 iunie 2026, acționarul majoritar al Societății este Statul român, prin Secretariatul General al Guvernului.

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

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

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

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

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

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

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

2. BAZELE ÎNTOCMIRII SITUAȚIILOR FINANCIARE

Bazele întocmirii

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

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

- IAS 21 Efectele variației cursurilor de schimb valutar cu privire la moneda funcțională, IAS 20 Contabilitatea subvențiilor guvernamentale cu privire la recunoașterea veniturilor din certificate

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

verzi și cu excepția IAS 12 Impozitul pe profit referitor la tratamentul impozitului minim pe cifra de afaceri ca o cheltuială cu impozitul pe profit. Aceste excepții nu afectează conformitatea situațiilor financiare ale Societății cu Standardele de Contabilitate IFRS, așa cum au fost adoptate de UE.

- IFRS 15 Venituri din contractele cu clienții cu privire la veniturile din taxe de conectare la rețeaua de distribuție. Politica aplicată de Societate cu privire la veniturile din taxe de conectare, descrisă la Nota 3.17, nu afectează conformitatea situațiilor financiare ale Societății cu Standardele de Contabilitate IFRS, așa cum au fost adoptate de U.E. în ceea ce privește evaluarea, afectează însă prezentarea sa. În conformitate cu OMF 2844, aceste elemente sunt prezentate ca venituri amânate, în timp ce, în conformitate cu IFRS 15, acestea ar fi trebuit să fie clasificate ca datorii aferente contractelor.
- O altă excepție este dată de prevederile OUG nr. 119/1 septembrie 2022 pentru modificarea și completarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 27/2022 privind măsurile aplicabile clienților finali din piața de energie electrică și gaze naturale în perioada 1 aprilie 2022-31 martie 2023, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative din domeniul energiei, conform cărora prestatorul serviciilor de transport gaze naturale are obligația de a capitaliza trimestrial costurile suplimentare cu achiziția de gaze naturale, realizate în perioada 1 ianuarie 2022-31 martie 2025, în vederea acoperirii consumului tehnologic, față de costurile incluse în tarifele reglementate iar activele rezultate în urma capitalizării se recunosc în evidențele contabile și în situațiile financiare conform instrucțiunilor elaborate de Ministerul Finanțelor. În aplicarea prevederilor art. III din Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 119/2022 cu privire la recunoașterea în evidențele contabile și în situațiile financiare a activelor rezultate în urma capitalizării, Ministrul Finanțelor a emis Ordinul nr.3900/19 octombrie 2022 iar Societatea a înregistrat valoarea aferentă la imobilizări necorporale. Aceste active se amortizează pe o perioadă de 5 ani. Aceste prevederi nu sunt în conformitate cu Standardele de Contabilitate IFRS. Dacă s-ar fi aplicat prevederile Standardelor de Contabilitate IFRS valoarea liniilor din situația rezultatului global ar fi înregistrat următorul efect:

Consum gaze SNT, materiale și consumabile ar fi înregistrat 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 creștere cu 7.599.193 lei în semestrul I 2026 (reducere cu 6.350.805 lei în anul 2025), iar valoarea liniilor din situația poziției 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) și *Rezultatul reportat* ar fi înregistrat o reducere cu 40.035.433 lei în semestrul I 2026 (48.857.582 lei la 31 decembrie 2025).

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

Situațiile financiare au fost întocmite pe baza principiului continuității activității.

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

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

3. REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

3.1 Standarde/amendamente

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

Politicile contabile adoptate sunt în concordanță cu cele din exercițiul financiar precedent cu excepția următoarelor standarde și a modificărilor aduse Standardelor de Contabilitate IFRS care au fost adoptate de Societate începând cu 1 ianuarie 2026:

- **IFRS 9 Instrumente Financiare și IFRS 7 Instrumente Financiare: Informații de furnizat - Clasificarea și măsurarea instrumentelor financiare (amendamente).** În mai 2024, IASB a emis amendamente la Clasificarea și Măsurarea Instrumentelor Financiare, care au modificat IFRS 9 Instrumente Financiare și IFRS 7 Instrumente Financiare: Prezentare, iar acestea intră în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2026, cu adoptarea anticipată permisă.
- **IFRS 9 Instrumente Financiare și IFRS 7 Instrumente Financiare: Informații de prezentat - Contracte referitoare la electricitatea dependentă de factori naturali.** În decembrie 2024, IASB a emis amendamente specifice pentru o mai bună prezentare a contractelor referitoare la electricitatea dependentă de factori naturali, care au modificat IFRS 9 Instrumente Financiare și IFRS 7 Instrumente Financiare: Informații de prezentat, acestea intră în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2026, cu adoptarea anticipată permisă.
- **Îmbunătățiri anuale ale standardelor de contabilitate IFRS – Volumul 11.** În iulie 2024, IASB a emis Îmbunătățiri anuale ale standardelor de contabilitate IFRS – Volumul 11. O entitate trebuie să adopte aceste amendamente pentru perioadele de raportare anuală care încep la sau după 1 ianuarie 2026.

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

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

- **IFRS 18 Prezentarea informațiilor în situațiile financiare.** În aprilie 2024, IASB a emis IFRS 18 Prezentarea informațiilor în situațiile financiare, care înlocuiește IAS 1 - Prezentarea Situațiilor Financiare, acesta intră în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2027, cu adoptarea anticipată permisă. În această perioadă, Societatea analizează impactul asupra proceselor de raportare, comunicare cu investitorii și strategia de afaceri pentru implementarea cerințelor acestui standard și pentru a se asigura că există corectitudine și transparență în raportări.

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

- **IFRS 19 – Filiale fără responsabilitate publică: Informații de prezentat.** În mai 2024, IASB a emis IFRS 19 – Filiale fără responsabilitate publică: Cerințe de prezentare, care va intra în vigoare pentru perioadele de raportare anuală care încep la sau după 1 ianuarie 2027, cu

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

adoptarea anticipată permisă. În perioadele de raportare următoare, acest standard nu are niciun impact asupra situațiilor financiare individuale.

- **IAS 21 Efectele variațiilor cursurilor de schimb valutar: conversia într-o monedă de prezentare hiperinflaționistă (modificări).** În noiembrie 2025, IASB a emis modificări la Conversia în moneda de prezentare hiperinflaționistă, care modifică IAS 21 Efectele variațiilor cursurilor de schimb valutar, și 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 – Situații financiare consolidate și IAS 28 – Investițiile în entitățile asociate și în asocierile în participație: Vânzarea sau aportul de active între un investitor și entitatea asociată sau asocierea în participație.** În decembrie 2015, IASB a amânat pe termen nelimitat data de intrare în vigoare a acestui amendament, în așteptarea rezultatului proiectului său de cercetare privind metoda punerii în echivalență.

3.2 Subsidiare

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

- dacă deține autoritate asupra entității 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-și utiliza autoritatea asupra entității în care a investit pentru a influența valoarea rezultatelor Societății.

Investiția în subsidiare este recunoscută la cost mai puțin ajustările cumulate de depreciere, după caz.

Societatea analizează la data situațiilor financiare dacă există indicii de depreciere a investițiilor în subsidiare. Dacă în perioadele anterioare valoarea investiției într-o subsidiară a fost recuperată prin dividendele primite de la subsidiara respectivă, investiția este recunoscută la cost fără a mai analiza eventualele indicii de depreciere. Dacă investiția într-o subsidiară nu a fost recuperată în perioadele anterioare, Societatea analizează mediul economic curent și viitor în comparație cu condițiile existente la data investiției în subsidiara respectivă; o înrăutățire a condițiilor economice (ex. prețul 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 operațional. Principalul factor decizional operațional, care este responsabil cu alocarea resurselor și evaluarea performanței segmentelor de activitate, a fost identificat ca fiind Consiliul de Administrație care ia deciziile strategice.

3.4 Tranzacții în monedă străină

a) Moneda funcțională

Elementele incluse în situațiile financiare ale Societății sunt evaluate folosind moneda mediului economic în care operează entitatea („moneda funcțională”). Situațiile financiare

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

sunt prezentate în leul românesc („lei”), care reprezintă moneda funcțională și de prezentare a Societății.

b) *Nivelul de rotunjire utilizat în prezentarea situațiilor financiare*
În situațiile financiare valorile sunt prezentate rotunjite la unități.

c) *Tranzacții și solduri*

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

3.5 Contabilitatea efectelor hiperinflației

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

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

3.6 Imobilizări necorporale

Programe informatice

Licențele achiziționate aferente drepturilor de utilizare a programelor informatice sunt capitalizate pe baza costurilor înregistrate cu achiziționarea și punerea în funcțiune a programelor informatice respective. Aceste costuri sunt amortizate pe durata de viață utilă estimată a acestora (trei ani). Costurile aferente întreținerii programelor informatice sunt recunoscute ca și cheltuieli în perioada în care sunt înregistrate.

Acordul de concesiune a serviciilor

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

În 2002 Transgaz SA a semnat Contractul de Concesiune cu ANRM (Agenția Națională a Resurselor Minerale) pentru concesiunea sistemului național de transport gaze pe o perioadă de 30 de ani (până în 2032).

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

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

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

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

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

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

RAB este recunoscută la nivelul CAPEX diminuat cu fonduri nerambursabile utilizate pentru finanțarea CAPEX, cum ar fi subvențiile pentru investiții.

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

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

În metodologia de tarificare 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 și 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 menționează, 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 și valori estimate a fi realizate până la sfârșitul anului gazier anterior celui pentru care se determină tarifele de transport.

Model bifurcat conform IFRIC 12

Aplicarea inițială și recunoașterea imobilizării necorporale

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

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

Domeniul de aplicare al IFRIC 12 include: infrastructura existentă la momentul semnării contractului de concesiune și, de asemenea, modernizarea și îmbunătățirile 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 substanțial în modul în care sunt operate activele Transgaz (adică fluxurile de trezorerie s-au modificat doar odată cu plata redevențelor, dar, pe de altă parte, tariful de transport a crescut pentru a acoperi redevența), imobilizarea necorporală a fost evaluată la valoarea netă rămasă a activelor scoase din evidență (clasificate în situațiile financiare ca imobilizări corporale la data aplicării IFRIC 12). În consecință, Transgaz a continuat să recunoască activul, dar l-a reclasificat ca imobilizare necorporală. Transgaz a testat activele necorporale recunoscute la momentul respectiv pentru depreciere, și nu a rezultat depreciere.

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

Baza de calcul a activelor financiare (creanțe pe termen lung) și a activelor necorporale

Legea 127/2014 intrată în vigoare la 5 octombrie 2014 prevede că, în cazul în care contractul de concesiune este reziliat din orice motiv sau, la încetarea contractului, investiția realizată de operatorul național de transport și de sistem va fi transferată proprietarului sistemului național de transport sau altui concedent, în schimbul plății unei compensații egale cu baza de active reglementate care nu a fost amortizată, stabilită de ANRE.

Compania aplică modelul bifurcat.

În acest model, imobilizarea necorporală reprezintă excedentul costurilor apărute față de activul financiar (măsurat conform celor de mai jos). Altfel spus, compania a recunoscut pentru investițiile efectuate până la data bilanțului o creanță actualizată aferentă bazei de active reglementate rămasă neamortizată la finalul contractului de concesiune (2032) și o imobilizare necorporală pentru diferența de valoare.

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

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

Creanțe pe termen lung ajustate cu rata inflației

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

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

nr.7/2025, începând cu 1 octombrie 2025, valoarea activelor recunoscute în Baza de Active Reglementată se ajustează cu inflația utilizată de ANRE la determinarea ratei reglementate de rentabilitate. Societatea înregistrează valoarea actualizată a fluxurilor de trezorerie contractuale recalculată ca urmare a ajustării Bazei de active reglementate cu rata anuală a inflației și recunoaște un câștig sau o pierdere în contul de profit sau pierdere.

Această metodă este în conformitate cu IFRS 9.B5.4.6 și se bazează pe abordarea tradițională de contabilizare a instrumentelor de datorie cu rată variabilă. În loc să ia în considerare așteptările privind inflația viitoare, aceasta ține seama de inflație numai în perioada de raportare.

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

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

3.7 Imobilizări corporale

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

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

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

Imobilizările corporale transferate de la clienți sunt evaluate inițial la valoarea justă la data la care se preia controlul.

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

Alte mijloace fixe

În ceea ce privește activele dezvoltate de societate, care sunt complementare prestării de servicii conform contractului de concesiune, statul are opțiunea de a achiziționa aceste active la finalul contractului de concesiune. Compania nu are obligația de a păstra aceste active până la sfârșitul contractului de concesiune și are voie să le vândă. Aceste active nu intră în domeniul de aplicare al

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

IFRIC 12, deoarece aceste active nu fac parte din contractul de concesiune, iar concedentul nu are niciun interes rezidual asupra acestor active. Intră în domeniul de aplicare IFRIC 12 toate celelalte active aferente activității de transport intern și care fac parte din sistemul național de transport gaze, inclusiv îmbunătățirile realizate după semnarea contractului de concesiune și care trebuie predate ANRM la finalul contractului de concesiune.

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

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

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

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

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

Costurile îndatorării care sunt atribuibile direct achiziției, construcției sau producției unui activ cu ciclu lung de producție sunt capitalizate ca parte a costului respectivului activ. Costurile îndatorării care sunt atribuibile direct achiziției, construcției sau producției unui activ cu ciclu lung de producție sunt acele costuri de îndatorare care ar fi fost evitate în cazul în care cheltuielile cu activul nu ar fi fost efectuate. În măsura în care fondurile sunt împrumutate special pentru obținerea unui activ cu ciclu lung de producție, valoarea costurilor îndatorării eligibile pentru capitalizarea activului în cauză este determinată prin costul real generat de acel împrumut în decursul perioadei, mai puțin veniturile din investițiile temporare ale acestor împrumuturi. În măsura în care fondurile sunt împrumutate, în general, și utilizate în scopul obținerii unui activ cu ciclu lung de producție, valoarea costurilor îndatorării eligibile pentru capitalizare este determinată prin aplicarea unei rate de capitalizare a cheltuielilor pentru acel activ.

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

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

3.8 Deprecierea activelor nefinanciare

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

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

Pierdere din depreciere este reprezentată de diferența dintre valoarea contabilă și valoarea recuperabilă a activului respectiv. Valoarea recuperabilă este maximul dintre valoarea justă a activului minus costurile de vânzare și valoarea de utilizare. O pierdere din 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 (unități generatoare de numerar).

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

Active luate în leasing

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

Compania în calitate de locatar

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

i) Active cu drept de utilizare

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

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

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

- Instalații și utilaje 3 - 15 ani
- Autovehicule și alte echipamente 3 - 5 ani
- Închirierea rețelei de transport gaze în Moldova - 5 ani

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

ii) Datorii din contracte de leasing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.9 Active financiare

Active și datorii financiare

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

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

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

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

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

Societatea recunoaște un activ financiar sau o datorie financiară în situația poziției financiare atunci și numai atunci când devine parte la prevederile contractuale ale instrumentului. La recunoașterea inițială, activele financiare sunt clasificate ca evaluate la cost amortizat sau evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere. Clasificarea depinde de modelul de afaceri al Societății pentru gestionarea activelor financiare și de fluxurile de trezorerie contractuale ale acestora.

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

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

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

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

Orice diferență dintre valoarea de intrare și valoarea la data scadenței este recunoscută în situația rezultatului global pentru perioada împrumuturilor, folosind metoda dobânzii efective.

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

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

Deprecierea activelor financiare

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

Cu excepția creanțelor comerciale, ajustarea pentru pierderi aferentă unui instrument financiar se evaluează la o valoare egală cu pierderile din creditare preconizate pe toată durata de viață dacă riscul de credit aferent instrumentului financiar respectiv a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială. Dacă, la data raportării, riscul de credit pentru un instrument financiar nu a crescut

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

semnificativ de la recunoașterea inițială, Societatea evaluează ajustarea pentru pierderi pentru acel instrument financiar la o valoare egală cu pierderile din creditare preconizate pe 12 luni.

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

Societatea evaluează pierderile din creditare preconizate ale unui instrument financiar într-un mod care să reflecte informații rezonabile și justificabile care sunt disponibile fără cost sau efort nejustificat la data de raportare cu privire la evenimente trecute, condiții curente și prognoze privind condițiile economice viitoare. La sfârșitul fiecărei perioade de raportare, societatea estimează dacă există indicii ale deprecierei activelor. În cazul în care sunt identificate astfel de indicii, societatea estimează valoarea recuperabilă a activului.

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

Derecunoașterea activelor și a datoriilor

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

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

(i) Active măsurate la cost

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

În semestrul I 2026 și anul 2025 Societatea a evaluat participația deținută în Eurotrangaz SRL pentru identificarea posibilelor depreciere de valoare. Nu au fost constatate depreciere.

3.10 Stocuri

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

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

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

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

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

Stocul minim de gaze naturale pe care societatea are obligația să îl dețină în depozitele de înmagazinare, în calitate de titular al licenței de operare a sistemului național de transport gaze naturale se stabilește prin decizie a Președintelui Autorității Naționale de Reglementare în Domeniul Energiei. Prin Decizia nr. 656/08.04.2025 ANRE a stabilit nivelul stocului minim de gaze naturale pe care OTS trebuie să-l dețină în depozitele de înmagazinare până la data de 31 octombrie 2025, respectiv 393.546,504 MWh.

Prin Ordinul președintelui ANRE nr. 6/2026 au fost aprobate modificări și completări la Ordinul președintelui Autorității Naționale de Reglementare în Domeniul Energiei nr. 36/2016, privind stabilirea modalității de determinare anuală a nivelului stocului minim de gaze naturale pentru titularii licențelor de operare a sistemelor de transport al gazelor naturale. La 30 iunie 2025 nivelul stocului minim de gaze naturale este de 393.546 MWh.

3.11 Creanțe comerciale

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

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

3.12 Numerar și echivalent de numerar

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

3.13 Capitaluri proprii

Capital social

Acțiunile ordinare sunt clasificate drept capitaluri proprii.

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

Dividende

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

Societatea nu a distribuit parțial dividende în cursul anului financiar.

Rezerve

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

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

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

Rezultatul reportat

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

Societatea nu a distribuit parțial dividende în cursul anului financiar.

3.14 Împrumuturi

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

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

3.15 Impozit pe profit curent și amânat

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

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

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

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

3.16 Datorii comerciale și alte datorii

Furnizorii și alte datorii sunt recunoscute inițial la prețul de tranzacție și evaluate ulterior la cost amortizat pe baza metodei dobânzii efective.

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

3.17 Venituri înregistrate în avans

Veniturile înregistrate în avans sunt înregistrate pentru:

- a) taxele de racordare aplicate clienților la racordarea acestora la rețeaua de transport a gazului,
- b) pentru obiectivele primite cu titlu gratuit, și
- c) pentru fonduri nerambursabile încasate.

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

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

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

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

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

Bunurile preluate cu titlu gratuit de la terți (SRM-uri, conducte, racorduri) sunt bunuri proprii deoarece aceste bunuri nu rezultă din investiții efectuate de societate. Acestea sunt înregistrate la valoarea justă. În urma preluării cu titlu gratuit a obiectivelor aparținând Sistemului Național de Transport, acestea intră în patrimoniul societății la valoarea justă, stabilită în baza protocolului de predare primire a bunurilor.

3.18 Beneficiile angajaților

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

Beneficii acordate la pensionare

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

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

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

Asigurări sociale

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

Participarea la profit și prime

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

3.19 Provizioane

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

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

3.20 Recunoașterea veniturilor

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

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

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

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

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

Veniturile sunt recunoscute în timp dacă:

- clientul primește și consumă simultan beneficiile generate de obținerea bunurilor și serviciilor pe măsură ce Societatea execută obligația;
- executarea de către Societate creează sau îmbunătățește un activ pe care clientul îl controlează pe măsură ce activul este creat sau îmbunătățit;
- executarea de către Societate nu creează un activ cu o utilizare alternativă pentru Societate.

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

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

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

Societatea are următoarele fluxuri de venituri:

a) Venituri asociate acordului de concesiune din România

- Venituri din serviciile de transport - România
- Venituri din activitatea de echilibrare - România
- Venituri din taxele de racordare percepute clienților la racordarea acestora la rețeaua de transport gaze - România
- Venituri din activitatea de construcții în conformitate cu IFRIC 12

Contractele încheiate de Societate nu conțin componente de finanțare semnificative.

a) Venituri din servicii de transport gaze

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

b) Veniturile din activitatea de echilibrare

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

Echilibrarea comercială, operațională și fizică a SNT definește o serie de activități și proceduri necesare pentru alocarea cantităților de gaze naturale la nivel de utilizator de rețea și pentru asigurarea transportului gazelor naturale în condiții de siguranță prin SNT.

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

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

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

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

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

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

Prezentarea elementului-rând *Venituri din activitatea de echilibrare* la venituri din exploatare nu asigură o imagine corectă și completă a performențelor financiare ale Societății. Neutralitatea financiară prevăzută de reglementări face adecvată prezentarea veniturilor și cheltuielilor din echilibrare separat de alte venituri și cheltuieli de exploatare ale societății, separând activitatea de echilibrare care are profit reglementat zero de restul activităților desfășurate de Societate.

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

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

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

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

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

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

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

- e) *Venituri din dobânzi*
Veniturile din dobânzi sunt recunoscute proporțional, pe baza metodei dobânzii efective.
- f) *Venituri din dividende*
Dividendele sunt recunoscute atunci când dreptul de a primi plata este recunoscut.
- g) *Venituri din penalități*
Veniturile din penalități pentru plata cu întârziere sunt recunoscute atunci când sunt preconizate beneficii economice viitoare în favoarea Societății.

3.21 Datorii aferente contractelor

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

3.22 Părți afiliate

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

4. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

Factori de risc financiar

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

(a) Riscul de piață

(i) Riscul valutar

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

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

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

30 iunie 2026 (neauditat)	EUR	GBP	USD	RON	Total
Active financiare	(RON)	(RON)	(RON)	(RON)	(RON)
Numerar și echivalente de numerar	40.436.819	509	48.524	889.234.900	929.720.752
Alte active financiare	26.219	-	-	-	26.219
Creanța privind Valoarea reglementată rămasă neamortizată la încetarea acordului de concesiune	-	-	-	4.076.718.872	4.076.718.872
Alte creanțe	-	-	-	54.825.473	54.825.473
Creanțe 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 și echivalente de numerar	58.911	2.862	71.134	786.414.598	786.547.505
Alte active financiare	25.493	-	-	-	25.493
Creanța privind Valoarea reglementată rămasă neamortizată la încetarea acordului de concesiune	-	-	-	3.033.953.960	3.033.953.960
Alte creanțe	-	-	-	51.447.658	51.447.658
Creanțe 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 creanțe comerciale și alte creanțe net este exprimată în monedă străină dintre care 92% în USD (31 decembrie 2025: 92%) și 8% în EUR (31 decembrie 2025: 92%).

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

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

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
	RON	RON
<i>Impactul asupra profitului și pierderii și a capitalurilor proprii a:</i>		
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 preț

Societatea este expusă riscului prețului mărfurilor aferent gazului achiziționat pentru consumul propriu. Dacă prețul gazului ar fi fost cu 5% mai mare/mai mic, profitul net al perioadei ar fi fost mai mic/mai mare cu 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 și împrumuturile încheiate cu dobândă variabilă.

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

Tariful de neutralitate asigură alocarea către utilizatorii rețelei a diferenței dintre cheltuielile și veniturile înregistrate de operatorul Sistemului național de transport în urma activității desfășurate în vederea îndeplinirii obligațiilor privind echilibrarea rețelei de transport gaze naturale.

Pentru expunerea medie a perioadei, dacă ratele dobânzii ar fi fost cu 50 de puncte de bază mai mici/mari, cu toate celelalte variabile menținute constante, profitul aferent perioadei și capitalurile proprii ar fi fost cu 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 societății a modificării rezonabile a ratelor de dobândă.

(b) **Riscul de credit**

Riscul de credit este legat în special de numerar și echivalente de numerar și de creanțele comerciale. Societatea a elaborat o serie de politici prin aplicarea cărora se asigură că vânzările de produse și servicii se efectuează către clienți corespunzători. Valoarea contabilă a creanțelor, netă de ajustările pentru pierderi, reprezintă valoarea maximă expusă riscului de credit. Riscul de credit al Societății în ceea ce privește creanțe comerciale este concentrat pe cei 5 clienți principali, care împreună reprezintă 50% din soldurile de creanțe comerciale la 30 iunie 2026 (31 decembrie 2025: 49%). Deși colectarea creanțelor poate fi influențată

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

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

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

Pentru acoperirea riscului de credit Societatea solicită garanții de bună plată pentru contractele de transport gaze naturale și echilibrare comercială. La 30 iunie 2026 societatea are la dispoziție garanții de bună plată de la clienți în valoare de 418.900.742 lei (la 31 decembrie 2025: 564.735.358 lei).

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

	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	<u>191.029</u>	<u>-</u>
Total	927.604.381	784.221.858

Toate instituțiile financiare sunt prezentate la rating Fitch sau echivalent.

(c) Riscul de lichiditate

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

Societatea previzionează fluxurile de trezorerie. Funcția financiară a Societății monitorizează continuu cerințele de lichidități ale Societății pentru a se asigura că există numerar suficient pentru a răspunde cerințelor operaționale, menținând în același timp un nivel suficient al facilităților de împrumut neutilizate (Nota 16) în orice moment, astfel încât Societatea să nu încalce limitele sau acordurile de împrumut (unde e cazul) pentru niciuna din facilitățile sale de împrumut. Aceste previziuni iau în calcul planurile Societății de finanțare a datoriei, respectarea acordurilor, respectarea obiectivelor interne referitoare la indicatorii din bilanțul contabil și, dacă e cazul, a reglementărilor externe sau a dispozițiilor legale.

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

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

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

Analiza maturității datoriilor financiare la 30 iunie 2026 este următoarea:

	Suma	mai puțin	1-5	
	<u>Totală</u>	<u>de 1 an</u>	<u>ani</u>	<u>peste 5 ani</u>
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	<u>27.922.789</u>	<u>6.304.996</u>	<u>16.673.364</u>	<u>4.944.429</u>
	<u>5.964.284.869</u>	<u>1.315.588.287</u>	<u>2.593.228.110</u>	<u>2.055.468.472</u>

Analiza maturității datoriilor financiare la 31 decembrie 2025 este următoarea:

	Suma	mai puțin	1-5	
	<u>totală</u>	<u>de 1 an</u>	<u>ani</u>	<u>peste 5 ani</u>
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	<u>27.372.714</u>	<u>5.818.280</u>	<u>17.406.514</u>	<u>4.147.920</u>
	<u>5.853.889.493</u>	<u>1.094.795.233</u>	<u>2.500.395.975</u>	<u>2.258.698.285</u>

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

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

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

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

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

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

Managementul riscului de capital

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

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

Gradul de îndatorare net la 30 iunie 2026 și la 31 decembrie 2025 se reflectă în tabelul de mai jos:

	<u>30 iunie 2026</u> (neauditat)	<u>31 decembrie 2025</u>
Total împrumuturi (excluzând dobânda)	3.993.448.683	4.065.509.140
Mai puțin: numerar și echivalente de numerar (Nota 13)	<u>(929.720.752)</u>	<u>(786.547.505)</u>
Poziția netă de numerar	<u>3.063.727.931</u>	<u>3.278.961.635</u>
Capitaluri proprii	4.689.412.482	4.845.980.504
Grad de îndatorare	0,65	0,68

Estimarea valorii juste

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

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

5. ESTIMĂRI ȘI RAȚIONAMENTE CONTABILE ESENȚIALE ÎN APLICAREA POLITICILOR CONTABILE

Estimări și ipoteze contabile esențiale

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

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

5.1 Ipoteze pentru stabilirea valorii provizionului pentru beneficii după pensionare

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

Ipotezele cheie pentru calcularea acestui provizion sunt rata inflației și rata dobânzii, variația acestor date având un efect semnificativ asupra pasivului la 30 iunie 2026 și 31 decembrie 2025.

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

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

Prezentarea valorii prezente pentru 30 iunie 2026 și 31 decembrie 2025 în funcție de următoarele variabile (cu efect potențial în alte venituri globale, reprezentând câștiguri/pierderi actuariale):

	<u>30 iunie 2026</u> (neauditat)	<u>31 decembrie 2025</u>
Rata inflație +1%	212.244.871	206.592.192
Rata inflație -1%	183.399.648	177.149.496
Rata dobânzii +10%	188.598.509	182.426.612
Rata dobânzii -10%	206.183.405	200.396.693

Analiza maturității plăților de beneficii:

	<u>30 iunie 2026</u> (neauditat)	<u>31 decembrie 2025</u>
Până la un an	23.769.678	22.831.764
Între 1 și 2 ani	9.740.641	9.687.805
Între 2 și 5 ani	31.503.662	28.069.813
Între 5 și 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 Agenția Națională pentru Resurse Minerale („ANRM”), care îi dă Societății dreptul de utilizare a principalelor conducte din sistemul național de transport gaz pe o perioadă de 30 de ani.

Domeniul de aplicare al IFRIC 12 - aplicabilitate

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

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

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

(a) concedentul este o entitate din sectorul public;

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

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

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

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

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

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

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

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

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

6. INFORMAȚII PE SEGMENTE

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

Informațiile pe segmente furnizate consiliului de administrație 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	<u>100.625.103</u>	-	<u>5.463.161</u>	<u>106.088.264</u>
Venituri din exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform IFRIC12	<u>1.355.172.348</u>	-	<u>5.463.161</u>	<u>1.360.635.509</u>
Amortizare	(348.069.724)	-	(905.148)	(348.974.872)
Indemnizații, salarii și alte cheltuieli de natură salarială	(335.762.203)	-	(2.611.714)	(338.373.917)
Consum gaze SNT, materiale și consumabile utilizate	(64.409.860)	-	(171.360)	(64.581.220)
Cheltuieli cu redevențe	(144.272.933)	-	-	(144.272.933)
Întreținere și transport	(35.668.835)	-	(130.192)	(35.799.027)
Impozite și alte sume datorate statului	(72.237.376)	-	(496.850)	(72.734.226)
Cheltuieli cu provizionul pentru riscuri și cheltuieli	5.698.593	-	-	5.698.593
Pierdere/ (câștig) din deprecierea creanțelor	(10.538.584)	-	-	(10.538.584)
Alte cheltuieli de exploatare	<u>(64.877.119)</u>	-	<u>(660.143)</u>	<u>(65.537.262)</u>
Profit din exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform IFRIC12	<u>285.034.307</u>	-	<u>487.754</u>	<u>285.522.061</u>
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 construcții conform cu IFRIC12	104.264.053	-	-	104.264.053
Costul activelor construite conform cu IFRIC12	(104.264.053)	-	-	(104.264.053)
Profit din exploatare	<u>285.034.307</u>	-	<u>487.754</u>	<u>285.522.061</u>
Câștig financiar net	-	-	-	5.286.141
Profit înainte de impozitare	-	-	-	290.808.202
Impozit pe profit	-	-	-	<u>(56.615.189)</u>
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 – creșteri ale activelor în curs de execuție	141.278.912	-	910.448	142.189.360
Cheltuieli nemonetare altele decăt amortizarea	(27.206.609)	-	77.532	(27.284.141)

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

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

Activele nealocate includ:

	30 iunie 2026 (neauditat)
Imobilizări corporale și necorporale	28.221.264
Dreptul de utilizare a activelor luate în leasing	787.757
Investițiile în subsidiare	182.164.288
Impozit curent de recuperat	7.349.751
Numerar	929.720.752
Alte active	747.941
Impozit amânat	<u>65.739.598</u>
	1.214.731.351

Datoriile nealocate includ:

Dividende de plată	402.158.127
Datorii privind leasing	225.450
Alte datorii	<u>1.550.621</u>
	403.934.198

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

Imobilizările corporale și necorporale nealocate reprezintă active deținute de societate care nu contribuie la derularea activităților de transport gaze sau echilibrare.

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

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

	Clienți interni	Clienți externi	Total
Venituri din activitatea de transport intern	1.071.775.464	182.771.781	1.254.547.245
Alte venituri	<u>106.088.264</u>	<u>-</u>	<u>106.088.264</u>
	1.177.863.728	182.771.781	1.360.635.509

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

***Clienți interni cu peste 10% din total venituri
inclusiv:***

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

Societatea are creanțe comerciale externe în sumă de 19.014.065 lei (31 decembrie 2025: 27.302.724 lei).

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

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

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

	<u>Transport intern de gaz</u>	<u>Transport internațional de gaz</u>	<u>Echilibrare</u>	<u>Nealocat</u>	<u>Total</u>
Venituri din activitatea de transport intern	1.343.574.613	-	-	-	1.343.574.613
Venituri din activitatea de transport internațional și asimilate	-	-	-	-	-
Alte venituri comerciale	-	-	-	-	-
Alte venituri	<u>61.906.142</u>	<u>5.310.358</u>	-	<u>11.010.987</u>	<u>78.227.487</u>
Venituri din exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform IFRIC12	<u>1.405.480.755</u>	<u>5.310.358</u>	-	<u>11.010.987</u>	<u>1.421.802.100</u>
Amortizare	(229.927.404)	(15.513.837)	-	(877.120)	(246.318.361)
Indemnizații, salarii și alte cheltuieli de natură salarială	(333.795.426)	(819.475)	-	(2.526.223)	(337.141.124)
Consum gaze SNT, materiale și consumabile utilizate	(61.450.313)	(83.443)	-	(246.345)	(61.780.101)
Cheltuieli cu redevențe	(154.337.212)	(40.269)	-	(133.600)	(154.511.081)
Întreținere și transport	(26.198.999)	-	-	-	(26.198.999)
Impozite și alte sume datorate statului	(61.019.466)	(9.164)	-	(249.205)	(61.277.835)
Cheltuieli cu provizionul pentru riscuri și cheltuieli	20.723.689	-	-	-	20.723.689
Pierdere/ (câștig) din deprecierea creanțelor	1.502.625	(8.128.591)	-	(369)	(6.626.335)
Alte cheltuieli de exploatare	<u>(74.889.954)</u>	<u>(75.707)</u>	-	<u>(623.973)</u>	<u>(75.589.634)</u>
Profit din exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform IFRIC12	<u>486.088.295</u>	<u>(19.360.128)</u>	-	<u>6.354.152</u>	<u>473.082.319</u>
Venituri din activitatea de Echilibrare	-	-	231.868.550	-	231.868.550
Cheltuieli cu activitatea de echilibrare	-	-	(231.868.550)	-	(231.868.550)
Venituri din activitatea de construcții conform cu IFRIC12	451.111.690	-	-	-	451.111.690
Costul activelor construite conform cu IFRIC12	(451.111.690)	-	-	-	(451.111.690)
Profit din exploatare	<u>486.088.295</u>	<u>(19.360.128)</u>	-	<u>6.354.152</u>	<u>473.082.319</u>
Câștig financiar net	-	-	-	-	64.073.446
Profit înainte de impozitare	-	-	-	-	537.155.765
Impozit pe profit	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(77.275.287)</u>
Profit net	-	-	-	-	459.880.478
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 – creșteri ale activelor în curs de execuție	461.605.584	-	-	376.250	461.981.834
Cheltuieli nemonetare altele decât amortizarea	(22.240.340)	(8.151.411)	-	156.237	(30.235.514)

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

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

Activele nealocate includ:

31 decembrie 2025

Imobilizări corporale și necorporale	28.541.121
Dreptul de utilizare a activelor luate în leasing	454.965
Investițiile în subsidiare	182.164.288
Numerar	786.547.505
Alte active	204.834
Impozit amânat	<u>70.457.300</u>
	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	<u>1.869.194</u>
	4.739.468

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

Imobilizările corporale și necorporale nealocate reprezintă active deținute de societate care nu contribuie la derularea activităților de transport gaze sau echilibrare.

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

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

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

Clienții interni cu peste 10% din total venituri includ:

Procent din total venit

OMV PETROM SA	8%
SNGN ROMGAZ SA.	5%
E.ON ENERGIE ROMANIA SA.	4%

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

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

7. IMOBILIZĂRI CORPORALE

	Terenuri și 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 inițială la 01 ianuarie 2025	<u>104.366.602</u>	<u>160.548.613</u>	<u>58.346.640</u>	<u>10.508.405</u>	<u>333.770.260</u>
Intrări	-	-	-	5.645.351	5.645.351
Reclasificare	42.560	(7.167.451)	(222.684)	(115.269)	(7.462.844)
Transferuri	368.219	-	5.137.678	(5.505.897)	-
Ieșiri (valoare netă)	(79.505)	(1.672)	(15.121)	-	(96.298)
Cheltuiala cu amortizarea	(3.080.287)	(8.529.907)	(13.529.444)	-	(25.139.638)
Valoare contabilă netă finală la 30 iunie 2025 (neauditat)	<u>101.617.589</u>	<u>144.849.583</u>	<u>49.717.069</u>	<u>10.532.590</u>	<u>306.716.831</u>
Cost	273.933.148	984.032.860	375.171.518	12.188.772	1.645.326.298
Amortizare cumulată	(172.315.559)	(839.183.277)	(325.454.449)	-	(1.336.953.285)
Ajustări pentru depreciere	-	-	-	(1.656.182)	(1.656.182)
Valoare contabilă netă finală la 30 iunie 2025 (neauditat)	<u>101.617.589</u>	<u>144.849.583</u>	<u>49.717.069</u>	<u>10.532.590</u>	<u>306.716.831</u>
Valoare contabilă netă inițială la 30 iunie 2025	<u>101.617.589</u>	<u>144.849.583</u>	<u>49.717.069</u>	<u>10.532.590</u>	<u>306.716.831</u>
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)	-
Ieșiri (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	<u>105.326.033</u>	<u>133.638.332</u>	<u>56.698.920</u>	<u>12.380.880</u>	<u>308.044.165</u>
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	<u>105.326.033</u>	<u>133.638.332</u>	<u>56.698.920</u>	<u>12.380.880</u>	<u>308.044.165</u>
Valoare contabilă netă inițială la 01 ianuarie 2026	<u>105.326.033</u>	<u>133.638.332</u>	<u>56.698.920</u>	<u>12.380.880</u>	<u>308.044.165</u>
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)	-
Ieșiri (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)	<u>102.760.449</u>	<u>118.129.075</u>	<u>64.425.918</u>	<u>10.495.233</u>	<u>295.810.675</u>
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)	<u>102.760.449</u>	<u>118.129.075</u>	<u>64.425.918</u>	<u>10.495.233</u>	<u>295.810.675</u>

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

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

Valoarea contabilă brută a activelor amortizate integral utilizate în continuare este de 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 opțiunea de achiziție a acestor active la sfârșitul acordului de concesiune. Societatea nu are obligația de a păstra aceste active până la sfârșitul acordului de concesiune și îi este permis să le vândă. Aceste active nu se încadrează în domeniul de activitate al IFRIC 12. Toate celelalte active aferente desfășurării activității de transport intern și care fac parte din sistemul național de transport al gazelor, inclusiv îmbunătățirile făcute ulterior semnării acordului de concesiune și care trebuie predate către ANRM la sfârșitul acordului de concesiune se încadrează în domeniul de activitate al IFRIC 12.

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

Societatea nu deține mijloace fixe gajate.

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

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

	Active luate în leasing conform IFRS16	Din care aferente grupeii -Convenții forestiere
Cost la 1 ianuarie 2026	47.602.422	21.317.647
Amortizare cumulată	(25.535.544)	(8.367.459)
Valoare contabilă netă	<u>22.066.878</u>	<u>12.950.188</u>
Intrări	1.874.814	107.831
Ieșiri	(68.372)	-
Amortizare	(2.560.581)	(966.749)
Valoare contabilă netă finală la 30 iunie 2026 (neauditat)	<u>21.312.739</u>	<u>12.091.270</u>

Detalierea informațiilor privind IFRS 16 la 30 iunie 2026:

	30 iunie 2026 (neauditat)	Din care aferente grupeii -Convenții forestiere
Valoare drept utilizare (DU)	49.408.864	21.425.479
Amortizare cumulată 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

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

	Active luate în leasing conform IFRS16	Din care aferente grupeii - Convenții forestiere
Cost la 1 ianuarie 2025	40.823.468	16.683.915
Amortizare cumulată	(21.128.376)	(6.712.689)
Valoare contabilă netă	<u>19.695.092</u>	<u>9.971.226</u>
Intrări	6.936.642	4.661.640
Ieșiri	(157.688)	(27.908)
Amortizare	(4.407.168)	(1.654.770)
Valoare contabilă netă finală la 31 decembrie 2025	<u>22.066.878</u>	<u>12.950.188</u>

Detalierea informațiilor privind IFRS 16 la 31 decembrie 2025:

	31 decembrie 2025	Din care aferente grupei - Convenții forestiere
Valoare drept utilizare (DU)	47.602.422	21.317.647
Amortizare cumulată 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 bilanț la Datorii comerciale pe termen lung și scurt.

Activele tratate conform IFRS 16, altele decât cele din categoria convențiilor forestiere, sunt din categoria clădirilor și terenurilor și sunt înregistrate în baza unor contracte de închiriere pe durata de 2-5 ani și a unor convenții de ocupare temporară teren încheiate pe durata acordului de concesiune.

În grupa convenții forestiere sunt înregistrate contracte de ocupare temporară a terenurilor forestiere aflate în proprietate privată, încheiate în baza Legii nr.185/2016 privind unele măsuri necesare pentru implementarea proiectelor de importanță națională în domeniul gazelor naturale.

8. ACORDUL DE CONCESIUNE A SERVICIILOR

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

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

La expirarea acordului, activele aparținând domeniului public existente la momentul semnării acordului și toate investițiile realizate în sistem vor reveni Statului. Societatea deține și dezvoltă alte active care nu fac parte direct din sistemul național de transport gaz, ci reprezintă active complementare pentru operațiunile de transport de gaz. ANRM are opțiunea de a cumpăra aceste active la finalul acordului de concesiune la valoarea justă.

Termenii principali ai Acordului de concesiune sunt următorii:

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

Acordul de concesiune nu include o clauză de prelungire automată.

Prin HG 906/28 septembrie 2023 s-a aprobat modificarea anexei nr. 22 la Hotărârea Guvernului nr. 1.705/2006 pentru aprobarea inventarului centralizat al bunurilor din domeniul public al statului, cu modificările și completările ulterioare, prin includerea bunurilor rezultate în urma finalizării obiectivului de investiții „Conducta de interconectare a Sistemului național de transport gaze din România cu Sistemul național de transport gaze din Republica Moldova pe direcția Iași (România)- Ungheni (Republica Moldova), alimentări cu energie electrică, automatizare, achiziție date, supraveghere la efracție și incendiu” și darea acestor bunuri în administrarea Agenției Naționale pentru Resurse Minerale și în concesiunea Societății Naționale de Transport Gaze Naturale "TRANSGAZ" - S.A.

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

9. IMOBILIZĂRI NECORPORALE

	Active aferente ACS	Programe informactice și alte immobilizări 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 inițială 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 funcțiune a unei îmbunătățiri sau extensii a SNT, valoarea respectivă se împarte între un activ financiar pe termen lung (nota 12.3) și o imobilizare necorporală (nota 9).

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

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

Proiectul „Dezvoltarea pe teritoriul României a Coridorului Sudic de Transport pentru preluarea gazelor naturale de la țărmul Mării Negre” deține cea mai mare pondere în valoarea adăuților din anul 2025 fiind în sumă de 607.934.443 lei.

Cantitatea minimă de gaze naturale din SNT necesară asigurării presiunilor și debitelor la consumatorii finali în condiții contractuale (zestrea SNT) este recunoscută în valoarea dreptului de utilizare, ca activ necorporal. La 30 iunie 2026 cantitatea line pack este de 1.000.557 MWh și are o valoare de 112.034.199 lei, din care zestrea SNT este de 875.274 MWh și are o valoare de 98.522.009 lei. La 31 decembrie 2025 cantitatea line pack este de 987.666 MWh și are o valoare de 111.827.346 lei, din care zestrea SNT este de 874.382 MWh și are o valoare de 98.331.129 lei.

Durata de viață rămasă a imobilizărilor necorporale este prezentată la Nota 3.6 și Nota 3.8.

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

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

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

10.1 INVESTIȚII ÎN SUBSIDIARE

Investițiile în subsidiare constau în participații necotate în următoarele societăți:

<u>Societatea</u>	<u>Activitate</u>	<u>Procent deținut 2026</u>	<u>Procent deținut 2025</u>	<u>30 iunie 2026 (neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2025</u>
Eurotransgaz SRL	Transport gaz	100	100	177.619.145	177.619.145
Transport România Hidrogen S.R.L.	Transporturi prin conducte Activități de inginerie și consultanță tehnică legate de acestea	100	100	25.000	25.000
Petrostar SA		51	51	<u>4.520.143</u> <u>182.164.288</u>	<u>4.520.143</u> <u>182.164.288</u>

Participația în Societatea cu Răspundere Limitată „Eurotransgaz” SRL

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

Ulterior înființării societății, Transgaz a participat la multiple majorări de capital, ajungând la o valoare a investiției de 177.619.145 lei la 30 iunie 2026 (2025: 177.619.145 lei).

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

Societatea a efectuat pentru 30 iunie 2026 și 31 decembrie 2025 evaluarea participației deținute în Eurotransgaz S.R.L. și Vestmoldtransgaz SRL, pentru estimarea valorii juste a capitalului propriu a celor două companii fiind aplicată metoda Activului net corectat și nu au fost identificate elemente care să determine deprecierea investiției.

Participația în TRANSPORT ROMÂNIA HIDROGEN S.R.L

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

Participația în PETROSTAR SA

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

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

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

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

10.2 IMOBILIZARI FINANCIARE

Activele financiare constau în participații în societăți necotate. Valoarea justă a acestor investiții la 30 iunie 2026 și 31 decembrie 2025 este zero:

<u>Societatea</u>	<u>Activitate</u>	<u>Procent deținut 2026</u>	<u>Procent deținut 2025</u>	<u>30 iunie 2026 (neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2025</u>
Mebis SA	Producție distribuție și furnizare gaz	17,47	17,47	-	-

Participația în Mebis SA

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

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

11. STOCURI

	<u>30 iunie 2026</u>	<u>31 decembrie 2025</u>
	<u>(neauditat)</u>	
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 și materiale	193.461.553	154.454.241
Materiale în custodie la terți	156.771.839	46.661.322
Ajustări pentru deprecierea stocurilor	<u>(63.576.838)</u>	<u>(59.405.122)</u>
	<u>647.754.382</u>	<u>494.035.918</u>

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

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

Prin Ordinul președintelui ANRE nr. 6/2026 au fost aprobate modificări și completări la Ordinului președintelui Autorității Naționale de Reglementare în Domeniul Energiei nr. 36/2016, privind stabilirea modalității de determinare anuală a nivelului stocului minim de gaze naturale pentru titularii licențelor de operare a sistemelor de transport al gazelor naturale. Stocul de gaze naturale deținut de S.N.T.G.N. TRANSGAZ în depozitele de înmagazinare pentru echilibrarea fizică a SNT la data de 30 iunie 2026 este de 393.546 MWh (31 decembrie 2025: 393.546,504 MWh).

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

În anul 2025 Societatea a diminuat stocul deținut pentru echilibrare prin transferul la gaze destinate consumului tehnologic a cantității deținute peste nivelul stabilit prin Decizia nr. 656/08.04.2025, respectiv 225.365,639 MWh.

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

Societatea nu deține stocuri restricționate și are constituite la 30 iunie 2026 stocuri de siguranță 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:

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

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

12. CREANȚE COMERCIALE ȘI ALTE CREANȚE

12.1 Creanțe Comerciale

	<u>30 iunie 2026</u> (neauditat)	<u>31 decembrie 2025</u>
Creanțe comerciale	835.168.963	1.029.588.029
Ajustare pentru deprecierea creanțelor comerciale	<u>(648.583.387)</u>	<u>(651.546.089)</u>
	186.585.576	378.041.940

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

12.2 Alte creanțe

	<u>30 iunie 2026</u> (neauditat)	<u>31 decembrie 2025</u>
Avansuri către furnizori de bunuri și servicii	88.777	9.788.179
Creanțe bugetul statului	31.363	1.928.385
Creanțe debitori diverși	58.380.848	61.776.846
Alte creanțe	83.216.667	66.684.205
Împrumuturi nerambursabile cu caracter de subvenții	12.904.942	6.002.515
Ajustări pentru pierderea de valoare a altor creanțe imobilizate	<u>(5.218.923)</u>	<u>(5.218.923)</u>
Ajustări pentru deprecierea debitori diverși	<u>(56.865.895)</u>	<u>(57.327.365)</u>
	92.537.779	83.633.842

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

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

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

În alte creanțe sunt incluse garanțiile pentru lucrări de investiții.

12.3 Creanța privind Acordul de Concesiune

	<u>30 iunie 2026</u> (neauditat)	<u>31 decembrie 2025</u>
Creanța privind valoarea reglementată rămasă neamortizată la încetarea acordului de concesiune	<u>4.076.718.872</u>	<u>3.033.953.960</u>

Potrivit Ordinului ANRE nr.41/2019 valoarea activelor recunoscute în Baza de Active Reglementată se ajustează cu inflația 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 inflația utilizată de ANRE la determinarea ratei reglementate de rentabilitate în valoare de 3,01%. Societatea a recalculat valoarea creanței privind Acordul de Concesiune și a recunoscut un câștig 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 inflație încorporată în fluxurile de numerar ale unui instrument financiar, ajustarea pentru inflație este de obicei tratată ca parte a fluxurilor de numerar contractuale totale și este inclusă în calculul ratei dobânzii efective. Ca atare, ajustarea pentru inflație va contribui la recunoașterea veniturilor din dobânzi în timp, respectiv venitul recunoscut este ajustat pentru a reflecta schimbările în puterea de cumpărare a principalului.

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

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

	<u>30 iunie 2026</u> (neauditat)	<u>31 decembrie 2025</u>
Sold inițial	3.033.953.960	2.648.907.892
Intrări	931.464.260	63.231.360
Dobândă	60.947.194	70.669.822
Actualizare inflație	50.360.636	257.121.166
Ieșiri	<u>(7.178)</u>	<u>(5.976.280)</u>
	<u>4.076.718.872</u>	<u>3.033.953.960</u>

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

Principalul obiectiv de investiții recepționat în semestrul I 2026 este Conducta Marea Neagră Podișor.

12.4 Analiza deprecierei creanțelor

Analiza creanțelor comerciale conform IFRS9 este următoarea:

Creanțe comerciale

	<u>30 iunie 2026</u> (neauditat)	<u>31 decembrie 2025</u>
Valori brute nedepreciate		
Creanțe tranzit	180.927.237	169.278.262
Creanțe față de clienți aflați în procedură de insolvență	143.040.453	200.594.643
Creanțe părți afiliate	199.602.943	213.945.900
Alte creanțe comerciale	<u>311.598.330</u>	<u>445.769.224</u>
	835.168.963	1.029.588.029
Deprecierea pe categorii		
Creanțe tranzit	180.927.237	169.278.262
Creanțe incerte și în insolvență	143.040.453	200.594.643
Creanțe părți afiliate	113.410.926	68.240.502
Alte creanțe comerciale	<u>211.204.771</u>	<u>213.432.682</u>
Total depreciere	648.583.387	651.546.089
Total creanțe net de provizion	186.585.576	378.041.940

Creanțe debitori diverși

	<u>30 iunie 2026</u> (neauditat)	<u>31 decembrie 2025</u>
Valori brute nedepreciate		
Creanțe debitori diverși	58.380.848	61.776.846
Depreciere		
Creanțe debitori diverși	56.865.894	57.327.365
Total creanțe debitori net de provizion	1.514.954	4.449.481

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

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

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

Expunerea la risc pentru creanțe comerciale:

30 iunie 2026 (neauditat)	<u>Valoare brută</u>	<u>Rata de pierdere preconizată</u>	<u>Pierdere preconizată pe toată durata de viață</u>
Creanțe curente inclusiv creanțele reprezentând facturi de întocmit	186.161.680	4%	8.089.250
Scadența depășită cu până la 30 zile	2.827.782	10%	282.778
Scadența depășită cu până 60 zile	4.166.018	20%	833.204
Scadența depășită cu până 90zile	789.157	30%	236.747
Scadența depășită cu până 120 zile	2.837.200	35%	993.020
Scadența depășită cu până 150 zile	596.844	60%	358.106
Scadența depășită peste 150 zile	<u>637.790.282</u>	100%	<u>637.790.282</u>
Total creanțe	835.168.963		648.583.387

Expunerea la risc pentru alte creanțe:

30 iunie 2026 (neauditat)	<u>Valoare brută</u>	<u>Rata de pierdere preconizată</u>	<u>Pierdere preconizată pe toată durata de viață</u>
Creanțe curente inclusiv creanțele reprezentând facturi de întocmit	1.542.585	3%	39.328
Scadența depășită cu până la 30 zile	-	-	-
Scadența depășită cu până 60 zile	-	-	-
Scadența depășită cu până 90zile	4.641	30%	1.392
Scadența depășită cu până 120 zile	-	-	-
Scadența depășită cu până 150 zile	21.121	60%	12.673
Scadența depășită peste 150 zile	<u>56.812.501</u>	100%	<u>56.812.501</u>
Total creanțe	58.380.848		56.865.894

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

Expunerea la risc pentru creanțe comerciale:

31 decembrie 2025	<u>Valoare brută</u>	<u>Rata de pierdere preconizată</u>	<u>Pierdere preconizată pe toată durata de viață</u>
Creanțe curente inclusiv creanțele reprezentând facturi de întocmit	382.410.904	4%	16.392.517
Scadența depășită cu până la 30 zile	2.879.254	10%	287.925
Scadența depășită cu până la 60 zile	1.174.566	20%	234.913
Scadența depășită cu până la 90 zile	2.624.395	30%	787.318
Scadența depășită cu până la 120 zile	9.080.675	35%	3.178.236
Scadența depășită cu până la 150 zile	1.882.635	60%	1.129.580
Scadența depășită peste 150 zile	<u>629.535.600</u>	100%	<u>629.535.600</u>
Total creanțe	1.029.588.029		651.546.089

Expunerea la risc pentru alte creanțe:

31 decembrie 2025	<u>Valoare brută</u>	<u>Rata de pierdere preconizată</u>	<u>Pierdere preconizată pe toată durata de viață</u>
Creanțe curente inclusiv creanțele reprezentând facturi de întocmit	3.372.125	32%	1.067.454
Scadența depășită cu până la 30 zile	1.307.272	10%	130.727
Scadența depășită cu până la 60 zile	848.294	20%	169.659
Scadența depășită cu până la 90 zile	-	-	-
Scadența depășită cu până la 120 zile	-	-	-
Scadența depășită cu până la 150 zile	724.074	60%	434.444
Scadența depășită peste 150 zile	<u>55.525.081</u>	100%	<u>55.525.081</u>
Total creanțe	61.776.846		57.327.365

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

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

Mișcările în contul de ajustări sunt analizate mai jos:

	<u>30 iunie 2026</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2025</u>
Ajustare la 1 ianuarie	714.092.377	729.597.533
Cheltuiala cu ajustarea pentru creanțe incerte	22.581.484	33.516.326
Reversarea ajustarii pentru creanțe incerte	<u>(26.005.657)</u>	<u>(49.021.482)</u>
Ajustare la sfârșitul perioadei	<u>710.668.204</u>	<u>714.092.377</u>

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

Top 5 clienți 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 clienți 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 creanțe care prezintă risc crescut de neîncasare, în principal pentru creanțele Gazprom Export LLC (10.463.573 lei), Electrocentrale Constanța (1.683.234 lei), Black Sea Oil& Gas SA (1.205.640 lei) și a diminuat ajustarea pentru Electrocentrale Galați (13.281.130 lei).

13. NUMERAR ȘI 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	<u>141.510</u>	<u>113.705</u>
	<u>927.745.891</u>	<u>784.335.563</u>

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
Numerar restricționat (garanții salariați)	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 scadența maximă de 30 zile.

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

14. CAPITAL SOCIAL ȘI PRIMĂ DE EMISIUNE

	Număr de acțiuni 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 hiperinflație cumulată la 31 decembrie 2025 și 2024	<u>-</u>	<u>441.418.396</u>	<u>-</u>	<u>441.418.396</u>
La 31 decembrie 2025				
La 30 iunie 2026 (neauditat)	<u>188.381.504</u>	<u>2.325.233.436</u>	<u>247.478.865</u>	<u>2.572.712.301</u>

Numărul autorizat de acțiuni ordinare înregistrat la Oficiul Național al Registrului Comerțului este de 188.381.504 (31 decembrie 2025: 188.381.504) cu o valoare nominală de 10 lei fiecare. Fiecare acțiune reprezintă un vot.

Structura acționariatului înregistrat la Depozitarul Central la 30 iunie 2026 este următoarea:

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

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

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

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

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

15. ALTE REZERVE. REZERVE LEGALE ȘI REZULTATUL REPORTAT

Alte rezerve

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

Rezerva legală

În conformitate cu legislația românească și cu actul constitutiv al Societății, aceasta trebuie să transfere cinci procente din profitul din situațiile financiare statutare într-o rezervă statutară de până la 20% din capitalul social statutar. Soldul rezervei statutare, care nu este disponibil pentru distribuție la 30 iunie 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 situații financiare. Societatea nu intenționează să modifice destinația 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 facilități fiscale prevăzute de Legea 227/2015 privind Codul fiscal privind profitul investit în echipamente tehnologice-mașini, utilaje și instalații de lucru, calculatoare electronice și echipamente periferice, mașini și aparate de casă, de control și de facturare, precum și în programe informatice, produse și/sau achiziționate și puse în funcțiune, folosite în scopul desfășurării activității economice, actualizată în anul 2023 prin OG nr. 16/2022 care a extins scutirea de la plată a profitului reinvestit și pentru unele categorii de active aferente re tehnologizării.

Distribuția dividendelor

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

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

16. ÎMPRUMUTURI PE TERMEN LUNG

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

	<u>30 iunie 2026</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2025</u>
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	<u>198.950.000</u>	<u>198.900.000</u>
	<u>3.993.448.683</u>	<u>4.065.509.140</u>

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

	<u>30 iunie 2026</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2025</u>
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	<u>1.006.822</u>	<u>1.043.125</u>
	<u>47.455.677</u>	<u>47.808.742</u>

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

Detalierea împrumuturilor pe intervale de scadență:

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

Banca Europeană de Investiții ("BEI")

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare ("BERD")

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

Scadența împrumutului BERD este prezentată mai jos:

	<u>30 iunie 2026</u> (neauditat)	<u>31 decembrie 2025</u>
În termen de 1 an	22.235.040	22.235.040
Între 1 și 5 ani	88.940.160	88.940.160
Peste 5 ani	<u>44.470.080</u>	<u>55.587.600</u>
	<u>155.645.280</u>	<u>166.762.800</u>

Banca Comercială Română (BCR)

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

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

	<u>30 iunie 2026</u> (neauditat)	<u>31 decembrie 2025</u>
În termen de 1 an	14.880.000	14.880.000
Între 1 și 5 ani	59.520.000	59.520.000
Peste 5 ani	<u>29.760.000</u>	<u>37.200.000</u>
	<u>104.160.000</u>	<u>111.600.000</u>

În data de 29.10.2020 Societatea a semnat cu Banca Comercială Română contractul nr.20201028056 prin care beneficiază de împrumut de 360 milioane lei pentru o perioadă de 13 ani, destinat refinanțării a două proiecte majore derulate de Transgaz: Dezvoltări ale Sistemului Național de Transport în zona de Nord Est a României (Onești – Gherăești – Lețcani) și „Interconectarea Sistemului Național de Transport cu conducta de transport internațional a gazelor naturale T1 și reverse flow Isaccea Faza II (Onești – Siliștea)".

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

	<u>30 iunie 2026</u> (neauditat)	<u>31 decembrie 2025</u>
În termen de 1 an	28.800.000	28.800.000
Între 1 și 5 ani	115.200.000	115.200.000
Peste 5 ani	<u>72.000.000</u>	<u>86.400.000</u>
	<u>216.000.000</u>	<u>230.400.000</u>

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

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

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

	<u>30 iunie 2026</u> (neauditat)	<u>31 decembrie 2025</u>
În termen de 1 an	8.333.334	8.333.334
Între 1 și 5 ani	33.333.336	33.333.336
Peste 5 ani	<u>20.833.327</u>	<u>24.999.994</u>
	<u>62.499.997</u>	<u>66.666.664</u>

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

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

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

Banca Transilvania (BT)

Societatea a semnat în data de 15 iulie 2020, în urma unei proceduri de negociere competitivă un contract cu Banca Transilvania prin care beneficiază de o linie de credit de 300 milioane lei pentru o perioadă de 2 ani, destinată acoperirii necesarului de capital de lucru și parțial emiterii de scrisori de garanție. Prin Actul Adițional nr.1/20.12.2021, Actul Adițional nr.4/22.03.2023, Actul Adițional nr. 5/14.06.2024 și prin Actul Adițional nr. 7/23.12.2025 părțile au convenit prelungiri succesive ale datei scadenței 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 facilității 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 garanție bancară emise în favoarea terților, rămânând la dispoziția Societății pentru finanțarea activității 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 finanțării capitalului de lucru pentru activitatea de echilibrare comercială. Prin actul adițional nr.1/11.07.2024 a fost extinsă durata împrumutului cu 24 de luni de la semnare.

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

Prin actul adițional încheiat în data de 30 iunie 2026 s-a agreat prelungirea cu încă 2 ani a duratei împrumutului precum și împărțirea sumei de 300 milioane lei în două sublimite, respectiv 150 milioane lei alocați pentru activitatea de echilibrare și 150 milioane lei alocați activității de transport.

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

BRD GROUPE SOCIETE GENERALE

Societatea a semnat în data de 2 august 2023, în urma unei proceduri de negociere competitivă un contract cu BRD Groupe Societe Generale prin care beneficiază de o facilitate de credit de 200 milioane lei pentru o perioadă de 2 ani, destinată finanțării capitalului de lucru pentru activitatea de echilibrare comercială. Prin Actul adițional 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). Obligația 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 finanțării proiectelor de investiții cuprinse în Planul de Dezvoltare a Sistemului Național de Transport gaze naturale. Băncile participante în tranzacție sunt: Banca Transilvania, Banca Comercială Română, Raiffeisen Bank, UniCredit Bank și CEC Bank.

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

Scadența 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 și 5 ani	122.352.698	122.352.698
Peste 5 ani	<u>229.411.307</u>	<u>244.705.394</u>
	<u>382.352.179</u>	<u>382.352.179</u>

Scadența 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 și 5 ani	122.352.698	122.352.698
Peste 5 ani	<u>229.411.307</u>	<u>244.705.394</u>
	<u>382.352.179</u>	<u>382.352.179</u>

Scadența 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 și 5 ani	44.046.970	44.046.971
Peste 5 ani	<u>82.588.071</u>	<u>88.093.942</u>
	<u>137.646.784</u>	<u>137.646.784</u>

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

Scadența 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 și 5 ani	122.352.698	122.352.698
Peste 5 ani	<u>229.411.307</u>	<u>244.705.394</u>
	<u>382.352.179</u>	<u>382.352.179</u>

Scadența 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 și 5 ani	60.894.937	60.894.937
Peste 5 ani	<u>114.178.008</u>	<u>121.789.875</u>
	<u>190.296.679</u>	<u>190.296.679</u>

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

	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	<u>143.680.120</u>	<u>134.060.780</u>	<u>149.895.900</u>	<u>140.029.074</u>
	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 activitățile de finanțare:

	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
Diferențe de curs	26.555.228	-	-	26.555.228
Contracte noi de leasing	-	-	6.936.642	6.936.642
Ajustări de leasing	-	-	-	-
Cheltuiala cu dobânda	59.660.262	891.262	1.244.253	61.795.777
Dobânda capitalizată	106.557.396	-	3.614	106.561.010
Dobânda activitate de echilibrare recuperată prin tariful de neutralitate	-	29.667.140	-	29.667.140
Dobânzi plătite	(138.026.540)	(30.557.500)	-	(168.584.040)
Alte cheltuieli financiare IFRS 16	-	-	908.903	908.903
Sold la 31 decembrie 2025	3.332.137.775	781.180.107	23.559.019	4.136.876.901

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

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)
Diferențe 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 construiește infrastructura necesară asigurării capacității de transport estimată a fi utilizată pe perioada acordului de concesiune.

<u>Tarife de racordare</u>	<u>30 iunie 2026</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2025</u>
Sold inițial	122.118.868	136.266.747
Creșteri	1.390.412	481.007
Venituri din taxe de racordare (Nota 22)	<u>(7.403.456)</u>	<u>(14.628.886)</u>
Sold final	<u>116.105.824</u>	<u>122.118.868</u>

<u>Finanțare nerambursabilă</u>	<u>30 iunie 2026</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2025</u>
Sold inițial	1.112.697.653	1.025.577.142
Creșteri	106.111.565	172.537.822
Venituri din fonduri nerambursabile și bunuri preluate cu titlu gratuit (Nota 22)	<u>(70.341.028)</u>	<u>(85.417.311)</u>
Sold final	<u>1.148.468.190</u>	<u>1.112.697.653</u>

<u>Active primite cu titlu gratuit</u>	<u>30 iunie 2026</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2025</u>
Sold inițial	82.912.594	83.032.221
Creșteri	114.136	5.255.229
Venituri din fonduri nerambursabile și bunuri preluate cu titlu gratuit (Nota 22)	<u>(2.777.843)</u>	<u>(5.374.856)</u>
Sold final	<u>80.248.887</u>	<u>82.912.594</u>

Soldul veniturilor în avans este compus din:

	<u>30 iunie 2026</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2025</u>
Tarife de racordare	116.105.824	122.118.868
Bunuri primite cu titlu gratuit	80.248.887	82.912.594
Finanțare nerambursabilă	<u>1.148.468.190</u>	<u>1.112.697.653</u>
	<u>1.344.822.901</u>	<u>1.317.729.115</u>

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

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

Societatea a obținut în anul 2014 din partea Uniunii Europene prin Agenția Națională pentru Inovare și Rețele (INEA), pentru proiectul BRUA, un grant în valoare de 1.519.342 Euro, reprezentând 50% din cheltuielile eligibile estimate, acordat pentru finanțarea proiectării pentru cele trei stații de comprimare din cadrul proiectului (Podișor, Bibești și Jupa) și un grant în valoare de 159.449.379 Euro, reprezentând 40% din cheltuielile eligibile estimate, acordat pentru finanțarea lucrărilor de implementare a proiectului BRUA Faza I.

Pentru finanțarea lucrărilor de implementare a proiectului BRUA Faza I s-au încasat cu titlu de prefinanțare următoarele sume: 25.834.489,60 EUR (în anul 2016), 13.839.087,37 EUR (în anul 2018), 29.192.463,92 EUR (în anul 2019), 37.740.347 EUR (în anul 2020) și 20.953.114,91 EUR în anul 2021. În data de 19 iulie 2022 s-a încasat de la INEA suma de 21.129.634,05 EUR. Valoarea realizată a proiectului fiind mai mică decât cea estimată, finanțarea nerambursabilă încasată a fost redusă proporțional

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

Pentru finanțarea lucrărilor de implementare a proiectului „Dezvoltări ale SNT în zona de Nord-Est a României în scopul îmbunătățirii aprovizionării cu gaze naturale a zonei precum și a asigurării capacităților de transport spre Republica Moldova” s-a încasat cu titlul de finanțare nerambursabilă cheltuieli eligibile suma de 203.657.168 lei. Valoarea realizată a proiectului fiind mai mică decât cea estimată, finanțarea nerambursabilă încasată a fost redusă proporțional.

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

Societatea a încheiat în anul 2024 contracte de finanțare nerambursabilă pentru proiectele: Conducta de transport gaze naturale Marea Neagră-Podișor, pentru care a încasat prefinanțări în sumă de 243.216.983,06 lei, Conducta de transport gaze naturale Ghercești-Jitaru (inclusiv alimentare cu energie catodică și fibră optică), Conducta de transport gaze naturale pentru alimentarea Centralei Mintia (cuprinzând alți consumatori industriali și casnici și Creșterea capacității de transport a SNT și a siguranței aprovizionării cu gaze naturale a Sucursalei Electrocentrale Ișalnița (județul Dolj) și a Sucursalei Electrocentrale Turceni (județul Gorj). Contractele au fost încheiate în baza Deciziei CE nr.C(2023) 3643 din data de 30.05.2023 prin care s-a acordat finanțare nerambursabilă din Fondul pentru Modernizare în valoare totală de 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 tranșă în valoare de 54.709.431 lei.
- Conducta de transport gaze naturale Ghercești-Jitaru (inclusiv alimentarea cu energie electrică, protecție catodică și fibră optică): 8.038.348 euro. Nu s-au încasat sume în semestrul I 2026 iar suma rămasă de încasat în semestrul I 2026 din cereri de finanțare depuse în semestrul I 2026 este de 11.997.958 lei (în anul 2025 s-a încasat suma de: 11.997.958 lei).

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

- Conducta de transport gaze naturale pentru alimentarea Centralei Mintia (cuprinzând alți consumatori industriali și casnici): 6.826.947 euro. În semestrul I 2026 s-a încasat suma de: 5.095.530 lei.
- Creșterea capacității de transport a SNT și a siguranței aprovizionării cu gaze naturale a Sucursalei Electrocentrale Ișalnița (județul Dolj) și a Sucursalei Electrocentrale Turceni (județul Gorj) – 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), finanțarea 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 finanțare în anul 2024, respectiv:

- Conducta de transport gaze Prunișor - Orșova - Băile Herculane-Jupa (inclusiv alimentarea cu energie electrică, protecția catodică și fibră optică): 229.108.514,31 lei. 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, protecție catodică și 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 - Siliștea și 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 șase luni încheiată la 30 iunie 2026 (neauditat)	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)
Cheltuiala cu impozitul pe profit – Curent	51.897.487	84.481.415
Impozit amânat – impactul diferențelor temporare	<u>4.717.702</u>	<u>(7.206.128)</u>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	<u>56.615.189</u>	<u>77.275.287</u>

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

	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026 (neauditat)	Perioada de șase 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	<u>10.085.877</u>	<u>(8.669.636)</u>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	<u>56.615.189</u>	<u>77.275.287</u>
Datoria/(creanța) aferentă impozitului pe profit, curentă	<u>(7.349.751)</u>	<u>(25.049.501)</u>

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

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

Impozit amânat

Impozitul amânat de plată și de recuperat sunt evaluate la rata efectivă de impozitare de 16% la 30 iunie 2026 (31 decembrie 2025: 16%). Impozitul amânat de plată și de recuperat precum și cheltuielile cu/(veniturile din) impozit amânat recunoscute în situația rezultatului global sau în alte elementele ale rezultatului global, în funcție de natura tranzacției care a generat diferența temporară sunt atribuibile următoarelor:

	<u>30 iunie 2026</u>	<u>Mișcare</u>	<u>31 decembrie 2025</u>	<u>Mișcare</u>	<u>30 iunie 2025</u>	<u>Mișcare</u>	<u>1 ianuarie 2025</u>
	(neauditat)				(neauditat)		
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 angajaților	(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)
Creanțe și alte active	<u>(67.772.513)</u>	<u>5.348.229</u>	<u>(73.120.742)</u>	<u>27.974.645</u>	<u>(101.095.387)</u>	<u>(5.430.464)</u>	<u>(95.664.923)</u>
	<u>(65.739.598)</u>	<u>4.717.702</u>	<u>(70.457.300)</u>	<u>19.466.914</u>	<u>(89.924.214)</u>	<u>(7.206.128)</u>	<u>(82.718.086)</u>

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

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

Sumele prezentate în situația poziției financiare cuprind următoarele:

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
Obligații/creanțe privind impozitul amânat	<u>(65.739.598)</u>	<u>(70.457.300)</u>

19. DATORII COMERCIALE ȘI 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	<u>19.123.706</u>	<u>51.012.963</u>
	<u>112.230.091</u>	<u>226.401.782</u>

19.1.b Alte datorii

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
Dividende de plată	402.158.127	1.070.500
Datorii aferente redevențelor	52.144.648	77.234.896
Alte impozite	48.619.840	33.465.732
Sume de plată către angajați	24.000.385	22.204.576
TVA de plată	4.760.452	10.244.928
TVA neexigibilă	16.058.690	24.207.610
Garanții servicii transport	202.286.267	196.166.888
Garanții licitații	83.972.440	85.914.608
Alte datorii	<u>41.960.101</u>	<u>37.836.596</u>
	<u>875.960.950</u>	<u>488.346.334</u>

19.1.c Datorii privind contractele cu clienții

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
Avansuri clienți	883.533	1.101.990
Avansuri servicii transport	<u>28.866.262</u>	<u>63.877.860</u>
	<u>29.749.795</u>	<u>64.979.850</u>

La 30 iunie 2026, din totalul datoriilor comerciale și 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.

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

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
Plățile de leasing	<u>(3.180.967)</u>	<u>(5.507.396)</u>
Sold final, din care:	<u>22.965.038</u>	<u>23.559.019</u>
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
<i>Provizion curent</i>		
Provizion pentru litigii	3.973.985	3.973.985
Provizion contract de mandat	-	1.893.368
Provizion pentru participarea salariaților la profit	17.011.257	27.358.399
Alte provizioane	<u>3.057.919</u>	<u>9.880.997</u>
	<u>24.043.161</u>	<u>43.106.749</u>

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

În urma finalizării procedurii de arbitraj care a avut ca dispută restituirea cantității de gaze naturale din conducta Tranzit 1, tribunalul arbitral a admis acțiunea Bulgargaz EAD și s-a constituit provizion pentru litigii în suma de 1.673.984 lei, echivalentului în lei pentru dobânda legală și cheltuieli accesorii. Hotărârea tribunalului arbitral a fost atacată. S-a admis acțiunea 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 provizioane pentru concedii neefectuate la sfârșitul exercițiului financiar.

Societatea a înregistrat provizioane pentru concedii neefectuate în sumă de 3.057.919 lei, aferente perioadei încheiate la 31 decembrie 2025.

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

21. PROVIZION PENTRU BENEFICIILE ANGAJAȚILOR

Beneficiile angajaților

Valoarea actualizată a provizionului a fost determinată pe baza Metodei Factorului de Credit Proiectat. Beneficiile la pensionare primite de un angajat au fost mai întâi majorate cu valoarea contribuțiilor angajatorului și apoi fiecare beneficiu a fost actualizat ținându-se cont de rotația angajaților, de concedieri și de probabilitatea de supraviețuire până la pensionare. Numărul anilor până la pensionare a fost calculat ca diferența dintre vârsta de pensionare și vârsta la data raportării. Media previzionată a perioadei de muncă rămasă a fost calculată pe baza numărului de ani până la pensionare, ținând cont de asemenea de rata concedierilor, rata rotației angajaților și probabilitatea de supraviețuire.

Ipoteze 2025 și 2026

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

- Pentru beneficiul constând în salarii de bază plătite la pensionare acest beneficiu se plătește pentru salariații companiei care ajung la pensionare;
- Rotația angajaților ține seama de vârsta, vechimea în muncă și rotația personalului în cadrul entității;
- Mortalitatea angajaților entității este calculată conform datelor furnizate de Institutului Național de Statistică pentru anii 2015 – 2024;
- Rata rotației angajaților este calculată în funcție de plecările din societate și a fost alocată o probabilitate pentru fiecare grupă de vârstă și gen;
- Metoda utilizată este metoda factorului de credit proiectat, valorile fiind alocate pentru fiecare angajat și actualizate la momentul 30 iunie 2026;
- Planul este nefinanțat de entitate și de angajați;
- Vârsta de pensionare la limită de vârstă s-a considerat 65 de ani bărbații și 63 de ani femeile dar s-a ținut cont și de procentul de pensionări anticipate la anumite vârste;
- Pentru indemnizația de deces pentru pensionari foști angajați ai S.N.T.G.N. TRANSGAZ SA în primul an după pensionare s-a utilizat prin simplificare mortalitatea la vârsta de 66 ani la bărbați și 64 ani la femei;
- S-au analizat datele furnizate de beneficiar pentru anii 2018 – iunie 2026;

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

Ipoteze financiare

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

Pentru calculul la 31 decembrie 2025, conform Institutului Național de Statistică, rata de creștere a salariilor pe termen lung este considerată egală cu rata inflației prognozată pentru leu și este de 2,5%, iar pe termen scurt este considerată egală cu rata inflației prognozată pentru leu și este de 5,60% în primul an, 3,40% în al doilea an și 2,70% în al treilea an pentru ambele categorii de gen.

Mișcarea în provizionul pentru beneficiile angajaților:

1 ianuarie 2025	<u>160.173.832</u>
din care:	
Termen scurt	15.913.064
Termen lung	144.260.768
Costul dobânzii	12.581.731
Costul serviciului curent	9.728.950
Plățile din provizioane în cursul anului	(9.013.940)
Câștigul/Pierdere actuarială aferentă perioadei	17.540.845
31 decembrie 2025	<u>191.011.418</u>
din care:	
Termen scurt	22.831.764
Termen lung	168.179.654
Costul dobânzii	11.736.022
Costul serviciului curent	10.023.445
Plățile din provizioane în cursul anului	(3.487.034)
Câștigul/Pierdere actuarială aferentă perioadei	(12.264.959)
30 iunie 2026	<u>197.018.892</u>
din care:	
Termen scurt	23.769.678
Termen lung	173.249.214

22. VENITURI ȘI ALTE VENITURI

22.1 Venituri din contacte cu clienții

	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 activități de construcție conform IFRIC12	<u>104.264.053</u>	<u>451.111.690</u>
Venituri din exploatare în conformitate cu IFRS 15	<u>1.517.019.832</u>	<u>2.026.554.853</u>

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

22.2 Alte venituri

	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026 (neauditat)	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)
Venituri din penalități pentru plata cu întârziere, aplicate clienților	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 și bunuri preluate cu titlu gratuit	<u>73.118.871</u>	<u>45.446.660</u>
	<u>106.088.264</u>	<u>78.227.487</u>

23. ALTE CHELTUIELI DIN EXPLOATARE

23.1 Alte cheltuieli de exploatare

	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026 (neauditat)	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)
Utilități	12.028.021	12.848.169
Prime de asigurare	918.382	958.216
Cheltuieli cu securitatea și paza	16.821.858	18.729.314
Cheltuieli de întreținere	28.132	28.097
Servicii de pregătire profesională	99.769	115.897
Telecomunicații	1.588.425	1.411.898
Comisioane bancare și alte comisioane	97.465	140.328
Chirii	2.856.075	3.069.420
Cheltuieli de marketing și protocol	249.956	286.249
Penalități și 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/(câștig) din deprecierea stocurilor	4.171.716	10.529.143
Servicii suport IT	4.794.304	5.979.974
Altele	<u>15.557.373</u>	<u>18.158.281</u>
	<u>65.537.262</u>	<u>75.589.634</u>

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

23.2 Cheltuieli cu activitatea de echilibrare

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

	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026 (neauditat)	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)
Cheltuieli privind gaze naturale de echilibrare	145.961.335	214.311.692
Cheltuieli cu linia de finanțare pentru echilibrare	10.021.440	14.313.758
Cheltuieli cu înmagazinarea gazelor de echilibrare	<u>2.225.759</u>	<u>3.243.100</u>
	<u>158.208.534</u>	<u>231.868.550</u>

24. CHELTUIELI CU ANGAJAȚII

	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026 (neauditat)	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)
Salarii și indemnizații	317.856.168	315.734.084
Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	16.075.196	17.446.202
Alte cheltuieli cu angajații	<u>4.442.553</u>	<u>3.960.838</u>
	<u>338.373.917</u>	<u>337.141.124</u>

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

Numărul mediu de salariați în cursul exercițiului financiar:

	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026 (neauditat)	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)
Personal muncitor	2.060	2.145
Personal TESA	<u>1.875</u>	<u>1.859</u>
	<u>3.935</u>	<u>4.004</u>

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

25. VENITURI /(CHELTUIELI) FINANCIARE NETE

	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026 (neauditat)	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)
Venituri din dobânzi	71.196.181	43.663.732
Venituri din actualizarea creanței privind Acordul de Concesiune	<u>50.360.636</u>	<u>83.061.686</u>
Total venituri din dobanzi	121.556.817	126.725.418
Venituri din diferențe de curs valutar	7.820.412	4.002.210
Alte venituri financiare	<u>17</u>	<u>1.457</u>
Total alte venituri financiare	7.820.429	4.003.667
Total venituri financiare	<u>129.377.246</u>	<u>130.729.085</u>
Cheltuieli din diferențe 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 angajaților	<u>(11.736.022)</u>	<u>(11.155.645)</u>
	<u>(124.091.105)</u>	<u>(66.655.639)</u>

Potrivit Ordinului ANRE nr.41/2019 valoarea activelor recunoscute în Baza de Active Reglementată se ajustează cu inflația 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 inflația utilizată de ANRE la determinarea ratei reglementate de rentabilitate în valoare de 3,01%. Societatea a recalculat valoarea creanței privind Acordul de Concesiune și a recunoscut un câștig 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 inflației începând cu anul gazier următor.

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

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

26. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

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

Achizițiile se desfășoară cu respectarea reglementărilor legale privind achizițiile publice.

Pe parcursul perioadelor încheiate la 30 iunie 2026 și 30 iunie 2025 s-au efectuat următoarele tranzacții cu părți afiliate și următoarele solduri erau de plată / de încasat de la părți afiliate la datele respective:

a. Compensații acordate membrilor consiliului de administrație și conducerii

	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026 (neauditat)	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)
Salarii plătite membrilor consiliului de administrație și conducerii	14.440.482	15.470.995
Contribuțiile sociale ale Societății	<u>324.911</u>	<u>348.097</u>
	<u>14.765.393</u>	<u>15.819.092</u>

Pe parcursul perioadelor încheiate la 30 iunie 2026 și 30 iunie 2025 nu au fost acordate avansuri și credite administratorilor și conducerii Societății cu excepția avansurilor din salarii și cele pentru deplasări în interesul serviciului iar aceștia nu datorează nicio sumă Societății la sfârșitul perioadei provenind din aceste avansuri.

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

Provizionul pentru contractul de mandat este prezentat la Nota 20.

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

b. Entități afiliate unei autorități guvernamentale

Societatea este controlată de statul român prin Secretariatul General al Guvernului. Astfel societățile asupra cărora Statul Român exercită control sau deține influență semnificativă sunt considerate părți afiliate ale Societății. În conformitate cu IAS 24, Societatea aplică excepția de la prezentare pentru entitățile afiliate Guvernului și, prin urmare, prezintă tranzacțiile și soldurile semnificative. Pragul de semnificație este determinat de mărimea tranzacțiilor și a cerințelor de divulgare reglementare/supraveghere existente (Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni pe piața de capital și Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018). Cu excepția tranzacțiilor enumerate mai jos, nu au fost identificate alte tranzacții semnificative individuale sau tranzacții semnificative colectiv. Tranzacțiile cu părțile afiliate se desfășoară prin tarife reglementate și în condiții de piață, fără a exista tranzacții care să iasă din cadrul operațiunilor zilnice obișnuite.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

i) Venituri de la părți afiliate – servicii furnizate

	<u>Relație</u>	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	142.131.503	167.760.413
Electrocentrale București	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 influență semnificativă a statului roman	205.750.194	249.701.029
OMV Petrom	Entitate aflată sub influență semnificativă a statului roman	244.609.086	235.907.976
E.ON Energie Romania	Entitate aflată sub influență semnificativă a statului roman	<u>134.420.240</u>	<u>153.452.655</u>
		<u>779.102.241</u>	<u>863.784.624</u>

ii) Vânzări alte bunuri și servicii

	<u>Relație</u>	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	8.898	8.380
Electrocentrale București	Entitate controlată de statul roman	2.412	1.524
Electrocentrale Constanța	Entitate controlată de statul roman	2.083.235	2.191.270
Engie România	Entitate aflată sub influență semnificativă a statului roman	14.516	21.151
OMV Petrom	Entitate aflată sub influență semnificativă a statului roman	49.456	15.802
E.ON Energie Romania	Entitate aflată sub influență 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	<u>3.442</u>	<u>1.472</u>
		<u>2.165.420</u>	<u>2.936.983</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

iii) Vânzări gaze – activitatea de echilibrare (fără TVA)

	Relație	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 București	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 influență semnificativă a statului roman	39.110.668	38.428.535
OMV Petrom	Entitate aflată sub influență semnificativă a statului roman	5.881.145	11.538.395
E.ON Energie Romania	Entitate aflată sub influență semnificativă a statului roman	<u>18.271.024</u>	<u>22.068.488</u>
		<u>66.371.849</u>	<u>81.931.960</u>

iv) Creanțe de la părți afiliate (net de ajustări)

	Relație	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
SNGN Romgaz	Entitate controlată de statul roman	27.057.288	31.960.517
Electrocentrale București	Entitate controlată de statul roman	2.728.487	16.948.498
E.ON Energie Romania	Entitate aflată sub influență semnificativă a statului roman	25.433.927	66.740.876
Engie România	Entitate aflată sub influență semnificativă a statului roman	17.142.712	64.017.317
OMV Petrom	Entitate aflată sub influență semnificativă a statului roman	44.902.669	100.771.894
Complex Energetic Oltenia	Entitate controlată de statul roman	<u>111.976</u>	<u>-</u>
		<u>117.377.059</u>	<u>280.439.102</u>

v) Creanțe clienți – activitatea de echilibrare (net de ajustări)

	Relație	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
SNGN Romgaz	Entitate controlată de statul roman	33.127	17.540
Electrocentrale Constanța	Entitate controlată de statul roman	-	-
Complex Energetic Oltenia	Entitate controlată de statul roman	204.801	57.182
Electrocentrale București	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 influență semnificativă a statului roman	2.326.635	2.490.151
OMV Petrom	Entitate aflată sub influență semnificativă a statului roman	1.434.595	1.750.024
E.ON Energie Romania	Entitate aflată sub influență semnificativă a statului roman	<u>5.484.139</u>	<u>4.072.417</u>
		<u>9.622.776</u>	<u>8.789.218</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

vi) Achiziții de servicii de la părți afiliate (alte servicii)

	<u>Relație</u>	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	10.525.504	4.041.002
Complex Energetic Oltenia	Entitate controlată de statul roman	2.967	2.117
Electrocentrale București	Entitate controlată de statul roman	6.493	5.093
Engie România	Entitate aflată sub influență semnificativă a statului roman	1.867	15.862
OMV Petrom	Entitate aflată sub influență semnificativă a statului roman	<u>233.573</u>	<u>237.689</u>
		<u>10.770.404</u>	<u>4.301.763</u>

vii) Achiziții de gaz - activitatea de echilibrare

	<u>Relație</u>	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	1.928.911	2.709.323
Electrocentrale București	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 influență semnificativă a statului roman	28.404.319	43.047.433
Engie România	Entitate aflată sub influență semnificativă a statului roman	30.674.358	33.761.565
OMV Petrom	Entitate aflată sub influență semnificativă a statului roman	<u>14.253.311</u>	<u>15.539.377</u>
		<u>81.863.320</u>	<u>103.537.358</u>

viii) Achiziții de gaze naturale

	<u>Relație</u>	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	<u>16.009.871</u>	<u>66.403.283</u>
		<u>16.009.871</u>	<u>66.403.283</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

ix) Datorii către părți afiliate din servicii (alte servicii)

	<u>Relație</u>	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
SNGN Romgaz	Entitate controlată de statul roman	1.259.555	1.523.961
Electrocentrale București	Entitate controlată de statul roman	-	1.900
Engie România	Entitate aflată sub influență semnificativă al statului roman	47.647.878	228
OMV Petrom	Entitate aflată sub influență semnificativă al statului roman	<u>6.695.586</u>	<u>8.239.816</u>
		<u>55.603.019</u>	<u>9.765.905</u>

x) Datorii către furnizorii – activitatea de echilibrare

	<u>Relație</u>	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
SNGN Romgaz	Entitate controlată de statul roman	1.482.686	1.504.068
Electrocentrale București	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 influență 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 influență semnificativă a statului roman	3.718.638	1.307.729
OMV Petrom	Entitate aflată sub influență semnificativă a statului roman	<u>4.515.900</u>	<u>2.760.972</u>
		<u>18.221.016</u>	<u>16.418.408</u>

xi) Garanții de la părți afiliate

	<u>Relație</u>	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 influență semnificativă a statului roman	504.300	504.300
Complex Energetic Oltenia	Entitate controlată de statul roman	<u>996.565</u>	<u>1.104.055</u>
		<u>1.501.865</u>	<u>2.815.688</u>

xii) Garanții de la părți afiliate (scrisori de garanție bancară)

	<u>Relație</u>	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
SNGN Romgaz	Entitate controlată de statul roman	-	2.909.124
E.ON Energie Romania	Entitate aflată sub influență semnificativă a statului roman	24.175.221	68.446.125
Electrocentrale București	Entitate controlată de statul roman	<u>1.000.000</u>	<u>18.100.000</u>
		<u>25.175.221</u>	<u>89.455.249</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Garanții catre părți afiliate

Societatea este garantor în contractul de împrumut încheiat în data de 24 ianuarie 2019 între Banca Europeană de Investiții și Eurotransgaz (entitate controlată 100% de către Transgaz), în valoare de 38 milioane euro, în scopul finanțării construcției de către Vestmoldtransgaz SRL (entitate controlată în proporție de 75% de către Eurotransgaz) a conductei de transport gaze naturale Ungheni Chișinău.

xiii) Numerar și echivalente de numerar și depozitelor bancare în sold, altele decât echivalentele de numerar, la băncile asupra cărora Statul Român deține controlul.

	<u>Relație</u>	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
CEC BANK S.A.	Entitate controlată de statul român	467.639.505	486.104.580
EXIM BANCA ROMANEASCA	Entitate controlată de statul român	1.791	1.434
		<u>467.641.296</u>	<u>486.106.014</u>

27. REZULTATUL PE ACȚIUNE

Acțiunile Societății sunt cotate la prima categorie a Bursei de Valori București.

Rezultatul de bază pe acțiune este calculat prin împărțirea profitului atribuit deținătorilor de capitaluri ai Societății la numărul mediu de acțiuni ordinare existente pe parcursul anului.

	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026 (neauditat)	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)
Profit atribuit deținătorilor de capital ai Societății	234.193.013	459.880.478
Media ponderată a numărului de acțiuni	188.381.504	188.381.504
Rezultatul de bază și diluat pe acțiune (lei pe acțiune)	1,24	2,44

28. TRANZACȚII SEMNIFICATIVE CARE NU AU IMPLICAT NUMERAR

Compensări

Aproximativ 0,95% din creanțe au fost decontate prin tranzacții care nu au implicat ieșiri de numerar pe parcursul perioadei încheiate la 30 iunie 2026 (31 decembrie 2025: 1,91%). Tranzacțiile reprezintă în principal compensări cu clienți și furnizori în cadrul ciclului de exploatare și compensări între datorii și creanțe fiscale înregistrate cu bugetul de stat.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

29. CONTINGENȚE, ANGAJAMENTE ȘI RISCURI OPERAȚIONALE

i) Angajamente

Acordul de concesiune a serviciilor (A.C.S. - Nota 8 prevede că, la sfârșitul acordului, ANRM are dreptul de a primi înapoi toate bunurile proprietate publică existente la momentul la care acordul a fost semnat și toate investițiile care se fac la sistemul național de transport, în conformitate cu programul de investiții prevăzut în acordul de concesiune a serviciilor. Societatea mai are și alte obligații referitoare la acordul de concesiune, ce sunt descrise în Nota 8.

Legea 127/2014 intrată în vigoare din 5 octombrie 2014 menționează că în cazul încetării contractului de concesiune din orice motiv sau la terminarea contractului, investiția efectuată de către operatorul sistemului național de transport se transferă către proprietarul sistemului național de transport sau către un alt concedent în schimbul unei compensații egale cu valoarea reglementată rămasă neamortizată stabilită de către ANRE, după cum este prezentat și în Nota 3.6.

La 30 iunie 2026 valoarea obligațiilor contractuale ferme pentru achiziția de imobilizări corporale și necorporale este de 697.097.334 lei (31 decembrie 2025: 635.726.893 lei).

Eurotransgaz SRL, societatea înființată și deținută de Transgaz în Republica Moldova, a fost desemnată câștigătoare a concursului investițional de privatizare a complexului patrimonial unic "Întreprindere de Stat Vestmoldtransgaz", care operează conducta de transport gaze naturale Iași-Ungheni pe teritoriul Republicii Moldova.

Societatea este garantor în contractul de împrumut încheiat în data de 24 ianuarie 2019 între Banca Europeană de Investiții și Eurotransgaz, în valoare de 38 milioane euro, în scopul finanțării construcției de către Vestmoldtransgaz SRL a conductei de transport gaze naturale Ungheni Chișinău.

ii) Impozitare

Sistemul de impozitare din România este într-o fază de consolidare și armonizare cu legislația europeană. Totuși, încă există interpretări diferite ale legislației fiscale. În România, exercițiul fiscal rămâne deschis pentru verificare fiscală timp de 5 ani. Conducerea Societății consideră că obligațiile fiscale incluse în aceste situații financiare sunt prezentate adecvat și că nu este necesară constituirea de provizioane suplimentare pentru acoperirea incertitudinilor legate de tratamentele fiscale.

A se vedea disputa existentă referitor la redevența petolieră detaliată la capitolul "Acțiuni în instanță și alte acțiuni".

iii) Polițe de asigurare

Societatea nu deține polițe de asigurare aferente operațiunilor, reclamațiilor cu privire la produse sau pentru datoria publică. Societatea are polițe de asigurare pentru clădiri și polițe de răspundere civilă obligatorie pentru parcul auto. Mai mult, Societatea a contractat asigurări de răspundere profesională pentru membrii consiliului de administrație și pentru 59 de manageri în 2026 (59 de manageri în 2025).

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

iv) Aspecte legate de mediu

Reglementările în domeniul mediului sunt în curs de dezvoltare în România și Societatea nu a înregistrat nici un fel de obligații la 30 iunie 2026 și 30 iunie 2025 referitoare la cheltuieli anticipate care includ onorarii juridice și de consultanță, analiza locațiilor, elaborarea și implementarea de măsuri de recuperare legate de protecția mediului. Conducerea Societății consideră că nu există obligații semnificative legate de aspecte de mediu.

Transgaz, în calitate de operator de transport gaze naturale în România joacă un rol esențial pentru decarbonizarea întregului sistem energetic românesc. În acest sens, în decembrie 2023, s-a elaborat Strategia Climatică și de Decarbonizare a Transgaz în vederea îndeplinirii cerințelor și reglementărilor naționale și internaționale în materie de politici (climatice).

Strategia este destinată pentru România și va fi extinsă la celelalte entități după primul exercițiu de raportare la nivel de consolidat Transgaz. Aceasta este planificată să aibă loc în următorii doi ani, după evaluarea primului raport care va stabili situația de referință pentru Transgaz. De asemenea, strategia este aplicabilă pentru întregul Transgaz, însă obiectivele specifice sunt doar pentru România. Strategia Climatică și de Decarbonizare a Transgaz poate fi consultată la adresa: <https://www.transgaz.ro/ro/sustenabilitate/strategia-climatica-si-de-decarbonizare>.

Transgaz a realizat o evaluare a impactului schimbărilor climatice asupra operațiunilor și infrastructurii sale, folosind scenarii climatice. Riscurile de tranziție prezintă un nivel redus de vulnerabilitate, fiind gestionabile în contextul cadrului strategic și operațional actual. În urma evaluării efectuate, Transgaz nu a identificat active sau activități de afaceri care să fie incompatibile cu tranziția către o economie neutră din punct de vedere climatic. Transgaz nu dispune de un plan de tranziție formalizat în conformitate cu cerințele ESRS. Cu toate acestea, Transgaz recunoaște importanța abordării riscurilor și oportunităților asociate schimbărilor climatice și intenționează să facă pași progresivi în direcția dezvoltării, implementării și monitorizării unui astfel de plan. În lipsa unui plan de tranziție, strategia sa climatică și de decarbonizare funcționează ca un substitut, orientând eforturile companiei în direcția gestionării riscurilor climatice și a oportunităților emergente. Conducerea a analizat impactul riscului climatic asupra cifrelor incluse în situațiile financiare, în special asupra deprecierei activelor și provizioanelor înregistrate și consideră că nu există un impact semnificativ.

v) Acțiuni în instanță și alte acțiuni

Pe parcursul activității normale a Societății au fost înregistrate pe rolul instanțelor judecătorești diverse litigii în care societatea are calitate de pârâtă sau de reclamantă. Societatea are pe rol litigii pentru lipsă folosință a unor terenuri ocupate cu obiective SNT, litigii comerciale și de muncă. Pe baza propriilor estimări și a consultanței interne și externe, conducerea Societății este de părere că nu vor fi înregistrate pierderi materiale care să depășească provizioanele care au fost constituite în aceste situații financiare și nu are cunoștință de circumstanțe care să dea naștere la obligații potențiale semnificative în această privință.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Începând cu data de 6 iunie 2016, Societatea a făcut obiectul unei inspecții desfășurate de Comisia Europeană - Direcția Generală Concurență în temeiul art. 20 alin (4) din Regulamentul (CE) nr 1/2003 al Consiliului Uniunii Europene privind punerea în aplicare a normelor de concurență prevăzute la art. 81 și 82 din Tratatul CE devenite art. 101 și respectiv 102 din Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene. În anul 2020 Comisia Europeană a aprobat angajamentele Societății pentru soluționarea îngrijorărilor legate de posibila încălcare a articolului 102 al Tratatului privind funcționarea Uniunii Europene, respectiv:

- să pună la dispoziție capacități minime de export de 1,75 miliarde de metri cubi pe an la punctul de interconectare dintre România și Ungaria (Csanádpalota);
- să pună la dispoziție capacități minime de export la un nivel total de 3,7 miliarde de metri cubi pe an în două puncte de interconectare dintre România și Bulgaria (Giurgiu/Ruse și Negru Vodă I/Kardam);
- să se asigure că tarifele pe care le va propune autorității române de reglementare în domeniul energiei (ANRE) nu vor diferenția între piața de export și cea internă, evitându-se astfel tarifele de interconectare care fac exporturile neviabile din punct de vedere comercial;
- să se abțină de la utilizarea oricăror alte mijloace de obstrucționare a exporturilor.

Societatea respectă angajamentele și, pe baza propriilor estimări, conducerea Societății consideră că nu există circumstanțe care să dea naștere la obligații potențiale semnificative în această privință.

În urma finalizării procedurii de arbitraj cu Bulgargaz EAD, tribunalul arbitral a admis acțiunea Bulgargaz EAD, motiv pentru care a dispus restituirea cantității de gaze naturale de 6.733.433 m³ iar, în cazul în care restituirea în natură nu este posibilă, rambursarea echivalentului monetar al Zestrei conductei și dobânda legală (Nota 20). Hotărârea tribunalului arbitral a fost atacată, acțiunea în anulare fiind înregistrată pe rolul Curții de Apel București. Acțiunea în anulare a fost respinsă ca neîntemeiată. Transgaz a formulat recurs. ÎCCJ a admis recursul Transgaz, cauza fiind trimisă spre rejudecare la Curtea de Apel București. În rejudecarea fondului, Curtea de Apel București admite cererea Transgaz și trimite cauza spre rejudecare instanței arbitrale. Bulgargaz a formulat recurs.

Disputa dintre ANRM și Transgaz a făcut obiectul unei acțiuni de inspecție fiscală a redevenței care s-a finalizat cu emiterea unei dispoziții obligatorii de a achita două cote de redevență respectiv 10% și 0,4% din valoarea serviciilor de transport intern și internațional gaze naturale realizate de societate. Societatea a formulat plângere prealabilă împotriva dispoziției obligatorii nr. 6006/250938/IEF/14.04.2022 emisă de Ministerul Finanțelor, prin care s-a stabilit în sarcina Transgaz S.A. plata sumei de 152.964.894 lei, reprezentând redevență datorată bugetului de stat și accesorii. Plângerea prealabilă a fost admisă, Ministerul Finanțelor dispunând prin decizia 82/P/2022 anularea în totalitate a dispoziției obligatorii nr. 6006/250938/IEF/14.04.2022 și emiterea unei noi dispoziții care să țină seama de considerentele invocate de Ministerul Finanțelor în cuprinsul deciziei de soluționare. În urma deciziei nr.85/P/2022 emise de Ministerul Finanțelor, a fost emisă

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

dispoziția obligatorie nr. 6009/253087/IEF din data de 14.12.2022, care completează doar considerentele primei decizii, menținând ca fiind în sarcina Transgaz aceeași sumă de plată.

Împotriva acestei noi dispoziții, societatea a formulat plângere prealabilă, care a fost respinsă de organul de soluționare. S-a contestat în instanță, de asemenea, în termen legal, actul administrativ constând în dispoziția obligatorie 6009/253087/IEF, solicitându-se anularea sa, în totalitate. Cererea privind anularea dispoziției obligatorii 6009 a fost soluționată în fond de Curtea de Apel București, prin respingerea acesteia. Transgaz a formulat recurs în cadrul căruia a invocat excepția de nelegalitate a Deciziei nr. 27/P/12.09.2023 privind soluționarea plângerii prelabile nr. 4538/13.01.2023, formulată de Transgaz împotriva Dispoziției obligatorii nr. 6009/253087/IEF/14.12.2022. ICCJ a admis recursul Transgaz și a trimis cauza spre rejudecare în fond la Curtea de Apel București. De asemenea a respins excepția de nelegalitate a Deciziei nr. 27/P/12.09.2023.

Societatea a achitat în anul 2024 valoarea de 213.041.251 lei reprezentând redevența petrolieră mai sus menționată și o sumă suplimentară pentru perioada cuprinsă între Trimestrul 4 2020 și 25 iulie 2022, pentru a elimina, conform prevederilor OUG nr. 107/2024 riscul de plată a sumei de 65.452.508 lei reprezentând accesorii pentru creanța privind redevența petrolieră suplimentară, în cazul în care pierde recursul în instanță. Valoarea redevenței petroliere se recuperează prin venitul reglementat de transport gaze naturale, prin componența privind costurile preluate direct, dar valoarea accesoriilor, nefiind recuperată prin venitul reglementat, ar reprezenta o pierdere pentru societate care a fost evitată prin aplicarea mecanismului aprobat prin OUG 107/2024. De asemenea s-au depus declarații rectificative pentru perioada neacoperită de controlul fiscal și s-a efectuat retratarea comparativelor referitor la această sumă.

vi) Politici guvernamentale în sectorul de gaz din România

ANRE este o instituție publică autonomă și stabilește tarifele pentru activitatea de transport gaze naturale aplicate de Societate. Este posibil ca Agenția să decidă implementarea de modificări ale strategiilor guvernamentale în sectorul de gaze care să determine modificări ale tarifelor aprobate pentru Societate și, astfel, să aibă un impact semnificativ asupra veniturilor Societății. În același fel, guvernul român ar putea decide modificarea redevenței aplicate Societății pentru utilizarea activelor parte a domeniului public conform ACS.

În acest moment nu se pot stabili efectele, dacă ele vor exista, viitoarelor politici guvernamentale în sectorul de gaze din România asupra valorii activului și pasivului Societății.

Există interpretări diferite ale legislației în vigoare. În anumite situații ANRE poate trata în mod diferit anumite aspecte procedând la calculul unor tarife suplimentare și a unor penalități de întârziere. Conducerea Societății consideră că obligațiile sale către ANRE sunt prezentate adecvat în aceste situații financiare.

Prin Ordinul ANRE nr.126/12.2021 s-a aprobat modificarea clauzelor contractuale pentru activitatea de echilibrare și acces la PVT care permite Societății restricționarea accesului la punctul virtual de tranzacționare (PVT) și rezilierea contractelor de echilibrare, pentru

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

utilizatorii de rețea care înregistrează dezechilibre cumulate de tip Deficit în timpul lunii mai mari decât garanțiile constituite.

Începând cu data de 1 octombrie 2024 sunt aplicabile tarifele de transport gaze naturale aprobate prin Ordinul Președintelui ANRE nr.17 din 29.05.2024. Venitul reglementat aprobat aferent transportului gazelor naturale în perioada 1 octombrie 2024 – 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 Președintelui ANRE nr.22 din 05.06.2025. Venitul reglementat aprobat aferent transportului gazelor naturale în perioada 1 octombrie 2025 – 31 decembrie 2026 este de 2.301.699.490 lei.

Conform OUG nr. 119/1 septembrie 2022 pentru modificarea și completarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 27/2022 privind măsurile aplicabile clienților finali din piața de energie electrică și gaze naturale în perioada 1 aprilie 2022-31 martie 2023, prestatorul serviciilor de transport gaze naturale are obligația de a capitaliza trimestrial costurile suplimentare cu achiziția de gaze naturale, realizate în perioada 1 ianuarie 2022-31 martie 2025, în vederea acoperirii consumului tehnologic, față de costurile incluse în tarifele reglementate iar activele rezultate în urma capitalizării se recunosc în evidențele contabile și în situațiile financiare conform instrucțiunilor elaborate de Ministerul Finanțelor.

Prin Ordinul nr. 111/24 august 2022, ANRE prevede, începând cu 1 octombrie 2022, că mecanismul care asigură neutralitatea costurilor și veniturilor OTS ia în considerare următoarele categorii de costuri și venituri:

- a) costuri și venituri ale OTS ca urmare a achitării sau perceperii de tarife de dezechilibru conform prevederilor Codului rețelei în relația cu UR luați în mod individual;
- b) costuri și venituri care provin din cumpărarea/vânzarea gazelor de către OTS pentru asigurarea echilibrării fizice a SNT, cu respectarea procedurii privind limitele de funcționare ale SNT, aprobată de OTS și avizată de ANRE;
- c) costuri și venituri care provin din activitatea de înmagazinare a gazelor naturale destinate asigurării echilibrului fizic al sistemului de transport în conformitate cu prevederile art. 130 alin. (1) lit. j) din Legea energiei electrice și a gazelor naturale nr. 123/2012, cu modificările și completările ulterioare;
- d) costuri care provin din contractarea unei linii de credit în vederea finanțării activității de echilibrare fizică și comercială;
- e) costuri și venituri care provin din contractarea de servicii de echilibrare, în conformitate cu prevederile art. 832 din Codul rețelei și ale art. 6 alin. (3) lit. b) din Regulamentul (UE) nr. 312/2014.

vii) Conflictul militar din Ucraina

Începând cu 24 februarie 2022 se desfășoară pe teritoriul Ucrainei un conflict militar. Fluxurile de gaze pot fi redirecționate prin punctul de intrare de la Negru Vodă și prin alte puncte de interconectare cu operatorii de transport din Bulgaria și Ungaria. Societatea consideră că nu sunt necesare ajustări suplimentare față de cele prezentate în situațiile financiare.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

viii) Conflictul militar din Orientul Mijlociu

La sfârșitul lunii februarie 2026, a avut loc un eveniment geopolitic semnificativ în Orientul Mijlociu, care a condus la amplificarea tensiunilor regionale și la creșterea nivelului de incertitudine. Ca urmare, s-a înregistrat o creștere semnificativă a volatilității piețelor, precum și fluctuații ale prețurilor la energie, petrol și gaze naturale. Se anticipează intensificarea presiunilor inflaționiste, perturbări la nivelul lanțurilor globale de aprovizionare și o încetinire a creșterii economice.

Societatea nu are expunere directă față de părți afiliate și/sau clienți ori furnizori din regiunea afectată.

30. ONORARII PERCEPUTE DE AUDITORUL STATUTAR

În semestrul I 2026, onorariile contractuale pentru serviciile de revizie limitată a Situațiilor financiare individuale și consolidate interimare întocmite în conformitate cu Standardul Internațional 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 tranzacțiilor raportate conform art. 225 din Legea 297/2004.

31. VENITURI ȘI COSTURI DIN CONSTRUCȚIA DE ACTIVE

În conformitate cu IFRIC 12 veniturile și costurile din construcția rețelei trebuie recunoscute în conformitate cu IFRS 15 „Venituri din contracte cu clienți”.

	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026 (neauditat)	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)
Venituri din activitatea de construcții conform cu IFRIC12	104.264.053	451.111.690
Costul activelor construite conform cu IFRIC12	(104.264.053)	(451.111.690)

Societatea nu obține profit din activitatea de construcție, valoarea veniturilor fiind egală cu cea a costurilor din această activitate.

Lucrările de construcții sunt efectuate în proporție mai mare de 90% de societăți terțe, în baza unor contracte încheiate în urma derulării unor proceduri de achiziție publică prin sistemul electronic de achiziții publice, costul lucrărilor aproximând valoarea justă.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

32. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI

În data de 01 iulie 2026 s-a încasat suma de 11.997.957,84 lei cu titlu de finanțare nerambursabilă pentru proiectul Ghercești Jitaru.

Prin Hotărârea AGEA nr. 4 din 21 iulie 2026, acționarii au aprobat, prealabil, "Planul de Dezvoltare a Sistemului Național de Transport gaze naturale în perioada 2026-2032" în vederea transmiterii spre aprobare la Autoritatea Națională de Reglementare în Domeniul Energiei.

În data de 31 iulie 2026 Societatea a încheiat un act adițional la Contractul de facilitare 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 și 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 grație rambursare principal de 3 ani, dobândă variabilă, pentru finanțarea unor proiecte majore de infrastructură gazieră.

Președinte Consiliul de Administrație
Minea Nicolae

Director General
Sterian Ion

Director Financiar
Lupean Marius

Raport asupra revizuirii situatiilor financiare consolidate interimare

Catre actionarii SNTGN TRANSGAZ S.A.

Introducere

Am revizuit situatiile financiare consolidate interimare atasate ale S.N.T.G.N. Transgaz S.A. si filialelor sale (impreuna „Grupul”) pentru perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2026, care cuprind situatia consolidata interimara a pozitiei financiare la 30 iunie 2026, situatia consolidata interimara a rezultatului global, situatia consolidata interimara a modificarilor capitalurilor proprii si situatia consolidata interimara a fluxurilor de trezorerie pentru perioada de sase luni incheiata la aceasta data, si note la situatiile financiare consolidate interimare, inclusiv un sumar al politicilor contabile materiale.

Conducerea are responsabilitatea intocmirii si prezentarii acestor situatii financiare consolidate interimare conform Ordinului Ministerului Finantelor Publice 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, cu modificarile ulterioare („OMFP 2844/2016”). Responsabilitatea noastra este ca, pe baza revizuirii efectuate, sa exprimam o concluzie asupra acestor situatii financiare consolidate interimare.

Obiectul revizuirii

Am desfasurat revizuirea in conformitate cu Standardul International pentru Misiuni de Revizuire 2410 „Revizuirea informatiilor financiare interimare efectuata de auditorul independent al entitatii”. O revizuire a informatiilor financiare interimare consta in a adresa intrebari, in special persoanelor responsabile pentru aspecte financiar-contabile, si in aplicarea de proceduri analitice, precum si a altor proceduri de revizuire. Aria unei revizuii este, in mod substantial, mai reduasa fata de aria unui audit desfasurat in conformitate cu Standardele Internationale de Audit si, in consecinta, nu ne permite sa obtinem asigurarea ca am fi sesizat toate aspectele semnificative care ar fi putut fi identificate in cadrul unui audit. Prin urmare, nu exprimam o concluzie de audit.

Concluzie

In urma revizuirii noastre, nimic nu ne-a atras atentia care sa ne faca sa credem ca situatiile financiare consolidate interimare atasate nu au fost intocmite, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu OMFP 2844/2016.

Ernst & Young Assurance Services SRL
Bd. Ion Mihalache nr. 15-17, etaj 21, Bucuresti, România

Inregistrat in Registrul Public electronic cu nr. FA77

Nume Auditor / Partener: Cojocaru Iuliana Verona
Inregistrat in Registrul Public electronic cu nr. AF1568

Bucuresti, România
12 august 2026

Raport asupra revizuirii situatiilor financiare individuale interimare

Catre actionarii SNTGN TRANSGAZ S.A.

Introducere

Am revizuit situatiile financiare individuale interimare atasate ale S.N.T.G.N. Transgaz S.A. pentru perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2026, care cuprind situatia interimara a pozitiei financiare la 30 iunie 2026, situatia interimara a rezultatului global, situatia interimara a modificarilor capitalurilor proprii si situatia interimara a fluxurilor de trezorerie pentru perioada de sase luni incheiata la aceasta data, si note la situatiile financiare individuale interimare, inclusiv un sumar al politicilor contabile materiale.

Conducerea are responsabilitatea intocmirii si prezentarii acestor situatii financiare individuale interimare conform Ordinului Ministerului Finantelor Publice 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, cu modificarile ulterioare („OMFP 2844/2016”). Responsabilitatea noastra este ca, pe baza revizuirii efectuate, sa exprimam o concluzie asupra acestor situatii financiare individuale interimare.

Obiectul revizuirii

Am desfasurat revizuirea in conformitate cu Standardul International pentru Misiuni de Revizuire 2410 „Revizuirea informatiilor financiare interimare efectuata de auditorul independent al entitatii”. O revizuire a informatiilor financiare interimare consta in a adresa intrebari, in special persoanelor responsabile pentru aspecte financiar-contabile, si in aplicarea de proceduri analitice, precum si a altor proceduri de revizuire. Aria unei revizuri este, in mod substantial, mai redusa fata de aria unui audit desfasurat in conformitate cu Standardele Internationale de Audit si, in consecinta, nu ne permite sa obtinem asigurarea ca am fi sesizat toate aspectele semnificative care ar fi putut fi identificate in cadrul unui audit. Prin urmare, nu exprimam o concluzie de audit.

Concluzie

In urma revizuirii noastre, nimic nu ne-a atras atentia care sa ne faca sa credem ca situatiile financiare individuale interimare atasate nu au fost intocmite, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu OMFP 2844/2016.

Ernst & Young Assurance Services SRL
Bd. Ion Mihalache nr. 15-17, etaj 21, Bucuresti, România

Inregistrat in Registrul Public electronic cu nr. FA77

Nume Auditor / Partener: Cojocarul Iuliana Verona
Inregistrat in Registrul Public electronic cu nr. AF1568

Bucuresti, România
12 august 2026



DECLARAȚIA PERSOANELOR RESPONSABILE

Conform prevederilor art. 67 alin. (2), lit. c din Legea 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață și celor ale art. 223 lit. B alin. (1) lit. c din Regulamentul ASF nr. 5/2018, privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, declarăm următoarele:

- după cunoștințele noastre, situațiile financiare semestriale simplificate la 30 iunie 2026 au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană și oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare, contului de profit și pierdere ale societății;
- raportul consiliului de administrație prezintă în mod corect și complet informațiile despre emitent.

MINEA Nicolae - Administrator neexecutiv, Președinte CA

STERIAN Ion – Director General, Administrator executiv

HANZA Adina Lăcrimioara - Administrator neexecutiv

VON DERENTHALL Ilinca - Administrator neexecutiv

MIHALACHE Costin - Administrator neexecutiv