

COMUNICAT

privind situația indicatorilor economico-financiari la 30 iunie 2025

Considerații generale

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

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

Veniturile Transgaz se realizează din desfășurarea următoarelor activități:

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

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

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

În structura venitului total reglementat sunt incluse următoarele elemente:

- ✎ *costurile operaționale* recunoscute de autoritate (materiale, energie și apă, consum tehnologic, salarii, întreținere și reparații și altele);
- ✎ *costurile preluate direct*, costuri aflate în afara controlului operatorului (redevența pentru concesionarea SNT, taxa pentru licența de transport, contribuții aferente fondului de salarii, alte impozite și taxe).

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

Prin Legea nr.244/9 noiembrie 2020 s-a stabilit cota de redevență anuală pe care o plătește operatorul de transport de gaze naturale la 0,4% din veniturile brute realizate din operațiuni de transport și tranzit al gazelor naturale prin sistemele naționale de transport, aflate în proprietatea publică a statului. Prin Legea nr. 296/2023 *privind unele măsuri fiscal-bugetare pentru asigurarea sustenabilității financiare a României pe termen lung*, prevederile art. 103, alin.(2) din Legea energiei

electrice și a gazelor naturale nr. 123/2012, au fost abrogate. Începând cu data de 30 octombrie 2023 cota de redevență s-a modificat de la 0,4% la 11,5% din valoarea veniturilor brute realizate din operațiuni de transport și tranzit prin sistemele naționale de transport, conform art. 49, alin (2) lit. b) din Legea petrolului nr. 238/2004.

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

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

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

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

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

Ca urmare a reglementării activității de transport conform metodologiei menționată mai sus, veniturile obținute din activitatea de transport acoperă cheltuielile generate de aceasta și dau posibilitatea obținerii unui profit reglementat limitat la 6,39% din valoarea capitalului investit în această activitate, începând din 13.05.2020.

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

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

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

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

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

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

Venitului reglementat corectat și respectiv tarifele 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 tarifelor reglementate pentru serviciile de transport al gazelor naturale aprobate prin Ordinul ANRE nr.7 din 12 martie 2025.

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

👉 **activitatea de echilibrare** desfășurată începând cu 1 decembrie 2015 în baza Ordinului ANRE nr.160/2015 prin care se stabilesc obligațiile societății privind echilibrarea sistemului național de transport, activitate neutră din punct de vedere financiar, orice profit sau pierdere din această activitate urmând a fi distribuite clienților pentru care sunt prestate servicii de transport intern.

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

1. Analiza indicatorilor economico-financiar realizati la 30 iunie 2025 comparativ cu realizările la 30 iunie 2024

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

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

Transgaz este asociat unic la EUROTRANSGAZ SRL.

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

Companii consolidate din grupul Transgaz:

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

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

Prin Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr. 5 din 9 aprilie 2025, s-a aprobat achiziționarea unei participații de 51% din capitalul social al Petrostar S.A. la un preț maxim de 4.520.143 lei. Procesul de achiziție s-a finalizat în luna mai 2025 iar Societatea deține 51% din capitalul social al Petrostar S.A. Petrostar S.A. este una dintre cele reprezentative companii din România, activând în domeniul cercetării, ingineriei tehnologice și proiectării pentru industria extractivă de petrol și gaze. Achiziția face parte din strategia de dezvoltare a Transgaz, care vizează extinderea capabilităților operaționale în zona serviciilor suport și auxiliare infrastructurii energetice, generarea de venituri suplimentare din activități conexe transportului de gaze naturale precum și valorificarea complementarității dintre domeniile de activitate ale Transgaz și Petrostar.

mii lei

SITUAȚIA REZULTATULUI GLOBAL CONSOLIDAT			
Denumire indicator	Realizat Sem I 2025	Realizat Sem I 2024	%
0	1	2	3=1/2x100
Venituri din activitatea de exploatare, înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12	1.573.478	1.094.849	144%
Venituri din activitatea de echilibrare	233.935	114.784	204%
Venituri din activitatea de construcții conform cu IFRIC12	451.112	675.817	67%
Venituri financiare	134.194	110.283	122%
Cheltuieli de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12	1.017.609	915.101	111%
Cheltuieli din activitatea de echilibrare	233.935	114.784	204%
Costul activelor construite conform cu IFRIC12	451.112	675.817	67%
Cheltuieli financiare	84.167	67.041	126%
REZULTATUL BRUT, din care :	605.896	222.990	272%
• din exploatare	555.869	179.748	309%
• din activitatea financiară	50.027	43.242	116%
Impozitul pe profit	86.927	39.132	222%
PROFITUL NET	518.969	183.858	282%

mii lei

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE CONSOLIDATE			
Denumire indicator	Realizat Sem I 2025	Realizat 2024	%
1	2	3	4=2/3x100
Active imobilizate			
Imobilizări corporale	680.972	710.016	96%
Drepturi de utilizare a activelor luate în leasing	135.309	156.239	87%
Imobilizări necorporale	5.350.678	5.117.109	105%
Imobilizări financiare	488	0	x
Fond comercial	10.138	10.150	100%
Creanțe comerciale și alte creanțe	2.796.292	2.648.908	106%
Investiții financiare pe termen lung	30.876	0	x
Impozit amânat	87.999	81.112	108%
Numerar restricționat	2.404	2.301	104%
Total active imobilizate	9.095.154	8.725.834	104%
Active circulante			
Stocuri	641.676	514.143	125%
Creanțe comerciale	229.182	345.848	66%
Creanțe privind impozitul pe profit	25.540	15.184	168%
Alte creanțe	112.497	104.048	108%
Investiții financiare pe termen scurt	77.190	0	x
Numerar și echivalent de numerar	737.603	1.064.299	69%
Alte active circulante	25	0	x
Total active circulante	1.823.713	2.043.522	89%
Total active	10.918.867	10.769.356	101%
Capitaluri proprii	4.584.453	4.282.416	107%
Interese care nu controlează	129.960	107.136	121%
Datorii pe termen lung			
Împrumuturi pe termen lung	3.075.972	3.406.203	90%
Alte datorii pe termen lung	1.342.587	1.411.071	95%
Total datorii pe termen lung	4.418.559	4.817.274	92%
Datorii curente			
Împrumuturi pe termen scurt	640.793	368.781	174%
Alte datorii pe termen scurt	1.145.102	1.193.749	96%
Total datorii curente	1.785.895	1.562.530	114%
Total datorii	6.204.454	6.379.804	97%
Capitaluri proprii și datorii	10.918.867	10.769.356	101%

Variația indicatorilor economico-financiarilor consolidați realizați la 30 iunie 2025, comparativ cu cei realizați în semestrul I 2024 este determinată în principal de variația indicatorilor economico-financiarilor individuali înregistrați de SNTGN Transgaz SA la 30 iunie 2025 comparativ cu cei realizați în semestrul I 2024.

În semestrul I 2025 Societatea Vestmoldtransgaz SRL din Republica Moldova a prestat servicii de livrare a gazului natural în valoare de 147.111 mii lei.

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

La data de 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 Moldovatrangaz și SRL Vestmoldtransgaz. Acest contract a intrat în vigoare din data de 19.09.2023 și a fost încheiat pe o perioadă de 5 ani.

La data de 18.09.2023 a fost semnat contractul de mentenanță nr. 25/23 pentru asigurarea bunei-funcționări din punct de vedere tehnic și al securității industriale a rețelelor de transport al gazelor naturale, încheiat între SRL Moldovatrangaz și SRL Vestmoldtransgaz. Contractul de mentenanță s-a încheiat pe perioada 19.09.2023 – 31.12.2024 și a fost prelungit ulterior cu perioada de 12 luni. Valoarea realizată din Contract este prezentată în Rezultatul Global la categoria „Întreținere și transport”.

La data de 18.09.2023 a fost semnat contractul de operare tehnică nr. 26/23 între SRL Moldovatrangaz și SRL Vestmoldtransgaz, având ca obiect asigurarea interconectării și interoperabilității rețelei de transport gaze naturale gestionate de Vestmoldtransgaz și a rețelei de transport gaze naturale gestionate de Moldovatrangaz. Contractul de operare tehnică a intrat în vigoare din 19 septembrie 2023, este valabil până la data de 31.12.2025 și se prelungește automat pentru fiecare an ulterior dacă nici una dintre Părți nu notifică celeilalte Părți despre încetarea acestuia în termen de 15 zile. Valoarea realizată din Contract este prezentată în Rezultatul Global la categoria „Întreținere și transport”.

Indicatori ai rezultatelor economico-financiare individuale SNTGN Transgaz SA

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

mii lei

SITUAȚIA REZULTATULUI GLOBAL INDIVIDUAL			
Denumire indicator	Realizat Sem I 2025	Realizat Sem I 2024	%
0	1	2	3=1/2x100
Venituri din activitatea de exploatare, înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12, din care	1.421.802	1.016.130	140%
-venituri din activitatea de transport intern	1.343.575	942.107	143%
Cheltuieli de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12	948.720	848.582	112%
Rezultatul din exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12	473.082	167.548	282%
Venituri din activitatea de echilibrare	231.869	114.784	202%
Cheltuieli din activitatea de echilibrare	231.869	114.784	202%
Venituri din activitatea de construcții conform cu IFRIC12	451.112	675.817	67%
Costul activelor construite conform cu IFRIC12	451.112	675.817	67%
Rezultatul din exploatare	473.082	167.548	282%

SITUAȚIA REZULTATULUI GLOBAL INDIVIDUAL			
Denumire indicator	Realizat Sem I 2025	Realizat Sem I 2024	%
0	1	2	3=1/2x100
Venituri financiare	130.729	102.995	127%
Cheltuieli financiare	66.656	48.633	137%
Rezultat financiar	64.073	54.363	118%
REZULTATUL BRUT	537.156	221.910	242%
Impozitul pe profit	77.275	36.562	211%
REZULTATUL NET	459.880	185.349	248%

Veniturile din activitatea de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12 înregistrează o creștere de **140%** față de veniturile realizate la 30 iunie 2024, respectiv o creștere de 405.672 mii lei.

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

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

Veniturile au fost influențate în principal de următorii factori:

- **veniturile obținute din rezervarea de capacitate** mai mari cu **364.805 mii lei** datorită:
 - *tarifului de rezervare a capacității* mai mare cu 1,545 lei/MWh, cu influență pozitivă de 285.612 mii lei;
 - *capacității rezervate* mai mare cu 7.591.748 MWh, cu influență pozitivă de 31.584 mii lei;
 - *venituri din depășire de capacitate* mai mari cu 40.900 mii lei. Valoarea veniturilor din depășiri de capacitate înregistrată la 30 iunie 2024 este de 63.591 mii lei iar valoarea înregistrată la 30 iunie 2025 este de 104.491 mii lei;
 - *veniturilor din prima de licitație* mai mari cu 6.709 mii lei, ca urmare a licitațiilor de rezervare de capacitate desfășurate conform CAM-NC pe punctele de interconectare; veniturile din prima de licitație înregistrate la 30 iunie 2024 au fost de 27.994 mii lei iar la 30 iunie 2025 de 34.703 mii lei.
- **veniturile obținute din componenta volumetrică** mai mari cu **36.663 mii lei** datorită:
 - *tarifului de transport volumetric* mai mare cu 0,30 lei/MWh, cu influență pozitivă de 23.297 mii lei;
 - *cantității de gaze transportate* mai mare față de semestrul I 2024 cu 8.199.771 MWh, cu o influență pozitivă de 13.366 mii lei, detaliată pe categorii de consumatori astfel:

		6 luni 2025	6 luni 2024	Diferențe
Cantitate transportată pentru consumatori direcți	MWh	35.243.848	31.953.073	3.290.775
	Mii mc	3.214.197	2.965.517	248.680
Cantitate transportată pentru distribuții	MWh	42.413.150	37.504.154	4.908.996
	Mii mc	3.966.819	3.507.416	459.403
Total	MWh	77.656.998	69.457.227	8.199.771
	Mii mc	7.181.016	6.472.933	708.083

- **alte venituri din exploatare** mai mari cu **4.204 mii lei.**

Veniturile din activitatea de echilibrare au înregistrat o creștere de **117.084 mii lei** pe seama următorilor factori:

- preț de tranzacționare mai mare cu 94,04 lei/MWh, cu o influență pozitivă de 87.737 mii lei;
- cantitate mai mare cu 189.962 MWh cu influență pozitivă de 29.348 mii lei;

Veniturile din activitatea de construcții mai mici cu **224.706 mii lei**, înregistrate în conformitate cu IFRIC 12, conform căruia veniturile și costurile aferente serviciilor de construire sau îmbunătățire a rețelei de transport, în schimbul cărora se înregistrează activul necorporal, trebuie recunoscute în conformitate cu IAS 11, Contracte de construcții.

Veniturile financiare cu o influență pozitivă de **27.734 mii lei**.

Cheltuielile de exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12 înregistrează o creștere de **112%** față de 30 iunie 2024, nivelul acestora fiind cu **100.138 mii lei** mai mare.

Societatea a înregistrat economii de 51.448 mii lei, la următoarele elemente de cheltuieli:

- cheltuieli cu provizionul pentru riscuri și cheltuieli: 30.906 mii lei;
- pierdere/câștig din deprecierea creanțelor: 20.542 mii lei.

S-au înregistrat depășiri de 151.586 mii lei, la următoarele elemente de cheltuieli:

- consum de gaze naturale pe sistemul de transport 837 mii lei, datorită următorilor factori:
 - cantitatea de gaze naturale destinată consumului de gaze în SNT mai mică față de 30 iunie 2024 cu 50.065 MWh, cu o influență pozitivă de 6.034 mii lei;
 - prețul mediu de achiziție realizat mai mare față de cel realizat la 30 iunie 2024 cu 24,87 lei/MWh cu o influență negativă de 6.871 mii lei;

Conform OUG nr. 119/1 septembrie 2022 pentru modificarea și completarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 27/2022 prestatorul serviciilor de transport gaze naturale are obligația de a capitaliza trimestrial costurile suplimentare cu achiziția de gaze naturale, realizate în perioada 1 ianuarie 2022-31 martie 2025, în vederea acoperirii consumului tehnologic, față de costurile incluse în tarifele reglementate. La data de 31 martie 2025 Societatea a capitalizat valoarea de 20.548 mii lei.

- alte cheltuieli de exploatare: 14.306 mii lei, în principal pe seama ajustărilor privind deprecierea activelor curente;
- cheltuieli cu întreținere și transport: 11.032 mii lei;
- cheltuieli cu personalul: 40.390 mii lei;
- cheltuieli cu redevența: 46.169 mii lei.
- cheltuieli cu amortizarea: 15.324 mii lei pe seama finalizării și punerii în funcțiune a proiectelor de investiții;
- cheltuieli cu materiale auxiliare: 2.488 mii lei;
- cheltuieli cu impozite și taxe: 21.040 mii lei.

Cheltuielile financiare au înregistrat o creștere de **18.023 mii lei**.

Comparativ cu realizările la 30 iunie 2024 profitul brut realizat la 30 iunie 2025 înregistrează o creștere de 242% respectiv cu 315.245 mii lei iar profitul net realizat înregistrează o creștere de 248% respectiv cu 274.532mii lei.

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE INDIVIDUALE			
Denumire indicator	Realizat Sem I 2025	Realizat 31.12.2024	%
1	2	3	4=2/3x100
Active imobilizate			
Imobilizări corporale	306.717	333.770	92%
Drepturi de utilizare a activelor luate în leasing	19.948	19.695	101%
Imobilizări necorporale	5.350.567	5.117.106	105%
Imobilizări financiare	182.164	177.644	103%
Creanțe comerciale și alte creanțe	2.796.292	2.648.908	106%
Impozit amânat	89.924	82.718	109%
Numerar restricționat	2.404	2.301	104%
Total active imobilizate	8.748.015	8.382.143	104%
Active circulante			
Stocuri	637.399	508.219	125%
Creanțe comerciale	218.098	322.973	68%
Creanțe privind impozitul pe profit	25.050	17.148	146%
Alte creanțe	90.726	82.997	109%
Numerar și echivalent de numerar	699.001	993.072	70%
Total active circulante	1.670.274	1.924.409	87%
Total active	10.418.289	10.306.552	101%
Capitaluri proprii	4.537.061	4.278.817	106%
Datorii pe termen lung			
Împrumuturi pe termen lung	2.928.431	3.253.800	90%
Alte datorii pe termen lung	1.253.487	1.302.429	96%
Total datorii pe termen lung	4.181.918	4.556.229	92%
Datorii curente			
Împrumuturi pe termen scurt	622.833	350.727	178%
Alte datorii pe termen scurt	1.076.476	1.120.780	96%
Total datorii curente	1.699.310	1.471.506	115%
Total datorii	5.881.228	6.027.735	98%
Capitaluri proprii și datorii	10.418.289	10.306.552	101%

Imobilizări corporale

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

Imobilizările corporale au înregistrat o scădere cu 27.053 mii lei comparativ cu valoarea de la 31.12.2024, aceasta fiind determinată în principal de faptul că intrările de imobilizări corporale nu au depășit cheltuiala cu amortizarea privind imobilizările corporale.

Drepturi de utilizare a activelor luate în leasing

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

Drepturile de utilizare a activelor luate în leasing înregistrează o creștere de 253 mii lei față de 31 decembrie 2024, determinată de faptul că valoarea de intrare a contractelor de bunuri luate cu chirie a fost mare decât cheltuiala cu amortizarea.

Imobilizări necorporale

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

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

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

Imobilizările necorporale au crescut cu 233.460 mii lei comparativ cu valoarea de la 31.12.2024, această creștere este determinată în principal de faptul că intrările de imobilizări necorporale au depășit cheltuiala cu amortizarea privind imobilizările necorporale

Imobilizări financiare

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

Creanțe comerciale și alte creanțe/Active imobilizate

Creșterea creanței privind dreptul de a încasa valoarea reglementată rămasă neamortizată la încetarea acordului de concesiune la 30 iunie 2025 cu suma de 147.384 mii lei, creanță înregistrată conform prevederilor Legii nr. 127/2014 din 5 octombrie 2014, care menționează că în cazul încetării contractului de concesiune din orice motiv, sau la terminarea contractului, investiția efectuată de către operatorul sistemului național de transport se transferă către proprietarul sistemului național de transport sau către un alt concedent în schimbul plății unei compensații egale cu valoarea reglementată rămasă neamortizată stabilită de către ANRE.

Creșterea de 147.384 mii lei față de valoarea la 31 decembrie 2024 este determinată în principal de actualizarea creanței cu modificările înregistrate în baza de active reglementate și ajustarea valorii reglementate a activelor cu rata inflației începând cu anul 2019, conform Ordinul ANRE nr. 41/2019. Imobilizările recunoscute în baza de active reglementate în cadrul unui an gazier sunt actualizate cu rata inflației începând cu anul gazier următor.

Stocuri

La 30 iunie 2025 stocurile au înregistrat o creștere de 129.179 mii lei comparativ cu valoarea de la 31 decembrie 2024, fiind determinată de scăderea stocului de gaze naturale achiziționate pentru acoperirea consumului tehnologic și activitatea de echilibrare cu 27.792 mii lei, creșterea stocului de materii prime și materiale cu 7.375 mii lei, creșterea stocului de materiale în custodie 160.123 mii lei și înregistrarea creșterii ajustării pentru deprecierea stocurilor cu suma de 10.529 mii lei.

Creanțe comerciale

La 30 iunie 2025, soldul creanțelor comerciale **a scăzut cu 104.875 mii lei** față de 31 decembrie 2024, această scădere fiind determinată în principal de următorii factori:

- scăderea soldului creanțelor clienți cu 96.778 mii lei;
- creșterea provizioanelor pentru deprecierea creanțelor comerciale cu 8.097 mii lei;

Alte creanțe

La 30 iunie 2025, soldul creanțelor comerciale și alte creanțe **a crescut cu 7.729 mii lei** față de 31 decembrie 2024, această scădere fiind determinată în principal de următorii factori:

- creșterea soldului altor creanțe cu 17.908 mii lei;
- creșterea provizioanelor pentru deprecierea altor creanțe cu 1.470 mii lei;
- scăderea creanțelor fata de bugetul de stat cu 11.649 mii lei;

Casa și conturi la bănci

La 30 iunie 2025 numerarul societății a scăzut cu 294.071 mii lei comparativ cu sfârșitul anului 2024. Disponibilitățile din conturile bancare în lei au scăzut cu 285.077 mii lei și cele din conturile de bancare în valută au scăzut cu 9.039 mii lei. Alte elemente de numerar și echivalente de numerar înregistrează o creștere de 45 mii lei comparativ cu anul 2024.

Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an

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

- scăderea soldului datoriilor comerciale și a altor datorii cu 168.154 mii lei;
- creșterea soldului altor datorii cu 178.842 mii lei;
- scăderea soldului datoriilor privind contractele cu clienții cu 46.935 mii lei;
- scăderea soldului datoriilor aferente drepturilor de utilizare a activelor luate în leasing cu 128 mii lei;
- scăderea provizionului pentru riscuri și cheltuieli cu 15.837 mii lei în principal pe seama provizionului pentru participarea salariaților la profit;

Datorii pe termen lung

Evoluția datoriilor pe termen lung are la bază următoarele:

- scăderea împrumuturilor pe termen lung cu suma de 325.369 mii lei;
- scăderea veniturilor înregistrate în avans și a subvențiilor cu 54.397 mii lei;
- creșterea provizionului pentru beneficiile angajaților cu 4.935 mii lei;
- creșterea datoriilor aferente drepturilor de utilizare a activelor luate în leasing în sumă de 521 mii lei.

Capitaluri proprii

Nu a fost modificat capitalul subscris și vărsat. Rezultatul reportat a crescut cu 258.244 mii lei.

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

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

<i>*mii lei*</i>				
Nr. crt.	Denumirea	BVC Sem I 2025	Realizat Sem I 2025	%
0	1	2	3	4=3/2x100
1.	Venituri din activitatea de exploatare, înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12	1.337.301	1.421.802	106%
2.	Venituri din activitatea de echilibrare	166.078	231.869	140%
3.	Venituri din activitatea de construcții conform cu IFRIC12	1.269.773	451.112	36%
4.	Venituri financiare	117.967	130.729	111%
5.	Cheltuieli de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12	1.133.651	948.720	84%
6.	Cheltuieli din activitatea de echilibrare	166.078	231.869	140%
7.	Costul activelor construite conform cu IFRIC12	1.269.773	451.112	36%
8.	Cheltuieli financiare	52.058	66.656	128%
9.	REZULTATUL BRUT, din care :	269.558	537.156	199%
	• din exploatare	203.649	473.082	232%
	• din activitatea financiară	65.909	64.073	97%
10.	Impozitul pe profit	35.459	77.275	218%
11.	PROFITUL NET	234.099	459.880	196%

Veniturile din activitatea de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12 cresc cu **84.501 mii lei** față de cele prevăzute în BVC.

Veniturile au fost influențate de următorii factori:

- serviciile de transport gaze au înregistrat o creștere de **129.370 mii lei**, datorită:
 - *capacității rezervate* mai mari cu 21.267.442 MWh cu o influență pozitivă de **130.131 mii lei**;
 - *tarifului mediu de rezervare a capacității, determinat de structura produselor rezervate*, mai mare cu 0,046 lei/MWh, cu influență pozitivă de **8.901 mii lei**;
 - *cantității de gaze transportate* mai mică față de cea planificată cu 5.006.416 MWh cu o influență negativă de **9.662 mii lei**;
- alte venituri din exploatare au scăzut cu **44.869 mii lei** față de nivelul prevăzut în BVC; în situațiile financiare Transgaz nu prezintă valoarea veniturilor din producția de imobilizări corporale și nici valoarea cheltuielilor corespunzătoare acestora conform Ordinului nr. 2.844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile societăților comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată.

Veniturile din activitatea de echilibrare au înregistrat o creștere de **65.791 mii lei** pe seama următorilor factori:

- preț de tranzacționare mai mare cu 25,01 lei/MWh, cu o influență pozitivă de 23.328 mii lei;
- cantitate mai mare cu 189.962 MWh cu influență favorabilă de 42.462 mii lei.

Veniturile financiare au înregistrat o creștere de **12.762 mii lei** față de nivelul prevăzut în BVC, datorită, în principal ajustării cu rata inflației înregistrate la 30 iunie 2025 în valoare de 3,08%, a imobilizărilor intrate în baza de active reglementate.

Cheltuielile de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12 sunt mai mici cu **184.931 mii lei** față de prevederile din BVC.

S-au înregistrat economii de 216.964 mii lei, în principal, la următoarele elemente de cheltuieli:

- cheltuieli cu personalul: 29.388 mii lei;
- consum de gaze naturale pe sistemul de transport 41.075 mii lei;
- cheltuieli cu materiale auxiliare și alte cheltuieli materiale: 38.054 mii lei;
- cheltuieli cu întreținere și transport: 25.278 mii lei;
- cheltuieli cu impozite și taxe: 26.821 mii lei;
- cheltuieli cu amortizarea: 22.154 mii lei;
- alte cheltuieli de exploatare: 26.945 mii lei;
- cheltuieli cu provizionul pentru riscuri și cheltuieli: 7.249 mii lei.

S-au înregistrat depășiri de 32.033 mii lei la următoarele elemente de cheltuieli:

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

Cheltuielile financiare sunt mai mari decât nivelul prevăzut în BVC cu **14.597 mii lei**, în principal pe seama diferențelor de curs valutar (7.898 mii lei) și înregistrării efectului actualizării provizionului pentru beneficiile angajaților (11.156 mii lei).

Profitul brut este cu 267.598 mii lei superior celui prevăzut în BVC.

3. Stadiul realizării programului de investiții

Cheltuielile pentru investiții realizate la 30 iunie 2025 au fost de **466.534 mii lei**.

În perioada analizată au fost puse în funcțiune investiții în valoare de 86.582 mii lei.

În semestrul I 2025 s-au rambursat rate la creditele angajate de societate pentru finanțarea lucrărilor de investiții în valoare de 66.156 mii lei.

4. Creanțe și arierate

La 30 iunie 2025 volumul creanțelor restante a fost de 683.156 mii lei, cu 47.727 mii lei mai mare față de nivelul planificat prin BVC 2025.

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

DIRECTOR GENERAL,

STERIAN ION

**Director Financiar,
Lupean Marius**