

DATE DE IDENTIFICARE RAPORT ȘI EMITENT

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

Data raportului: 15 mai 2025

Denumirea societății comerciale: SNTGN TRANSGAZ SA

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

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

Cod de înregistrare fiscală: RO13068733

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

Capital social subscris și vărsat: 1.883.815.040 lei

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

RAPORT TRIMESTRIAL
PRIVIND ACTIVITATEA ECONOMICO-FINANCIARĂ
A SNTGN TRANSGAZ SA la 31.03.2025
(perioada 1 ianuarie-31 martie 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 31 martie 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.

Începând cu 1 octombrie 2019 odată cu intrarea în vigoare a Ordinului ANRE nr. 41 din 15 martie 2019 sporul de eficiență realizat de OTS începând cu perioada a patra de reglementare (1 octombrie 2019 – 30 septembrie 2024) va fi cedat prin liniarizare în procent de 60% consumatorilor de gaze naturale, iar 40% va fi păstrat de OTS și se recuperează prin venitul reglementat dobânzile care nu au fost capitalizate conform prevederilor legale, aferente creditelor bancare contractate pentru finanțarea imobilizărilor corporale, în vederea înființării sau extinderii sistemului de transport.

Prin OUG nr. 27/2022 se prevede că pentru acoperirea costurilor suplimentare aferente consumului propriu tehnologic, respectiv consumului tehnologic, generate de creșterea prețurilor pe piața angro peste valoarea luată în considerare de autoritatea de reglementare la calculul tarifelor de transport al gazelor naturale din anul 2021, Autoritatea de Reglementare în Domeniul Energiei (ANRE) modifică tarifele reglementate, cu aplicabilitate începând cu data de 1 aprilie 2022. Tarifele rezultate nu se modifică în perioada 1 aprilie 2022 – 30 septembrie 2023. ANRE nu a modificat tarifele de transport cu creșterea prețurilor fundamentată de societate.

Prin Ordinul nr. 95/18.05.2022, ANRE prorogă termenele prevăzute în ordinul ANRE nr. 32/2021 privind aprobarea venitului reglementat corectat și a tarifelor de transport pentru activitatea de transport al gazelor naturale prin Sistemul Național de Transport până la data de 30 septembrie 2023 și prevede că diferențele rezultate din recalcularea venitului reglementat și a venitului reglementat corectat pentru cel de-al patrulea an de reglementare, 1 octombrie 2022 – 30 septembrie 2023, al celei de-a patra perioadă de reglementare, se determină și se regularizează odată cu ajustarea venitului reglementat și aprobarea venitului pentru ultimul an al celei de-a patra perioade de reglementare, respectiv pentru 1 octombrie 2023 – 30 septembrie 2024.

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.

La sfârșitul anului 2020 s-a reziliat contractul istoric de transport pe conducta Isaccea3 – Negru Vodă3 prin încheierea unui Acord de Încetare a Contractului istoric între SNTGN Transgaz SA și Gazprom Export LLC, care a creat cadrul necesar pentru încheierea Acordurilor de Interconectare pentru Punctele de Interconectare Isaccea 2,3 și Negru Vodă/Kardam 2,3, asigurarea accesului liber al terților la rezervarea de capacitate pe conductele de tranzit T2 și T3 și încasarea sumelor rămase de achitat din contractul istoric.

Valabilitatea Acordului de Încetare a Contractului istoric între SNTGN Transgaz SA și Gazprom Export LLC încheiat la sfârșitul anului 2020, a încetat la 31 decembrie 2023.

👉 **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 31 martie 2025 comparativ cu realizările la 31 martie 2024

Principalii indicatori economico - financiar aferenți perioadei de raportare 1 ianuarie 2025 – 31 martie 2025

Nr. crt.	Denumire indicator	31.03.2025	Rezultat situatii consolidate	Rezultat situatii individuale
1.	Indicatorul lichidității curente	Active curente / Datorii curente	1,36	1,31
2.	Indicatorii gradului de îndatorare			
2.1	Indicatorul gradului de îndatorare 1	Capital împrumutat / Capital propriu	64,09%	61,70%
2.2	Indicatorul gradului de îndatorare 2	Capital împrumutat / Capital angajat	39,06%	38,16%
3.	Viteza de rotație a debitelor clienți-zile	Sold mediu clienți x 90 / Cifra de afaceri	75,41	82,72
4.	Viteza de rotație a activelor imobilizate	Cifra de afaceri/Active imobilizate	0,133	0,126

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

Transgaz este asociat unic la EUROTRANSGAZ SRL.

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

Companii consolidate din grupul Transgaz:

		Participație (%)
SNTGN Transgaz SA	Companie mamă	
Eurotransgaz SRL	Societate deținută de SNTGN Transgaz SA	100%
Vestmoldtransgaz SRL	Societate deținută de Eurotransgaz SRL	75%
	BERD	25%

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 Moldovatrangaz SRL activitatea de operare, exploatare, dispecerizare și transport a gazelor naturale din Republica Moldova.

mii lei

SITUAȚIA REZULTATULUI GLOBAL CONSOLIDAT			
Denumire indicator	Realizat Trim I 2025	Realizat Trim I 2024	%
0	1	2	3=1/2x100
Venituri din activitatea de exploatare, înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12	1.053.140	706.556	149%
Venituri din activitatea de echilibrare	160.819	62.887	256%
Venituri din activitatea de construcții conform cu IFRIC12	116.221	223.547	52%
Venituri financiare	78.867	85.028	93%
Cheltuieli de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12	501.516	444.959	113%
Cheltuieli din activitatea de echilibrare	160.819	62.887	256%
Costul activelor construite conform cu IFRIC12	116.221	223.547	52%
Cheltuieli financiare	25.530	32.143	79%
REZULTATUL BRUT, din care :	604.961	314.482	192%
• din exploatare	551.624	261.597	211%
• din activitatea financiară	53.337	52.885	101%
Impozitul pe profit	88.380	56.591	156%
PROFITUL NET	516.581	257.891	200%

mii lei

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE CONSOLIDATE			
Denumire indicator	Realizat Trim I 2025	Realizat 2024	%
1	2	3	4=2/3x100
Active imobilizate			
Imobilizări corporale	688.071	710.016	97%
Drepturi de utilizare a activelor luate în leasing	145.479	156.239	93%
Imobilizări necorporale	5.169.396	5.117.109	101%
Fond comercial	10.083	10.150	99%
Creanțe comerciale și alte creanțe	2.722.570	2.648.908	103%
Impozit amânat	77.113	81.112	95%
Numerar restricționat	2.409	2.301	105%
Total active imobilizate	8.815.120	8.725.834	101%
Active circulante			
Stocuri	554.784	514.143	108%
Creanțe comerciale	351.961	345.848	102%
Creanțe privind impozitul pe profit	0	15.184	0%

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE CONSOLIDATE			
Denumire indicator	Realizat Trim I 2025	Realizat 2024	%
1	2	3	4=2/3x100
Alte creanțe	111.092	104.048	107%
Numerar și echivalent de numerar	964.818	1.064.299	91%
Total active circulante	1.982.656	2.043.522	97%
Total active	10.797.776	10.769.356	100%
Capitaluri proprii	4.781.194	4.282.416	112%
Interese care nu controlează	122.928	107.136	115%
Datorii pe termen lung			
Împrumuturi pe termen lung	3.064.348	3.406.203	90%
Alte datorii pe termen lung	1.373.659	1.411.071	97%
Total datorii pe termen lung	4.438.007	4.817.274	92%
Datorii curente			
Împrumuturi pe termen scurt	373.953	368.781	101%
Alte datorii pe termen scurt	1.081.694	1.193.749	91%
Total datorii curente	1.455.647	1.562.530	93%
Total datorii	5.893.654	6.379.804	92%
Capitaluri proprii și datorii	10.797.776	10.769.356	100%

Variația indicatorilor economico-financiarilor consolidați realizați la 31 martie 2025, comparativ cu cei realizați în trimestrul I 2024 este determinată în principal de variația indicatorilor economico-financiarilor individuali înregistrați de SNTGN Transgaz SA la 31 martie 2025 comparativ cu cei realizați în trimestrul I 2024.

În trimestrul I 2025 Societatea Vestmoldtransgaz SRL din Republica Moldova a prestat servicii de livrare a gazului natural în valoare de 103.023 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 Moldovatransgaz 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 Moldovatransgaz 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 Moldovatransgaz 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 Moldovatransgaz. Contractul de operare tehnică a intrat în vigoare din 19 septembrie 2023, este valabil până la data de 31.12.2025 și se

prelungeste 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 31 martie 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 Trim I 2025	Realizat Trim 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	950.116	643.816	148%
-venituri din activitatea de transport intern	907.762	607.208	149%
Cheltuieli de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12	470.349	407.005	116%
Rezultatul din exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12	479.767	236.810	203%
Venituri din activitatea de echilibrare	160.196	62.887	255%
Cheltuieli din activitatea de echilibrare	160.196	62.887	255%
Venituri din activitatea de construcții conform cu IFRIC12	116.221	223.547	52%
Costul activelor construite conform cu IFRIC12	116.221	223.547	52%
Rezultatul din exploatare	479.767	236.810	203%
Venituri financiare	76.144	77.931	98%
Cheltuieli financiare	16.084	21.481	75%
Rezultat financiar	60.060	56.450	106%
REZULTATUL BRUT	539.827	293.260	184%
Impozitul pe profit	86.527	51.322	169%
REZULTATUL NET	453.300	241.938	187%

Veniturile din activitatea de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12 înregistrează o creștere de **148%** față de veniturile realizate la 31 martie 2024, respectiv o creștere de 306.300 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 **274.453 mii lei** datorită:

- *tarifului de rezervare a capacității* mai mare cu 1,89 lei/MWh, cu influență pozitivă de 209.966 mii lei;
- *capacității rezervate* mai mare cu 9.090.965 MWh, cu influență pozitivă de 43.009 mii lei;
- *venituri din depășire de capacitate* mai mari cu 18.980 mii lei. Valoarea veniturilor din depășiri de capacitate înregistrată la 31 martie 2024 este de 48.711 mii lei iar valoarea înregistrată la 31 martie 2025 este de 67.691 mii lei;
- *veniturilor din prima de licitație* mai mari cu 2.498 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 31 martie 2024 au fost de 12.383 mii lei iar la 31 martie 2025 de 14.881 mii lei.
- *veniturile obținute din componenta volumetrică* mai mari cu **26.101 mii lei** datorită:
 - *tarifului de transport volumetric* mai mare cu 0,30 lei/MWh, cu influență pozitivă de 14.039 mii lei;
 - *cantității de gaze transportate* mai mare față de trimestrul I 2024 cu 7.399.900 MWh, cu o influență pozitivă de 12.062 mii lei, detaliată pe categorii de consumatori astfel:

		3 luni 2025	3 luni 2024	Diferențe
Cantitate transportată pentru consumatori direcți	MWh	15.097.030	10.098.625	4.998.405
	Mii mc	1.346.777	930.595	416.182
Cantitate transportată pentru distribuții	MWh	31.699.956	29.298.461	2.401.495
	Mii mc	2.964.968	2.742.330	222.638
Total	MWh	46.796.986	39.397.086	7.399.900
	Mii mc	4.311.745	3.672.925	638.820

- *alte venituri din exploatare* mai mari cu **5.747 mii lei**.

Veniturile din activitatea de echilibrare au înregistrat o creștere de **97.309 mii lei** pe seama următorilor factori:

- *preț de tranzacționare* mai mare cu 99,18 lei/MWh, cu o influență pozitivă de 61.234 mii lei;
- *cantitate* mai mare cu 225.071 MWh cu influență pozitivă de 36.076 mii lei;

Veniturile din activitatea de construcții mai mici cu **107.326 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 negativă de **1.787 mii lei**.

Cheltuielile de exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12 înregistrează o creștere de **116%** față de 31 martie 2024, nivelul acestora fiind cu **63.344 mii lei** mai mare.

Societatea a înregistrat economii de 3.509 mii lei, la cheltuieli cu provizionul pentru riscuri și cheltuieli.

S-au înregistrat depășiri de 66.854 mii lei, la următoarele elemente de cheltuieli:

- *consum de gaze naturale pe sistemul de transport* 2.835 mii lei, datorită următorilor factori:
 - *cantitatea de gaze naturale destinată consumului de gaze în SNT* mai mare față de 31 martie 2024 cu 28.456 MWh, cu o influență negativă de 4.392 mii lei;
 - *prețul mediu de achiziție realizat* mai mic față de cel realizat la 31 martie 2024 cu 8,53 lei/MWh cu o influență pozitivă de 1.557 mii lei;

La data de 31 martie 2025 Societatea a capitalizat valoarea de 20.547 mii lei, reprezentând diferența dintre costurile cu consumul tehnologic realizat peste cel aprobat în tariful de transport, în conformitate cu prevederile OUG 27/2022

- alte cheltuieli de exploatare: 4.504 mii lei, în principal pe seama ajustărilor privind deprecierea activelor curente;
- cheltuieli cu întreținere și transport: 1.492 mii lei;
- cheltuieli cu personalul: 9.349 mii lei;
- cheltuieli cu redevența: 34.564 mii lei.
- cheltuieli cu amortizarea: 6.612 mii lei pe seama finalizării și punerii în funcțiune a proiectelor de investiții;
- cheltuieli cu materiale auxiliare: 3.203 mii lei;
- cheltuieli cu impozite și taxe: 4.295 mii lei.

Cheltuielile financiare au înregistrat o scădere de **5.397 mii lei**.

Comparativ cu realizările la 31 martie 2024 profitul brut realizat la 31 martie 2025 înregistrează o creștere de 184% respectiv cu 246.566 mii lei iar profitul net realizat înregistrează o creștere de 187% respectiv cu 211.361 mii lei.

mii lei

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE INDIVIDUALE			
Denumire indicator	Realizat Trim I 2025	Realizat 31.12.2024	%
1	2	3	4=2/3x100
Active imobilizate			
Imobilizări corporale	318.076	333.770	95%
Drepturi de utilizare a activelor luate în leasing	18.961	19.695	96%
Imobilizări necorporale	5.169.393	5.117.106	101%
Imobilizări financiare	177.644	177.644	100%
Creanțe comerciale și alte creanțe	2.722.570	2.648.908	103%
Impozit amânat	80.594	82.718	97%
Numerar restricționat	2.409	2.301	105%
Total active imobilizate	8.489.647	8.382.143	101%
Active circulante			
Stocuri	548.219	508.219	108%
Creanțe comerciale	311.586	322.973	96%
Creanțe privind impozitul pe profit	0	17.148	0%
Alte creanțe	91.807	82.997	111%
Numerar și echivalent de numerar	872.498	993.072	88%
Total active circulante	1.824.109	1.924.409	95%
Total active	10.313.756	10.306.552	100%
Capitaluri proprii	4.732.117	4.278.817	111%
Datorii pe termen lung			
Împrumuturi pe termen lung	2.919.751	3.253.800	90%
Alte datorii pe termen lung	1.274.275	1.302.429	98%
Total datorii pe termen lung	4.194.026	4.556.229	92%
Datorii curente			

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE INDIVIDUALE			
Denumire indicator	Realizat Trim I 2025	Realizat 31.12.2024	%
1	2	3	4=2/3x100
Împrumuturi pe termen scurt	358.081	350.727	102%
Alte datorii pe termen scurt	1.029.532	1.120.780	92%
Total datorii curente	1.387.613	1.471.506	94%
Total datorii	5.581.639	6.027.735	93%
Capitaluri proprii și datorii	10.313.756	10.306.552	100%

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

Drepturi de utilizare a activelor luate în leasing

Începând cu 1 ianuarie 2019 societatea aplică IFRS 16 pentru contractele de închiriere care îndeplinesc criteriile de recunoaștere și a recunoscut ca activ necorporal un drept de utilizare aferent contractelor de închiriere. **Drepturile de utilizare a activelor luate în leasing înregistrează o scădere de 734 mii lei față de 31 decembrie 2024**, 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 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 52.287 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 sunt la același nivel față de valoarea înregistrată la 31.12.2024 și reprezintă participația în societatea EUROTRANSGAZ SRL Chișinău din Republica Moldova,

înființată prin Hotărârea AGEA nr. 10 din data de 12.12.2017 a SNTGN Transgaz SA și capitalului social al societății *TRANSPORT ROMÂNIA HIDROGEN S.R.L* având ca obiect de activitate transportul hidrogenului, cu asociat unic SNTGN Transgaz SA cu sediul în București, înființată prin Hotărârea AGEA nr. 5 din data de 05 iunie 2024 a SNTGN Transgaz SA.

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 martie 2025 cu suma de 73.662 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 73.662 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 31 martie 2025 stocurile au înregistrat o creștere de 40.000 mii lei comparativ cu valoarea de la 31 decembrie 2024, fiind determinată în principal de creșterea stocului de materii prime și materiale cu 60.479 mii lei și scăderea stocului de gaze naturale achiziționate pentru acoperirea consumului tehnologic cu 20.480 mii lei.

Creanțe comerciale și alte creanțe

La 31 martie 2025, soldul creanțelor comerciale și alte creanțe **a scăzut cu 11.387 mii lei** față de 31 decembrie 2024, această scădere fiind determinată în principal de următorii factori:

- scăderea soldului creanțelor clienți cu 7.359 mii lei;
- creșterea provizioanelor pentru deprecierea creanțelor comerciale cu 4.028 mii lei;

Alte creanțe

La 31 martie 2025, soldul creanțelor comerciale și alte creanțe **a crescut cu 8.810 mii lei** față de 31 decembrie 2024, această creștere fiind determinată în principal de următorii factori:

- creșterea soldului altor creanțe cu 13.850 mii lei;
- scăderea provizioanelor pentru deprecierea altor creanțe cu 1.297 mii lei;
- scăderea creanțelor fata de bugetul de stat cu 6.337 mii lei;

Casa și conturi la bănci

La 31 martie 2025 numerarul societății a scăzut cu 120.574 mii lei comparativ cu sfârșitul anului 2024. Disponibilitățile din conturile bancare în lei au scăzut cu 124.261 mii lei și cele din conturile de bancare în valută au crescut cu 3.755 mii lei. Alte elemente de numerar și echivalente de numerar înregistrează o creștere de 39 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 161.935 mii lei;
- scăderea soldului datoriilor aferente drepturilor de utilizare a activelor luate în leasing cu 215 mii lei;
- creșterea provizionului pentru riscuri și cheltuieli cu 2.224 mii lei în principal pe seama provizionului pentru participarea salariaților la profit;
- înregistrarea impozitului pe profit de plată în sumă de 67.254 mii lei;

- creșterea veniturilor înregistrate în avans pe termen scurt cu 1.424 mii lei;
- creșterea împrumuturilor pe termen scurt cu 7.354 mii lei.

Datorii pe termen lung

Evoluția datoriilor pe termen lung are la bază următoarele:

- scăderea împrumuturilor pe termen lung cu suma de 334.049 mii lei;
- scăderea veniturilor înregistrate în avans și a subvențiilor cu 27.702 mii lei;
- scăderea datoriilor aferente drepturilor de utilizare a activelor luate în leasing în sumă de 452 mii lei.

Capitaluri proprii

Nu a fost modificat capitalul subscris și vărsat. Rezultatul reportat a crescut cu 453.300 mii lei.

2. Analiza veniturilor și cheltuielilor realizate la 31 martie 2025 comparativ cu bugetul de venituri și cheltuieli aprobat prin HAGOA nr.4 din 09 aprilie 2025

Principalii indicatori economico-financiari realizați la 31 martie 2025, comparativ cu bugetul de venituri și cheltuieli aprobat prin HAGOA nr. 4 din 09 aprilie 2025 sunt prezentați în tabelul următor:

mii lei

Nr. crt.	Denumirea	BVC Trim I 2025	Realizat Trim 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	890.856	950.116	107%
2.	Venituri din activitatea de echilibrare	87.327	160.196	183%
3.	Venituri din activitatea de construcții conform cu IFRIC12	651.227	116.221	18%
4.	Venituri financiare	62.910	76.144	121%
5.	Cheltuieli de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12	576.280	470.349	82%
6.	Cheltuieli din activitatea de echilibrare	87.327	160.196	183%
7.	Costul activelor construite conform cu IFRIC12	651.227	116.221	18%
8.	Cheltuieli financiare	24.410	16.084	66%
9.	REZULTATUL BRUT, din care :	353.076	539.827	153%
	• din exploatare	314.576	479.767	153%
	• din activitatea financiară	38.500	60.060	156%
10.	Impozitul pe profit	17.730	86.527	488%
11.	PROFITUL NET	335.346	453.300	135%

Veniturile din activitatea de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12 cresc cu **59.261 mii lei** față de cele prevăzute în BVC.

Veniturile au fost influențate de următorii factori:

- serviciile de transport gaze au înregistrat o creștere de **77.848 mii lei**, datorită:

- *capacității rezervate* mai mari cu 12.261.166 MWh cu o influență pozitivă de **88.017 mii lei**;
- *tarifului mediu de rezervare a capacității, determinat de structura produselor rezervate*, mai mic cu 0,071 lei/MWh, cu influență negativă de **8.165 mii lei**;
- *cantității de gaze transportate* mai mică față de cea planificată cu 1.038.300 MWh cu o influență negativă de **2.004 mii lei**;
- alte venituri din exploatare au scăzut cu **18.587 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 **72.869 mii lei** pe seama următorilor factori:

- preț de tranzacționare mai mare cu 36,88 lei/MWh, cu o influență pozitivă de 22.773 mii lei;
- cantitate mai mare cu 225.071 MWh cu influență favorabilă de 50.096 mii lei.

Veniturile financiare au înregistrat o creștere de **13.234 mii lei** față de nivelul prevăzut în BVC, datorită, în principal ajustării cu rata inflației înregistrate la 31 martie 2025 în valoare de 2,08%, 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 **105.930 mii lei** față de prevederile din BVC.

S-au înregistrat economii de 114.883 mii lei, în principal, la următoarele elemente de cheltuieli:

- cheltuieli cu personalul: 15.820 mii lei;
- consum de gaze naturale pe sistemul de transport 16.948 mii lei;
- cheltuieli cu materiale auxiliare și alte cheltuieli materiale: 18.003 mii lei;
- cheltuieli cu întreținere și transport: 8.537 mii lei;
- cheltuieli cu impozite și taxe: 22.033 mii lei;
- cheltuieli cu amortizarea: 12.425 mii lei;
- alte cheltuieli de exploatare: 17.030 mii lei;
- cheltuieli cu provizionul pentru riscuri și cheltuieli: 4.087 mii lei.

S-au înregistrat depășiri de 8.952 mii lei la cheltuieli cu redevența pentru concesiunea SNT.

Cheltuielile financiare sunt mai mici decât nivelul prevăzut în BVC cu **8.326 mii lei**.

Profitul brut este cu 186.751 mii lei superior celui prevăzut în BVC.

3. Stadiul realizării programului de investiții

Cheltuielile pentru investiții realizate la 31 martie 2025 au fost de **138.632 mii lei**.

În perioada analizată au fost puse în funcțiune investiții în valoare de 7.343 mii lei.

În trimestrul I 2025 s-au rambursat rate la creditele angajate de societate pentru finanțarea lucrărilor de investiții în valoare de 30.667 mii lei.

4. Creanțe și arierate

La 31 martie 2025 volumul creanțelor restante a fost de 689.782 mii lei, cu 20.910 mii lei mai mare față de 31 decembrie 2024.

La data de 31 martie 2025 societatea nu înregistrează plăți restante.

**DIRECTOR GENERAL,
STERIAN ION**

**Director Financiar,
Lupean Marius**