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

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

ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU ORDINUL MINISTERULUI FINANŢELOR PUBLICE 2844/2016

SITUAŢII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE

CUPRINS **PAGINA**

Situaţia consolidată interimară a poziţiei financiare	1 - 2
Situaţia consolidată interimară a rezultatului global	3
Situaţia consolidată interimară a modificărilor capitalurilor proprii	4
Situaţia consolidată interimară a fluxurilor de trezorerie	5 - 6
Note la situaţiile financiare consolidate interimare	7 - 93

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

	Nota	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
ACTIV			
Active imobilizate			
Imobilizări corporale	7	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 creanţe 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 restricţionat	13	1.974.861	2.211.942
		9.811.125.833	**9.912.082.946**
Active circulante			
Stocuri	11	650.401.329	496.444.235
Creanţe comerciale	12.1	196.487.108	386.007.051
Alte creanţe	12.2	112.775.046	110.079.886
Creanţe privind impozitul pe profit		7.359.891	-
Investitii financiare pe termen scurt	13	194.841.713	143.278.777
Numerar şi echivalente de numerar	13	979.761.822	839.493.440
		2.141.626.909	**1.975.303.389**
Total active		**11.952.752.742**	**11.887.386.335**
CAPITALURI PROPRII ŞI DATORII			
Capitaluri proprii			
Capital social	14	1.883.815.040	1.883.815.040
Ajustări ale capitalului social la hiperinflaţie	14	441.418.396	441.418.396
Primă de emisiune	14	247.478.865	247.478.865
Alte rezerve	15	1.265.796.861	1.265.796.861
Rezultatul reportat	15	968.454.409	1.071.367.897
Diferenţe de conversie		11.327.894	9.726.218
Capitaluri proprii atribuibile asociaţilor entitatii mama		**4.818.291.465**	**4.919.603.277**
Interese fără control	15	162.495.130	142.493.296
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 angajaţilor	21	173.608.839	168.536.238
		5.262.567.582	**5.298.684.400**

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

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

	Nota	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
Datorii curente			
Împrumuturi pe termen scurt	16	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 angajaţilor	21	25.171.605	23.890.714
		1.709.398.565	**1.526.605.362**
Total datorii		**6.971.966.147**	**6.825.289.762**
Total capitaluri proprii şi datorii		**11.952.752.742**	**11.887.386.335**

Avizate şi semnate în numele Consiliului de Administraţie la data de 12 august 2026 de către:

Preşedinte Consiliul de Administraţie
Minea Nicolae

Director General
Sterian Ion

Director Financiar
Lupean Marius

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

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

	Nota	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2026 (neauditat)	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)
Venituri din activitatea de transport intern – 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	110.622.826	82.791.593
Venituri din exploatare înainte de echilibrare şi de activitatea de construcţii conform cu IFRIC12		**1.532.819.498**	**1.573.477.502**
Amortizare şi depreciere	7, 9	(375.247.713)	(272.238.338)
Cheltuieli cu angajaţii	24	(350.249.797)	(343.424.766)
Consum gaze naturale, materiale şi consumabile utilizate		(64.688.581)	(61.787.958)
Cheltuieli cu redevenţe		(144.272.933)	(154.511.081)
Întreţinere şi transport		(74.817.694)	(57.639.425)
Impozite şi alte sume datorate statului		(73.259.598)	(61.660.889)
Venituri / (Cheltuieli) cu alte provizioane		2.069.978	20.462.533
Pierdere/ (câştig) din deprecierea creanţelor		(10.538.584)	(6.626.335)
Alte cheltuieli de exploatare	23.1	(72.148.963)	(80.182.326)
Profit din exploatare înainte de echilibrare şi de activitatea de construcţii 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 construcţii conform cu IFRIC12	32	104.264.053	451.111.690
Costul activelor construite conform cu IFRIC12	32	(104.264.053)	(451.111.690)
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	(137.262.841)	(84.166.923)
Venituri financiare, net		**1.214.646**	**50.026.816**
Profit înainte de impozitare		**370.880.259**	**605.895.733**
Cheltuiala cu impozitul pe profit	18	(67.221.974)	(86.927.220)
Profit net aferent anului		**303.658.285**	**518.968.513**
Atribuibil asociaţilor entităţii mamă		285.001.580	503.574.330
Atribuibil intereselor care nu controlează		18.656.705	15.394.183
Număr de acţiuni		188.381.504	188.381.504
Rezultatul pe acţiune, de bază şi diluat (exprimat în lei pe acţiune)	28	1,61	2,75
Alte rezultate globale care pot fi reclasificate în profit sau pierderi în perioadele ulterioare (net fără impozit)			
Câştig / (pierdere) actuarială aferentă perioadei		12.264.959	1.815.950
Diferenţe de conversie		4.019.381	454.422
Alte rezultate globale care nu vor fi reclasificate în profit sau pierderi în perioadele ulterioare (net fără impozit)			
Rezultatul global total aferent anului		**319.942.625**	**521.238.885**
Atribuibil asociaţilor entităţii mamă		299.940.791	505.489.960
Atribuibil intereselor care nu controlează		20.001.834	15.748.925

Preşedinte Consiliul de Administraţie
Minea Nicolae

Director General
Sterian Ion

Director Financiar
Lupean Marius

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

SITUAŢIA 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).

Preşedinte Consiliul de Administraţie
Minea Nicolae

Director General
Sterian Ion

Director Financiar
Lupean Marius

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

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

	Nota	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2026 (neauditat)	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)
Profit înainte de impozitare		**370.880.259**	**605.895.733**
Ajustări pentru:			
Amortizare		375.247.712	272.238.338
Câştig/(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 şi bunuri preluate cu titlu gratuit		(80.522.327)	(52.672.097)
Ajustare Creanţă privind Acordul de Concesiune		(50.360.636)	(83.061.686)
Pierdere din creante şi debitori diverşi		13.962.757	40.538
Pierdere / (câştig) din deprecierea stocurilor		4.264.929	10.529.143
Ajustări pentru deprecierea creanţelor		(3.424.173)	6.626.334
Provizioane pentru beneficiile angajaţiilor		6.536.411	1.919.211
Efectul actualizării provizionului pentru beneficiile acordate angajaţiilor		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 şi cheltuieli		-	783.369
Venit achiziţie pe termen avantajos (bargain pruchase)		-	(2.668.524)
Venit din remăsurarea intereselor care nu controlează		-	(413.609)
Efectul variaţiei ratelor de schimb asupra altor elemente decât cele din exploatare		28.797.612	29.112.703
Profit din exploatare înainte de modificările în capitalul circulant		**682.402.159**	**793.711.199**
Creştere/(descreştere) creanţe comerciale şi alte creanţe		167.822.052	81.965.736
Creştere/(descreştere) stocuri		(158.201.508)	21.555.591
Creştere/(descreştere) datorii comerciale şi alte datorii		(117.982.971)	(113.283.986)
Numerar generat din exploatare		**574.039.732**	**783.948.540**
Impozit pe profit plătit		(78.732.478)	(86.372.256)
Numerar net generat din activitatea de exploatare		**495.307.254**	**697.576.284**
Flux de trezorerie din activităţi de investiţii			
Achiziţia de imobilizări necorporale		(152.106.467)	(720.310.178)
Achiziţia 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
Plăţi pentru investiţii financiare		(63.932.884)	(108.066.000)
Numerar net utilizat în activităţi de investiţii		**(219.222.641)**	**(825.499.261)**

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

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

Flux de trezorerie din activităţi de finanţare			
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 părţii 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 activităţi de finanţare		**(135.816.231)**	**(198.773.092)**
Modificarea netă a numerarului şi echivalentului de numerar		**140.268.382**	**(326.696.069)**
Numerar şi echivalent de numerar la început de an	**13**	**839.493.440**	**1.064.299.187**
Numerar şi echivalent de numerar la sfârşit de an	**13**	**979.761.822**	**737.603.118**

Preşedinte Consiliul de Administraţie
Minea Nicolae

Director General
Sterian Ion

Director Financiar
Lupean Marius

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

1. INFORMAŢII GENERALE

Informaţii cu privire la Grupul S.N.T.G.N. Transgaz S.A. („Grupul") şi filialele acestuia.

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

Societatea Naţională de Transport Gaze Naturale – SNTGN Transgaz SA („Societatea" sau"Transgaz") are ca activitate principală transportul gazelor naturale. De asemenea, Transgaz întreţine şi exploatează sistemul naţional de transport al gazelor naturale şi desfăşoară activităţi de cercetare şi proiectare în domeniul transportului de gaze naturale. La 30 iunie 2026, acţionarul majoritar al Societăţii este Statul român, prin Secretariatul General al Guvernului.

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

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

Sectorul de gaze este reglementat de „Autoritatea Naţională de Reglementare în Domeniul Energiei" „ANRE". Principalele responsabilităţi ale ANRE sunt următoarele:

- emiterea sau retragerea licenţelor pentru companiile care operează în sectorul gazelor naturale;
- publicarea contractelor cadru de vânzare, transport, achiziţie şi distribuţie a gazelor naturale;
- stabilirea criteriilor, cerinţelor şi procedurilor legate de selecţia consumatorilor eligibili;
- stabilirea criteriilor de fixare a preţurilor şi a metodelor de calcul pentru sectorul de gaze naturale.

Grupul are sediul social în Piaţa C.I. Motaş nr. 1, Mediaş, România.

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

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

Obiectul principal de activitate al EUROTRANSGAZ constă în:

1. Producerea gazelor naturale; transportul gazelor naturale; distribuţia gazelor naturale; stocarea gazelor naturale; furnizarea gazelor naturale
2. Transporturi prin conducte
3. Depozitări
4. Activităţi de consultanţă pentru afaceri şi management.

Capitalul social al EUROTRANSGAZ S.R.L. la 30 iunie 2026 este în suma de 728.034.705 lei moldoveneşti (echivalent în RON de 189.434.630 lei) şi este deţinut în totalitate de SNTGN Transgaz SA Mediaş – fondatorul Societăţii, ca şi asociat unic.

Prin HCA din martie 2018 s-a aprobat semnarea Contractului de vânzare cumpărare a I.S Vestmoldtransgaz şi achitarea preţului ofertat pentru privatizare şi toate taxele şi impozitele aferente procesului de privatizare.

În baza Hotărârii nr. 39/05.09.2019 Consiliul de Administraţie al SNTGN Transgaz S.A. a aprobat împuternicirea administratorilor Eurotransgaz (ETG) de a înregistra contractul de vânzare-cumpărare şi transferul dreptului de proprietate asupra complexului patrimonial unic IS „Vestmoldtransgaz" şi de asemenea efectuarea oricăror acţiuni 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 Agenţiei Naţionale 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 şi obligaţii al S.R.L. Moldovatransgaz în partea ce ţine de contractele cu utilizatorii de sistem şi acordurile de interoperabilitate.

În scopul consolidării acestui set de situaţii financiare, cota de interese fără control în capitalul propriu al subsidiarei în mărime de 152.847.234 lei (587.422.115 MDL) reprezintă cota deţinută de BERD în totalul activelor nete ale societăţii Vestmoldtransgaz S.R.L. la situaţia din 30 iunie 2026, precum şi cota deţinută de alţi acţionari în sumă de 9.647.896 lei în totalul activelor nete ale societăţii Petrostar S.A..

Interese fără control 30 iunie 2026 (neauditat)	**Procent deţinere**	**Valoare MDL**	**Valoare lei**
Cota deţinută de BERD în totalul activelor nete ale societăţii Vestmoldtransgaz S.R.L.	25%	587.422.115	152.847.234
Cota deţinută de Alti actionari în totalul activelor nete ale societăţii Petrostar SA	49%	-	9.647.896

Prin HAGEA nr. 5 din data de 05 iunie 2024 s-a aprobat înfiinţarea unei societăţi cu răspundere limitată TRANSPORT ROMÂNIA HIDROGEN S.R.L. având ca obiect de activitate transportul hidrogenului, cu asociat unic SNTGN Transgaz SA. Activitatea societăţii 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 pricipal de activitate activităţi de inginerie şi consultanţă tehnică legate de acestea. Procesul de achiziţie s-a finalizat în luna mai 2025 iar Societatea deţine 51% din capitalul social al Petrostar S.A., una dintre cele mai vechi şi reprezentative companii din România, activând în domeniul cercetării, ingineriei tehnologice şi proiectării pentru industria extractivă de petrol şi gaze naturale.

Adunarea Generală Ordinară a Acţionarilor aprobă situaţiile financiare anuale ale Societăţii pe baza rapoartelor administratorilor şi ale auditorilor financiari.

2. BAZELE ÎNTOCMIRII SITUAŢIILOR FINANCIARE

Bazele întocmirii

Situaţiile financiare ale Grupului au fost întocmite în conformitate cu OMFP 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaţionale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană (OMF 2844/2016). OMF 2844/2016 este conform cu IFRS adoptate de Uniunea Europeană, cu următoarele excepţii:

a) IAS 21 Efectele variaţiei cursurilor de schimb valutar cu privire la moneda funcţională,

b) IAS 20 Contabilitatea subvenţiilor guvernamentale cu privire la recunoaşterea veniturilor din certificate verzi, şi

c) IAS 12 Impozitul pe profit referitor la tratamentul impozitului minim pe cifra de afaceri ca o cheltuială cu impozitul pe profit.

Aceste trei excepţii nu afectează conformitatea situaţiilor financiare ale Societăţii cu Standardele de Contabilitate IFRS, aşa cum au fost adoptate de UE.

d) IFRS 15 Venituri din contractele cu clienţii cu privire la veniturile din taxe de conectare la reţeaua de distribuire. Politica aplicată de Societate cu privire la veniturile din taxe de conectare, descrisă la Nota 3.17, nu afectează conformitatea situaţiilor financiare ale Societăţii cu Standardele de Contabilitate IFRS, aşa cum au fost adoptate de UE în ceea ce priveşte evaluarea, afectează însă prezentarea sa. În conformitate cu OMF 2844, aceste elemente sunt prezentate ca venituri amânate, în timp ce, în conformitate cu IFRS 15, acestea ar fi trebuit să fie clasificate ca datorii aferente contractelor.

e) O altă excepţie este dată de prevederile OUG nr. 119/1 septembrie 2022 pentru modificarea şi completarea Ordonanţei de urgenţă a Guvernului nr. 27/2022 privind măsurile aplicabile clienţilor finali din piaţa de energie electrică şi gaze naturale în perioada 1 aprilie 2022-31 martie 2023, precum şi pentru modificarea şi completarea unor acte normative din domeniul energiei, conform cărora prestatorul serviciilor de transport gaze naturale are obligaţia de a capitaliza trimestrial costurile suplimentare cu achiziţia de gaze naturale, realizate în perioada 1 ianuarie 2022-31 martie 2025, în vederea acoperirii consumului tehnologic, faţă de costurile incluse în tarifele reglementate iar activele rezultate în urma capitalizării se recunosc în evidenţele contabile şi în situaţiile financiare conform instrucţiunilor elaborate de Ministerul Finanţelor. În aplicarea prevederilor art. III din Ordonanţa de Urgenţă a Guvernului nr. 119/2022 cu privire la recunoaşterea în evidenţele contabile şi în situaţiile financiare a activelor rezultate în urma capitalizării, Ministrul Finanţelor a emis Ordinul nr. 3900/19 octombrie 2022 iar Societatea a înregistrat valoarea aferentă la imobilizări necorporale. Aceste active se amortizează pe o perioadă de 5 ani. Aceaste prevederi nu sunt în conformitate cu Standardele de Contabilitate IFRS. Dacă s-ar fi aplicat prevederile Standardelor de Contabilitate IFRS valoarea liniilor din situaţia rezultatului global ar fi înregistrat următorul efect:

Consum gaze SNT, materiale şi consumabile ar fi înregistrat zero lei în semestrul I 2026 (20.547.260 lei în anul 2025), Amortizare ar fi înregistrat o reducere cu 7.599.193 lei în semestrul I 2026 (14.196.455 lei în anul 2025), Profit din exploatare ar fi înregistrat o creştere cu 7.599.193 lei în semestrul I 2026 (reducere cu 6.350.805 lei în anul 2025), iar valoarea liniilor din situaţia poziţiei financiare ar fi înregistrat următorul efect: Imobilizări necorporale ar fi înregistrat o reducere cu 47.634.626 lei în semestrul I 2026 (55.208.388 lei

la 31 decembrie 2025) şi Rezultatul reportat ar fi înregistrat o reducere cu 40.035.433 lei în semestrul I 2026 (48.857.582 lei la 31 decembrie 2025).

Situaţiile financiare au fost întocmite în baza convenţiei costului istoric, cu excepţia activelor financiare care sunt măsurate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global.

Situaţiile financiare au fost întocmite pe baza principiului continuităţii activităţii.

Principalele politici contabile aplicate la întocmirea prezentelor situaţii financiare sunt prezentate în continuare. Aceste politici au fost aplicate în mod consecvent pentru toate exerciţiile prezentate, exceptând cazurile în care se specifică contrariul.

Întocmirea situaţiilor financiare în conformitate cu OMFP 2844/2016 necesită utilizarea unor estimări contabile critice. De asemenea, solicită conducerii să folosească raţionamentul în procesul de aplicare a politicilor contabile ale Societăţii. Domeniile care presupun un grad mai mare de raţionament sau complexitate, sau domeniile în care ipotezele şi estimările sunt semnificative pentru situaţiile financiare sunt prezentate în Nota 5.

Societatea mamă a Grupului trebuie să prezinte interesele care nu controlează în situaţia poziţiei financiare consolidată, în cadrul capitalurilor proprii, separat de capitalurile proprii ale proprietarilor societăţii mamă. O modificare a participaţiei într-o filială, fără pierderea controlului, este contabilizată ca o tranzacţie cu capitaluri proprii.

Baza pentru consolidare

În conformitate cu Legea contabilităţii nr. 82/1991 republicată, cu modificări şi completări şi cu OMFP 2844/2016, cu modificări şi completări, pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaţionale de Raportare Financiară, societatea-mamă trebuie să întocmească atât situaţii financiare individuale proprii cât şi situaţii financiare consolidate ale Grupului.

IFRS 10 stabileşte modul de aplicare a principiului controlului pentru a identifica dacă un investitor controlează o entitate în care s-a investit şi, prin urmare, trebuie să consolideze entitatea în care s-a investit şi de asemenea stabileşte dispoziţiile contabile pentru întocmirea situaţiilor financiare consolidate.

Societatea mamă trebuie să întocmească situaţii financiare consolidate utilizând politici contabile uniforme pentru tranzacţii şi evenimente asemănătoare în circumstanţe similare. Consolidarea unei entităţi în care s-a investit trebuie să înceapă la data la care investitorul a obţinut controlul şi trebuie să înceteze când investitorul pierde controlul entităţii în care s-a investit.

Filiale

Situaţiile financiare consolidate cuprind situaţiile financiare ale Transgaz şi 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 şi are capacitatea de a afecta aceste randamente prin puterea sa asupra entităţii în care s-a investit. Mai exact, Grupul controlează o entitate în care s-a investit dacă şi numai dacă:

• Puterea asupra entităţii în care s-a investit (adică drepturile existente care îi conferă capacitatea actuală de a conduce activităţile relevante ale entităţii în care s-a investit)

• Expunerea sau drepturile la randamente variabile din implicarea sa în entitatea în care s-a investit

• Capacitatea de a-şi folosi puterea asupra entităţii în care s-a investit pentru a-i afecta randamentele

În general, există o prezumţie că majoritatea drepturilor de vot au ca rezultat controlul.

Consolidarea unei filiale începe atunci când Grupul obţine controlul asupra filialei şi încetează atunci când Grupul pierde controlul asupra filialei.

Activele, pasivele, veniturile şi cheltuielile unei filiale achiziţionate sau cesionate în cursul anului sunt incluse în situaţiile financiare consolidate de la data la care Grupul câştigă controlul până la data la care Grupul încetează să mai controleze filiala. Profitul sau pierderea şi fiecare componentă a Altor elemente ale rezultatului global (”OCI”) sunt atribuite deţinătorilor de acţiuni ale societăţii-mamă a Grupului şi participaţiilor 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 situaţiile financiare ale filialelor pentru a le alinia politicile contabile cu politicile contabile ale Grupului. Toate activele şi pasivele intragrup, capitalurile proprii, veniturile, cheltuielile şi fluxurile de trezorerie aferente tranzacţiilor dintre membrii Grupului sunt eliminate integral la consolidare.

O modificare a participaţiei în capitalurile proprii a unei filiale, fără pierderea controlului, este contabilizată ca o tranzacţie de capital. În cazul în care Grupul pierde controlul asupra unei filiale, acesta elimină activele aferente (inclusiv fondul comercial), pasivele, participaţiile care nu controlează şi alte componente ale capitalurilor proprii, în timp ce orice câştig sau pierdere rezultată este recunoscută în profit sau pierdere. Orice investiţie reţinută este recunoscută la valoarea justă.

a) Combinări de întreprinderi şi fond comercial

Combinările de întreprinderi sunt contabilizate folosind metoda de achiziţie. Costul unei achiziţii este evaluat ca agregat al contraprestaţiei transferate, care este evaluat la valoarea justă de la data achiziţiei, şi valoarea oricăror participaţii care nu controlează în entitatea dobândită. Pentru fiecare combinare de afaceri, Grupul alege dacă să evalueze participaţiile care nu controlează în entitatea dobândită la valoarea justă sau la cota proporţională din activele nete identificabile ale întreprinderii dobândite. Costurile legate de achiziţie sunt cheltuite ca fiind suportate şi incluse în cheltuielile de exploatare.

Grupul stabileşte că a achiziţionat o afacere atunci când setul de activităţi şi active achiziţionate include intrări şi un proces substanţial care împreună contribuie semnificativ la capacitatea de a crea rezultate.

Procesul dobândit este considerat substanţial dacă este esenţial pentru capacitatea de a continua să producă rezultate, iar factorii de producţie achiziţionaţi includ o forţă de muncă organizată cu competenţele, cunoştinţele sau experienţa necesare pentru a efectua acest proces sau contribuie în mod semnificativ la capacitatea de a continua să producă rezultate şi 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 contraprestaţie contingentă care urmează să fie transferată de către dobânditor va fi recunoscută la valoarea justă la data achiziţiei. Contraprestaţia contingentă clasificată drept capitaluri proprii nu este reevaluată şi decontarea este contabilizată în capitalurile proprii.

Contraprestaţia contingentă clasificată ca activ sau datorie care este un instrument financiar şi 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 contraprestaţii 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 iniţial la cost (reprezentând excedentul dintre valoarea totală a contraprestaţiei transferate şi suma recunoscută pentru participaţiile care nu controlează şi orice dobândă anterioară deţinută asupra activelor nete identificabile achiziţionate şi a datoriilor asumate). În cazul în care valoarea justă a activelor nete achiziţionate depăşeşte contraprestaţia agregată transferată, Grupul reevaluează dacă a identificat corect toate activele achiziţionate şi toate datoriile asumate şi revizuieşte procedurile utilizate pentru a evalua sumele care urmează să fie recunoscute la data achiziţiei. În cazul în care reevaluarea are ca rezultat în continuare o depăşire a valorii juste a activelor nete dobândite faţă de contraprestaţia agregată transferată, atunci câştigul este recunoscut în profit sau pierdere.

După recunoaşterea iniţială, fondul comercial este evaluat la cost minus pierderile acumulate din depreciere. În scopul testării deprecierii, fondul comercial dobândit într-o combinare de afaceri este, de la data achiziţiei, alocat fiecărei unităţi generatoare de numerar ale Grupului care se aşteaptă să beneficieze de combinare, indiferent dacă alte active sau pasive ale companiei achiziţionate sunt atribuite unităţilor respective.

În cazul în care fondul comercial a fost alocat unei unităţi generatoare de numerar (CGU) şi o parte din operaţiunea din cadrul unităţii respective este cedată, fondul comercial asociat operaţiunii cedate este inclus în valoarea contabilă a operaţiunii la determinarea câştigului sau pierderii din cesiune. Fondul comercial cedat în aceste circumstanţe este evaluat pe baza valorilor relative ale operaţiunii cedate şi a părţii din unitatea generatoare de numerar reţinută.

3. REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE MATERIALE

Principalele politici contabile aplicate la întocmirea prezentelor situaţii financiare sunt prezentate în continuare.

3.1 Standarde/amendamente

Standardele/amendamentele care sunt în vigoare şi au fost aprobate de Uniunea Europeană

Politicile contabile adoptate sunt în concordanţă cu cele din exercițiul financiar precedent cu excepţia următoarelor standarde şi a modificărilor aduse Standardelor de Contabilitate IFRS care au fost adoptate de Societate începând cu 1 ianuarie 2026:

- **IFRS 9 Instrumente Financiare şi IFRS 7 Instrumente Financiare: Informaţii de furnizat - Clasificarea şi măsurarea instrumentelor financiare (amendamente).** În mai 2024, IASB a emis amendamente la Clasificarea şi Măsurarea Instrumentelor Financiare, care au modificat IFRS 9 Instrumente Financiare şi IFRS 7 Instrumente Financiare: Prezentare, iar acestea intră în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2026, cu adoptarea anticipată permisă.
- **IFRS 9 Instrumente Financiare şi IFRS 7 Instrumente Financiare: Informaţii de prezentat - Contracte referitoare la electricitatea dependentă de factori naturali.** În decembrie 2024, IASB a emis amendamente specifice pentru o mai bună prezentare a contractelor referitoare la electricitatea dependentă de factori naturali, care au modificat IFRS 9 Instrumente Financiare şi IFRS 7 Instrumente Financiare: Informaţii de prezentat, acestea intră în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2026, cu adoptarea anticipată permisă.
- **Îmbunătăţiri anuale ale standardelor de contabilitate IFRS – Volumul 11.** În iulie 2024, IASB a emis Îmbunătăţiri anuale ale standardelor de contabilitate IFRS – Volumul 11. O entitate trebuie să adopte aceste amendamente pentru perioadele de raportare anuală care încep la sau după 1 ianuarie 2026.

Standarde emise, dar care nu sunt încă în vigoare şi nu au fost adoptate timpuriu

Standardele/amendamentele care nu sunt încă în vigoare, dar care au fost aprobate de Uniunea Europeană

- **IFRS 18 Prezentarea informaţiilor în situaţiile financiare.**

  În aprilie 2024, IASB a emis IFRS 18 Prezentarea informaţiilor în situaţiile financiare, care înlocuieşte IAS 1 - Prezentarea Situaţiilor Financiare, acesta intră în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2027, cu adoptarea anticipată permisă. În această perioadă, Societarea analizează impactul asupra proceselele de raportare, comunicare cu investitorii şi strategia de afaceri pentru implementarea cerinţelor acestui standard şi pentru a se asigura că există corectitudine şi transparenţă în raportări.

Standardele/modificările care nu sunt încă în vigoare şi nu au fost încă aprobate de Uniunea Europeană

- **IFRS 19 – Filiale fără responsabilitate publică: Informaţii de prezentat.** În mai 2024, IASB a emis IFRS 19 – Filiale fără responsabilitate publică: Cerinţe de prezentare, care va intra în vigoare pentru perioadele de raportare anuală care încep la sau după 1 ianuarie 2027, cu adoptarea anticipată permisă. În perioadele de raportare următoare, Managementul va analiza cerinţele acestui standard nou emis şi va evalua impactul său.
- **IAS 21 Efectele variaţiilor cursurilor de schimb valutar: conversia într-o monedă de prezentare hiperinflaţionistă (modificări).** În noiembrie 2025, IASB a emis modificări la Conversia în moneda de prezentare hiperinflaţionistă, care modifică IAS 21 Efectele variaţiilor cursurilor de schimb valutar, şi care intră în vigoare pentru perioadele de raportare anuală începând cu 1 ianuarie 2027, fiind permisă aplicarea anticipată. Conducerea a evaluat că aceste modificări nu vor avea un impact semnificativ.
- **Amendament la IFRS 10 – Situaţii financiare consolidate şi IAS 28 – Investiţiile în entităţile asociate şi în asocierile în participaţie: Vânzarea sau aportul de active între un investitor şi entitatea asociată sau asocierea în participaţie.** În decembrie 2015, IASB a amânat pe termen nelimitat data de intrare în vigoare a acestui amendament, în aşteptarea rezultatului proiectului său de cercetare privind metoda punerii în echivalenţă.

3.2 Raportarea pe segmente

Informaţiile raportate principalului factor de decizie operaţională în scopul alocării resurselor şi al evaluării performanţei segmentului se concentrează pe segmentul de transport gaze naturale şi alte activităţi, inclusiv activităţile sediului central. Administratorii Grupului au ales să organizeze Grupul în funcţie de diferenţele dintre activităţile efectuate.
Mai exact, Grupul este organizat în următoarele segmente:

- Segmentul de transport intern de gaze pentru serviciile de transport de gaze în România
- Segmentul pieţei de echilibrare - Grupul este obligat să asigure echilibrarea pieţei 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 activităţi

Tranzacţiile între societăţile din cadrul Grupului sunt efectuate la preţurile curente de piaţă. Profiturile nerealizate sunt eliminate în situaţiile financiare.
Toate tranzacţiile între segmentele Grupului din cadrul aceleiaşi societăţi (SNTN Transgaz SA) sunt la cost.

3.3 Tranzacţii în monedă străină

Situaţiile financiare consolidate ale Grupului sunt prezentate în RON („lei”), care este şi moneda funcţională a societăţii-mamă.
Pentru fiecare entitate, Grupul determină moneda funcţională, iar elementele incluse în situaţiile financiare ale fiecărei entităţi sunt evaluate folosind moneda funcţională respectivă. Grupul utilizează metoda directă de consolidare, iar la cedarea unei operaţiuni din străinătate, câştigul sau pierderea care este reclasificat(ă) în profit sau pierdere reflectă suma care rezultă din utilizarea acestei metode.

i) Tranzacţii şi solduri

Tranzacţiile în valută sunt înregistrate iniţial de către entităţile Grupului la cursurile de schimb la vedere ale monedei funcţionale respective la data la care tranzacţia se califică pentru prima dată pentru recunoaştere. Activele şi datoriile monetare exprimate în valută sunt convertite la cursurile de schimb la vedere ale monedei funcţionale la data raportării. Diferenţele 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 tranzacţiilor iniţiale.

ii) Societăţi din cadrul grupului

La consolidare, activele şi pasivele operaţiunilor din străinătate sunt convertite în lei la cursul de schimb în vigoare la data raportării, iar situaţiile lor de profit sau pierdere sunt convertite la cursurile de schimb în vigoare la datele tranzacţiilor. Diferenţele de curs valutar care apar la conversia pentru consolidare sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global.

Orice fond comercial rezultat din achiziţia unei operaţiuni din străinătate şi orice ajustări la valoarea justă ale valorilor contabile ale activelor şi pasivelor rezultate din achiziţie sunt tratate ca active şi pasive ale operaţiunii din străinătate şi sunt convertite la cursul de schimb la vedere la data de raportare.

3.4 Contabilitatea efectelor hiperinflaţiei

România a trecut prin perioade de inflaţie relativ ridicată şi a fost considerată hiperinflaţionistă conform IAS 29 „Raportarea financiară în economiile hiperinflaţioniste". Acest standard impunea ca situaţiile financiare întocmite în moneda unei economii hiperinflaţioniste să fie prezentate în termenii puterii de cumpărare la data de 31 decembrie 2003. Întrucât caracteristicile mediului economic din România indică încetarea hiperinflaţiei, începând cu 1 ianuarie 2004, Societatea nu mai aplică prevederile IAS 29.

Prin urmare, valorile raportate în termenii puterii de cumpărare la data de 31 decembrie 2003 sunt tratate ca bază pentru valorile contabile din aceste situaţii financiare.

3.5 Imobilizări necorporale

Programe informatice

Licenţele achiziţionate aferente drepturilor de utilizare a programelor informatice sunt capitalizate pe baza costurilor înregistrate cu achiziţionarea şi punerea în funcţiune a programelor informatice respective. Aceste costuri sunt amortizate pe durata de viaţă utilă estimată a acestora (trei ani).

Costurile aferente întreţinerii programelor informatice sunt recunoscute ca şi cheltuieli în perioada în care sunt înregistrate.

3.6 Acordul de concesiune a serviciilor

Contractul de concesiune publică şi baza de active reglementate (utilizate pentru calculul tarifelor reglementate)

În 2002 Transgaz SA a semnat Contractul de Concesiune cu ANRM (Agenţia Naţională a Resurselor Minerale) pentru concesionarea sistemului naţional de transport gaze pe o perioadă de 30 de ani (până în 2032).

În conformitate cu Legea domeniului public nr. 213/1998, conductele pentru transportul gazelor naturale sunt proprietate publică. Hotărârea Guvernului 491/1998, confirmată prin Hotărârea Guvernului 334/2000, prevede că mijloacele fixe cu o valoare contabilă istorică brută de 474.952.575 lei (31 decembrie 2017: 474.952.575 lei), reprezentând conducte de gaze, sunt administrate de societate. Prin urmare, societatea are dreptul exclusiv de a utiliza astfel de active pe durata concesiunii şi le va returna statului la sfârşitul acestei perioade.

În anul 2004 ANRE a emis Ordinul 141/14.06.2004 şi a introdus primul tarif reglementat pe sistemul de transport al gazelor naturale începând cu 1 iulie 2004, pentru perioada 2004-2005, în baza metodologiei de aprobare a tarifelor de transport aprobată prin decizia ANRE nr. 1078/2003.

Metodologia de tarifare prevedea că determinarea valorii iniţiale a Bazei de active reglementată (RAB), utilizată pentru calculul venitului de bază al primei perioade de reglementare, se realizează prin metoda RAB implicit.

Valoarea RAB implicit a fost alocată obiectivelor care participau la prestarea serviciului de transport gaze naturale la iunie 2004, inclusiv asupra valorii rămase a activelor SNT care fac obiectul Acordului de Concesiune şi care se recuperează din tarifele reglementate până în 2032.

Adăugirile şi modernizarea SNT, care la finalul Acordului de concesiune vor fi returnate statului (ANRM) şi se aşteaptă a fi recuperate din tarife până în 2032 sunt recunoscute ca RAB. Ca atare, RAB este actualizată în mod constant cu modernizările şi dezvoltările la Sistemul Naţional de Transport al Gazelor. Valoarea sumei ce urmează a fi recuperată la sfârşitul concesiunii este stabilită şi cunoscută în momentul finalizării construcţiei unei extinderi/îmbunătăţiri a Sistemului Naţional de Transport al Gazelor, fiind egală cu valoarea reziduală a activelor, calculată ca valoare contabilă netă neamortizată la sfârşitul concesiunii. Această valoare este ajustată în fiecare an cu indicele inflaţiei.

RAB este recunoscută la nivelul CAPEX diminuat cu fonduri nerambursabile utilizate pentru finanţarea CAPEX, cum ar fi subvenţiile pentru investiţii.

În anul 2012 a fost emisă de Parlamentul României Legea 123/2012 (Legea energiei electrice şi a gazelor naturale). În baza Legii 123/2012, ANRE (Autoritatea Naţională de Reglementare în Domeniul Energiei) este autoritatea de reglementare în domeniul gazelor naturale care are atribuţii de reglementare, controlul şi supraveghere a activităţii de transport gaze naturale. Art. 125-133 din Legea 123 cuprind cadrul legal nou stabilit şi atribuţiile ANRE şi ale operatorului SNT.

Transgaz întocmeşte anual, în prima parte a anului, nota de fundamentare a tarifelor de transport pentru următorul an gazier (octombrie - septembrie).

În metodologia de tarifare aplicabilă în cadrul celei de a patra perioade de reglementare (1 octombrie 2019 – 30 septembrie 2025) aprobată prin ordinul ANRE 41/2019 la art.17 şi în metodologia aplicabilă pentru a cincea perioadă de reglementare (1 octombrie 2025 – 30 septembrie 2030) aprobată prin Ordinul ANRE nr.7/2025 la art.21 se menţionează, formula de calcul a RAB inclusă în tarif.

RAB utilizată pentru determinarea tarifelor aplicabile anului gazier următor, este fundamentată având în vedere realizările înregistrate până la data fundamentării şi valori estimate a fi realizate până la sfârşitul anului gazier anterior celui pentru care se determină tarifele de transport.

Model bifurcat conform IFRIC 12

Aplicarea iniţială şi recunoaşterea imobilizării necorporale

Transgaz primeşte majoritatea beneficiilor asociate activelor şi este expusă la majoritatea riscurilor, inclusiv obligaţia de a menţine activele reţelei pe o perioadă cel puţin egală cu durata de viaţă utilă rămasă, iar performanţa financiară a companiei este direct influenţată de starea reţelei.

Domeniul de aplicare al IFRIC 12 include: infrastructura existentă la momentul semnării contractului de concesiune şi, de asemenea, modernizarea şi îmbunătăţirile aduse sistemului de transport al gazelor, care sunt transferate ANRM la finalul contractului de concesiune.

Din cauza faptului că contractul de concesiune de servicii ("CCS") nu a schimbat nimic substanţial în modul în care sunt operate activele Transgaz (adică fluxurile de trezorerie s-au modificat doar odată cu plata redevenţelor, dar, pe de altă parte, tariful de transport a crescut pentru a acoperi redevenţa), imobilizarea necorporală a fost evaluată la valoarea netă rămasă a activelor scoase din evidenţă (clasificate în situaţiile financiare ca imobilizări corporale la data aplicării IFRIC 12). În consecinţă, Transgaz a continuat să recunoască activul, dar l-a reclasificat ca imobilizare necorporală. Transgaz a testat activele necorporale recunoscute la momentul respectiv pentru depreciere, şi nu a rezultat depreciere .

Transgaz are dreptul de a percepe taxe utilizatorilor serviciului public şi, în consecinţă, pentru acest drept a fost recunoscut o imobilizare necorporală. Totodată, Transgaz are dreptul la o compensaţie la sfârşitul concesiunii care ar reflecta valoarea reziduală neamortizată a activelor, aşa cum este stabilită de lege. Având în vedere că valoarea şi rata de amortizare sunt determinate şi în lege, la momentul implementării IFRIC 12, Transgaz ar putea estima suma la care are dreptul la sfârşitul concesiunii. Această sumă, conform legii, reprezintă o creanţă necondiţionată, şi, conform IFRIC 12, este recunoscută ca activ financiar (urmează detalii).

Baza de calcul a activelor financiare (creanţe pe termen lung) şi a activelor necorporale
Legea 127/2014 intrată în vigoare la 5 octombrie 2014 prevede că, în cazul în care contractul de concesiune este reziliat din orice motiv sau, la încetarea contractului, investiţia realizată de operatorul naţional de transport şi de sistem va fi transferată proprietarului sistemului naţional de transport sau altui concedent, în schimbul plăţii unei compensaţii egale cu baza de active reglementate care nu a fost amortizată, stabilită de ANRE.

Compania aplică modelul bifurcat.

În acest model, imobilizarea necorporală reprezintă excedentul costurilor apărute faţă de activul financiar (măsurat conform celor de mai jos). Altfel spus, compania a recunoscut pentru investiţiile efectuate până la data bilanţului o creanţă actualizată aferentă bazei de active reglementate rămasă neamortizată la finalul contractului de concesiune (2032) şi o imobilizare necorporală pentru diferenţa de valoare.

Valoarea actuală a acestei creanţe pe termen lung este actualizată folosind o rată de actualizare egală cu obligaţiunile de stat româneşti pe termen lung, cu o scadenţă apropiată de restul contractului de concesiune.

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

Creanţe pe termen lung ajustate cu rata 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 recalculate 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 ţine seama de inflaţie numai în perioada de raportare.

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

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

3.7 Imobilizări corporale

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

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

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

Clădirile cuprind în special clădiri auxiliare activelor operaţionale, un centru de cercetare şi 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 evidenţă. Toate celelalte cheltuieli cu reparaţii şi întreţinere sunt recunoscute în situaţia rezultatului global în perioada financiară în care acestea apar.

Alte mijloace fixe

În ceea ce 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 şi are voie să le vândă. Aceste active nu intră în domeniul de aplicare al IFRIC 12, deoarece aceste active nu fac parte din contractul de concesiune, iar concedentul nu are niciun interes rezidual asupra acestor active. Intră în domeniul de aplicare IFRIC 12 toate celelalte active aferente activităţii de transport intern şi care fac parte din sistemul naţional de transport gaze, inclusiv îmbunătăţirile realizate după semnarea contractului de concesiune şi care trebuie predate ANRM la finalul contractului de concesiune.

Terenurile nu se amortizează. Amortizarea altor elemente de imobilizări corporale este calculată pe baza metodei liniare în vederea alocării costului lor mai puţin valoarea reziduală, pe parcursul duratei lor de viaţă utilă, după cum urmează:

	Număr de ani
Clădiri	50
Active din sistemul de transport al gazelor	20
Alte mijloace fixe	4 – 20

Valorile reziduale ale activelor şi duratele de viaţă utilă sunt revizuite, şi ajustate în mod corespunzător, la sfârşitul fiecărei perioade de raportare.

Valoarea contabilă a unui activ este redusă imediat la valoarea recuperabilă dacă valoarea contabilă a activului respectiv este mai mare decât valoarea recuperabilă estimată (Nota 3.7).

Câştigurile şi pierderile rezultate în urma cedării sunt determinate prin compararea sumelor de încasat cu valoarea contabilă şi sunt recunoscute în situaţia rezultatului global în perioada în care a avut loc vânzarea.

Costurile îndatorării care sunt atribuibile direct achiziţiei, construcţiei sau producţiei unui activ cu ciclu lung de producţie sunt capitalizate ca parte a costului respectivului activ. Costurile îndatorării care sunt atribuibile direct achiziţiei, construcţiei sau producţiei unui activ cu ciclu lung de producţie sunt acele costuri de îndatorare care ar fi fost evitate în cazul în care cheltuielile cu activul nu ar fi fost efectuate. În măsura în care fondurile sunt împrumutate special pentru obţinerea unui activ cu ciclu lung de producţie, valoarea costurilor îndatorării eligibile pentru capitalizarea activului în cauză este determinată prin costul real generat de acel împrumut în decursul perioadei, mai puţin veniturile din investiţiile temporare ale acestor împrumuturi. În măsura în care fondurile sunt împrumutate, în general, şi utilizate în scopul obţinerii unui activ cu ciclu lung de producţie, valoarea costurilor îndatorării eligibile pentru capitalizare este determinată prin aplicarea unei rate de capitalizare a cheltuielilor pentru acel activ.

Rata de capitalizare este media ponderată a costurilor îndatorării aplicabile împrumuturilor entităţii, care sunt scadente în decursul perioadei, altele decât împrumuturile făcute special pentru obţinerea activului cu ciclu lung de producţie.

Costurile fondurilor împrumutate special pentru obţinerea unui activ cu ciclu lung de producţie (realizarea de investiţii) sunt capitalizate de societate asupra activului ca diferenţă între costurile actuale ale îndatorării suportate în legătură cu împrumutul respectiv în cursul perioadei şi orice venituri din investiţii obţinute din investirea temporară a acelor împrumuturi.

3.8 Deprecierea activelor nefinanciare

Activele imobilizate trebuie să fie recunoscute la valoarea cea mai mică dintre valoarea contabilă şi valoarea recuperabilă. Dacă şi 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 sfârşitul 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 unităţilor 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 naţional de transport din România şi Moldova ca fiind o unitate generatoare de numerar separată.

Nu au fost identificaţi indicatori de depreciere la 2026 sau 2025.

Active luate în leasing

Grupul evaluează la începutul contractului dacă un contract este, sau conţine, un contract de închiriere. Adică, dacă contractul transmite dreptul de a controla utilizarea unui activ identificat pentru o perioadă de timp în schimbul unei contraprestaţii.

Grupul în calitate de locatar

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

i) Active cu drept de utilizare

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

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

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

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

În cazul în care dreptul de proprietate asupra activului închiriat este transferat Grupului la sfârşitul perioadei de închiriere sau costul reflectă exercitarea unei opţiuni de cumpărare, amortizarea este calculată utilizând durata de viaţă utilă estimată a activului.

ii) Datorii din contracte de leasing

La data începerii contractului de închiriere, Grupul recunoaşte datoriile de închiriere evaluate la valoarea actualizată a plăţilor de închiriere care urmează să fie efectuate pe durata contractului de închiriere.

Plăţile de leasing includ plăţi fixe (inclusiv plăţi fixe în substanţă) minus orice stimulente de leasing de primit, plăţi de leasing variabile care depind de un indice sau de o rată şi sume care se aşteaptă să fie plătite în temeiul garanţiilor privind valoarea reziduală.

Plăţile de leasing includ, de asemenea, preţul de exercitare a unei opţiuni de cumpărare care, în mod rezonabil, este sigur că va fi exercitată de Grup şi plăţile penalităţilor pentru rezilierea contractului de leasing, în cazul în care termenul de leasing reflectă exercitarea de către Grup a opţiunii de reziliere.

Plăţile de leasing variabile care nu depind de un indice sau de o rată sunt recunoscute drept cheltuieli (cu excepţia cazului în care sunt efectuate pentru a produce stocuri) în perioada în care are loc evenimentul sau condiţia care declanşează plata.

La calculul valorii actualizate a plăţilor de leasing, Grupul utilizează rata incrementală a împrumutului la data începerii contractului de leasing, deoarece rata dobânzii implicită în contractul de leasing nu este uşor determinabilă.

După data de începere, valoarea datoriilor din leasing este majorată pentru a reflecta majorarea dobânzii şi redusă pentru plăţile de leasing efectuate. În plus, valoarea contabilă a datoriilor din contractele de leasing este reevaluată în cazul unei modificări, al unei modificări a duratei contractului de leasing, al unei modificări a plăţilor de leasing (de exemplu, modificări ale plăţilor viitoare care rezultă dintr-o modificare a unui indice sau a unei rate utilizate pentru a determina aceste plăţi de leasing) sau al unei modificări a evaluării unei opţiuni de cumpărare a activului de bază.

Datoriile de leasing ale Grupului sunt incluse în Credite şi împrumuturi purtătoare de dobândă .

Contracte de leasing pe termen scurt şi contracte de leasing de active cu valoare redusă. Grupul aplică scutirea de la recunoaşterea contractelor de leasing pe termen scurt pentru contractele sale de leasing pe termen scurt de maşini şi echipamente (adică acele contracte de leasing care au o durată de 12 luni sau mai puţin de la data începerii şi care nu conţin o opţiune de cumpărare). De asemenea, se aplică scutirea de la recunoaşterea contractelor de leasing pentru active cu valoare redusă contractelor de leasing pentru echipamente de birou care sunt considerate a fi de valoare redusă. Plăţile de leasing aferente contractelor de leasing pe termen scurt şi contractelor de leasing de active cu valoare redusă sunt recunoscute drept cheltuieli în mod liniar pe durata contractului de leasing.

3.9 Active financiare

Active şi datorii financiare

Activele financiare ale Grupului include numerarul şi echivalentele de numerar, creanţele comerciale, creanţa pe termen lung în temeiul contractului de concesiune, alte creanţe, împrumuturi acordate,

depozite bancare şi titluri de stat cu o maturitate de la data constituirii/achiziţiei mai mare de trei luni şi alte investiţii în instrumente de capital.

Datoriile financiare includ împrumuturile bancare purtătoare de dobândă, descoperirile de cont, datoriile comerciale şi alte datorii.

Pentru fiecare element, politicile contabile privind recunoaşterea şi evaluarea sunt prezentate în această notă.

Numerarul şi echivalentele de numerar includ numerarul în casă şi conturile bancare, precum şi depozitele bancare pe termen scurt cu o maturitate, de la data constituirii, mai mică de trei luni.

Grupul recunoaşte un activ financiar sau o datorie financiară în situaţia poziţiei financiare atunci şi numai atunci când devine parte la prevederile contractuale ale instrumentului. La recunoaşterea iniţială, activele financiare sunt clasificate ca evaluate la cost amortizat sau evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere. Clasificarea depinde de modelul de afaceri al Societăţii pentru gestionarea activelor financiare şi de fluxurile de trezorerie contractuale ale acestora.

Societatea nu deţine active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

La recunoaşterea iniţială, activele financiare şi datoriile financiare sunt evaluate la valoarea justă plus sau minus, în cazul activelor evaluate la cost amortizat, costurile tranzacţiei care sunt direct atribuibile achiziţiei sau emisiunii activului financiar sau datoriei financiare.

Creanţele rezultate din contracte cu clienţii reprezintă dreptul necondiţionat al Societăţii la o contravaloare. Dreptul la o contravaloare este necondiţionat dacă este necesară doar trecerea timpului înainte ca plata acelei contravalori să devină scadentă. Acestea sunt evaluate, la recunoaşterea iniţială la preţul tranzacţiei.

Costul amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare este valoarea la care activul financiar sau datoria financiară este evaluat(ă) la recunoaşterea iniţială minus rambursările de principal, plus sau minus amortizarea cumulată utilizând metoda dobânzii efective pentru fiecare diferenţă dintre valoarea iniţială şi valoarea la scadenţă şi, pentru activele financiare, modificată pentru orice ajustare pentru depreciere.

Orice diferenţă dintre valoarea de intrare şi valoarea la data scadenţei este recunoscută în situaţia rezultatului global pentru perioada împrumuturilor, folosind metoda dobânzii efective.

Instrumentele financiare sunt clasificate ca datorii sau capital propriu în conformitate cu natura aranjamentului contractual. Dobânzile, dividendele, câştigurile şi pierderile aferente unui instrument financiar clasificat drept datorie sunt raportate drept cheltuială sau venit. Distribuţiile către deţinătorii de instrumente financiare clasificate drept capital propriu sunt înregistrate direct în capitalul propriu.

Instrumentele financiare sunt compensate atunci când Societatea are un drept legal aplicabil de a compensa şi intenţionează să deconteze fie pe bază netă, fie să realizeze activul şi să stingă obligaţia simultan.

Deprecierea activelor financiare

Activele financiare, altele decât cele la valoare justă prin profit sau pierdere, sunt evaluate pentru depreciere la finele fiecărei perioade de raportare.

Cu excepţia creanţelor comerciale, ajustarea pentru pierderi aferentă unui instrument financiar se evaluează la o valoare egală cu pierderile din creditare preconizate pe toată durata de viaţă dacă riscul

de credit aferent instrumentului financiar respectiv a crescut semnificativ de la recunoaşterea iniţială. Dacă, la data raportării, riscul de credit pentru un instrument financiar nu a crescut semnificativ de la recunoaşterea iniţială, Societatea evaluează ajustarea pentru pierderi pentru acel instrument financiar la o valoare egală cu pierderile din creditare preconizate pe 12 luni.

Ajustarea pentru pierderi aferentă creanţelor comerciale care rezultă din tranzacţii ce intră sub incidenţa IFRS 15 se evaluează la o valoare egală cu pierderile din creditare preconizate pe toată durata de viaţă. Societatea ia în considerare riscul sau probabilitatea ca o pierdere din creditare să aibă loc reflectând posibilitatea ca o pierdere din creditare să aibă loc şi posibilitatea ca o pierdere din creditare să nu aibă loc, chiar dacă posibilitatea unei pierderi din creditare este foarte scăzută.

Grupul evaluează pierderile din creditare preconizate ale unui instrument financiar într-un mod care să reflecte informaţii rezonabile şi justificabile care sunt disponibile fără cost sau efort nejustificat la data de raportare cu privire la evenimente trecute, condiţii curente şi prognoze privind condiţiile economice viitoare. La sfârşitul fiecărei perioade de raportare, societatea estimează dacă exista indicii ale deprecierii activelor. În cazul în care sunt identificate astfel de indicii, societatea estimează valoarea recuperabila a activului.

Valoarea contabilă a activelor financiare, altele decât cele evaluate la valoarea justă prin contul de profit şi pierdere, este redusă prin utilizarea unui cont de ajustare pentru depreciere.

Derecunoaşterea activelor şi a datoriilor

Grupul derecunoaşte un activ financiar numai atunci când drepturile contractuale asupra fluxurilor de numerar aferente activelor expiră, sau când transferă activul financiar şi, în mod substanţial, toate riscurile şi beneficiile aferente activului către o altă entitate.

Grupul derecunoaşte datoriile financiare dacă şi numai dacă obligaţiile au fost stinse sau anulate/au expirat.

3.10 Stocuri

Stocurile sunt înregistrate la cea mai mică valoare dintre cost şi valoarea realizabilă netă.

Componentele recuperate din dezmembrări respectiv reparaţii de conducte construite de către Societate sunt înregistrate ca şi stocuri la o valoare determinată de către o comisie tehnică. Valoarea determinată astfel nu depăşeşte valoarea realizabilă netă.

Costul pentru piese de schimb cumpărate este determinat pe baza metodei primul intrat, primul ieşit. Acolo unde este necesar, sunt înregistrate ajustări pentru stocurile uzate moral şi cu mişcare lentă. Stocurile uzate moral identificate individual sunt ajustate la valoare integrală sau eliminate din bilanţ. Pentru stocurile cu mişcare lentă este efectuată o estimare a vechimii pe fiecare categorie principală, pe baza rotaţiei stocurilor.

Calculul ajustării generale pentru deprecierea stocurilor se face lunar în funcţie de vechimea articolelor existente în stoc, aplicând următoarele procente de ajustare în funcţie de vechime: 0 - 12 luni 0%; 1 - 2 ani 10%; 2 - 3 ani 30% - 40%; peste 3 ani 75% - 80%. Grupul deţine un stoc minim de siguranţă, reprezentând piese de schimb şi materiale.

Costul gazelor naturale utilizate în activitatea de echilibrare a sistemlui naţional de transport este determinat pe baza metodei costului mediu ponderat.

Stocul minim de gaze naturale pe care societatea are obligaţia să îl deţină în depozitele de înmagazinare, în calitate de titular al licenţei de operare a sistemului naţional de transport gaze naturale se stabileşte prin decizie a Preşedintelui Autorităţii Naţionale de Reglementare în Domeniul

Energiei. Prin Decizia Preşedintelui ANRE nr. 656/08.04.2025 s-a impus societatăţii obligaţia de a deţine până la 31 octombrie 2025 un nivel al stocului de gaze naturale de 393.546,504 MWh.

Prin Ordinul preşedintelui ANRE nr. 6/2026 au fost aprobate modificări şi completări la Ordinului preşedintelui Autorităţii Naţionale de Reglementare în Domeniul Energiei nr. 36/2016, privind stabilirea modalităţii de determinare anuală a nivelului stocului minim de gaze naturale pentru titularii licenţelor de operare a sistemelor de transport al gazelor naturale. La 30 iunie 2026 nivelului stocului minim de gaze naturale este de 393.546 MWh.

3.11 Creanţe comerciale

Creanţele comerciale sunt sumele datorate de clienţi pentru serviciile prestate în cadrul operaţiunilor de afaceri. Dacă perioada de colectare este de un an sau mai puţin (sau în ciclul normal de exploatare a activităţii), ele sunt clasificate ca active circulante.

Creanţele comerciale sunt recunoscute iniţial la preţul de tranzacţie, iar ulterior evaluate la costul amortizat pe baza metodei dobânzii efective, mai puţin ajustările pentru depreciere.

3.12 Numerar şi echivalent de numerar

Numerarul şi echivalentele de numerar cuprind numerarul în casă, disponibilul din conturile curente la bănci, alte investiţii pe termen scurt cu lichiditate ridicată şi cu termene de maturitate iniţiale de până la trei luni. În situaţia poziţiei financiare, facilităţile de descoperire de cont sunt înregistrate la împrumuturi, la pasive curente.

3.13 Capitaluri proprii

Capital social
Acţiunile ordinare sunt clasificate drept capitaluri proprii.
Costurile suplimentare care pot fi atribuite direct emisiunii de noi acţiuni sau opţiuni sunt evidenţiate în capitalurile proprii ca deduceri, net de impozit, din încasări.
Dividende
Dividendele sunt recunoscute ca obligaţii şi sunt deduse din capitalurile proprii la sfârşitul perioadei de raportare doar dacă au fost declarate înainte de sau la sfârşitul perioadei de raportare. Dividendele sunt recunoscute atunci când au fost propuse înaintea sfârşitului perioadei de raportare.
Societatea nu a distribuit parţial dividende în cursul anului financiar.

Rezerve
Contabilitatea rezervelor se ţine pe categorii de rezerve: rezerve legale, rezerve statutare sau contractuale, rezerve din profitul reinvestit, precum şi alte rezerve.
Rezervele legale se constituie anual din profitul societăţii, în cotele şi limitele prevăzute de lege, şi din alte surse prevăzute de lege. Rezervele legale pot fi utilizate numai în condiţiile prevăzute de lege.

Rezultatul reportat
Cuprinde rezultatul reportat provenit din preluarea la începutul exerciţiului financiar curent, a rezultatului din contul de profit şi pierdere al exerciţiului financiar precedent, precum şi rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile.

3.14 Împrumuturi

Împrumuturile sunt recunoscute iniţial la valoarea justă, net de costurile de acordare înregistrate. Ulterior, împrumuturile sunt evidenţiate la cost amortizat; orice diferenţă dintre sumele încasate (net de costurile de tranzacţionare) şi valoarea răscumpărării este recunoscută în profit sau pierdere pe baza metodei dobânzii efective.

Împrumuturile sunt clasificate ca datorii curente, cu excepţia situaţiei în care Societatea are un drept necondiţionat de a amâna achitarea datoriei pentru minimum 12 luni de la sfârşitul perioadei de raportare.

3.15 Impozit pe profit curent şi amânat

Cheltuiala cu impozitul aferentă perioadei include impozitul curent şi impozitul amânat şi este recunoscută în profit sau pierdere, cu excepţia cazului în care este recunoscut în alte elemente ale rezultatului global sau direct în capitalurile proprii pentru că se referă la tranzacţii care sunt, la rândul lor, recunoscute în aceeaşi perioadă sau în altă perioadă, în alte elemente ale rezultatului global sau direct în capitalurile proprii.

Cheltuiala cu impozitul pe profit curent se calculează pe baza reglementărilor fiscale în vigoare la sfârşitul perioadei de raportare. Societatea evaluează periodic situaţiile în care reglementările fiscale aplicabile sunt interpretabile şi constituie provizioane/ajustări de depreciere, dacă este cazul, pentru valorile cu impact contabil/fiscal.

Impozitul pe profit amânat este recunoscut, pe baza metodei obligaţiei bilanţiere, pentru diferenţele temporare intervenite între bazele fiscale ale activelor şi datoriilor şi valorile contabile ale acestora din situaţiile financiare. Totuşi, impozitul pe profit amânat care rezultă în urma recunoaşterii iniţiale a unui activ sau pasiv dintr-o tranzacţie alta decât o combinare de întreprinderi, şi care la momentul tranzacţiei nu afectează profitul contabil şi nici cel impozabil nu este recunoscut. Impozitul pe profit amânat este determinat pe baza ratelor de impozitare (şi reglementărilor legale) intrate în vigoare până la sfârşitul perioadei de raportare şi care urmează să fie aplicate în perioada în care impozitul amânat de recuperat va fi valorificat sau impozitul amânat de plată va fi achitat.

Impozitul amânat pe venit de recuperat este recunoscut numai în măsura în care este probabil să se obţină în viitor un profit impozabil din care să fie deduse diferenţele temporare.

3.16 Datorii comerciale şi alte datorii

Furnizorii şi alte datorii sunt recunoscute iniţial la preţul de tranzacţie şi evaluate ulterior la cost amortizat pe baza metodei dobânzii efective.

3.17 Venituri înregistrate în avans

Veniturile înregistrate în avans sunt înregistrate pentru

a) taxele de racordare aplicate clienţilor la racordarea acestora la reţeaua de transport a gazului,
b) pentru obiectivele primite cu titlu gratuit şi
c) pentru fonduri nerambursabile încasate.

Taxele de racordare sunt facturate unor clienţi pentru racordarea lor la reţeaua de transport gaze (conducte de racordare suplimentare care urmează să fie construite de Transgaz). Taxele facturate clienţilor pot acoperi parţial sau integral costul de construcţie a conductelor. Se consideră că aceste taxe finanţează parţial construcţia acestor conducte de racordare suplimentare şi sunt recunoscute

ca venituri amânate. Veniturile din aceste venituri înregistrate în avans sunt recunoscute în mod liniar pe durata de viaţă utilă a activului finanţat.

Subvenţiile guvernamentale sunt recunoscute la valoarea de piaţă atunci când există o asigurare rezonabilă că acestea vor fi primite şi că vor fi îndeplinite condiţiile aferente.

Societatea recunoaşte un drept de a încasa subvenţia când există siguranţa rezonabilă că va respecta condiţiile ataşate acordării acesteia şi că subvenţia va fi primită. Societatea consideră că siguranţa rezonabilă că subvenţia va fi primită poate fi confirmată de îndeplinirea condiţiilor de eligibilitate din cererile de finanţare, anterior aprobării cererii de finanţare.

Venitul din subvenţie se recunoaşte proporţional din amortizarea activelor finanţate, aplicându-se procentul de finanţare al cheltuielilor eligibile asupra amortizării lunare.

Intrările de numerar din subvenţiile guvernamentale încasate sau din taxele de racordare sunt prezentate în cadrul fluxurilor de numerar de finanţare în Situaţia fluxurilor de numerar, deoarece aceasta este o alegere politică a Grupului în conformitate cu IAS 7.

Bunurile preluate cu titlu gratuit de la terţi (SRM-uri, conducte, racorduri) sunt bunuri proprii deoarece aceste bunuri nu rezultă din investiţii efectuate de societate. În urma preluării cu titlu gratuit a obiectivelor aparţinând Sistemului Naţional de Transport, acestea intră în patrimoniul societatii la valoarea justă, stabilită în protocolului de predare pimire a bunurilor.

3.18 Beneficiile angajaţilor

În cursul normal al activităţii, Societatea face plăţi către Statul român în numele angajaţilor săi, pentru fondurile de sănătate, pensii şi şomaj. Toţi angajaţii Societăţii sunt membrii ai planului de pensii al statului român, care este un plan fix de contribuţii. Aceste costuri sunt recunoscute în contul de profit şi pierdere odată cu recunoaşterea cheltuielilor salariale.

Beneficii acordate la pensionare

Conform contractului colectiv de muncă, Societatea trebuie să plătească angajaţilor la momentul pensionării o sumă compensatorie egală cu un anumit număr de salarii brute, în funcţie de perioada lucrată în industria de gaz, condiţiile de lucru, etc. Societatea a înregistrat un provizion pentru astfel de plăţi (vezi Nota 21). Obligaţia recunoscută în bilanţ reprezintă valoarea prezentă a obligaţiei la data bilanţului. Obligaţia este calculată anual de către specialişti independenţi utilizând Metoda Factorului de Credit Proiectat. Valoarea prezentă este determinată prin actualizarea fluxurilor de numerar viitoare cu rata dobânzii obligaţiunilor guvernamentale pe termen lung.
Costul serviciului curent este recunoscut în contul de profit şi pierdere în cheltuiala cu angajaţii. Cheltuiala cu dobânda este inclusă în contul de profit şi pierdere în cheltuieli financiare.
Câştigurile sau pierderile actuariale datorate modificărilor în ipotezele actuariale sunt recunoscute în situaţia rezultatului global (sunt debitate/creditate în rezultatul reportat prin alte elemente ale rezultatului global) în perioada pentru care este efectuat calculul actuarial.

Asigurări sociale

Societatea înregistrează cheltuieli legate de angajaţii săi, ca urmare a acordării unor beneficii legate de asigurări sociale. Aceste sume cuprind în principal costurile implicite ale angajării de muncitori şi, ca urmare, sunt incluse în cheltuielile salariale.

Participarea la profit şi prime

Societatea recunoaşte o obligaţie şi o cheltuială pentru prime şi participare la profit, pe baza unei formule care ţine cont de profitul atribuibil acţionarilor Societăţii după anumite ajustări. Societatea recunoaşte o obligaţie acolo unde este obligat prin contract sau unde există o practică trecută care a creat o obligaţie implicită.

3.19 Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute în momentul în care Grupul are o obligaţie legală sau implicită ca urmare a unor evenimente din trecut, când pentru decontarea obligaţiei este necesară o ieşire de resurse care încorporează beneficii economice şi pentru care poate fi făcută o estimare credibilă în ceea ce priveşte valoarea obligaţiei. Acolo unde există o serie de obligaţii similare, probabilitatea ca o ieşire de resurse să fie necesară pentru decontare este stabilită în urma evaluării clasei de obligaţii ca întreg.

Provizionul este recunoscut chiar dacă probabilitatea unei ieşiri de resurse legate de orice element inclus în orice clasă de obligaţii este redusă.

Acolo unde Grupul aşteaptă 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 obligaţiei, utilizând o rată pre-impozitare care să reflecte evaluările de piaţă curente ale valorii temporale a banilor şi a riscurilor specifice obligaţiei. Majorarea provizionului datorată trecerii timpului este recunoscută ca şi cheltuială cu dobânda.

3.20 Recunoaşterea veniturilor

Grupul recunoaşte contractele cu clienţii atunci când sunt îndeplinite toate criteriile de mai jos:

- părţile din contract au aprobat contractul şi se angajează să îndeplinească obligaţiile care le revin;
- Grupul poate identifica drepturile fiecărei părţi în ceea ce priveşte bunurile sau serviciile ce vor fi transferate;
- Grupul poate identifica termenii de plată;
- contractul are conţinut comercial;
- este probabil ca Grupul să încaseze contravaloarea bunurilor livrate şi a serviciilor prestate.

Veniturile din contractele cu clienţii sunt recunoscute atunci când, sau pe măsură ce, Grupul transferă bunurile sau prestează serviciile către client, respectiv, clientul obţine controlul asupra acestora.

În funcţie de natura bunurilor sau serviciilor, veniturile pot fi recunoscute în timp sau la un moment specific.

Veniturile sunt recunoscute în timp dacă:

- clientul primeşte şi consumă simultan beneficiile generate de obţinerea bunurilor şi serviciilor pe măsură ce Grupul execută obligaţia;
- executarea de către Grup creează sau îmbunătăţeşte un activ pe care clientul îl controlează

pe măsură ce activul este creat sau îmbunătăţit;
- 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 obligaţiei de executare, folosind metode bazate pe rezultate sau metode bazate pe intrări, în funcţie de natura bunului sau serviciului transferat către client. Veniturile sunt recunoscute doar dacă Grupul poate evalua în mod rezonabil rezultatul obligaţiei de executare, sau, dacă acesta nu poate fi estimat, doar la nivelul costurilor suportate pe care estimează că le va recupera de la client.

Veniturile din contractele cu clienţii se referă, în principal, la serviciile de transport gaze naturale. Fiecare utilizator SNT primeşte şi consumă simultan beneficiile oferite de operator, pe măsură ce operatorul furnizează serviciile de operare a SNT, iar operatorul recunoaşte veniturile în timp.

Contractele încheiate de Grup nu conţin componente de finanţare 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 clienţilor la racordarea acestora la reţeaua de transport gaze - România
- Venituri din activitatea de construcţii 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 capacităţii de transport şi transportul prin Sistemul National de Transport (SNT) al cantităţilor determinate de gaze naturale, exprimate în unităţi de energie, pe perioada de valabilitate a unui contract de transport al gazelor naturale şi sunt recunoscute în momentul livrării lor. Pe durata administrării contractelor de transport, Societatea emite şi transmite clienţilor, 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 şi naţionale aplicabile, Transgaz asigură activitatea de echilibrare pentru Sistemul Naţional de Transport (SNT). Activitatea de echilibrare este desfăşurată de Transgaz în baza Ordinului ANRE nr.160/2015 prin care se stabilesc obligaţiile privind echilibrarea sistemului naţional de transport, activitate neutră din punct de vedere financiar, orice profit sau pierdere din această activitate urmând a fi distribuite lunar clienţilor pentru care sunt prestate servicii de transport intern.

Echilibrarea comercială, operaţională şi fizică a SNT defineşte o serie de activităţi şi proceduri necesare pentru alocarea cantităţilor de gaze naturale la nivel de utilizator de reţea şi pentru asigurarea transportului gazelor naturale în condiţii de siguranţă prin SNT. Echilibrarea comercială se concretizează în emiterea facturilor de Excedent de către

utilizatorii de rețea, respectiv a facturilor de Deficit de către operatorul de transport și a facturilor de neutralitate.

Acţiunile de echilibrare efectuate de Transgaz presupun înregistrarea unor venituri şi cheltuielile distinct în evidenţele 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 şi venituri ale OTS ca urmare a achitării sau perceperii de tarife de dezechilibru în relaţia cu UR luaţi în mod individual;
- costuri şi venituri care provin din cumpărarea/vânzarea gazelor de către OTS pentru asigurarea echilibrării fizice a SNT;
- costuri şi venituri care provin din activitatea de înmagazinare a gazelor naturale destinate asigurării echilibrului fizic al sistemului de transport;
- costuri care provin din contractarea unei linii de credit în vederea finanţării activităţii de echilibrare fizică şi comercială;
- costuri şi venituri care provin din contractarea de servicii de echilibrare.

Transgaz prezintă în situaţia 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 rezulatelor 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 performenţelor 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 activităţilor desfăşurate 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 cantităţilor alocate către punctele de ieşire 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 clienţilor la racordarea acestora la reţeaua de transport a gazului

Aceste taxe de racordare finanţează parţial sau în totalitate costul construcţiilor pentru racordarea la Sistemul Naţional de Transport gaze naturale, sunt recunoscute drept venituri înregistrate în avans în momentul facturării către client şi înregistrate pe venituri pe durata de funcţionare a activului.

e) Veniturile din vânzarea de bunuri (inclusiv echilibrare reţea)

Veniturile din vânzarea de bunuri se înregistrează în momentul livrării bunurilor.
Potrivit Codului reţelei pentru Sistemul naţional de transport al gazelor naturale, Transgaz vinde gaze naturale în cadrul acţiunilor care vizează echilibrarea diferenţelor apărute între cantităţile de gaze naturale livrate în SNT şi cele preluate de către utilizatorii de reţea din acesta.
Veniturile din vânzarea materialelor reziduale se realizează în urma casării şi valorificării bunurilor scoase din uz.

f) Venituri din dobânzi

Veniturile din dobânzi sunt recunoscute proporţional, pe baza metodei dobânzii efective.

g) Venituri din dividende

Dividendele sunt recunoscute atunci când dreptul de a primi plata este recunoscut.

h) Venituri din penalităţi

Veniturile din penalităţi pentru plata cu întârziere sunt recunoscute atunci când sunt preconizate beneficii economice viitoare în favoarea Societăţii.

3.21 Datorii aferente contractelor

Datoriile aferente contractelor reprezintă o obligaţie de a transfera bunuri sau servicii unui client pentru care Grupul a primit o contraprestaţie (sau o sumă datorată) de la client. În cazul în care un client plătește o contraprestaţie sau Grupul are dreptul la o contraprestaţie necondiţionată (de exemplu, o creanţă) 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 funcţie de care dintre cele două situaţii este prima).

3.22 Părţi afiliate

Părţile sunt considerate afiliate dacă una din părţi are capacitatea de a controla cealaltă parte, de a exercita o influenţă semnificativă asupra celeilalte părţi în luarea de decizii financiare sau operaţionale, dacă se află sub control comun cu altă parte, dacă există o asociere în participaţie în cadrul căreia entitatea este asociat sau este membru al conducerii după cum este descris în IAS 24 „Prezentarea informaţiilor privind părţile afiliate". În evaluarea fiecărei relaţii posibile cu părţile afiliate accentul cade pe esenţa acestei relaţii şi nu neapărat pe forma sa juridică. Părţile afiliate pot încheia tranzacţii pe care părţile neafiliate nu le pot încheia iar în cazul tranzacţiilor între părţi afiliate nu se vor aplica aceiaşi termeni, condiţii şi valori ca pentru părţile neafiliate.

4. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

Factori de risc financiar

Prin natura activităţilor efectuate, Societatea este expusă unor riscuri variate care includ: riscul de piaţă (inclusiv riscul monetar, riscul de rată a dobânzii privind valoarea justă, riscul de rată a dobânzii privind fluxul de trezorerie şi riscul de preţ), riscul de credit şi riscul de lichiditate. Programul Societăţii privind managementul riscului se concentrează asupra imprevizibilităţii pieţelor financiare şi caută să minimalizeze potenţialele efecte adverse asupra performanţelor financiare ale Societăţii. Grupul nu utilizează instrumente financiare derivate pentru a se proteja de anumite expuneri la risc.

(a) *Riscul de piaţă*

(i) Riscul valutar

Grupul este expus riscului valutar prin expunerile la diferite devize, în special la EUR. Riscul valutar este asociat activelor (Nota 12) şi obligaţiilor recunoscute.

Pentru a acoperi riscul valutar aferent creanţelor şi datoriilor comerciale Grupul încheie contracte de vânzare şi de achiziţii în moneda naţională .

30 iunie 2026	**EUR**	**GBP**	**USD**	**MDL**	**RON**	**Total**
(neauditat)	(RON)	(RON)	(RON)	(RON)	(RON)	(RON)
Active financiare						
Numerar şi echivalente de numerar	44.339.051	509	1.587.088	46.239.742	889.570.294	981.736.684
Investiţii financiare pe termen scurt	2.621.398	-	19.040.473	173.179.842	-	194.841.713
Investiţii financiare pe termen lung	14.679.828	-	-	31.224.000	-	45.903.828
Creanţa 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 creanţe				-	54.825.473	54.825.473
Creanţe 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**

31 decembrie 2025	EUR (RON)	GBP (RON)	USD (RON)	MDL (RON)	RON (RON)	Total (RON)
Active financiare						
Numerar şi echivalente de numerar	2.539.286	2.862	1.720.041	50.240.684	787.202.509	841.705.382
Investiţii financiare pe termen scurt	14.274.407	-	12.997.395	116.006.975	-	143.278.777
Investiţii financiare pe termen lung	-	-	-	30.960.000	-	30.960.000
Creanţa privind Valoarea reglementată răamasă neamortizată la încetarea acordului de concesiune	-	-	-	-	3.033.953.960	3.033.953.960
Alte active financiare	25.493	-	-	-	-	25.493
Alte creanţe					51.447.658	51.447.658
Creanţe 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 creanţe comerciale şi alte creanţe net este exprimată în monedă străină dintre care 93% în USD (31 decembrie 2025: 93%) şi 7% în EUR (31 decembrie 2025: 7%).
Următorul tabel prezintă senzitivitatea profitului şi pierderii, precum şi a capitalurilor proprii, faţă de posibilele modificări rezonabile ale cursului de schimb aplicat la sfârşitul perioadei de raportare monedei funcţionale a Grupului, cu toate variabilele menţinute constante şi ia în calcul fluctuaţia maximă din piaţă a cursului valutar a fiecărei monede, în perioadele de raportare:

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
Impactul asupra profitului şi pierderii şi a capitalurilor proprii a:		
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 preţ

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

(iii) Riscul de rată a dobânzii privind fluxul de trezorerie

Grupul este expus riscului ratei dobânzii prin depozitele la bănci şi împrumuturile încheiate cu dobândă variabilă şi fixă. Cadrul de reglementare al activităţii Transgaz asigură acoperirea

integrală a riscului ratei dobânzii,cheltuielile cu dobânda aferentă împrumuturilor angajate pentru finanţarea proiectelor de investiţii fiind recuperată până la 30 septembrie 2025 prin venitul reglementat pentru activitatea de transport gaze naturale iar dobânda aferentă liniilor de credit angajate pentru finanţarea activităţii de echilibrare comercială se recuperează prin tariful de neutralitate.

Tariful de neutralitate asigură alocarea către utilizatorii reţelei a diferenţei dintre cheltuielile şi veniturile înregistrate de operatorul Sistemului naţional de transport în urma activităţii desfăşurate în vederea îndeplinirii obligaţiilor privind echilibrarea reţelei de transport gaze naturale.

Pentru expunerea medie a perioadei, dacă ratele dobânzii ar fi fost cu 50 de puncte de bază mai mici/ mai mari, cu toate celelalte variabile menţinute constante, profitul aferent perioadei şi capitalurile proprii ar fi fost cu 7.427.317 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 societăţii a modificării rezonabile a ratelor de dobândă.

(b) ***Riscul de credit***

Riscul de credit este legat în special de numerar şi echivalente de numerar şi de creanţele comerciale. Grupul a elaborat o serie de politici prin aplicarea cărora se asigură că vânzările de produse şi servicii se efectuează către clienţi corespunzători. Valoarea contabilă a creanţelor, netă de ajustările pentru pierderi, reprezintă valoarea maximă expusă riscului de credit. Riscul de credit al Grupului în ceea ce priveşte creanţe comerciale este concentrat pe cei 5 clienţi principali, care împreună reprezintă 50% din soldurile de creanţe comerciale la 30 iunie 2026 (31 decembrie 2025: 49%). Deşi colectarea creanţelor poate fi influenţată de factori economici, conducerea consideră că nu există un risc semnificativ de pierdere care să depăşească ajustările deja create.

Deoarece creanţa din concesiune pe termen lung este garantată de statul român, Grupul a considerat că potenţiala depreciere utilizând modelul ECL (Pierderi Aşteptate din Creditare) nu este semnificativă pentru aceste situaţii financiare.

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

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

	30 iunie 2026 (neauditat)	**31 decembrie 2025**
Fără rating	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 instituţiile financiare sunt prezentate la rating Fitch sau echivalent.

Instituţiile financiare cu sediul în Republica Moldova în care este deţinut numerarul subsidiarei sunt fără rating.

(c) *Riscul de lichiditate*

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

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

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

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

Analiza maturităţii datoriilor financiare 30 iunie 2026 este următoarea:

	Suma Totală	**mai puţin 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
	6.265.696.754	1.397.521.014	2.735.646.946	2.132.528.794

Analiza maturităţii datoriilor financiare la 31 decembrie 2025 este următoarea:

	Suma Totală	**mai puţin de 1 an**	**1-5 ani**	**peste 5 ani**
Împrumuturi	5.505.718.409	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
	6.176.008.250	1.173.705.287	2.659.690.822	2.342.612.142

Datoriile comerciale şi alte datorii includ datorii comerciale, furnizori de mijloace fixe, dividende de plată şi alte datorii (vezi Nota 19) şi nu sunt incluse: datoriile generate ca rezultat al dispoziţiilor legale impuse de autorităţi, datoriile către salariaţi şi veniturile înregistrate în avans, avansuri incasate de la clienti.

Ordinul ANRE nr. 130/2020 reglementează două tipuri de garanţii, respectiv garanţia de participare la licitaţii, constituită înainte de intrarea în licitaţiile de capacitate şi garanţia financiară de plată, constituită după închiderea licitaţiilor, pentru produsele de capacitate rezervate.

Garanţiile de participare la licitaţii sunt folosite de utilizatorii de reţea pentru participarea la licitaţii viitoare de rezervare de capacitate, în care sunt oferite de către Transgaz produse de capacitate zilnice, intrazilnice, lunare, trimestriale, anuale şi conferă dreptul acestora de a intra în orice moment pe durata contractului cadru de transport, în licitaţiile de rezervare de capacitate, pentru rezervarea de produse de capacitate oferite de Transgaz, în limita garanţiilor constituite. Garanţiile de participare la licitaţiile de rezervare de capacitate se returnează parţial sau integral, la solicitarea UR-ului.

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

În categoria credite şi creanţe nu sunt incluse creanţele în relaţia cu salariaţii şi cheltuielile înregistrate în avans.

Managementul riscului de capital

Obiectivele Grupului legate de administrarea capitalului se referă la menţinerea capacităţii de a-şi continua activitatea cu scopul de a furniza compensaţii acţionarilor şi beneficii celorlalte părţi interesate şi de a menţine o structură optimă a capitalului astfel încât să reducă costurile de capital. Nu există cerinţe de capital impuse din exterior.

La fel ca şi celelalte companii din acest sector, Grupul monitorizează capitalul pe baza gradului de îndatorare. Acest coeficient este calculat ca datorie netă împărţită la capitalul total. Datoria netă este calculată ca împrumuturile totale (inclusiv „împrumuturile curente şi pe termen lung", după cum se arată în situaţia poziţiei financiare) mai puţin numerarul şi echivalentul de numerar. Capitalul total este calculat drept „capitaluri proprii", după cum se arată în situaţia poziţiei financiare.

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

	30 iunie 2026 (neauditat)	**31 decembrie 2025**
Total împrumuturi	4.196.899.038	4.271.239.519
Mai puţin: numerar şi echivalente de numerar (Nota 13)	(981.736.683)	(841.705.382)
Datorie netă	3.215.162.355	3.429.534.137
Capitaluri proprii	4.980.786.595	5.062.096.573
Grad de îndatorare	0,65	0,68

Estimarea valorii juste

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

Instrumentele financiare din bilanţ includ creanţe comerciale şi alte creanţe, numerarul şi echivalentele de numerar, alte active financiare, datoriile comerciale, împrumuturile purtătoare de dobândă. Valorile juste estimate ale acestor instrumente aproximează valoarea lor contabilă din cauza scadenţei scurte. Valorile contabile reprezintă expunerea maximă a Grupului la riscul de credit pentru creanţele existente.

5. ESTIMĂRI ŞI RAŢIONAMENTE CONTABILE ESENŢIALE ÎN APLICAREA POLITICILOR CONTABILE

Estimări şi ipoteze contabile esenţiale

Grupul elaborează estimări şi ipoteze cu privire la viitor. Estimările şi ipotezele sunt evaluate permanent şi se bazează pe experienţa din trecut şi pe alţi factori, inclusiv predicţii ale unor evenimente din viitor despre care se crede că sunt rezonabile în anumite circumstanţe.

Estimările contabile rezultate prin definiţie vor egala rar rezultatele reale obţinute. Estimările şi ipotezele care prezintă un risc semnificativ de a cauza o ajustare importantă a valorii contabile a activelor şi pasivelor în următorul exerciţiu financiar sunt prezentate în continuare.

5.1 Ipoteze pentru stabilirea valorii provizionului pentru beneficii după pensionare

Ipotezele cheie pentru calcularea acestui provizion sunt rata inflaţiei şi rata dobanzii, variaţia acestor date având un efect semnificativ asupra pasivului la 30 iunie 2026 (şi 31 decembrie 2025).

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

Valoarea prezentă a obligaţiilor la 30 iunie 2026 este de 198.780.444 lei (la 31 decembrie 2025: 192.426.952 lei) (Nota 21).

Prezentarea valorii prezente pentru anul 2025 în funcţie de următoarele variabile (cu efect potenţial în alte venituri globale, reprezentând câştiguri/pierderi actuariale):

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
Rata inflaţie +1%	214.735.143	207.871.701
Rata inflaţie -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 maturităţii plăţilor de beneficii:

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
Până la un an	23.982.203	22.831.764
Între 1 şi 2 ani	9.827.732	9.687.805
Între 2 şi 5 ani	31.785.337	28.069.813
Între 5 şi 10 ani	139.742.647	130.472.803
Peste 10 ani	308.170.156	322.768.305

5.2 Tratamentul contabil al acordului de concesiune

După cum se indică la nota 8, în mai 2002, Transgaz a încheiat un acord de concesiune cu Agenţia Naţională pentru Resurse Minerale (ANRM), care conferă societăţii dreptul de a utiliza conductele magistrale ale sistemului naţional de transport al gazelor pentru o perioadă de 30 de ani.

Domeniul de aplicare al IFRIC 12 - aplicabilitate

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

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

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

a) concedentul este o entitate din sectorul public;

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

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 naţional de transport un tarif care este aprobat de ANRE şi care se bazează şi pe Baza sa de Active Reglementate (conducte, staţii de comprimare, etc - care formează infrastructura denumită Sistemul Naţional de Transport al Gazelor Naturale;

b) În cazul în care contractul de concesiune încetează din orice motiv sau la expirarea contractului, investiţia realizată de operatorul sistemului naţional de transport va fi transferată către proprietarul sistemului naţional de transport sau către un alt concedent prin plata unei compensaţii 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 sfârşitul concesiunii (utilizând duratele amortizare reglementată care aproximează duratele de viaţă utile economice). Toţi parametrii erau cunoscuţi de la intrarea în vigoare a legii şi, ca atare, reprezintă un drept necondiţionat de a primi numerar la sfârşitul concesiunii.

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

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

5.3 Tratamentul contabil al redevenţelor de plată pentru utilizarea sistemului naţional de transport al gazelor

După cum se arată în Nota 8, Transgaz achită redevenţe, calculate ca procentaj din veniturile brute realizate din operarea conductelor din sistemul naţional de transport gaz. Aceste costuri au fost recunoscute drept cheltuieli, mai degrabă decât ca deducere din venituri, deoarece ele nu sunt de natura taxelor colectate de la clienţi şi transmise statului având în vedere natura activităţii şi mediul de reglementare:

- veniturile Societăţii se bazează pe tarifele aprobate de un alt reglementator decât cel care stabileşte nivelul redevenţelor;
- cheltuiala cu redevenţele este un element luat în considerare la calcularea tarifului de transport.

Începând cu 1 ianuarie 2020, conform Ordinului ANRE nr.1/2020, Societatea are obligaţia de a plăti anual ANRE un tarif pentru desfăşurarea activităţilor din sectorul gazelor naturale pe bază de licenţă în cuantum de 0,062 lei MWh aplicat asupra cantităţii de gaze naturale transportate.

5.4 Tratamentul contabil al contractului de locațiune dintre VestmoldTransgaz și Moldovatransgaz

La data de 04.09.2023 a fost încheiat Contractul de locațiune Nr. 70-SJ între Moldovatransgaz 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 Moldovatransgaz 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 Moldovatransgaz.

b. Moldovatransgaz 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 Moldovatransgaz, respectiv Moldovatransgaz 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).

6. INFORMAŢII PE SEGMENTE

Segmentele de raportare sunt stabilite în funcţie de natura activităţilor pe care societatea le desfăşoară: activitate reglementată, activitate nereglementată şi alte activităţi. În calitate de operator de transport şi de sistem, societatea raportează anual Autorităţii Naţionale de Reglementare activitatea desfăşurată pe cele trei segmente de raportare.
Informaţiile pe segmente furnizate consiliului de administraţie care ia deciziile strategice pentru segmentele raportabile, aferente perioadei încheiate la 30 iunie 2026 sunt:

	Transport intern de gaz	Echilibrare	Nealocat	Transport intern de gaze Moldova şi 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 şi de activitatea de construcţii 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)
Indemnizaţii, salarii şi alte cheltuieli de natură salarială	(335.762.203)	-	(2.611.714)	(11.875.880)	(350.249.797)
Consum tehnologic, materiale şi consumabile utilizate	(64.409.860)	-	(171.360)	(107.361)	(64.688.581)
Cheltuieli cu redevenţe	(144.272.933)	-	-	-	(144.272.933)
Întreţinere şi transport	(35.668.835)	-	(130.192)	(39.018.667)	(74.817.694)
Impozite şi alte sume datorate statului	(72.237.376)	-	(496.850)	(525.372)	(73.259.598)
Venituri/ (Cheltuieli) cu provizioane pentru riscuri şi cheltuieli	5.698.593	-	-	(3.628.615)	2.069.978
Pierdere/ (câştig) din deprecierea creantelor	(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 şi de activitatea de construcţii 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 construcţii conform cu IFRIC12	104.264.053	-	-		104.264.053
Costul activelor construite conform cu IFRIC12	(104.264.053)	-	-		(104.264.053)
Profit din exploatare	**285.034.308**	**-**	**487.752**	**84.143.553**	**369.665.613**
Câştig 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 –creşteri ale activelor în curs de execuţie	141.278.912	-	910.448	-	142.189.360
(Venituri)/Cheltuieli nemonetare altele decat amortizarea	(27.206.609)	-	77.532	(3.721.828)	(30.850.905)

În anul 2026 subsidiarele Eurotransgaz SRL şi Vestmoldtransgaz au desfăşurat activitate de transport, activele înregistrate de acestea fiind în valoare de 773.466.742 lei, iar Petrostar SA a desfasurat activitatea de inginerie şi consultanţă tehnică legate de acestea, activele înregistrate de

acestea fiind în valoare de 22.544.227 lei şi respectiv datoriile subsidiarelor Eurotransgaz SRL şi 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 operaţionale principale cuprind în principal imobilizări corporale şi necorporale, stocuri şi creanţe şi exclud în principal numerarul şi conturile la bănci. Activele prezentate pentru segmentul echilibrare cuprind în principal stocuri de gaze naturale achiziţionate în scopul echilibrării SNT şi creanţe comerciale din activitatea de echilibrare.

Activele prezentate la segmentul Transport intern de gaze Moldova cuprind valoarea contractului de locaţiune a reţelelor de transport al gazelor naturale nr.70-SJ din 04.09.2023 încheiat între Moldovatransgaz SRL şi Vestmoldtransgaz SRL înregistrat ca drept de utilizare a activelor luate în leasing.
Activele şi datoriile nealocate includ în principal active şi datorii ale Transgaz SA, activele şi datoriile Petrostar SA, Eurotransgaz SRL şi Vestmoldtransgaz fiind clasificate în segmentul „Transport intern de gaze Moldova şi activitatea Petrostar"

Activele nealocate includ active ale Transgaz SA

	30 iunie 2026 (neauditat)
Imobilizări corporale şi 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	747.941
	1.032.592.063
Datoriile nealocate includ datorii ale Transgaz SA:	
Dividende de plată	402.158.127
Datorii privind leasing	225.450
Alte datorii	1.550.621
	403.934.198

Datoriile prezentate pentru cele două segmente operaţionale principale constau în datorii din exploatare şi împrumuturile contractate de Societate pentru achiziţionarea activelor destinate segmentelor respective. Datoriile prezentate pentru segmentul echilibrare cuprind în principal datorii comerciale din activitatea de echilibrare şi împrumutul contractat pentru finanţarea activităţii de echilibrare.

Imobilizările corporale şi necorporale nealocate reprezintă active deţinute de societate care nu contribuie la derularea activităţilor de transport gaze sau echilibrare.

Cheltuielile nemonetare, altele decât amortizarea, constau în cheltuiala cu deprecierea creanţelor şi cheltuiala cu deprecierea stocurilor, provizioane pentru riscuri.

Serviciile de transport sunt efectuate pentru mai mulţi clienţi interni şi externi.

	Clienţi interni	**Clienţi externi**	**Transport intern de gaze Moldova şi 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	106.088.264	-	4.534.562	110.622.826
	1.177.863.728	**182.771.781**	**172.183.989**	**1.532.819.498**

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

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

Grupul are creanţe comerciale externe în sumă de 19.014.065 lei (31 decembrie 2025: 27.302.724 lei).

Segmentul *transport intern de gaz* cuprinde informaţiile aferente activităţii de transport intern al gazelor naturale care este reglementată de către Autoritatea Națională de Reglementare, precum şi veniturile din exploatare şi financiare aferente creanţei pentru valoarea reglementată rămasă neamortizată a bazei de active reglementate la sfârşitul Acordului de Concesiune; segmentul *echilibrare* cuprinde cheltuielile şi veniturile aferente activităţii de echilibrare a sistemului naţional de transport, activitate desfăşurată începând cu 1 decembrie 2015, neutră din punct de vedere financiar, orice profit sau pierdere din această activitate urmând a fi distribuită clienţilor pentru care sunt prestate servicii de transport intern; segmentul *nealocat* cuprinde activităţi cu o pondere scăzută în veniturile societăţii cum sunt: vânzări de active, chirii, redevenţe. Segmentul „Transport intern de gaze Moldova si activitatea Petrostar" cuprinde cheltuielile şi veniturile aferente activităţii ale Petrostar SA, Eurotransgaz SRL şi Vestmoldtransgaz.

Informaţiile pe segmente furnizate Consiliului de Administraţie care ia deciziile strategice pentru segmentele raportabile, aferente exerciţiului încheiat la 30 iunie 2025 sunt:

	Transport intern de gaz	Transport internaţional de gaz	Echilibrare	Nealocat	Transport intern de gaze Moldova si activitatea Petrostar	Total
Venituri din activitatea de transport intern	1.343.574.613	-	-	-	147.111.296	1.490.685.909
Alte venituri	61.906.142	5.310.358	-	11.010.987	4.564.106	82.791.593
Venituri din exploatare înainte de echilibrare şi de activitatea de construcţii conform IFRIC12	**1.405.480.755**	**5.310.358**	-	**11.010.987**	**151.675.402**	**1.573.477.502**
Amortizare	(229.927.404)	(15.513.837)	-	(877.120)	(25.919.977)	(272.238.338)
Indemnizaţii, salarii şi alte cheltuieli de natură salarială	(333.795.426)	(819.475)	-	(2.526.223)	(6.283.642)	(343.424.766)
Consum gaze SNT, materiale şi consumabile utilizate	(61.450.313)	(83.443)	-	(246.345)	(7.857)	(61.787.958)
Cheltuieli cu redevenţe	(154.337.212)	(40.269)		(133.600)	-	(154.511.081)
Întreţinere şi transport	(26.198.999)	-	-	-	(32.714)	(26.231.713)
Impozite şi alte sume datorate statului	(61.019.466)	(9.164)	-	(249.205)	(383.054)	(61.660.889)
Venituri/ (Cheltuieli) cu provizionul pentru riscuri şi cheltuieli	20.723.689	-	-	-	(261.156)	20.462.533
Pierdere/ (câştig) din deprecierea creantelor	1.502.625	(8.128.591)	-	(369)	-	(6.626.335)
Alte cheltuieli de exploatare	(74.889.954)	(75.707)	-	(623.973)	(36.000.403)	(111.590.037)
Profit din exploatare înainte de echilibrare şi de activitatea de construcţii conform IFRIC12	**486.088.295**	**(19.360.128)**	-	**6.354.152**	**82.786.598**	**555.868.916**
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 construcţii conform cu IFRIC12	451.111.690	-	-	-		451.111.690
Costul activelor construite conform cu IFRIC12	(451.111.690)	-	-	-		(451.111.690)
Profit din exploatare	**486.088.295**	**(19.360.128)**	-	**6.354.152**	**82.786.598**	**555.868.916**
Câştig financiar net						50.026.817
Profit înainte de impozitare						**605.895.733**
Impozit pe profit	-	-	-	-	-	(86.927.220)
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 –creşteri ale activelor în curs de execuţie	461.605.584	-	-	376.250	-	461.981.834
Cheltuieli nemonetare altele decat amortizarea	(22.240.340)	(8.151.411)	254.432	(98.195)	-	(30.235.514)

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

Activele prezentate la segmentul Transport intern de gaze Moldova cuprind valoarea contractului de locaţiune a reţelelor de transport al gazelor naturale nr.70-SJ din 04.09.2023 încheiat între Moldovatransgaz SRL și Vestmoldtransgaz SRL inregistrat ca drept de utilizare a activelor luate în leasing.
Activele şi datoriile nealocate includ în principal active şi datorii ale Transgaz SA, activele şi datoriile Petrostar SA, Eurotransgaz SRL şi Vestmoldtransgaz fiind clasificate în segmentul „Transport intern de gaze Moldova şi activitatea Petrostar"

Activele nealocate includ active ale Transgaz:	**31 decembrie 2025**
Imobilizări corporale şi 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	204.834
	886.230.725
Datoriile nealocate includ datorii ale Transgaz:	
Impozit de plată	1.298.495
Dividende de plată	1.070.500
Datorii privind leasing	501.279
Alte datorii	1.869.194
	4.739.468

Datoriile prezentate pentru cele două segmente operaţionale principale din Romania constau în datorii din exploatare şi împrumuturile contractate de Societate pentru achiziţionarea activelor destinate segmentelor respective. Datoriile prezentate pentru segmentul echilibrare cuprind în principal datorii comerciale din activitatea de echilibrare.

Segmentul „Transport intern de gaze Moldova si activitatea Petrostar" cuprinde cheltuielile şi veniturile aferente activităţii ale Petrostar SA, Eurotransgaz SRL şi Vestmoldtransgaz.

Imobilizările corporale şi necorporale nealocate reprezintă active deţinute de societatea mama care nu contribuie la derularea activităţilor de transport gaze sau echilibrare.

Cheltuielile nemonetare, altele decât amortizarea, constau în cheltuiala cu deprecierea creanţelor şi cheltuiala cu deprecierea stocurilor, alte provizioane pentru riscuri.

Serviciile de transport sunt efectuate pentru mai mulți clienți externi:

	Clienţi interni	**Clienţi 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	76.025.774	5.310.715	1.455.104	82.791.593
	1.374.226.299	**50.684.803**	**148.566.400**	**1.573.477.502**

Clienţii 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 Societăţii mamă se află în România. Toate activităţile Societăţii mamă se desfăşoară în România.

7. IMOBILIZĂRI CORPORALE

	Terenuri şi 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)
Diferenţă de conversie	23.607	-	180.584	-	204.191
Valoare contabilă netă iniţială la 1 ianuarie 2025	**142.065.405**	**160.548.613**	**396.894.064**	**10.508.406**	**710.016.488**
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)
Diferenţă de conversie	(2.731)	-	(18.695)	-	(21.426)
Valoare contabilă netă finală la 30 iunie 2025	**138.268.628**	**150.484.334**	**381.686.039**	**10.532.590**	**680.971.592**
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)
Diferenţă de conversie	(23.387)	-	251.177	-	227.791
Valoare contabilă netă finală la 30 iunie 2025	**138.268.628**	**150.484.334**	**381.686.039**	**10.532.590**	**680.971.592**
La 31 decembrie 2025					
Valoare contabilă netă iniţială la 30 iunie 2025	**138.268.628**	**150.484.334**	**381.686.039**	**10.532.590**	**680.971.592**
Intrări		-	358.735	24.252.239	24.610.974
Achiziţie 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)
Diferenţă de conversie	99.964	-	465.580	-	565.544
Valoare contabilă netă finală la 31 decembrie 2025	**157.887.997**	**133.638.333**	**382.512.336**	**12.441.551**	**686.480.217**
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)
Diferenţă de conversie	(24.635)	-	(183.509)	-	(208.144)
Valoare contabilă netă finala	**157.887.997**	**133.638.333**	**382.512.336**	**12.441.551**	**686.480.217**
La 30 iunie 2026					
Valoare contabilă netă iniţială la 1 Ianuarie 2026	**157.887.997**	**133.638.333**	**382.512.336**	**12.441.551**	**686.480.217**
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)
Diferenţă de conversie	293.082	-	2.699.260	517	2.992.859
Valoare contabilă netă finală la 30 Iunie 2026	**154.445.583**	**118.129.075**	**386.025.637**	**10.675.580**	**669.275.875**
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)
Diferenţă de conversie	(119.993)	-	(886.047)	-	(1.006.039)
Valoare contabilă netă finală la 30 Iunie 2026	**154.445.583**	**118.129.075**	**386.025.637**	**10.675.580**	**669.275.875**

În categoria Alte mijloace fixe sunt incluse aparate şi instalaţii de măsurare, control şi reglare, mijloace de transport, mobilier, aparatura birotică, echipamente de protecţie a valorilor umane şi materiale şi alte active corporale.

În categoria *Alte mijloace fixe* sunt incluse aparate şi instalaţii de măsurare, control şi reglare, mijloace de transport, mobilier, aparatura birotică, echipamente de protecţie a valorilor umane şi materiale şi 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 achiziţia de imobilizări corporale.

Cu privire la activele dezvoltate de Transgaz care sunt complementare prestării serviciilor conform acordului de concesiune, statul are opţiunea de achiziţie a acestor active la sfârşitul acordului de concesiune. Transgaz nu are obligaţia de a păstra aceste active până la sfârşitul acordului de concesiune şi îi este permis să le vândă. Aceste active nu se încadrează în domeniul de activitate al IFRIC 12. Toate celelalte active aferente desfăşurării activităţii de transport intern şi care fac parte din sistemul naţional de transport al gazelor, inclusiv îmbunătăţirile făcute ulterior semnării acordului de concesiune şi care trebuie predate către ANRM la sfârşitul acordului de concesiune se încadrează în domeniul de activitate al IFRIC 12.

Ajustările pentru depreciere au fost constituie pentru lucrări în curs a căror finalizare şi punere în funcţiune este incertă.

Grupul nu deţine 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 recunoaştere şi a recunoscut ca activ necorporal un drept de utilizare aferent contractelor de închiriere:

	Active luate în leasing conform IFRS16 din care:	**Convenţii forestiere**	**Contract de locaţiune VMTG**
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	-
Ieşiri	(68.372)	-	-
Amortizare	(20.034.729)	(966.749)	(18.228.287)
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)

Detalierea informaţiilor privind IFRS 16 la 30 iunie 2026:

	30 iunie 2026 (neauditat) din care:	Convenţii forestiere	Contract de locaţiune VMTG
Valoare drept utilizare (DU)	234.049.817	21.425.479	184.640.953
Amortizare cumulata 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 informaţiilor privind IFRS 16 la 31 decembrie 2025:

	Active luate în leasing conform IFRS16 din care:	Convenţii forestiere	Contract de locatiune 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	
Ieşiri	(2.979.573)	(27.908)	(2.821.885)
Amortizare	(40.434.301)	(1.654.770)	(36.027.133)
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:	Convenţii forestiere	Contract de locatiune VMTG
Valoare drept utilizare (DU)	227.460.051	21.317.647	179.857.629
Amortizare cumulata 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 bilanţ la Datorii de leasing pe termen lung şi scurt.

Activele tratate conform IFRS 16, altele decât cele din categoria convenţiilor forestiere, sunt din categoria clădirilor şi terenurilor şi sunt înregistrate în baza unor contracte de închiriere pe durata de 2-5 ani şi a unor convenţii de ocupare temporară teren încheiate pe durata acordului de concesiune.

În grupa convenţii forestiere sunt înregistrate contracte de ocupare temporară a terenurilor forestiere aflate în poprietate privată, încheiate în baza Legii nr.185/2016 privind unele măsuri necesare pentru implementarea proiectelor de importanţă naţională în domeniul gazelor naturale.

La data de 4 septembrie 2023 a fost semnat contractul de locaţiune a reţelelor de transport al gazelor naturale nr.70-SJ din 04.09.2023 încheiat între Moldovatransgaz SRL şi Vestmoldtransgaz SRL. Acest contract a intrat în vigoare din data de 19.09.2023. Contractul de locaţiune a fost încheiat pe o perioadă de 5 ani. Cuantumul chiriei anuale constituie suma de 42,6/165 milioane lei/MLD. Contractul de locaţiune a fost recunoscut ca un activ aferent dreptului de utilizare şi o datorie corespunzătoare la data la care activul a fost luat în locaţiune şi a devenit disponibil pentru a fi utilizat de către Vestmoldtransgaz. La data de 19.08.2024 a fost semnat Actul Adiţional nr.1 cu privire la operarea unor modificări şi completări la contractul sus menţionat şi anume a fost majorat cuantumul chiriei anuale pentru anul 2024 şi constituie suma de 45.636,6/176 612,31 mii lei/mii MDL. La data de 07 mai 2025 a fost semnat Acordul Adiţional nr.2 cu privire la operarea unor modificări şi completări la contractul sus menţionat şi anume a fost micşorată cuantumul chiriei anuale pentru anul 2025 şi constituie suma de 173,2 mln. lei moldoveneşti (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 Societăţii dreptul să opereze conductele principale (conductele magistrale) ale sistemului naţional de transport gaz pe o perioadă de 30 de ani. Toate modernizările sau îmbunătăţirile efectuate de Societate la sistem sunt considerate parte a sistemului şi devin proprietatea ANRM la sfârşitul duratei lor de viaţă utilă. Societatea nu poate vinde sau casa nici un activ care face parte din sistemul naţional de transport; ieşirile se pot face numai cu aprobarea Statului.

La expirarea acordului, activele aparţinând domeniului public existente la momentul semnării acordului şi toate investiţiile realizate în sistem vor reveni Statului. Societatea deţine şi dezvoltă alte active care nu fac parte direct din sistemul naţional de transport gaz, ci reprezintă active complementare pentru operaţiunile de transport de gaz. ANRM are opţiunea de a cumpăra aceste active la finalul acordului de concesiune la valoarea justă.

Termenii principali ai Acordului de concesiune sunt următorii:

- Societatea are dreptul de a opera direct activele care fac obiectul Acordului de concesiune şi de a aplica şi colecta tarife de transport intern şi internaţional de la clienţi în schimbul serviciilor furnizate; Societatea este singura entitate autorizată să opereze conductele sistemului naţional de transport gaz, nefiind permise nici un fel de sub-concesionări;
- Orice modificare a tarifelor trebuie propusă de Societate şi apoi aprobată de ANRE;
- Societatea este scutită de la plata taxelor de import pentru activele achiziţionate în scopul operării, îmbunătăţirii sau dezvoltării sistemului;
- Anual, Societatea trebuie să publice capacitatea disponibilă a sistemului pentru anul următor, până la 30 octombrie;
- Anual, trebuie să se răspundă comenzilor clienţilor până la 30 noiembrie, iar ANRM trebuie informată în legătură cu toate comenzile refuzate decise de conducerea Societăţii;
- Societatea trebuie să menţină un nivel specific de funcţionare (garantat printr-un program minim obligatoriu de investiţii);

- Redevenţele sunt plătite ca procentaj (începând cu 30 octombrie 2023: 11.5%) din venitul brut din operarea sistemului naţional de transport (transport intern şi internaţional);
- Toate cheltuielile de exploatare pentru operarea sistemului sunt suportate de Societate;
- Societatea poate anula acordul prin notificarea ANRM cu 12 luni înainte;
- ANRM poate anula acordul printr-o notificare cu 6 luni înainte, dacă Societatea nu respectă clauzele contractuale; aceasta are şi opţiunea de a anula acordul cu o notificare de 30 de zile din motive de „interes naţional"; în acest caz, Societatea va primi compensaţii egale cu profitul mediu net al ultimilor 5 ani înmulţit cu durata rămasă a acordului. Acordul de concesiune nu include o clauză de prelungire automată.

Prin HG 906/28 septembrie 2023 s-a aprobat modificarea anexei nr. 22 la Hotărârea Guvernului nr. 1.705/2006 pentru aprobarea inventarului centralizat al bunurilor din domeniul public al statului, cu modificările şi completările ulterioare, prin includerea bunurilor rezultate în urma finalizării obiectivului de investiţii „Conducta de interconectare a Sistemului naţional de transport gaze din România cu Sistemul naţional de transport gaze din Republica Moldova pe direcţia Iaşi (România)-Ungheni (Republica Moldova), alimentări cu energie electrică, automatizare, achiziţie date, supraveghere la efracţie şi incendiu" şi darea acestor bunuri în administrarea Agenţiei Naţionale pentru Resurse Minerale şi în concesiunea Societăţii Naţionale de Transport Gaze Naturale "TRANSGAZ" - S.A.

Nu s-au făcut modificări ale termenilor Acordului de concesiune după luna iunie 2003, cu excepţia aprobării planurilor minimale de investiţii.

9. IMOBILIZĂRI NECORPORALE

	Active aferente Contractului de Concesiune Servicii	Fond Comercial din consolidare	Programe informatice şi 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 diferenţa 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)
Ieşiri	-	-	-	-	-
Amortizare	(202.882.229)	-	(8.877.672)	-	(211.759.901)
Ajustari pentru depreciere	-	-	-	-	-
Efect diferenţa 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 diferenţa 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 iniţială 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)
Ieşiri	-	-	(27.637)	-	(27.637)
Amortizare	(203.060.035)	-	(10.115.822)	-	(213.175.857)
Efect diferenţa 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 diferenţa 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 iniţială 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)
Ieşiri	-	-	(15.725)	-	(15.725)
Amortizare	(305.996.877)	-	(9.931.884)	-	(315.928.761)
Ajustari pentru depreciere	-	-	-	-	-
Efect diferenţa 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 diferenţa 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**

*Transferuri – datorită utilizării modelului bifurcat conform IFRIC 12, în cazul în care o îmbunătăţire sau o extindere a SNT este pusă în funcţiune, valoarea respectivă este împărţită 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 investiţii derulate de Transgaz pentru dezvoltarea și modernizarea sistemului naţional de transport gaze naturale, obiective care vor fi predate concedentului sfârşitul Acordului de Concesiune (Nota 8).

Proiectul „Dezvoltarea pe teritoriul României a Coridorului Sudic de Transport pentru preluarea gazelor naturale de la ţărmul Mării Negre" deţine cea mai mai pondere în valoarea adiţiilor din anul 2025 fiind în sumă de 607.934.443 lei.

Cantitatea minimă de gaze naturale din SNT necesară asigurării presiunilor și debitelor la consumatorii finali în condiţii contractuale (zestrea SNT) este recunoscută în valoarea dreptului de utilizare, ca activ necorporal. La 30 iunie 2026 cantitatea line pack este de 1.000.557 MWh 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 aparţinând Sistemului Naţional de Transport (SNT).

Durata de viaţă 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 achiziţia de gaze naturale, realizate în perioada 1 ianuarie 2025 – 31 martie 2025 în sumă de 20.547.260 lei, în vederea acoperirii cosumului propriu tehnologic faţă de costurile incluse în tarifele reglementate, conform prevederilor Ordinului Ministerului Finanţelor nr. 5378 din 12 decembrie 2023 și a Ordinului Preşedintelui ANRE nr.128/12 octombrie 2022. Acestea sunt prezentate la categoria programe informatice și alte imobilizări necorporale.

Ca urmare a achiziţionării Vestmoldtransgaz SRL (VTMG) de către Eurotransgaz SRL (ETG), s-a înregistrat în situaţiile financiare consolidate, ca imobilizare necorporală, fondul comercial calculat ca diferenţă între valoarea participaţiei și valoarea capitalurilor proprii ale VTMG ponderată cu procentul de participaţie deţinut, respectiv de 100%. Calculul fondului comercial s-a efectuat la data achiziţionării, respectiv la martie 2018, în situaţiile financiare consolidate fiind prezentat la cursul de închidere.

Ajustările pentru depreciere au fost constituie pentru lucrări în curs a căror finalizare și punere în funcţiune 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 Agenţia Proprietăţi 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.

La 31.12.2025, Societatea a efectuat un test de depreciere în ceea ce priveşte fondul comercial pentru investiţiile sale în operaţiunea din Moldova şi nu au fost identificate elemente care să determine deprecierea fondului comercial.

La 31.12.2025, Societatea a efectuat un raport de alocarea a preţului de achiziţie pentru investiţia sa în Petrostar SA. Această achiziţie nu a generat fond comercial.

10. IMOBILIZARI FINANCIARE

Activele financiare constau în participaţii în societăţi necotate. Valoarea justă a acestor investiţii la 30 iunie 2026 şi 31 decembrie 2025 este zero:

Societatea	Activitate	Procent deţinut 2026	Procent deţinut 2025	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
Mebis SA	Producţie distribuţie şi furnizare gaz	17,47	17,47	-	-

Participaţia în Mebis SA
Acţiunile deţinute la Mebis SA au fost obţinute în februarie 2004 ca urmare a unei proceduri de recuperare a creanţelor datorate de un client. Mebis SA este în procedură de lichidare, motiv pentru care participaţia în Mebis SA a fost ajustată în întregime. Societatea nu are nici un fel de obligaţii faţă de Mebis SA.
În cazul activelor financiare deţinute de Transgaz, respectiv Mebis SA aplicarea IFRS 9 nu are nici un impact, aceste active fiind măsurate la valoarea justă prin contul de profit şi pierdere.

11. STOCURI

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
Stoc de gaze cu scop de echilibrare	218.470.086	189.030.800
Gaze naturale pentru consum tehnologic	143.377.813	164.482.383
Piese de schimb şi materiale	197.461.350	157.666.715
Materiale în custodie la terţi	156.771.839	46.661.321
Ajustări pentru deprecierea stocurilor	(65.679.759)	(61.396.984)
	650.401.329	**496.444.235**

Prin Ordinul ANRE nr. 160/2015 se stabilesc obligaţiile Transgaz privind echilibrarea sistemului naţional de transport, în calitate de operator de transport şi de sistem.

Conform prevederilor Ordinului ANRE nr. 16/2013 (Codul Reţelei), pentru asigurarea echilibrului fizic al SNT, Transgaz trebuie să dispună de o cantitate de gaze suficientă sub formă de gaze naturale stocate în conductă şi/sau sub formă de gaze naturale de echilibrare înmagazinate în depozitele subterane.

Prin Ordinul preşedintelui ANRE nr. 6/2026 au fost aprobate modificări şi completări la Ordinului preşedintelui Autorităţii Naţionale de Reglementare în Domeniul Energiei nr. 36/2016, privind

stabilirea modalităţii de determinare anuală a nivelului stocului minim de gaze naturale pentru titularii licenţelor de operare a sistemelor de transport al gazelor naturale. Stocul de gaze naturale deţinut de S.N.T.G.N. TRANSGAZ în depozitele de înmagazinare pentru echilibrarea fizică a SNT la data de 30 iunie 2026 este de 393.546 MWh (31 decembrie 2025: 393.546,504 MWh).

În anul 2025 Societatea a diminuat stocul deţinut pentru echilibrare prin transferul la gaze destinate consumului tehnologic a cantităţii deţinute peste nivelul stabilit prin Decizia nr. 656/08.04.2025, respectiv 225.365,639 MWh.

Utilizatorii de reţea au obligaţia de echilibrare a propriilor portofolii. Acţiunile de echilibrare se realizează conform ordinii de merit impusă prin art. 9 din Regulamentul (UE) 312/2014, utilizarea gazelor din depozitele de înmagazinare fiind ultima ca prioritate în lista acţiunilor de echilibrare.

Grupul nu deţine stocuri restricţionate şi are constituite la 30 iunie 2026 stocuri de siguranţă în valoare de 5.250.084 lei (5.247.233 lei la 31 decembrie 2025).
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 ieşit (FIFO).

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

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
Ajustare pentru deprecierea stocurilor la 1 ianuarie	61.396.984	57.530.775
Cheltuială cu ajustări pentru deprecierea stocurilor (Nota 23)	4.282.775	3.866.209
Ajustare la sfârşitul perioadei	**65.679.759**	**61.396.984**

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

12. CREANŢE COMERCIALE ŞI ALTE CREANŢE

12.1 Creanţe Comerciale

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
Creanţe comerciale	853.678.946	1.046.092.479
Ajustare pentru deprecierea creanţelor comerciale	(657.191.838)	(660.085.428)
	196.487.108	386.007.051

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

12.2 Alte creanţe

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
Avansuri către furnizori de bunuri şi servicii	88.777	9.788.179
Creanţe bugetul statului	19.099.030	26.728.546
Creanţe debitori diverşi	58.415.406	61.867.699
Alte creanţe	84.351.708	68.239.234
Împrumuturi nerambursabile cu caracter de subvenţii	12.904.942	6.002.515
Ajustări pentru pierderea de valoare a altor creanţe imobilizate	(5.218.923)	(5.218.922)
Ajustări pentru deprecierea debitori diverşi	(56.865.894)	(57.327.365)
	112.775.046	110.079.886

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

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

În alte creanţe sunt incluse garanţiile pentru lucrări de investiţii.

12.3 Alte creanţe privind Acordul de Concesiune

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

Potrivit Ordinului ANRE nr.41/2019 valoarea activelor recunoscute în Baza de Active Reglementată se ajustează cu inflaţia realizată, pentru perioada 01.10.2019-30.09.2025, iar potrivit metodologiei aplicabile pentru a cincea perioada de reglementare (1 octombrie 2025 – 30 septembrie 2030) aprobată prin Ordinul ANRE nr.7/2025, valoarea activelor recunoscute în Baza de Active Reglementată se ajustează cu inflaţia utilizată de ANRE la determinarea ratei reglementate de rentabilitate în valoare de 3,01%. Societatea a recalculat valoarea creanţei privind Acordul de Concesiune şi a recunoscut un câştig în valoare de 50.360.636 lei în conformitate cu IFRS 9 (31 decembrie 2025: 257.121.166 lei).

În conformitate cu IFRS 9.B5.4.6, în cazurile în care există o ajustare pentru inflaţie încorporată în fluxurile de numerar ale unui instrument financiar, ajustarea pentru inflaţie este de obicei tratată ca parte a fluxurilor de numerar contractuale totale şi este inclusă în calculul ratei dobânzii efective. Ca atare, ajustarea pentru inflaţie va contribui la recunoaşterea veniturilor din dobânzi în timp, respectiv venitul recunoscut este ajustat pentru a reflecta schimbările în puterea de cumpărare a principalului.

În practică, ajustarea pentru inflaţie va fi reflectată în venitul din dobânzi recunoscut în profit sau pierdere, ca parte a calculului ratei dobânzii efective globale, care ia în considerare atât rata nominală a dobânzii, cât şi orice ajustări legate de inflaţie care afectează fluxurile de numerar ale instrumentului.

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
Sold 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 inflaţie	50.360.636	257.121.166
Ieşiri	(7.178)	(5.976.280)
	4.076.718.872	3.033.953.960

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

Având în vedere că creanţa privind concesiunea pe termen lung este garantată de statul român, Societatea a considerat că deprecierea potenţială utilizând modelul ECL nu este semnificativă pentru aceste situaţii financiare.

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

12.4 Analiza deprecierii creanţelor

Analiza creanţelor comerciale conform IFRS9 este următoarea:

Creanţe comerciale

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
Valori brute nedepreciate		
Creanţe tranzit	182.185.749	169.278.262
Creanţe faţă de clienţi aflaţi în procedură de insolvenţă	151.648.904	209.133.982
Creanţe părţi afliate	199.602.943	213.945.900
Alte creanţe comerciale	320.241.350	453.734.335
Total	853.678.946	1.046.092.479
Depreciere pe categorii		
Creanţe tranzit	182.185.749	169.278.262
Creanţe faţă de clienţi aflaţi în procedură de insolvenţă	151.648.904	209.133.982
Creanţe părţi afliate	113.410.926	68.240.502
Alte creanţe comerciale	209.946.259	213.432.682
Total depreciere	657.191.838	660.085.428
Total creanţe net de provizion	196.487.108	386.007.051

Creanţe debitori diverşi

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
Valori brute nedepreciate		
Creanţe debitori diverşi	58.415.406	61.867.699
Depreciere		
Creanţe debitori diverşi	56.865.894	57.327.365
Total creanţe 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 şi se permite rezervarea capacităţilor de transport pe puncte de intrare/ieşire în/din SNT şi pe conductele de transport internaţional. În categoria creanţe tranzit sunt prezentate facturile emise în baza Acordului de Încetare a Contractului istoric ulterior lunii octombrie 2022, facturi care nu au fost achitate de Gazprom Export LLC şi pentru care Transgaz a iniţiat proceduri juridice necesare recuperării debitului restant înregistrat.

IFRS 9 aplică un model privind anticiparea pierderilor din depreciere, bazat pe pierderile aşteptate, model care presupune recunoaşterea anticipată a pierderilor din deprecierea creanţelor. Standardul prevede ca entităţile să înregistreze pierderile anticipate din deprecierea creanţelor din momentul recunoaşterii iniţiale a instrumentelor financiare şi totodată să recunoască pierderile anticipate din depreciere pe întreaga durată de viaţă a acestora. Valoarea pierderilor anticipate va fi actualizată pentru fiecare perioadă de raportare astfel încât să reflecte modificările în riscul de credit faţă de recunoaşterea iniţială.

În vederea aplicării IFRS 9 asupra creanţelor deţinute, în baza aplicării unui model de estimare a pierderii, au fost reconsiderate categoriile de clienţi, pornind de la principiul IFRS 9 de anticipare a unui risc de neîncasare aferent creanţelor curente.

Expunerea la risc pentru creanţe comerciale:

30 iunie 2026 (neauditat)	Valoare brută	Rata de pierdere preconizată	Pierdere preconizată pe toată durata de viaţă
Creanţe curente inclusiv creanţele reprezentând facturi de întocmit	195.594.267	4%	8.089.250
Scadenţa depăşită cu până la 30 zile	2.827.782	10%	282.778
Scadenţa depăşită cu până 60 zile	4.166.018	20%	833.204
Scadenţa depăşită cu până 90zile	789.157	30%	236.747
Scadenţa depăşită cu până 120 zile	2.837.200	35%	993.020
Scadenţa depăşită cu până 150 zile	1.065.789	34%	358.106
Scadenţa depăşită peste 150 zile	646.398.733	100%	646.398.733
Total creanţe	853.678.946		657.191.838

Expunerea la risc pentru alte creanţe:

30 iunie 2026 (neauditat)	Valoare brută	Rata de pierdere preconizată	Pierdere preconizată pe toată durata de viaţă
Creanţe curente inclusiv creanţele reprezentând facturi de întocmit	1.577.143	2%	39.328
Scadenţa depăşită cu până la 30 zile	-	-	-
Scadenţa depăşită cu până 60 zile	-	-	-
Scadenţa depăşită cu până 90zile	4.641	30%	1.392
Scadenţa depăşită cu până 120 zile	-	-	-
Scadenţa depăşită cu până 150 zile	21.121	60%	12.673
Scadenţa depăşită peste 150 zile	56.812.501	100%	56.812.501
Total creanţe	58.415.406		56.865.894

Expunerea la risc pentru creanţe comerciale:

31 decembrie 2025	Valoare brută	Rata de pierdere preconizată	Pierdere preconizată pe toată durata de viaţă
Creanţe curente inclusiv creanţele reprezentând facturi de întocmit	390.376.015	4%	16.392.516
Scadenţa depăşită cu până la 30 zile	2.879.254	10%	287.925
Scadenţa depăşită cu până 60 zile	1.174.566	20%	234.913
Scadenţa depăşită cu până 90zile	2.624.395	30%	787.318
Scadenţa depăşită cu până 120 zile	9.080.675	35%	3.178.236
Scadenţa depăşită cu până 150 zile	1.882.634	60%	1.129.580
Scadenţa depăşită peste 150 zile	638.074.940	100%	638.074.940
Total creanţe	1.046.092.479		660.085.428

Expunerea la risc pentru alte creanţe:

31 decembrie 2025	Valoare brută	Rata de pierdere preconizată	Pierdere preconizată pe toată durata de viaţă
Creanţe curente inclusiv creanţele reprezentând facturi de întocmit	3.462.978	31%	1.067.454
Scadenţa depăşită cu până la 30 zile	1.307.272	10%	130.727
Scadenţa depăşită cu până 60 zile	848.294	20%	169.659
Scadenţa depăşită cu până 90zile	-	-	-
Scadenţa depăşită cu până 120 zile	-	-	-
Scadenţa depăşită cu până 150 zile	724.075	60%	434.445
Scadenţa depăşită peste 150 zile	55.525.080	100%	55.525.080
Total creanţe	61.867.699		57.327.365

Grupul analizează permanent situaţia clienţilor şi înregistrează ajustări atunci când sunt indicii privind creşterea riscului de neîncasare.

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

Plata contravalorii facturilor pentru serviciile de transport gaze naturale, emise conform prevederilor din Codul reţelei, se face în termen de 15 zile calendaristice de la data emiterii facturii. În cazul în care data scadenţei este zi nelucrătoare termenul se socoteşte împlinit în următoarea zi lucrătoare.

Mişcările în contul de ajustări sunt analizate mai jos:

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
Ajustare la 1 ianuarie	722.631.716	735.919.571
Cheltuiala cu ajustarea pentru clienţi incerţi	22.650.597	33.963.695
Reversarea ajustării pentru clienţi incerţi	(26.005.657)	(47.251.550)
Ajustare la sfârşitul perioadei	719.276.656	722.631.716

Top 5 clienţi după sold la 30 iunie 2026:

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

Top 5 clienţi după sold la 31 decembrie 2025:

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

13. NUMERAR ŞI ECHIVALENTE DE NUMERAR şi INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT SI LUNG

13.a) Numerar şi echivalent 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	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	145.038	118.567
	979.761.822	**839.493.440**

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

13.b) Investiţii financiare pe termen scurt

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
Investiţii 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 scadenţa maximă de 30 zile. Valoarea justa a investitiilor 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) Investiţii 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 referinţă a Băncii Naţionale a Moldovei. Data scadentă 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 justa a investitiilor 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).

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
Investiţii financiare pe termen lung	45.903.828	30.960.000

14. CAPITAL SOCIAL ŞI PRIMĂ DE EMISIUNE

	Număr de acţiuni ordinare	Capital social	Primă de emisiune	Total
La 31 decembrie 2025	188.381.504	1.883.815.040	247.478.865	2.131.293.905
La 30 iunie 2026 (neauditat)	188.381.504	1.883.815.040	247.478.865	2.131.293.905
Ajustarea capitalului social la hiperinflaţie cumulată la 30.06.2026 şi 31.12.2025	-	441.418.396	-	441.418.396
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

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

Structura acţionariatului înregistrat la Depozitarul Central la 30 iunie 2026 este următoarea:

	Număr de acţiuni ordinare	Valoare statutară (lei)	Procentaj (%)
Statul Român reprezentat de Secretariatul General al Guvernului	110.221.453	1.102.214.528	58,5097
Alţi acţionari	78.160.051	781.600.512	41,4903
	188.381.504	1.883.815.040	100,0000

Structura acţionariatului înregistrat la Depozitarul Central la 31 decembrie 2025 este următoarea:

	Număr de acţiuni ordinare	Valoare statutară (lei)	Procentaj (%)
Statul Român reprezentat de Secretariatul General al Guvernului	110.221.453	1.102.214.528	58,5097
Alţi acţionari	78.160.051	781.600.512	41,4903
	188.381.504	1.883.815.040	100,0000

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

15. ALTE REZERVE. REZERVE LEGALE ŞI REZULTATUL REPORTAT

Alte rezerve

Înainte de adoptarea IFRIC 12, o rezervă corespunzătoare activelor aparţinând domeniului public (Notele 3.6 şi 5.2) a fost inclusă în capitalurile proprii cu titlul de „Rezerva domeniului public" la valoarea activelor respective retratate în funcţie de inflaţie până la 1 ianuarie 2004. Aceasta a fost redenumită „Alte rezerve" la adoptarea IFRIC 12 (Nota 3.5), pentru a reflecta modificarea statusului activelor aferente. Societatea nu intenţionează să modifice destinaţia rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29.

Rezerva legală

În conformitate cu legislaţia românească şi cu actul constitutiv al Societăţii, aceasta trebuie să transfere cinci procente din profitul din situaţiile financiare statutare într-o rezervă statutară de până

la 20% din capitalul social statutar. Soldul rezervei statutare, care nu este disponibil pentru distribuţie la 30 iunie 2026, este în sumă de 125.528.697 lei (31 decembrie 2025: 125.528.697 lei).

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

Rezerva aferentă profitului reinvestit

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

Societatea a înregistrat din profitul anului 2025 rezerve în valoare de 38.746.667 lei reprezentând facilităţi fiscale prevăzute de Legea 227/2015 privind Codul fiscal privind profitul investit în echipamente tehnologice-maşini, utilaje şi instalaţii de lucru, calculatoare electronice şi echipamente periferice, maşini şi aparate de casă, de control şi de facturare, precum şi în programe informatice, produse şi/sau achiziţionate şi puse în funcţiune, folosite în scopul desfăşurării activităţii economice, actualizată în anul 2023 prin OG nr. 16/2022 care a extins scutirea de la plata a profitului reinvestit şi pentru unele categorii de active aferente retehnologizării.

Distribuţia dividendelor

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

Interese fără control

În scopul consolidării acestui set de situaţii financiare, cota de interese fară control în capitatul 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 deţinută de BERD în totalul activelor nete ale societăţii Vestmoldtransgaz S.R.L. (0,2602 lei/mdl la 30 iunie 2026 şi 0,2580 lei/mdl la 31 decembrie 2025) şi cea de 9.647.896 lei (10.398.946 lei la 31 decembrie 2025) care reprezintă cota de 49% deţinută de alţi acţionari în capitalul propriu al Petrostar S.A..

Interese fără control	**30 iunie 2026 (neauditat)**	**31 decembrie 2025**
Soldul iniţial	142.493.296	107.136.408
Profit net aferent perioadei	18.656.705	22.929.940
Achiziţionarea acţiunilor Petrostar S.A.	-	11.765.136
Diferenţe de conversie	1.345.129	661.812
Interese fără control	162.495.130	142.493.296

Sumar situaţii financiare Vestmoldtransgaz, în care valoarea participaţiei 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 situaţii financiare Petrostar S.A., în care valoarea participaţiei 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 scadenţă:

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
În termen de 1 an	302.962.190	393.097.363
Dobânda de plată	49.235.872	49.477.106
	352.198.062	442.574.469
Peste 1 an	3.844.700.976	3.828.665.049
Total	**4.196.899.038**	**4.271.239.519**

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

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
BEI 83644RO	143.680.120	149.895.900
BEI 88825RO	168.097.953	173.605.126
BEI 89417RO	262.190.000	254.925.000
BEI 90512RO	524.380.000	509.850.000
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	**4.147.663.165**	**4.221.762.413**

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
	49.235.872	**49.477.106**

Banca Europeană de Investiţii (" BEI")

Societatea mamă a semnat cu BEI următoarele împrumuturi pentru finanţarea proiectului "Dezvoltarea pe Teritoriul României a Sistemului Naţional de Transport Gaze Naturale pe Coridorul Bulgaria – România – Ungaria – Austria" ("BRUA Faza 1"):

- Contract de împrumut nr.83644RO încheiat în data de 27.10.2017 pentru suma de 50 milioane EUR, dobândă fixă, maturitate 15 ani, perioada de graţie de 3 ani la rambursarea principalului.

- Contract de împrumut nr.88825RO încheiat în data de 14.12.2017 pentru suma de 50 milioane EUR, cu tragere în Lei sau EUR (la alegerea Societăţii), cu dobânda fixă sau variabilă (la alegerea Societăţii), maturitate 15 ani, perioada de graţie de 3 ani la rambursarea principalului.

Societatea mamă a semnat cu BEI următoarele împrumuturi pentru finanţarea proiectului „Dezvoltarea pe teritoriul României a Coridorului Sudic de Transport pentru preluarea gazelor naturale de la ţărmul Mării Negre" (Marea Neagră – Podişor):

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

În data de 24 ianuarie 2019 Societatea mamă a semnat un contract de împrumut cu Banca Europeană de Investiţii pentru suma de 38 milioane EUR, maturitate 15 ani, perioada de graţie de 3 ani la rambursarea principalului, în scopul finanţării proiectului „Construcţia conductei de interconectare a sistemului naţional de transport al gazelor naturale din Republica Moldova cu sistemul de transport gaze naturale din Uniunea Europeană, prin România, pe direcţia Ungheni – Chişinău".

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

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

Prezentăm mai jos limitele acceptate ale indicatorilor precum şi formula de calcul, cu precizarea că pentru perioadele de raportare încheiate la 30 iunie 2026 şi la 31 decembrie 2025 toţi indicatorii au fost îndepliniţi:

Denumire indicator	**Formula de calcul**	**Angajament**
Raportul datoriilor nete totale faţă de RAB	Total datorii nete/RAB	Max. 0,70x
Rata de îndatorare netă	Total datorii nete/EBITDA	Max. 4,5x
Rata de acoperire a dobânzii	Fluxuri de fonduri din exploatare/ taxe de finantare	Min. 3,00x

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

În data de 24 aprilie 2020 subsidiara EUROTRANSGAZ SRL a încasat din împrumutul BEI nr.90703RO prima tranşă, de 22 milioane EUR iar în data de 22 ianuarie 2021 a încasat a doua tranşă de 16 milioane EUR.

Scadenţa împrumutului 90703RO de la BEI este prezentată mai jos:

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
În termen de 1 an	16.602.187	16.143.675
Între 1 şi 5 ani	66.408.748	64.574.700
Peste 5 ani	69.414.693	75.534.898
	152.425.628	156.253.272

Banca Europeană pentru Reconstrucţie şi Dezvoltare (" BERD")

Societatea mama a semnat cu Banca Europeană pentru Reconstrucţie şi Dezvoltare în data de 23 februarie 2018 un contract în valoare de 278 milioane lei, echivalentul a 60 milioane euro, pentru finanţarea proiectului BRUA.

Împrumutul a fost încasat integral în două tranşe egale: în data de 29 aprilie 2020, respectiv în data de 29 mai 2020.

Scadenţa împrumutului BERD este prezentată mai jos:

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
În termen de 1 an	22.235.040	22.235.040
Între 1 şi 5 ani	88.940.160	88.940.160
Peste 5 ani	44.470.080	55.587.600
	155.645.280	166.762.800

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

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

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
În termen de 1 an	14.880.000	14.880.000
Între 1 şi 5 ani	59.520.000	59.520.000
Peste 5 ani	29.760.000	37.200.000
	104.160.000	111.600.000

În data de 29.10.2020 Societatea 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 refinanţării a două proiecte majore derulate de Transgaz: Dezvoltări ale Sistemului National de Transport în zona de Nord Est a României (Oneşti – Gherăeşti – Leţcani)" şi „Interconectarea Sistemului Naţional de Transport cu conducta de transport internaţional a gazelor naturale T1 şi reverse flow Isaccea Faza II (Oneşti – Siliştea)".

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

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
În termen de 1 an	28.800.000	28.800.000
Între 1 şi 5 ani	115.200.000	115.200.000
Peste 5 ani	72.000.000	86.400.000
	216.000.000	230.400.000

În data de 17.08.2021 Societatea 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 refinanţării proiectului ”Dezvoltări ale Sistemului National de Transport în zona de Nord Est a României (Oneşti – Gherăeşti – Leţcani)” .

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

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
În termen de 1 an	8.333.334	8.333.334
Între 1 şi 5 ani	33.333.336	33.333.336
Peste 5 ani	20.833.327	24.999.994
	62.499.997	66.666.664

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

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

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
În termen de 1 an	18.333.333	18.333.334
Între 1 şi 5 ani	73.333.334	73.333.333
Peste 5 ani	45.833.333	55.000.000
	137.500.000	146.666.667

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 şi parţial emiterii de scrisori de garanţie. Prin Actul Adiţional nr.1/20.12.2021, Actul Adiţional nr.4/22.03.2023, Actul Adiţional nr. 5/14.06.2024 şi prin Actul Adiţional nr. 7/23.12.2025 părţile au convenit prelungiri succesive ale datei scadenţei finale a contractului de credit, până la data de 23.12.2027.

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

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

RAIFFEISEN BANK

Societatea 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 finanţării capitalului de lucru pentru activitatea de echilibrare comercială. Prin actul adiţional nr.1/11.07.24 a fost extinsă durata împrumutului cu 24 de luni de la semnare.

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

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

BRD GROUPE SOCIETE GENERALE

Societatea 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 finanţării capitalului de lucru pentru activitatea de echilibrare comercială. Prin Actul adiţional nr. A001 din data de 30.07.2025 facilitatea a fost prelungită până la data de 02.08.2027.

La data de 30 iunie 2026 linia de credit este utilizată la nivelul de 198.950.000 lei (2025: 198.900.000 lei). Obligaţia este prezentată la împrumuturi pe termen lung.

CREDIT SINDICALIZAT

În data de 31.07.2024 societatea mamă a semnat un contract de împrumut sindicalizat în valoare totală de 1.928.850.000 lei pentru asigurarea finanţării proiectelor de investiţii cuprinse în Planul de Dezvoltare a Sistemului Naţional de Transport gaze naturale. Băncile participante în tranzacţie sunt: Banca Transilvania, Banca Comercială Română, Raiffeisen Bank, UniCredit Bank şi CEC Bank.

La data raportării suma trasă din acest împrumut este de 1.475.000.000 lei.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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 comparaţie, pe clase, a valorilor contabile şi 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	143.680.120	133.498.102	149.895.900	140.029.074
Total	4.147.663.165	4.137.481.147	4.221.762.413	4.211.895.586

Valoarea justă a împrumuturilor cu rată fixă a fost determinată pe baza analizelor fluxurilor de numerar actualizate, utilizând rate ale dobânzii observabile pe piaţă pentru instrumente similare cu risc de credit şi scadenţe 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 activităţile de finanţare:

	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
Creşteri	1.390.412	481.007
Venituri din taxe de racordare (Nota 22)	(7.403.456)	(14.628.886)
Sold final	116.105.824	122.118.868

Finanţare nerambursabila	**30 iunie 2026 (neauditat)**	**31 decembrie 2025**
Sold inițial	1.112.697.653	1.025.577.142
Creşteri	106.111.565	172.537.822
Venituri din fonduri nerambursabile – granturi (Nota 22)	(70.341.028)	(85.417.311)
Sold final	1.148.468.190	1.112.697.653

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

Soldul veniturilor în avans este compus din:

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

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

Societatea a obţinut în anul 2014 din partea Uniunii Europene prin Agenţia Naţională pentru Inovare şi Reţele (INEA), pentru proiectul BRUA, un grant în valoare de 1.519.342 Euro, reprezentând 50% din cheltuielile eligibile estimate, acordat pentru finanţarea proiectării pentru cele trei staţii de comprimare din cadrul proiectului (Podişor, Bibeşti şi Jupa) şi un grant în valoare de 159.449.379 Euro, reprezentând 40% din cheltuielile eligibile estimate, acordat pentru finanţarea lucrărilor de implementare a proiectului BRUA Faza I.

Pentru finanţarea lucrărilor de implementare a proiectului BRUA Faza I s-au încasat cu titlu de prefinanţare următoarele sume: 25.834.489,60 EUR (în anul 2016), 13.839.087,37 EUR (în anul 2018), 29.192.463,92 EUR (în anul 2019), 37.740.347 EUR (în anul 2020) şi 20.953.114,91 EUR în anul 2021. În data de 19 iulie 2022 s-a încasat de la INEA suma de 21.129.634,05 EUR. Valoarea realizată a proiectului fiind mai mică decât cea estimată, finanţarea nerambursabilă încasată a fost redusă proporţional.

Societatea a semnat în data de 22.11.2018 cu Ministerul Fondurilor Europene AM POIM Contractul de Finanţare nr.226 care are ca obiect acordarea finanţării nerambursabile pentru implementarea proiectului cod MYSMIS 2014 – 122972 „Dezvoltări ale SNT în zona de Nord-Est a României în scopul îmbunătăţirii aprovizionării cu gaze naturale a zonei precum şi a asigurării capacităţilor de transport spre Republica Moldova" în cadrul Obiectivului specific 8.2 – Creşterea gradului de interconectare a Sistemului Naţional de Transport a gazelor naturale cu alte state vecine. Valoarea finanţării nerambursabile este de 214.496.026.71 lei, adică 32.53% din valoarea cheltuielilor eligibile. Valoarea realizată a proiectului fiind mai mică decât cea estimată, finanţarea nerambursabilă încasată a fost redusă proporţional.

Pentru finanţarea lucrărilor de implementare a proiectului „ Dezvoltări ale SNT în zona de Nord-Est a României în scopul îmbunătăţirii aprovizionării cu gaze naturale a zonei precum şi a asigurării capacităţilor de transport spre Republica Moldova" s-a încasat cu titlul de finanţare nerambursarsabilă cheltuieli eligibile suma de 203.657.168 lei. Valoarea realizată a proiectului fiind mai mică decât cea estimată, finanţarea nerambursabilă încasată a fost redusă proporţional.

Societatea a semnat în data de 18.06.2020 cu Ministerul Fondurilor Europene, în calitate de Autoritate de Management pentru Programul Operaţional Capital Uman. Contractul de Finanţare nr.POCU/685/3/8/132556 pentru implementarea proiectului „TransGasFormation" Cod 132556 în

sumă de 701.259.60 lei.

Societatea a încheiat în anul 2024 contracte de finanţare nerambursabilă pentru proiectele: Conducta de transport gaze naturale Marea Neagră-Podişor, pentru care a încasat prefinanţări în sumă de 243.216.983,06 lei, Conducta de transport gaze naturale Ghercești-Jitaru (inclusiv alimentare cu energie catodică și fibră optică),Conducta de transport gaze naturale pentru alimentarea Centralei Mintia (cuprinzând alţi consumatori industriali şi casnici și Creșterea capacității de transport a SNT și a siguranței aprovizionării cu gaze naturale a Sucursalei Electrocentrale Işalnița (județul Dolj) și a Sucursalei Electrocentrale Turceni (judeţul Gorj). Contractele au fost încheiate în baza Deciziei CE nr.C(2023) 3643 din data de 30.05.2023 prin care s-a acordat finanţare nerambursabilă din Fondul pentru Modernizare în valoare totală de 108.874.197 euro pentru proiectele:

- Conducta de transport gaze naturale Marea Neagră – Podişor: 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, protecţie 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 finanţare depuse în semetrul I 2026 este de 11.997.958 lei. (în anul 2025 s-a încasat suma de: 11.997.958 lei).
- Conducta de transport gaze naturale pentru alimentarea Centralei Mintia (cuprinzând alţi consumatori industriali şi casnici): 6.826.947 euro. În semestrul I 2026 s-a încasat suma de: 5.095.530 lei.
- Creșterea capacității de transport a SNT și a siguranței aprovizionării cu gaze naturale a Sucursalei Electrocentrale Işalnița (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), finanţarea din Fondul pentru mediu a trei proiecte de transport gaze naturale în valoare de 500.000.000 lei, pentru care Transgaz a încheiat contacte de finanţare în anul 2024, respectiv:

- Conducta de transport gaze Prunişor - Orşova - Băile Herculane-Jupa (inclusiv alimentarea cu energie electrică, protecţia catodică 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, protecţie 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 - Siliştea şi 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).

18. IMPOZIT PE PROFIT

Cheltuiala cu impozitul pe profit

	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2026 (neauditat)	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)
Cheltuiala cu impozitul pe profit – Curent	62.991.704	93.814.296
Impozit amânat – impactul diferenţelor temporare	4.230.270	(6.887.076)
Cheltuiala cu impozitul pe profit	67.221.974	86.927.220

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

	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2026 (neauditat)	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)
Profit înainte de impozitare	290.808.200	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	10.085.877	(2.909.333)
Cheltuiala cu impozitul pe profit	67.221.974	86.927.220

Amortizarea ajustărilor de hiperinflaţie a imobilizărilor corporale reprezintă cheltuială deductibilă odată cu adoptarea IFRS EU ca şi cadru de raportare statutară.

La Eurotransgaz cheltuielile curente privind impozitul pe venit se calculează în baza venitului impozabil din situaţiile financiare statutare. În scopuri fiscale, deductibilitatea anumitor cheltuieli, de exemplu cheltuielile de protocol, este limitată la un anumit procent din profit, specificat în legislaţia fiscală. La 30 iunie 2026 rata standard a impozitului pe venit a fost stabilită la 12% (31 decembrie 2025: 12%).

Impozit amânat

Impozitul amânat de plată şi de recuperat sunt evaluate la rata efectivă de impozitare de 16% la 30 iunie 2026 (31 decembrie 2025: 16%). Impozitul amânat de plată şi de recuperat precum şi cheltuielile cu/(veniturile din) impozit amânat recunoscute în situaţia rezultatului global sau în alte elemente ale rezultatului global, în funcţie de natura tranzacţiei care a generat diferenţa temporară sunt atribuibile următoarelor elemente:

	30 iunie 2026 (neauditat)	Mişcare	31 decembrie 2025	Cheltuiala/venit	Achiziţie Petrostar	30 iunie 2025 (neauditat)	Mişcare	31 decembrie 2024
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 angajaţilor	(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)
Creanţe şi alte active	(67.772.513)	5.348.229	(73.120.742)	27.974.645	-	(101.095.387)	(5.430.464)	(95.664.923)
	(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 şi necorporale este determinată de faptul că: a) în valoarea fiscală a imobilizărilor necorporale nu se include actualizarea cu rata inflaţiei; şi b) bunurile de natura domeniului public nu reprezintă active amortizabile din punct de vedere fiscal indiferent de modul în care sunt reflectate în contabilitate. Diferenţele temporare pentru creanţe şi alte active provin din ajustările pentru depreciere constituite pentru cele cu risc de neîncasare.

Sumele prezentate în situaţia poziţiei financiare cuprind următoarele:

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
Obligaţii/creanţe privind impozitul amânat în mai mult de 12 luni conform raportării	(67.085.176)	(71.315.446)

19. DATORII COMERCIALE ŞI ALTE DATORII

19.1 Datorii pe termen scurt

19.1.a Datorii comerciale

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
Datorii comerciale	104.040.114	187.353.912
Furnizori de mijloace fixe	19.123.706	51.012.961
	123.163.820	**238.366.873**

19.1.b Alte datorii

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
Dividende de plată	402.214.418	1.126.791
Datorii aferente redevenţelor	52.144.648	77.234.896
Alte impozite	48.958.732	33.824.509
Sume de plată către angajaţi	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 licitatii	83.972.440	85.914.608
Alte datorii	49.108.193	52.700.332
	883.979.567	**503.993.973**

19.1.c Datorii privind contractele

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
Avansuri clienţi	1.013.076	1.101.990
Avansuri servicii transport	54.883.199	107.440.836
	55.896.275	**108.542.826**

La 30 iunie 2026, din totalul datoriilor comerciale şi 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.

19.2 Datorii de leasing

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
Sold iniţial	131.478.321	163.246.267
Intrări	6.658.139	4.114.757
Cheltuiala cu dobânda	5.444.953	13.101.985
Plăţile de leasing	(19.789.356)	(48.984.688)
Sold final, din care:	123.792.057	131.478.321
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 locaţiune a reţelelor de transport al gazelor naturale nr.70-SJ din 04.09.2023 încheiat între SRL Moldovatransgaz şi SRL Vestmoldtransgaz. Acest contract a intrat în vigoare din data de 19.09.2023. Contractul de locaţiune a fost încheiat pe o perioadă de 5 ani. Cuantumul 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 locaţiune a fost recunoscut ca un activ aferent dreptului de utilizare şi o datorie corespunzătoare la data la care activul luat în locaţiune şi a devenit disponibil pentru a fi utilizat de către Vestmoldtransgaz.

20. PROVIZIOANE

	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
Provizion curent		
Provizion pentru litigii	24.561.403	20.889.834
Provizion contract de mandat	-	1.893.368
Provizion pentru participarea salariaţilor la profit	17.012.723	27.549.487
Alte provizioane	3.057.919	9.880.997
	44.632.045	60.213.686

Participarea salariaţilor la profit se calculează în limita a 10% din profitul net dar nu mai mult de nivelul unui salariu de bază mediu lunar realizat în exerciţiul financiar de referinţă, conform prevederilor OG 64/2001 şi Contractului Colectiv de Muncă.

În urma finalizării procedurii de arbitraj care a avut ca dispută restituirea cantităţii de gaze naturale din conducta Tranzit 1, tribunalul arbitral a admis acţiunea Bulgargaz EAD şi s-a constituit provizion pentru litigii în suma de 1.673.984 lei, echivalentului în lei pentru dobânda legală şi cheltuieli accesorii. Hotărârea tribunalului arbitral a fost atacată. S-a admis acţiunea în anulare. Bulgargaz a formulat recurs.

Grupul a constituit provizioane şi pentru litigiul cu societatea Blue Star SRL pentru conducta SRM Timişoara I – Timişoara în valoare de 2.300.000 lei.

De asemenea, în provizioanele pentru litigii sunt incluse provizioanele înregistarte în legatură cu activitatea de echilibrare şi consumul tehnologic din gazul aflat în conductele din Moldova, a cărui proprietate nu este clarificată la data acestor situaţii financiare, după cum este prezentat mai jos.

În cursul anului 2024, societatea EGET a consumat 4.387.082 mc de gaz din reţea, pentru care grupul a înregistrat un venit din echilibrare şi respectiv o creanţă comercială, provizionată integral.

Acesta reprezintă de asemenea un consum de gaz din surplusul de gaz aflat în reţeaua de conducte. Conform Hotărârii nr. 537 din 03.09.2025 a ANRE, Grupului îi revine responsabilitatea pentru achiziţionarea gazului respectiv. Grupul a contestat aceasta decizie, dar având în vedere că o ieşire de numerar pentru achiziţia 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 obligaţiei stabilite prin Hotărârea Consiliului de Administraţie 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 înregistat în contul de profit şi pierdere al perioadei pe linia de Alte cheltuieli de exploatare. Ca urmare, în conformitate cu prevederile IAS 37 „Provizioane, datorii contingente şi active contingente", provizionul constituit anterior pentru această obligaţie a fost revizuit pentru a reflecta doar obligaţia restantă, şi anume 2.684.365 mc de gaz natural la preţul acestuia la 30 iunie 2026, rezultând într-o reversare partială 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 reţeaua de conductele din Moldova şi preluat odată cu aceasta. Deoarece proprietatea asupra acestui surplus de gaz din conducte nu este clară, la data acestor situatii financiare purtandu-se discutii cu ANRE si Moldovatransgaz pe această speţă, Grupul a considerat că o ieşire de numerar în legătură cu acest consum tehnologic nu este certă (nici în ceea ce priveşte momentul şi nici suma), ci mai degraba probabilă, şi 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 incheiata 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), şi 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 preţul de achiziţie al gazului la data de 30.06.2026, rezultând într-o creştere 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 evidenţa contabilă provizion pentru litigii în sumă de 8.435.667 MDL. Energocom a reclamat în instanţă Vestmoldtransgaz. Obiectul litigiului este constatarea neretroactivităţii aplicării dispoziţiei ANRE 517/2024 şi 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 ANGAJAŢILOR

Beneficiile angajaţilor

Valoarea actualizată a provizionului a fost determinată pe baza Metodei Factorului de Credit Proiectat. Beneficiile la pensionare primite de un angajat au fost mai întâi majorate cu valoarea contribuţiilor angajatorului şi apoi fiecare beneficiu a fost actualizat ţinându-se cont de rotaţia angajaţilor, de concedieri şi de probabilitatea de supravieţuire până la pensionare. Numărul anilor până la pensionare a fost calculat ca diferenţa dintre vârsta de pensionare şi vârsta la data raportării. Media previzionată a perioadei de muncă rămasă a fost calculată pe baza numărului de ani până la pensionare, ţinând cont deasemenea de rata concedierilor, rata rotaţiei angajaţilor şi probabilitatea de supravieţuire.

Ipoteze 2025 şi 2026

Valoarea provizionului a fost calculată individual pentru fiecare angajat/beneficiar distinct al companiei utilizând metoda de calcul actuarial şi având în vedere Standardele Internaţionale de Contabilitate, în special standardul IAS 19. Provizionul este calculat ţinând cont de obligaţiile pe termen lung asumate de către companie prin contractul colectiv de muncă. Ipotezele de calcul şi specificaţiile pentru realizarea modelului de calcul au fost stabilite având la baza experienţa anterioară a societăţii şi un set de ipoteze privind experienţa viitoare a societăţii. Cele mai importante ipoteze actuariale utilizate sunt prezentate în continuare:

- Pentru beneficiul constând în salarii de bază plătite la pensionare acest beneficiu se plăteşte pentru salariaţii companiei care ajung la pensionare;
- Rotaţia angajaţilor ţine seama de vârsta, vechimea în muncă şi rotaţia personalului în cadrul entităţii;
- Mortalitatea angajaţilor entităţii este calculată conform datelor furnizate de Institutului Naţional de Statistică pentru anii 2015 – 2024;
- Rata rotaţiei angajaţilor este calculată în funcţie de plecările din societate şi a fost alocată o probabilitate pentru fiecare grupă de vârstă şi gen;
- Metoda utilizată este metoda factorului de credit proiectat, valorile fiind alocate pentru fiecare angajat şi actualizate la momentul 31.12.2024 şi respectiv până la 31 decembrie 2025;
- Planul este nefinanţat de entitate şi de angajaţi;
- Vârsta de pensionare la limită de vârstă s-a considerat 65 de ani bărbaţii şi 63 de ani femeile dar s-a ţinut cont şi de procentul de pensionări anticipate la anumite vârste;
- Pentru indemnizaţia de deces pentru pensionari foşti angajaţi ai S.N.T.G.N. TRANSGAZ SA în primul an după pensionare s-a utilizat prin simplificare mortalitatea la vârsta de 66 ani la bărbaţi şi 64 ani la femei;
- S-au analizat datele furnizate de beneficiar pentru anii 2018 – iunie 2026;

Ipoteze financiare

Pentru calculul la 31 decembrie 2025, conform Institutului Naţional de Statistică, rata de creştere a salariilor pe termen lung este considerată egală cu rata inflaţiei prognozată pentru leu şi este de 2,5%, iar pe termen scurt este considerată egală cu rata inflaţiei prognozată pentru leu şi este de 5,60% în primul an, 3,40% în al doilea an şi 2,70% în al treilea an pentru ambele categorii de gen.

Mişcarea în provizionul pentru beneficiile angajaţilor:

1 ianuarie 2025	161.295.114
din care:	
Termen scurt	17.034.346
Termen lung	144.260.768
Costul dobânzii	12.607.343
Costul serviciului curent	11.926.144
Plăţile din provizioane în cursul anului	(11.706.142)
Câştigul/Pierderea actuarială aferentă perioadei	18.304.493
31 decembrie 2025	192.426.952
din care:	
Termen scurt	23.890.714
Termen lung	168.536.238
Costul dobânzii	11.736.022
Costul serviciului curent	10.369.463
Plăţile din provizioane în cursul anului	(3.487.034)
Câştigul/Pierderea actuarială aferentă perioadei	(12.264.959)
30 iunie 2026	198.780.444
din care:	
Termen scurt	25.171.605
Termen lung	173.608.839

22. VENITURI

22.1 Venituri din contracte cu clienţi

	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2026 (neauditat)	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)
Venituri din activitatea de transport intern - 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 construcţii în conformitate cu IFRIC12	104.264.053	451.111.690
Venituri din exploatare în domeniul de aplicare al IFRS 15	**1.691.288.716**	**2.175.733.009**

22.2 Alte venituri

	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2026 (neauditat)	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)
Venituri din penalităţi pentru plata cu întârziere, aplicate clienţilor	11.311.212	11.032.634
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 şi bunuri preluate cu titlu gratuit	73.118.871	45.446.660
Venit din achiziţie pe termen avantajos (achiziţie Petrostar)	-	2.668.524
Venit din remăsurarea participaţiei deţinute anterior (achiziţia Petrostar)	-	413.609
Alte venituri din exploatare	10.633.262	8.187.509
	110.622.826	**82.791.593**

La 30 iunie 2026, respectiv la 31 decembrie 2025 nu sunt venituri intragrup de eliminat.

23. ALTE CHELTUIELI DIN EXPLOATARE

23.1 Alte cheltuieli de exploatare – pentru prestarea serviciului de transport

	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2026 (neauditat)	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)
Utilităţi	12.439.087	13.361.751
Prime de asigurare	926.516	959.638
Cheltuieli de întreţinere	28.132	28.735
Cheltuieli cu securitatea şi paza	17.299.121	19.057.397
Servicii de pregătire profesională	100.294	115.897
Telecomunicaţii	1.595.675	1.413.064
Comisioane bancare şi alte comisioane	118.680	174.883
Chirii	2.856.075	3.070.432
Pierdere din creanţe	-	10.529.143
Pierdere /(câştig) din deprecierea stocurilor	4.171.716	-
Cheltuieli de marketing şi protocol	252.315	286.934
Penalităţi şi 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	20.936.814	21.869.829
	72.148.963	**80.182.326**

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 clienţilor pentru care sunt prestate servicii de transport intern.

	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2026 (neauditat)	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)
Cheltuieli privind gaze naturale de echilibrare	152.580.792	216.378.553
Cheltuieli cu linia de finanţare pentru echilibrare	10.021.440	14.345.599
Cheltuieli cu înmagazinarea gazelor de echilibrare	2.225.759	3.211.258
	164.827.991	**233.935.410**

24. CHELTUIELI CU ANGAJAȚII

	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2026 (neauditat)	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)
Salarii şi indemnizaţii	325.654.761	319.155.205
Cheltuieli cu asigurările şi protecţia socială	16.192.490	17.464.488
Alte cheltuieli cu angajaţii	8.402.546	6.805.073
	350.249.797	**343.424.766**

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

Numărul mediu de salariaţi în cursul exerciţiului financiar:

	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2026 (neauditat)	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)
Personal muncitor	2.060	2.145
Personal TESA	1.875	1.859
	3.935	4.004
Eurotransgaz S.R.L.	4	3
Vestmoldtransgaz S.R.L.	81	58
	85	61
Petrostar SA	92	78

25. VENITURI /(CHELTUIELI) FINANCIARE NETE

	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2026 (neauditat)	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)
Venituri din dobânzi	77.169.397	44.193.856
Venituri din ajustarea creanţei privind Acordul de concesiune	50.360.636	83.061.686
Total venituri din dobanzi	127.530.033	127.255.542

Alte venituri financiare

	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2026 (neauditat)	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)
Venituri din diferenţe de curs valutar	10.947.437	6.932.522
Alte venituri financiare	17	5.675
Total alte venituri financiare	10.947.454	6.938.197
Total venituri financiare	138.477.487	134.193.739

Cheltuieli financiare	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2026 (neauditat)	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)
Cheltuieli din diferenţe 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 angajaţilor	(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 inflaţia pentru perioada 01.10.2019-30.09.2025, iar potrivit metodologiei aplicabile pentru a cincea perioada de reglementare (1 octombrie 2025 – 30 septembrie 2030) aprobată prin Ordinul ANRE nr.7/2025, valoarea activelor recunoscute în Baza de Active Reglementată se ajustează cu inflaţia utilizată de ANRE la determinarea ratei reglementate de rentabilitate în valoare de 3,01%. Societatea a recalculat valoarea creanţei privind Acordul de Concesiune şi a recunoscut un câştig în valoare de 50.360.636 lei în conformitate cu IFRS 9 (31 decembrie 2025: 257.121.166 lei).

Imobilizările recunoscute în baza de active reglementate în cadrul unui an gazier sunt actualizate cu rata inflaţiei începând cu anul gazier următor. Venitul din ajustarea creanţei privind Acordul de Concesiune este un element nemonentar.

26. TRANZACŢII CU PĂRŢI AFILIATE

Preţurile/tarifele aferente contractelor de transport şi echilibrare sunt aprobate de Autoritatea Naţională de Reglementare în Domeniul Energiei (ANRE), sunt reglementate şi nu sunt stabilite în condiţii de piaţă.

Achiziţiile se desfăşoară cu respectarea reglementărilor legale privind achiziţiile publice.

Tranzacţiile cu Vestmoldtransgaz au fost încheiate la valoarea de piaţă stabilită prin metoda cost plus și reprezintă servicii asigurate cu personal de specialitate pentru derularea procedurilor de achiziţie şi închirierea de echipamente.

Pe parcursul perioadelor încheiate la 30 iunie 2026 și la 31 decembrie 2025 s-au efectuat următoarele tranzacţii cu părţi afiliate şi următoarele solduri erau de plată / de încasat de la părţi afiliate la datele respective:

a) Compensaţii acordate membrilor consiliului de administraţie şi conducerii

	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2026 (neauditat)	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)
Salarii plătite membrilor consiliului de administraţie şi conducerii	14.880.727	16.497.496
Contribuţiile sociale ale Societăţii mamă	324.911	348.097
	15.205.638	16.845.593

Pe parcursul perioadelor încheiate la 30 iunie 2026 și 31 decembrie 2025 nu au fost acordate avansuri

şi credite administratorilor şi conducerii Societăţii cu excepţia avansurilor din salarii şi cele pentru deplasări în interesul serviciului iar aceştia nu datorează nici o sumă Societăţii la sfârşitul perioadei provenind din aceste avansuri.
Societatea nu are obligaţii contractuale legate de pensii faţă de actualii administratori şi directori. Provizionul pentru contractul de mandat este prezentat la Nota 20.
Societatea nu are obligaţii contractuale legate de pensii faţă de foşti directori şi administratori ai Societăţii.

b) Entităţi afiliate unei autorităţi guvernamentale

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

i) Venituri de la părţi afiliate – servicii furnizate (fără TVA)

	Relaţie	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2026 (neauditat)	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)
SNGN Romgaz	Entitate controlată de statul român	142.131.503	167.760.413
Electrocentrale Bucureşti	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 influenţă semnificativă a statului român	134.420.240	153.452.655
Engie România	Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului român	205.750.194	249.701.029
OMV Petrom	Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului român	244.609.086	235.907.976
		779.102.241	863.784.624

ii) Vânzări alte bunuri şi servicii (fără TVA)

	Relaţie	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2026 (neauditat)	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)
SNGN Romgaz	Entitate controlată de statul român	8.898	8.380
Electrocentrale Bucureşti	Entitate controlată de statul român	2.412	1.524
Electrocentrale Constanţa	Entitate controlată de statul român	2.083.235	2.191.270
E.ON Energie Romania	Entitate aflată sub influenţă 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 influenţă semnificativă a statului român	14.516	21.151
OMV Petrom	Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului român	49.456	15.802
		2.165.421	2.936.983

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

	Relaţie	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2026 (neauditat)	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)
SNGN Romgaz	Entitate controlată de statul român	29.817	3.498.081
Electrocentrale Bucureşti	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 influenţă semnificativă a statului român	18.271.024	22.068.488
Engie România	Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului român	39.110.668	38.428.535
OMV Petrom	Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului român	5.881.145	11.538.395
		66.371.849	81.931.960

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

	Relaţie	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
SNGN Romgaz	Entitate controlată de statul român	27.057.288	31.960.517
Electrocentrale Bucureşti	Entitate controlată de statul român	2.728.487	16.948.498
E.ON Energie Romania	Entitate aflată sub influenţă 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 influenţă semnificativă a statului român	17.142.712	64.017.317
OMV Petrom	Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului român	44.902.669	100.771.894
		117.377.059	280.439.102

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

	Relaţie	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
SNGN Romgaz	Entitate controlată de statul român	33.127	17.540
Electrocentrale Constanţa	Entitate controlată de statul român	-	-
Complex Energetic Oltenia	Entitate controlată de statul român	204.801	57.182
Electrocentrale Bucureşti	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 influenţă semnificativă a statului român	5.484.139	4.072.417
Engie România	Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului român	2.326.635	2.490.151
OMV Petrom	Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului român	1.434.595	1.750.024
		9.622.776	8.789.218

vi) Achiziţii de servicii de la părţi afiliate (alte servicii – fără TVA)

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

vii) Achiziţii de gaz - activitatea de echilibrare (fără TVA)

	Relaţie	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2026 (neauditat)	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)
SNGN Romgaz	Entitate controlată de statul român	1.928.911	2.709.323
Electrocentrale Bucureşti	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 influenţă semnificativă a statului român	28.404.319	43.047.433
Engie România	Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului român	30.674.358	33.761.565
OMV Petrom	Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului român	14.253.311	15.539.377
		81.863.320	103.537.358

viii) Achiziţii de gaze naturale (fara tva)

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

ix) Datorii către părţi afiliate din servicii (alte servicii - cu TVA)

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

x) Datorii către furnizori – activitatea de echilibrare (cu TVA)

	Relaţie	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
SNGN Romgaz	Entitate controlată de statul român	1.482.686	1.504.068
Electrocentrale Bucureşti	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 influenţă 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 influenţă semnificativă a statului român	3.718.638	1.307.729
OMV Petrom	Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului român	4.515.900	2.760.972
		18.221.016	16.418.408

xi) Garanţii de la părţi afiliate

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

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

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

Garanţii catre părţi afiliate

Societatea este garantor în contractul de împrumut încheiat în data de 24 ianuarie 2019 între Banca Europeană de Investiţii şi Eurotransgaz, în valoare de 38 milioane euro, în scopul finanţării construcţiei de către Vestmoldtransgaz SRL a conductei de transport gaze naturale Ungheni Chişinău.

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

	Relaţie	30 iunie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
CEC BANK S.A.	Entitate aflată sub influenţă semnificativă	467.639.505	486.104.580
EXIM BANCA ROMÂNEASCĂ	Entitate aflată sub influenţă semnificativă	1.791	1.434
		467.641.296	486.106.014

27. REZULTATUL PE ACŢIUNE

Acţiunile Societăţii sunt cotate la prima categorie a Bursei de Valori Bucureşti.

Rezultatul de bază pe acţiune este calculat prin împărţirea profitului atribuibil deţinătorilor de capitaluri ai Societăţii la numărul mediu de acţiuni ordinare existente pe parcursul anului.

	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2026 (neauditat)	Perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2025 (neauditat)
Profit atribuibil deţinătorilor de capital ai Societăţii	303.658.285	518.968.513
Media ponderată a numărului de acţiuni	188.381.504	188.381.504
Rezultatul de bază şi diluat pe acţiune (lei pe acţiune)	1,61	2,75

28. TRANZACŢII SEMNIFICATIVE CARE NU AU IMPLICAT NUMERAR

Compensări

Aproximativ 0,95 % din creanţe au fost decontate prin tranzacţii care nu au implicat ieşiri de numerar pe parcursul perioadei încheiate la 30 iunie 2026 (31 decembrie 2025: 1,91%). Tranzacţiile reprezintă în principal compensări cu clienţi şi furnizori în cadrul ciclului de exploatare şi compensări între datorii şi creanţe fiscale înregistrate cu bugetul de stat.

29. CONTINGENŢE. ANGAJAMENTE ŞI RISCURI OPERAŢIONALE

i) Angajamente

Acordul de concesiune a serviciilor (A.C.S. - Nota 8 prevede că, la sfârşitul acordului, ANRM are dreptul de a primi înapoi toate bunurile proprietate publică existente la momentul la care acordul a fost semnat şi toate investiţiile care se fac la sistemul naţional de transport, în conformitate cu programul de investiţii prevăzut în acordul de concesiune a serviciilor. Societatea mai are şi alte obligaţii referitoare la acordul de concesiune, ce sunt descrise în Nota 8.

Legea 127/2014 intrată în vigoare din 5 octombrie 2014 menţionează că în cazul încetării contractului de concesiune din orice motiv sau la terminarea contractului, investiţia efectuată de către operatorul sistemului naţional de transport se transferă către proprietarul sistemului naţional de transport sau către un alt concedent în schimbul unei compensaţii egale cu valoarea reglementată rămasă neamortizată stabilită de către ANRE.

La 30 iunie 2026 valoarea obligaţiilor contractuale ferme pentru achiziţia de imobilizări corporale şi necorporale este de 697.097.334 lei (31 decembrie 2025: 635.726.893 lei), iar subsidiara Eurotrangaz SRL nu are angajamente de capital.

ii) Impozitare

Sistemul de impozitare din România este într-o fază de consolidare şi armonizare cu legislaţia europeană. Totuşi, încă există interpretări diferite ale legislaţiei fiscale. În România, exerciţiul fiscal rămâne deschis pentru verificare fiscală timp de 5 ani. Conducerea Societăţii consideră că obligaţiile fiscale incluse în aceste situaţii financiare sunt prezentate adecvat şi că nu este necesară constituirea de provizioane suplimentare pentru acoperirea incertitudinilor legate de tratamentele fiscale.

A se vedea disputa existentă referitor la redevenţa petolieră detaliată la capitolul ”Acţiuni în instanţă şi alte acţiuni”.

Sistemul fiscal în Moldova este supus interpretărilor variate şi modificărilor continue, care pot avea efect retroactiv. Interpretarea legislaţiei fiscale de către autorităţile fiscale privind tranzacţiile Grupului poate să difere de cea a conducerii. Ca rezultat, autorităţile fiscale pot pune la îndoială unele tranzacţii ca fiind generatoare de impozite suplimentare, penalităţi sau dobânzi, care pot fi semnificative.

iii) Poliţe de asigurare

Societatea nu deţine poliţe de asigurare aferente operaţiunilor, reclamaţiilor cu privire la produse sau pentru datoria publică. Societatea are poliţe de asigurare pentru clădiri şi poliţe de răspundere civilă obligatorie pentru parcul auto. Mai mult, Societatea a contractat asigurări de răspundere profesională pentru membrii consiliului de administraţie şi pentru 59 de manageri în 2026 (59 de manageri în 2025).

iv) Aspecte legate de mediu

Reglementările în domeniul mediului sunt în curs de dezvoltare în România şi Societatea nu a înregistrat nici un fel de obligaţii la 30 iunie 2026 şi 31 decembrie 2025 referitoare la cheltuieli anticipate care includ onorarii juridice şi de consultanţă, analiza locaţiilor, elaborarea şi implementarea de măsuri de recuperare legate de protecţia mediului. Conducerea Societăţii consideră că nu există obligaţii semnificative legate de aspecte de mediu.

Transgaz, în calitate de operator de transport gaze naturale în România joacă un rol esenţial pentru decarbonizarea întregului sistem energetic românesc. În acest sens, în decembrie 2023, s-a elaborat Strategia Climatică şi de Decarbonizare a Transgaz în vederea îndeplinirii cerinţelor şi reglementărilor naţionale şi internaţionale în materie de politici (climatice).

Strategia este destinată pentru România şi va fi extinsă la celelalte entităţi după primul exerciţiu de raportare la nivel de consolidat Transgaz. Aceasta este planificată să aibă loc în următorii doi ani, după evaluarea primului raport care va stabili situaţia de referinţă pentru Transgaz. De asemenea, strategia este aplicabilă pentru întregul Transgaz, însă obiectivele specifice sunt doar pentru România. Strategia Climatică şi de Decarbonizare a Transgaz poate fi consultată la adresa: https://www.transgaz.ro/ro/sustenabilitate/strategia-climatica-si-de-decarbonizare.

Transgaz a realizat o evaluare a impactului schimbărilor climatice asupra operaţiunilor şi infrastructurii sale, folosind scenarii climatice. Riscurile de tranziţie prezintă un nivel redus de vulnerabilitate, fiind gestionabile în contextul cadrului strategic şi operaţional actual. În urma evaluării efectuate, Transgaz nu a identificat active sau activităţi de afaceri care să fie incompatibile cu tranziţia către o economie neutră din punct de vedere climatic. Transgaz nu dispune de un plan de formalizat în conformitate cu cerinţele ESRS. Cu toate acestea, Transgaz recunoaşte importanţa abordării riscurilor şi oportunităţilor asociate schimbărilor climatice şi intenţionează să facă paşi progresivi în direcţia dezvoltării, implementarii si monitorizarii unui astfel de plan. În lipsa unui plan de tranziţie, strategia sa climatică şi de decarbonizare funcţionează ca un substitut, orientând eforturile companiei în direcţia gestionării riscurilor climatice şi a oportunităţilor emergente.

Conducerea a analizat impactul riscului climatic asupra cifrelor incluse în situaţiile financiare, în special asupra deprecierii activelor şi, provizioanelor înregistrate şi consideră că nu există un impact semnificativ.

v) Acţiuni în instanţă şi alte acţiuni

Pe parcursul activităţii normale a Transgaz au fost efectuate plângeri împotriva sa. Transgaz are pe rol litigii pentru lipsă folosinţă terenuri ocupate cu obiective SNT, litigii comerciale şi de muncă. Pe baza propriilor estimări şi a consultanţei interne şi externe, conducerea Transgaz este de părere că nu vor fi înregistrate pierderi materiale care să depăşească provizioanele care au fost constituite în aceste situaţii financiare şi nu are cunoştinţă de circumstanţe care să dea naştere la obligaţii potenţiale semnificative în această privinţă.

Începând cu data de 6 iunie 2016, Transgaz a făcut obiectul unei inspecţii desfăşurate de Comisia Europeană - Direcţia Generală Concurenţă în temeiul art. 20 alin (4) din Regulamentul (CE) nr 1/2003 al Consiliului Uniunii Europene privind punerea în aplicare a normelor de concurenţă prevăzute la art. 81 şi 82 din Tratatul CE devenite art. 101 şi respectiv 102 din Tratatul privind funcţionarea Uniunii Europene. În anul 2020 Comisia Europeană a aprobat angajamentele Societăţii pentru soluţionarea îngrijorărilor legate de posibila încălcare a articolului 102 al Tratatului privind funcţionarea Uniunii Europene, respectiv:

- să pună la dispoziţie capacităţi minime de export de 1,75 miliarde de metri cubi pe an la punctul de interconectare dintre România şi Ungaria (Csanádpalota);
- să pună la dispoziţie capacităţi minime de export la un nivel total de 3,7 miliarde de metri cubi pe an în două puncte de interconectare dintre România şi Bulgaria (Giurgiu/Ruse şi Negru Vodă I/Kardam);
- să se asigure că tarifele pe care le va propune autorităţii române de reglementare în domeniul energiei (ANRE) nu vor diferenţia între piaţa de export şi cea internă, evitându-se astfel tarifele de interconectare care fac exporturile neviabile din punct de vedere comercial;
- să se abţină de la utilizarea oricăror alte mijloace de obstrucţionare a exporturilor.

Societatea respectă angajamentele şi, pe baza propriilor estimări, conducerea Societăţii consideră că nu există circumstanţe care să dea naştere la obligaţii potenţiale semnificative în această privinţă.

În urma finalizării procedurii de arbitraj cu Bulgargaz EAD, tribunalul arbitral a admis acţiunea Bulgargaz EAD, motiv pentru care a dispus restituirea cantităţii de gaze naturale de 6.733.433 m3 iar, în cazul în care restituirea în natură nu este posibilă, rambursarea echivalentului monetar al Zestrei conductei, şi dobânda legală (Nota 20). Hotărârea tribunalului arbitral a fost atacată, acţiunea în anulare fiind înregistrată pe rolul Curţii de Apel Bucureşti. Acţiunea în anulare a fost respinsă ca neîntemeiată. Transgaz a formulat recurs. ÎCCJ a admis recursul Transgaz, cauza fiind trimisă spre rejudecare la Curtea de Apel Bucureşti. În rejudecarea fondului, Curtea de Apel Bucureşti admite cererea Transgaz şi trimite cauza spre rejudecare instanţei arbitrale. Bulgargaz a formulat recurs.

Disputa dintre ANRM şi Transgaz a făcut obiectul unei acţiuni de inspecţie fiscală a redevenţei care s-a finalizat cu emiterea unei dispoziţii obligatorii de a achita două cote de redevenţă respectiv 10% şi 0,4% din valoarea serviciilor de transport intern şi internaţional gaze naturale realizate de societate. Societatea a formulat plângere prealabilă împotriva dispoziţiei obligatorie nr. 6006/250938/IEF/14.04.2022 emisă de Ministerul Finanţelor, prin care s-a stabilit în sarcina Transgaz S.A. plata sumei de 152.964.894 lei, reprezentând redevenţă datorată bugetului de stat şi accesorii. Plângerea prealabilă a fost admisă,

Ministerul Finanţelor dispunând prin decizia 82/P/2022 anularea în totalitate a dispoziţiei obligatorii nr. 6006/250938/IEF/14.04.2022 şi emiterea unei noi dispoziţii care să ţină seama de considerentele invocate de Ministerul Finanţelor în cuprinsul deciziei de soluţionare. În urma deciziei nr.85/P/2022 emise de Ministerul Finanţelor, a fost emisă dispoziţia obligatorie nr. 6009/253087/IEF din data de 14.12.2022, care completează doar considerentele primei decizii, menţinând ca fiind în sarcina Transgaz aceeaşi sumă de plată.

Împotriva acestei noi dispoziţii, societatea a formulat plângere prealabilă, care a fost respinsă de organul de soluţionare. S-a contestat în instanţă, de asemenea, în termen legal, actul administrativ constând în dispoziţia obligatorie 6009/253087/IEF, solicitându-se anularea sa, în totalitate. Cererea privind anularea dipoziţiei obligatorii 6009 a fost soluţionată în fond de Curtea de Apel Bucureşti, prin respingerea acesteia. Transgaz a formulat recurs în cadrul căruia a invocat excepţia de nelegalitate a Deciziei nr. 27/P/12.09.2023 privind soluţionarea plângerii prealabile nr. 4538/13.01.2023, formulată de Transgaz împotriva Dispoziţiei obligatorii nr. 6009/253087/IEF/14.12.2022. ICCJ a admis recursul Transgaz şi a trimis cauza spre rejudecare în fond la Curtea de Apel Bucureşti. De asemenea a respins excepţia de nelegalitate a Deciziei nr. 27/P/12.09.2023.

Societatea a achitat în anul 2024 valoarea de 213.041.251 lei reprezentând redevenţa petrolieră mai sus menţionată şi o sumă suplimentară pentru perioada cuprinsă între Trimestrul 4 2020 şi 25 iulie 2022, pentru a elimina, conform prevederilor OUG nr. 107/2024 riscul de plată a sumei de 65.452.508 lei reprezentând accesorii pentru creanţa privind redevenţa petrolieră suplimentară, în cazul în care pierde recursul în instanţă. Valoarea redevenţei petroliere se recuperează prin venitul reglementat de transport gaze naturale, prin componenţa privind costurile preluate direct, dar valoarea accesoriilor, nefiind recuperată prin venitul reglementat, ar reprezenta o pierdere pentru societate care a fost evitată prin aplicarea mecanismului aprobat prin OUG 107/2024. De asemenea s-au depus declaraţii rectificative pentru perioada neacoperită de controlul fiscal şi s-a efectuat retratarea comparativelor referitor la această sumă.

Litigii ale subsidiarei Vestmoldtransgaz:

VMTG vs EAST GAS ENERGY TRADING S.R.L: Obiectul litigiului – eliberarea Ordonanţei judecătoreşti în temeiul documentelor anexate, în vederea încasării de la pârâtul EGET a datoriei în valoare de 31.414.543,41 lei, penalităţilor contractuale şi 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 tranzacţie fiind respinsă).

Şansele de câştig sau pierdere: datoriile sunt confirmate prin documente, respectiv şansa de câştig e mare.

Termen de finalizare: finele anului 2026.

vi) Politici guvernamentale în sectorul de gaz din România şi Republica Moldova

ANRE este o instituţie publică autonomă şi stabileşte tarifele pentru activitatea de transport gaze naturale aplicate de Societate. Este posibil ca Agenţia să decidă implementarea de modificări ale strategiilor guvernamentale în sectorul de gaze care să determine modificări ale tarifelor aprobate pentru Societate şi, astfel, să aibă un impact semnificativ asupra veniturilor Societăţii. În acelaşi fel, guvernul român ar putea decide modificarea redevenţei aplicate Societăţii pentru utilizarea activelor parte a domeniului public conform ACS.

În acest moment nu se pot stabili efectele, dacă ele vor exista, viitoarelor politici guvernamentale în sectorul de gaze din România asupra valorii activului şi pasivului Societăţii.

Există interpretări diferite ale legislaţiei în vigoare. În anumite situaţii ANRE poate trata în mod diferit anumite aspecte procedând la calculul unor tarife suplimentare şi a unor penalităţi de întârziere. Conducerea Societăţii consideră că obligaţiile sale către ANRE sunt prezentate adecvat în aceste situaţii financiare.

Prin Ordinul ANRE nr.126/12.2021 s-a aprobat modificarea clauzelor contractuale pentru activitatea de echilibrare şi acces la PVT care permite Societăţii restricţionarea accesului la punctul virtual de tranzacţionare (PVT) şi rezilierea contractelor de echilibrare, pentru utilizatorii de reţea care înregistrează dezechilibre cumulate de tip Deficit în timpul lunii mai mari decât garanţiile constituite.

Începând cu data de 1 octombrie 2024 sunt aplicabile tarifele de transport gaze naturale aprobate prin Ordinul Preşedintelui ANRE nr.17 din 29.05.2024. Venitul reglementat aprobat aferent transportului gazelor naturale in perioada 1 octombrie 2024 – 31 decembrie 2025 este de 2.005.006.850 lei.

Începând cu data de 1 octombrie 2025 sunt aplicabile tarifele de transport gaze naturale aprobate prin Ordinul Preşedintelui ANRE nr.22 din 05.06.2025. Venitul reglementat aprobat aferent transportului gazelor naturale in perioada 1 octombrie 2025 – 31 decembrie 2026 este de 2.301.699.490 lei.

Conform OUG nr. 119/1 septembrie 2022 pentru modificarea şi completarea Ordonanţei de urgenţă a Guvernului nr. 27/2022 privind măsurile aplicabile clienţilor finali din piaţa de energie electrică şi gaze naturale în perioada 1 aprilie 2022-31 martie 2023, prestatorul serviciilor de transport gaze naturale are obligaţia de a capitaliza trimestrial costurile suplimentare cu achiziţia de gaze naturale, realizate în perioada 1 ianuarie 2022-31 martie 2025, în vederea acoperirii consumului tehnologic, faţă de costurile incluse în tarifele reglementate iar activele rezultate în urma capitalizării se recunosc în evidenţele contabile şi în situaţiile financiare conform instrucţiunilor elaborate de Ministerul Finanţelor.

Prin Ordinul nr. 111/24 august 2022, ANRE prevede, începând cu 1 octombrie 2022, că mecanismul care asigură neutralitatea costurilor şi veniturilor Operatorului(ilor) de sistem şi de transport („Transgaz" sau „OTS") ia în considerare următoarele categorii de costuri şi venituri:

a) costuri şi venituri ale OTS ca urmare a achitării sau perceperii de tarife de dezechilibru conform prevederilor Codului reţelei în relaţia cu UR luaţi în mod individual;
b) costuri şi venituri care provin din cumpărarea/vânzarea gazelor de către OTS pentru asigurarea echilibrării fizice a SNT, cu respectarea procedurii privind limitele de funcţionare ale SNT, aprobată de OTS şi avizată de ANRE;
c) costuri şi venituri care provin din activitatea de înmagazinare a gazelor naturale destinate asigurării echilibrului fizic al sistemului de transport în conformitate cu prevederile art. 130 alin. (1) lit. j) din Legea energiei electrice şi a gazelor naturale nr. 123/2012, cu modificările şi completările ulterioare;
d) costuri care provin din contractarea unei linii de credit în vederea finanţării activităţii de echilibrare fizică şi comercială;
e) costuri şi venituri care provin din contractarea de servicii de echilibrare, în conformitate cu prevederile art. 832 din Codul reţelei şi ale art. 6 alin. (3) lit. b) din Regulamentul (UE) nr. 312/2014;

Eurotransgaz şi-a îndeplinit toate obligaţiile din Contractul de vânzare – cumpărare a Întreprinderii de Stat Vestmoldtransgaz, încheiat între Eurotransgaz S.R.L. pe de o parte, Agenţia Proprietăţii Publice („APP") şi Ministerul Economiei şi Infrastructurii („MEI").

În temeiul prevederilor art. 9 alin. (5) lit. g), art. 12 alin. (1) lit. k) şi 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) şi e) din Regulamentul de organizare şi funcţionare a Agenţiei Naţionale pentru Reglementare în Energetică nr. 334/2018, în conformitate cu Metodologia de calculare, aprobare şi aplicare a tarifelor reglementate pentru serviciul de transport al gazelor naturale, aprobată prin Hotărârea Consiliului de administraţie al ANRE nr. 535/2019, în baza cererii S.R.L. „Vestmoldtransgaz" nr. 02-297 din 15.04.2026, precum şi a Notei de argumentare a Departamentului gaze naturale şi energie termică, Consiliul de administraţiei al Agenţiei Naţionale pentru Reglementare în Energetică a aprobat Tarife de ieşire/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 consideraţie 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 şi de examinare a cererilor titularilor de licenţe privind preţurile şi 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 şi înregistrat cu nr. 18434, însoţit de argumentele şi documentele justificative care demonstrează necesitatea reală a costurilor aferente perioadei de reglementare 2026–2030, în contextul trecerii infrastructurii din perioada de garanţie către etapa de exploatare operaţională ce necesită servicii de mentenanţă planificată şi cheltuieli operaţionale 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 puţin 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 diferenţa între nivelul costurilor de bază aprobate în 2021 şi a celor aprobate în 2026, care va fi luată în consideraţie pentru aprobarea tarifului pentru transport gaze naturale pentru 2027-2028.

La data de 25.06.2026 ANRE a aprobat Hotărîrea 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. Hotărîrea prevede că componenta de corectare a venitului reglementat (excedent) va fi restituită utilizatorilor de sistem, prin micşorarea valorii Contractului de locaţiune a reţelelor de transport al gazelor naturale nr. 70-SJ din 04.09.2023 încheiat între S.R.L. ,,Moldovatransgaz" şi S.R.L.,,Vestmoldtransgaz" în termen de 2 ani (2026 - 2028), în tranşe egale. Începând cu 19 septembrie 2026 - valoarea Contractului se micşorează 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 desfăşoară pe teritoriul Ucrainei un conflict militar. Fluxurile de gaze pot fi redirecţionate prin punctul de intrare de la Negru Vodă şi prin alte puncte de interconectare cu operatorii de transport din Bulgaria şi Ungaria. Societatea

consideră că nu sunt necesare ajustări suplimentare faţă de cele prezentate în situaţiile financiare.

viii) Conflictul militar din Orientul Mijlociu

La sfârşitul lunii februarie 2026, a avut loc un eveniment geopolitic semnificativ în Orientul Mijlociu, care a condus la amplificarea tensiunilor regionale şi la creşterea nivelului de incertitudine. Ca urmare, s-a înregistrat o creştere semnificativă a volatilităţii pieţelor, precum şi fluctuaţii ale preţurilor la energie, petrol şi gaze naturale. Se anticipează intensificarea presiunilor inflaţioniste, perturbări la nivelul lanţurilor globale de aprovizionare şi o încetinire a creşterii economice.

Grupul nu are expunere directă faţă de părţi afiliate şi/sau clienţi ori furnizori din regiunea afectată.

30. ONORARII PERCEPUTE DE AUDITORUL STATUTAR

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

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

31. VENITURI ŞI COSTURI DIN CONSTRUCŢIA DE ACTIVE

În conformitate cu IFRIC 12 veniturile şi costurile din construcţia reţelei trebuie recunoscute în conformitate cu IFRS 15 „Venituri din contracte cu clienţii".

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

Societatea nu obţine profit din activitatea de construcţie, valoarea veniturilor fiind egală cu cea a costurilor din această activitate.

Lucrările de construcţii sunt efectuate în proporţie mai mare de 90% de societăţi terţe, în baza unor contracte încheiate în urma derulării unor proceduri de achiziţie publică prin sistemul electronic de achiziţii publice, costul lucrărilor aproximând valoarea justă.

32. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI

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

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

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

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

Preşedinte Consiliul de Administraţie
Minea Nicolae

Director General
Sterian Ion

Director Financiar
Lupean Marius