

DATE DE IDENTIFICARE RAPORT ȘI EMITENT

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

Data raportului: 28 mai 2026

Denumirea societății comerciale: SNTGN TRANSGAZ SA

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

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

Cod de înregistrare fiscală: RO13068733

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

Capital social subscris și vărsat: 1.883.815.040 lei

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

**RAPORT TRIMESTRIAL
PRIVIND ACTIVITATEA ECONOMICO-FINANCIARĂ
A SNTGN TRANSGAZ SA la 31.03.2026
(perioada 1 ianuarie-31 martie 2026)**

Considerații generale

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

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

În vederea participării cu succes la procedura de privatizare a Întreprinderii de Stat Vestmoldtransgaz SRL prin HAGEA nr. 10 din data de 12.12.2017 s-a aprobat înființarea, pe teritoriul Republicii Moldova, a societății EUROTRANSGAZ SRL, cu asociat unic, SNTGN Transgaz SA.

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

Companii consolidate din grupul Transgaz:

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

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

Prin Hotărârea AGEA nr. 5 din data de 05 iunie 2024 s-a aprobat înființarea societății cu răspundere limitată Transport România Hidrogen SRL, având ca obiect de activitate transportul hidrogenului, cu asociat unic SNTGN Transgaz SA.

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

Veniturile Transgaz se realizează din desfășurarea următoarelor activități:

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

Pentru perioada încheiată la 31 martie 2025 veniturile obținute din activitatea de transport gaze naturale au fost reglementate prin **Ordinul ANRE nr.41 din 15 martie 2019 privind aprobarea Metodologiei de stabilire a tarifelor reglementate, pentru serviciile de transport al gazelor naturale** iar pentru perioada 1 ianuarie – 31 martie 2026 prin **Ordinul ANRE nr.7 din 12 martie 2025 privind aprobarea Metodologiei de stabilire a tarifelor reglementate pentru serviciile de transport al gazelor naturale**.

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

În structura venitului total reglementat sunt incluse următoarele elemente:

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

În conformitate cu prevederile Ordinului ANRE nr.41 din 15 martie 2019 și Ordinului ANRE nr.7 din 12 martie 2025, impozitul pe monopol nu se recunoaște de către ANRE în categoria costurilor preluate direct și implicit în venitul reglementat.

Începând cu data de 30 octombrie 2023 cota de redevență este de 11,5% din valoarea veniturilor brute realizate din operațiuni de transport și tranzit prin sistemele naționale de transport, conform prevederilor art. 49, alin (2) lit. b) din Legea petrolului nr. 238/2004. Redevența petrolieră este o cheltuială recunoscută în venitul reglementat aferent activității de transport gaze naturale și recuperabilă prin tariful de transport.

- 👉 *amortizarea* reglementată a activelor aferente activității de transport gaze naturale;

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

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

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

Ca urmare a reglementării activității de transport gaze naturale conform metodologiilor menționată mai sus, veniturile obținute din activitatea de transport acoperă cheltuielile generate de aceasta și dau posibilitatea obținerii unui profit reglementat limitat la 6,39% din valoarea capitalului investit în această activitate, începând din 13 mai 2020 și respectiv la 6,94% din valoarea capitalului investit în această activitate, începând cu 1 octombrie 2025.

Pentru capitalul investit în imobilizările corporale și necorporale, puse în funcțiune/recepționate în cadrul perioadei a patra de reglementare care s-a încheiat la 30 septembrie 2025, ce constituie obiective ale sistemului de transport al gazelor naturale, s-a acordat un stimulent în valoare de 1 punct procentual peste rata reglementată a rentabilității capitalului investit aprobată de ANRE pentru activitatea de transport al gazelor naturale.

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

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

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

În perioada a cincea de reglementare sunt recuperate prin venitul reglementat cheltuielile privind dobânzi aferente creditelor bancare, dacă din memoriul și documentele justificative rezultă că acestea sunt aferente creditelor utilizate în limita valorii eligibile a proiectelor

finanțate din fonduri europene și alte programe de fonduri nerambursabile, în cazul depășirii termenelor de plată de către autoritățile de management, perioada pentru care se recunosc aceste dobânzi fiind egală cu durata întârzierii de încasare a cererii de rambursare.

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

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

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

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

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

1. Analiza indicatorilor economico-financiar realizati la 31 martie 2026 comparativ cu realizările la 31 martie 2025

Principalii indicatori economico - finaciar aferenți perioadei de raportare 1 ianuarie – 31 martie 2026

Nr. crt.	Denumire indicator	31.03.2026	Rezultat situatii consolidate	Rezultat situații individuale
1.	Indicatorul lichidității curente	Active curente / Datorii curente	1,45	1,37
2.	Indicatorii gradului de îndatorare			
2.1	Indicatorul gradului de îndatorare 1	Capital împrumutat / Capital propriu	70,47%	69,57%
2.2	Indicatorul gradului de îndatorare 2	Capital împrumutat / Capital angajat	41,34%	41,03%
3.	Viteza de rotație a debitelor clienți-zile	Sold mediu clienți x 90 / Cifra de afaceri	86,57	99,28
4.	Viteza de rotație a activelor imobilizate	Cifra de afaceri/Active imobilizate	0,105	0,095

Indicatori ai rezultatelor economice și financiare consolidate**mii lei**

SITUAȚIA REZULTATULUI GLOBAL CONSOLIDAT			
Denumire indicator	Realizat Trim I 2026	Realizat Trim I 2025	%
0	1	2	3=1/2x100
Venituri din activitatea de exploatare, înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12	979.533	1.053.140	93%
Venituri din activitatea de echilibrare	102.468	160.819	64%
Venituri din activitatea de construcții conform cu IFRIC12	16.716	116.221	14%
Venituri financiare	65.592	78.867	83%
Cheltuieli de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12	538.117	501.516	107%
Cheltuieli din activitatea de echilibrare	102.468	160.819	64%
Costul activelor construite conform cu IFRIC12	16.716	116.221	14%
Cheltuieli financiare	51.417	25.530	201%
REZULTATUL BRUT, din care :	455.591	604.961	75%
• din exploatare	441.416	551.624	80%
• din activitatea financiară	14.175	53.337	27%
Impozitul pe profit	68.906	88.380	78%
PROFITUL NET	386.685	516.581	75%

Comparativ cu realizările la 31 martie 2025 profitul brut consolidat la 31 martie 2026 a înregistrat o scădere de 149.369 mii lei iar profitul net consolidat a înregistrat o scădere de 129.896 mii lei.

mii lei

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE CONSOLIDATE			
Denumire indicator	Realizat Trim I 2026	Realizat 2025	%
1	2	3	4=2/3x100
Active imobilizate			
Imobilizări corporale	674.003	686.480	98%
Drepturi de utilizare a activelor luate în leasing	108.749	119.761	91%
Imobilizări necorporale	4.922.266	5.957.234	83%
Fond comercial	9.906	10.166	97%
Creanțe comerciale și alte creanțe	4.007.805	3.033.954	132%
Investiții financiare pe termen lung	30.168	30.960	97%
Impozit amânat	75.557	71.315	106%
Numerar restricționat	1.987	2.212	90%
Total active imobilizate	9.830.441	9.912.083	99%
Active circulante			
Stocuri	564.029	496.444	114%
Creanțe comerciale	334.214	386.007	87%

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE CONSOLIDATE			
Denumire indicator	Realizat Trim I 2026	Realizat 2025	%
1	2	3	4=2/3x100
Alte creanțe	107.532	110.080	98%
Investiții financiare pe termen scurt	173.709	143.279	121%
Numerar și echivalent de numerar	1.047.524	839.493	125%
Total active circulante	2.227.007	1.975.303	113%
Total active	12.057.448	11.887.386	101%
Capitaluri proprii	5.279.304	4.919.603	107%
Interese care nu controlează	159.046	142.493	112%
Datorii pe termen lung			
Împrumuturi pe termen lung	3.720.532	3.828.665	97%
Alte datorii pe termen lung	1.358.056	1.470.019	92%
Total datorii pe termen lung	5.078.588	5.298.684	96%
Datorii curente			
Împrumuturi pe termen scurt	440.534	442.574	100%
Alte datorii pe termen scurt	1.099.976	1.084.031	101%
Total datorii curente	1.540.510	1.526.605	101%
Total datorii	6.619.098	6.825.290	97%
Capitaluri proprii și datorii	12.057.448	11.887.386	101%

La data de 31 martie 2026 veniturile din activitatea de exploatare ale subsidiarelor din Republica Moldova înregistrează o creștere de **121%** față de veniturile realizate la 31 martie 2025, respectiv cu 20.018 mii lei. Veniturile au fost influențate în principal de veniturile din activitatea de transport gaze naturale realizate de către Vestmoldtransgaz ca urmare a prestării serviciului de transport gaze naturale, în sumă de 125.041 mii lei. Cheltuielile de exploatare înregistrează o creștere de 112% față de 31 martie 2025, nivelul acestora fiind cu 3.640 mii lei mai mare, profitul din activitatea financiară înregistrează o scădere cu 1.473 mii lei, această evoluție determinând o creștere a profitului brut cu 19.850 mii lei.

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

La data de 4.09.2023 a fost semnat contractul de locațiune a rețelelor de transport al gazelor naturale nr.70-SJ din 04.09.2023 încheiat între SRL Moldovatransgaz și SRL Vestmoldtransgaz. Acest contract a intrat în vigoare din data de 19.09.2023 și a fost încheiat pe o perioadă de 5 ani.

La data de 18.09.2023 a fost semnat contractul de mentenanță nr. 25/23 pentru asigurarea bunei-funcționări din punct de vedere tehnic și al securității industriale a rețelelor de transport al gazelor naturale, încheiat între SRL Moldovatransgaz și SRL Vestmoldtransgaz. Valoarea realizată din Contract este prezentată în Rezultatul Global la categoria „Întreținere și transport”.

La data de 18.09.2023 a fost semnat contractul de operare tehnică nr. 26/23 între SRL Moldovatransgaz și SRL Vestmoldtransgaz, având ca obiect asigurarea interconectării și interoperabilității rețelei de transport gaze naturale gestionate de Vestmoldtransgaz și a rețelei de transport gaze naturale gestionate de Moldovatransgaz. Valoarea realizată din Contract este prezentată în Rezultatul Global la categoria „Întreținere și transport”.

Indicatori ai rezultatelor economico-financiare individuale SNTGN Transgaz SA

Principalii indicatori economico-financiar individuali realizați la 31 martie 2026, comparativ cu cei realizați în perioada similară a anului 2025 sunt prezentați în tabelul de mai jos:

mii lei

SITUAȚIA REZULTATULUI GLOBAL INDIVIDUAL			
Denumire indicator	Realizat Trim I 2026	Realizat Trim I 2025	%
0	1	2	$3=1/2 \times 100$
Venituri din activitatea de exploatare, înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12, din care	851.177	950.116	90%
-venituri din activitatea de transport intern	801.116	907.762	88%
Cheltuieli de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12	500.307	470.349	106%
Rezultatul din exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12	350.870	479.767	73%
Venituri din activitatea de echilibrare	98.492	160.196	61%
Cheltuieli din activitatea de echilibrare	98.492	160.196	61%
Venituri din activitatea de construcții conform cu IFRIC12	16.716	116.221	14%
Costul activelor construite conform cu IFRIC12	16.716	116.221	14%
Rezultatul din exploatare	350.870	479.767	73%
Venituri financiare	58.202	76.144	76%
Cheltuieli financiare	38.777	16.084	241%
Rezultat financiar	19.425	60.060	32%
REZULTATUL BRUT	370.295	539.827	69%
Impozitul pe profit	58.348	86.527	67%
REZULTATUL NET	311.947	453.300	69%

Veniturile din activitatea de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12 au înregistrat o scădere de **10%** față de veniturile realizate la 31 martie 2025, respectiv o scădere de 98.939 mii lei.

Veniturile au fost influențate în principal de următorii factori:

- *veniturile obținute din rezervarea de capacitate* mai mici cu **112.452 mii lei** datorită:
 - *tarifului mediu de rezervare a capacității* mai mic cu 1,121 lei/MWh, determinat de structura produselor de capacitate rezervate în această perioadă comparativ cu trimestrul I 2025, cu influență negativă de 129.623 mii lei;
 - *capacității rezervate* mai mare cu 4.721.761 MWh (creștere cu 4%), cu influență pozitivă de 31.274 mii lei;
 - *venituri din depășire de capacitate* mai mici cu 6.453 mii lei. Valoarea veniturilor din depășiri de capacitate înregistrată la 31 martie 2025 este de 67.691 mii lei iar valoarea înregistrată la 31 martie 2026 este de 61.238 mii lei;
 - *veniturilor din prima de licitație* mai mici cu 7.650 mii lei, ca urmare a licitațiilor de rezervare de capacitate desfășurate conform CAM-NC pe punctele de interconectare; veniturile din prima de licitație înregistrate la 31 martie 2025 au fost de 14.881 mii lei iar la 31 martie 2026 de 7.231 mii lei.

- *veniturile obținute din componenta volumetrică* mai mari cu **5.805 mii lei** datorită:
 - *cantității de gaze transportate* mai mare față de trimestrul I 2025 cu 6.604.800 MWh (creștere cu 14%), cu o influență pozitivă de 12.747 mii lei, detaliată pe categorii de consumatori astfel:

		Trim I 2026	Trim I 2025	Diferențe
Cantitate transportată pentru consumatori direcți	MWh	19.951.965	15.097.030	4.854.935
	Mii mc	1.832.775	1.346.777	485.998
Cantitate transportată pentru distribuții	MWh	33.449.821	31.699.956	1.749.865
	Mii mc	3.120.287	2.964.968	155.319
Total	MWh	53.401.786	46.796.986	6.604.800
	Mii mc	4.953.062	4.311.745	641.317

- *tarifului de transport volumetric* mai mic cu 0,13 lei/MWh, cu influență negativă de 6.942 mii lei;
- *alte venituri din exploatare* mai mari cu **7.707 mii lei**.

Veniturile din activitatea de echilibrare au înregistrat o scădere de **61.704 mii lei** pe seama următorilor factori:

- *preț de tranzacționare* mai mic cu 58,06 lei/MWh, cu o influență negativă de 28.390 mii lei;
- *cantitate* mai mică cu 128.395 MWh cu influență negativă de 33.314 mii lei;

Veniturile din activitatea de construcții mai mici cu **99.505 mii lei**, înregistrate în conformitate cu IFRIC 12, conform căruia veniturile și costurile aferente serviciilor de construire sau îmbunătățire a rețelei de transport, în schimbul cărora se înregistrează activul necorporal, trebuie recunoscute în conformitate cu IAS 11, Contracte de construcții.

Veniturile financiare au scăzut cu **17.942 mii lei**, în principal pe seama înregistrării actualizării valorii activelor reglementate cu rata inflației aprobată de ANRE pentru actualizarea bazei de active reglementate începând cu 01 octombrie 2025 la nivelul de 3,01% pe an, rezultând o ajustare cu 0,74% pentru primul trimestru al anului 2026, comparativ cu ajustarea cu rata inflației înregistrată la 31 martie 2025 la nivelul de 2,08%.

Cheltuielile de exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12 înregistrează o creștere de **6%** față de 31 martie 2025, nivelul acestora fiind cu **29.957 mii lei** mai mare.

Societatea a înregistrat economii de 27.208 mii lei, la următoarele elemente de cheltuieli:

- *consum de gaze naturale pe sistemul de transport* 12.640 mii lei, datorită următorilor factori:
 - *cantitatea de gaze naturale destinată consumului de gaze în SNT* mai mică față de 31 martie 2025 cu 102.945 MWh, cu o influență pozitivă de 15.009 mii lei;
 - *prețul mediu de achiziție realizat* mai mare față de cel realizat la 31 martie 2025 cu 29,76 lei/MWh cu o influență pozitivă de 2.369 mii lei;
- *cheltuieli cu materiale auxiliare*: 1.087 mii lei;
- *cheltuieli cu redevența*: 12.264 mii lei;
- *cheltuieli cu întreținere și transport*: 246 mii lei;
- *pierdere/câștig din deprecierea creanțelor*: 341 mii lei;
- *alte cheltuieli de exploatare*: 630 mii lei.

S-au înregistrat creșteri de 57.165 mii lei, la următoarele elemente de cheltuieli:

- cheltuieli cu personalul: 3.979 mii lei;
- cheltuieli cu amortizarea: 42.427 mii lei pe seama finalizării și punerii în funcțiune a proiectelor de investiții;
- cheltuieli cu provizionul pentru riscuri și cheltuieli: 6.542 mii lei;
- cheltuieli cu impozite și taxe: 4.218 mii lei.

Cheltuielile financiare au înregistrat o creștere de **22.693 mii lei**, în principal pe seama cheltuielii cu dobânzile bancare necapitalizate aferente creditelor utilizate pentru finanțarea proiectelor de investiții, ulterior punerii acestora în funcțiune.

Comparativ cu realizările la 31 martie 2025 profitul brut la 31 martie 2026 a înregistrat o scădere de 169.531 mii lei iar profitul net a înregistrat o scădere de 141.353 mii lei.

mii lei

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE INDIVIDUALE			
Denumire indicator	Realizat Trim I 2026	Realizat 31.12.2025	%
1	2	3	4=2/3x100
Active imobilizate			
Imobilizări corporale	308.711	308.044	100%
Drepturi de utilizare a activelor luate în leasing	22.314	22.067	101%
Imobilizări necorporale	4.921.853	5.956.785	83%
Investiții în subsidiare	182.164	182.164	100%
Alte creanțe din Acord de Concesiune	4.007.805	3.033.954	132%
Impozit amânat	74.073	70.457	105%
Numerar restricționat	1.987	2.212	90%
Total active imobilizate	9.518.907	9.575.684	99%
Active circulante			
Stocuri	560.024	494.036	113%
Creanțe comerciale	305.695	378.042	81%
Alte creanțe	89.464	83.634	107%
Numerar și echivalent de numerar	983.698	784.336	125%
Total active circulante	1.938.881	1.740.047	111%
Total active	11.457.789	11.315.731	101%
Capitaluri proprii	5.157.928	4.845.981	106%
Datorii pe termen lung			
Împrumuturi pe termen lung	3.588.467	3.688.555	97%
Alte datorii pe termen lung	1.295.413	1.399.103	93%
Total datorii pe termen lung	4.883.880	5.087.659	96%
Datorii curente			
Împrumuturi pe termen scurt	424.283	424.762	100%
Alte datorii pe termen scurt	991.698	957.330	104%
Total datorii curente	1.415.981	1.382.092	102%
Total datorii	6.299.861	6.469.751	97%
Capitaluri proprii și datorii	11.457.789	11.315.731	101%

Imobilizări corporale

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

Imobilizările corporale au înregistrat o creștere cu 667 mii lei comparativ cu valoarea de la 31.12.2025, aceasta fiind determinată în principal de faptul că intrările de imobilizări corporale au depășit cheltuiala cu amortizarea privind imobilizările corporale.

Drepturi de utilizare a activelor luate în leasing

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

Drepturile de utilizare a activelor luate în leasing înregistrează o creștere de 247 mii lei față de 31 decembrie 2025, determinată de faptul că valoarea de intrare a contractelor de bunuri luate cu chirie a fost mai mare decât cheltuiala cu amortizarea.

Imobilizări necorporale

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

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

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

Imobilizările necorporale au scădere cu 1.034.933 mii lei comparativ cu valoarea de la 31.12.2025. Această scădere este determinată în principal de recunoașterea investițiilor efectuate conform modelului bifurcat, respectiv imobilizarea necorporală reprezintă excedentul costurilor apărute față de activul financiar. Societatea a recunoscut pentru investițiile efectuate până la data bilanțului o creanță actualizată aferentă bazei de active reglementate rămasă neamortizată la finalul contractului de concesiune (2032) și o imobilizare necorporală pentru diferența de valoare.

Imobilizări financiare

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

Participația în capitalul social al societății EUROTRANSGAZ SRL Chișinău din Republica Moldova, înființată prin Hotărârea AGEA nr. 10 din data de 12.12.2017 a SNTGN Transgaz SA, participația în capitalul social al societății *TRANSPORT ROMÂNIA HIDROGEN S.R.L* având ca obiect de activitate transportul hidrogenului, cu asociat unic SNTGN Transgaz SA cu sediul în București, înființată prin Hotărârea AGEA nr. 5 din data de 05 iunie 2024 a SNTGN Transgaz SA și cea de 51% din capitalul social al Petrostar SA, cu obiect de principal de activitate activități de inginerie și consultanță tehnică legate de acestea, au rămas neschimbate la 31 martie 2026.

Creanțe comerciale și alte creanțe/Active immobilizate

Creșterea creanței privind dreptul de a încasa valoarea reglementată rămasă neamortizată la încetarea acordului de concesiune cu suma de 973.851 mii lei, creanță înregistrată conform prevederilor Legii nr. 127/2014 din 5 octombrie 2014, care menționează că în cazul încetării contractului de concesiune din orice motiv, sau la terminarea contractului, investiția efectuată de către operatorul sistemului național de transport se transferă către proprietarul sistemului național de transport sau către un alt concedent în schimbul plății unei compensații egale cu valoarea reglementată rămasă neamortizată stabilită de către ANRE.

Creșterea de 973.851 mii lei față de valoarea la 31 decembrie 2025 este determinată în principal de actualizarea creanței cu modificările înregistrate în baza de active reglementate și ajustarea valorii reglementate a activelor cu rata inflației începând cu anul 2019, conform Ordinul ANRE nr. 41/2019 cu modificările și completările ulterioare. Immobilizările recunoscute în baza de active reglementate în cadrul unui an gazier sunt actualizate cu rata inflației începând cu anul gazier următor.

Stocuri

La 31 martie 2026 stocurile au crescut cu 65.988 mii lei comparativ cu valoarea de la 31 decembrie 2025, fiind determinată de creșterea stocului de gaze naturale achiziționate pentru acoperirea consumului tehnologic și activitatea de echilibrare cu 6.376 mii lei, creșterea stocului de materii prime și materiale cu 31.473 mii lei și creșterea stocului de materiale în custodie cu 28.139 mii lei.

Creanțe comerciale

La 31 martie 2026, soldul creanțelor comerciale **a înregistrat o scădere cu 72.347 mii lei** față de 31 decembrie 2025, această scădere fiind determinată în principal de următorii factori:

- scăderea soldului creanțelor clienți cu 70.537 mii lei;
- scăderea provizioanelor pentru deprecierea creanțelor comerciale cu 1.810 mii lei.

Alte creanțe

La 31 martie 2026, soldul creanțelor comerciale și alte creanțe **a crescut cu 5.831 mii lei** față de 31 decembrie 2025, această creștere fiind determinată în principal de următorii factori:

- creșterea soldului altor creanțe cu 7.750 mii lei;
- scăderea creanțelor fata de bugetul de stat cu 1.919 mii lei.

Casa și conturi la bănci

La 31 martie 2026 numerarul societății a crescut cu 199.362 mii lei comparativ cu sfârșitul anului 2025. Disponibilitățile din conturile bancare în lei au crescut cu 198.476 mii lei și cele din conturile de bancare în valută au crescut cu 849 mii lei. Alte elemente de numerar și echivalente de numerar înregistrează o creștere de 37 mii lei comparativ cu anul 2025.

Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an

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

- scăderea soldului datoriilor comerciale și a altor datorii cu 84.536 mii lei;
- creșterea soldului altor datorii cu 15.852 mii lei;
- scăderea soldului datoriilor privind contractele cu clienții cu 30.223 mii lei;
- creșterea soldului datoriilor aferente drepturilor de utilizare a activelor luate în leasing cu 256 mii lei;
- creșterea provizionului pentru riscuri și cheltuieli cu 4.779 mii lei în principal pe seama provizionului pentru participarea salariaților la profit;
- creșterea impozitului curent de plată în sumă de 61.964 mii lei.
- scăderea împrumuturilor pe termen scurt cu suma de 479 mii lei;
- creșterea veniturilor înregistrate în avans partea curentă cu suma de 66.276 mii lei;

Datorii pe termen lung

Evoluția datoriilor pe termen lung are la bază următoarele:

- scăderea împrumuturilor pe termen lung cu suma de 100.089 mii lei;
- scăderea veniturilor înregistrate în avans și a subvențiilor cu 103.766 mii lei;
- creșterea datoriilor aferente drepturilor de utilizare a activelor luate în leasing în sumă de 76 mii lei.

Capitaluri proprii

Nu a fost modificat capitalul subscris și vărsat. Rezultatul reportat a crescut cu 311.948 mii lei, pe seama înregistrării profitului aferent trimestrului I 2026.

2. Analiza veniturilor și cheltuielilor realizate la 31 martie 2026 comparativ cu bugetul de venituri și cheltuieli aprobat prin HAGOA nr.2 din 26 mai 2026

Principalii indicatori economico-financiari realizați la 31 martie 2026, comparativ cu bugetul de venituri și cheltuieli aprobat prin HAGOA nr. 2 din 26 mai 2026 sunt prezentați în tabelul următor:

<i>*mii lei*</i>				
Nr. crt.	Denumirea	BVC Trim I 2026	Realizat Trim I 2026	%
0	1	2	3	4=3/2x100
1.	Venituri din activitatea de exploatare, înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12	855.522	851.177	99%
2.	Venituri din activitatea de echilibrare	137.095	98.492	72%
3.	Venituri din activitatea de construcții conform cu IFRIC12	319.221	16.716	5%
4.	Venituri financiare	84.108	58.202	69%
5.	Cheltuieli de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12	604.492	500.307	83%
6.	Cheltuieli din activitatea de echilibrare	137.095	98.492	72%
7.	Costul activelor construite conform cu IFRIC12	319.221	16.716	5%
8.	Cheltuieli financiare	66.445	38.777	58%
9.	REZULTATUL BRUT, din care :	268.693	370.295	138%
	• din exploatare	251.030	350.870	140%
	• din activitatea financiară	17.663	19.425	110%
10.	Impozitul pe profit	19.115	58.348	305%
11.	PROFITUL NET	249.578	311.947	125%

Veniturile din activitatea de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12 scad cu **4.345 mii lei** față de cele prevăzute în BVC.

Veniturile au fost influențate de următorii factori:

- serviciile de transport gaze au înregistrat o creștere de **10.275 mii lei**, datorită:
 - *capacității rezervate* mai mari cu 5.886.834 MWh (creștere cu 5%), cu o influență pozitivă de **33.014 mii lei**;

- *venituri din depășire de capacitate* mai mari cu **8.655 mii lei**. Valoarea veniturilor din depășiri de capacitate înregistrată la 31 martie 2026 este de 61.238 mii lei iar valoarea bugetată este de 52.583 mii lei;
 - *venituri din prima* de licitație mai mari cu **1.942 mii lei**, ca urmare a licitațiilor de rezervare de capacitate desfășurate conform CAM-NC pe punctele de interconectare; veniturile din prima de licitație înregistrate la 31 martie 2026 au fost de 7.231 mii lei iar cele bugetate de 5.289 mii lei.
 - *cantitățile de gaze transportate* mai mare față de cea planificată cu 1.695.392 MWh (creștere cu 3%), cu o influență pozitivă de **3.052 mii lei**;
 - *tarifului mediu de rezervare a capacității, determinat de structura produselor rezervate*, mai mic cu 0,303 lei/MWh, cu influență negativă de **36.387 mii lei**;
- alte venituri din exploatare au scăzut cu **14.620 mii lei** față de nivelul prevăzut în BVC; în situațiile financiare Transgaz nu prezintă valoarea veniturilor din producția de imobilizări corporale și nici valoarea cheltuielilor corespunzătoare acestora conform Ordinului nr. 2.844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile societăților comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată.

Veniturile din activitatea de echilibrare au înregistrat o scădere de **38.603 mii lei** pe seama următorilor factori:

- preț de tranzacționare mai mic cu 31,40 lei/MWh, cu o influență negativă de 15.357 mii lei;
- cantitate mai mică cu 99.849 MWh cu influență nefavorabilă de 23.246 mii lei.

Veniturile financiare au înregistrat o scădere de **25.906 mii lei** față de nivelul prevăzut în BVC.

Cheltuielile de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12 sunt mai mici cu **104.185 mii lei** față de prevederile din BVC.

S-au înregistrat economii de 108.243 mii lei, în principal, la următoarele elemente de cheltuieli:

- cheltuieli cu personalul: 19.681 mii lei;
- consum de gaze naturale pe sistemul de transport 9.575 mii lei;
- cheltuieli cu materiale auxiliare și alte cheltuieli materiale: 18.862 mii lei;
- cheltuieli cu întreținere și transport: 13.545 mii lei;
- cheltuieli cu impozite și taxe: 8.441 mii lei;
- alte cheltuieli de exploatare: 20.689 mii lei;
- cheltuieli cu amortizarea: 17.450 mii lei.

S-au înregistrat creșteri de 4.057 mii lei la următoarele elemente de cheltuieli:

- cheltuieli cu redevența pentru concesiunea SNT: 1.182 mii lei;
- pierdere/câștig din deprecierea activelor circulante: 2.485 mii lei.
- cheltuieli cu provizionul pentru riscuri și cheltuieli: 391 mii lei;

Cheltuielile financiare sunt mai mici decât nivelul prevăzut în BVC cu **27.668 mii lei**.

Profitul brut este cu 101.602 mii lei superior celui prevăzut în BVC, înregistrând o realizare de 138%, iar profitul net este cu 62.369 mii lei superior celui prevăzut în BVC, înregistrând o realizare de 125%.

3. Stadiul realizării programului de investiții

Cheltuielile pentru investiții realizate la 31 martie 2026 au fost de **50.263 mii lei**.

În perioada analizată au fost puse în funcțiune investiții în valoare de 2.416.149 mii lei.

La data de 31 martie 2026 s-au rambursat rate la creditele angajate de societate pentru finanțarea lucrărilor de investiții în valoare de 30.866 mii lei.

4. Creanțe și arierate

La 31 martie 2026 volumul creanțelor restante a fost de 656.595 mii lei, cu 3.265 mii lei mai mic față de nivelul planificat prin BVC la 31 martie 2026.

La data de 31 martie 2026 societatea nu înregistrează plăți restante.

**DIRECTOR GENERAL,
STERIAN ION**

**Director Financiar,
Lupean Marius**

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

**SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE PENTRU
PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2026**

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

SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE

CUPRINS	PAGINA
Situația consolidată interimară a poziției financiare	1 - 2
Situația consolidată interimară a rezultatului global	3
Situația consolidată interimară a modificărilor capitalurilor proprii	4
Situația consolidată interimară a fluxurilor de trezorerie	5 - 6
Note la situațiile financiare consolidate interimare	7 - 91

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

	<u>Nota</u>	<u>31 martie 2026</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2025</u>
ACTIV			
Active imobilizate			
Imobilizări corporale	7	674.002.893	686.480.217
Drepturi de utilizare a activelor luate in leasing	7.1	108.748.859	119.761.305
Imobilizări necorporale	9	4.922.266.263	5.957.234.399
Imobilizări financiare	10	-	-
Fond comercial	9.1	9.905.624	10.165.677
Alte creanțe	12	4.007.804.840	3.033.953.960
Investiții financiare pe termen lung	13	30.168.000	30.960.000
Impozit amanat	18	75.557.295	71.315.446
Numerar restricționat	13	<u>1.986.814</u>	<u>2.211.942</u>
		9.830.440.588	9.912.082.946
Active circulante			
Stocuri	11	564.028.600	496.444.235
Creanțe comerciale	12.1	334.214.347	386.007.051
Alte creanțe	12.2	107.531.571	110.079.886
Creanțe privind impozitul pe profit		-	-
Investiții financiare pe termen scurt	13	173.709.189	143.278.777
Numerar și echivalente de numerar	13	<u>1.047.523.576</u>	<u>839.493.440</u>
		2.227.007.283	1.975.303.389
Total active		12.057.447.871	11.887.386.335
CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII			
Capitaluri proprii			
Capital social	14	1.883.815.040	1.883.815.040
Ajustări ale capitalului social la hiperinflație	14	441.418.396	441.418.396
Primă de emisiune	14	247.478.865	247.478.865
Alte rezerve	15	1.265.796.861	1.265.796.861
Rezultatul reportat	15	1.435.873.308	1.071.367.897
Diferențe de conversie		4.921.189	9.726.218
Capitaluri proprii atribuibile asociaților entității mama		5.279.303.659	4.919.603.277
Interese fără control	15	<u>159.046.055</u>	<u>142.493.296</u>
Total capitaluri proprii		5.438.349.714	5.062.096.573
Datorii pe termen lung			
Împrumuturi pe termen lung	16	3.720.532.136	3.828.665.050
Venituri înregistrate în avans	17	1.108.155.929	1.211.922.715
Datorii de leasing	19	81.372.873	89.560.397
Provizion pentru beneficiile angajaților	21	<u>168.527.116</u>	<u>168.536.238</u>
		5.078.588.054	5.298.684.400

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

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

	<u>Nota</u>	<u>31 martie 2026</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2025</u>
Datorii curente			
Împrumuturi pe termen Scurt	16	440.534.331	442.574.469
Venituri înregistrate în avans	17	172.082.622	105.806.400
Impozit curent de plată	18	63.272.587	1.298.495
Datorii comerciale	19.1.a	148.600.474	238.366.875
Alte datorii	19.1.b	517.391.157	503.993.973
Datorii privind contractele	19.1.c	65.909.517	108.542.826
Datorii de leasing	19.2	41.629.399	41.917.924
Alte provizioane	20	67.226.392	60.213.686
Provizion pentru beneficiile angajaților	21	<u>23.863.624</u>	<u>23.890.714</u>
		<u>1.540.510.103</u>	<u>1.526.605.362</u>
Total datorii		<u>6.619.098.157</u>	<u>6.825.289.762</u>
Total capitaluri proprii și datorii		12.057.447.871	11.887.386.335

Director General
Sterian Ion

Director Financiar
Lupean Marius

**SITUAȚIA CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ A REZULTATULUI
GLOBAL**



(exprimată în lei, dacă nu se specifică contrariul)

	Nota	Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2026 (neauditat)	Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2025 (neauditat)
Venituri din activitatea de transport intern – Romania	22.1	801.115.523	907.762.224
Venituri din activitatea de transport – Republica Moldova	22.1	125.040.656	103.023.002
Alte venituri	22.2	<u>53.376.927</u>	<u>42.354.494</u>
Venituri din exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12		979.533.106	1.053.139.720
Amortizare și depreciere	7, 9	(177.111.629)	(134.867.862)
Cheltuieli cu angajații	24	(151.664.489)	(144.577.323)
Consum gaze naturale, materiale și consumabile utilizate		(24.786.398)	(38.460.217)
Cheltuieli cu redevențe		(92.128.285)	(104.392.656)
Întreținere și transport		(22.215.393)	(20.562.066)
Impozite și alte sume datorate statului		(25.963.967)	(21.595.791)
Venituri / (Cheltuieli) cu alte provizioane		(11.461.276)	(2.224.430)
Pierdere/ (câștig) din deprecierea creanțelor		(2.484.643)	(2.825.269)
Alte cheltuieli de exploatare	23.1	<u>(30.300.607)</u>	<u>(32.010.463)</u>
Profit din exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12		441.416.419	551.623.643
Venituri din activitatea de echilibrare	22.1	102.467.550	160.818.991
Cheltuieli cu activitatea de echilibrare	23.2	(102.467.550)	(160.818.991)
Venituri din activitatea de construcții conform cu IFRIC12	32	16.716.348	116.221.380
Costul activelor construite conform cu IFRIC12	32	<u>(16.716.348)</u>	<u>(116.221.380)</u>
Profit din exploatare		441.416.419	551.623.643
Venituri din dobânzi	25	58.949.533	75.971.398
Venituri financiare	25	6.642.540	2.895.989
Cheltuieli financiare	25	<u>(51.417.388)</u>	<u>(25.530.473)</u>
Venituri financiare, net		14.174.685	53.336.914
Profit înainte de impozitare		455.591.104	604.960.557
Cheltuiala cu impozitul pe profit	18	<u>(68.906.309)</u>	<u>(88.379.626)</u>
Profit net aferent anului		386.684.795	516.580.931
Atribuibil asociaților entității mamă		366.550.893	500.054.304
Atribuibil intereselor care nu controlează		20.133.902	16.526.627
Număr de acțiuni		188.381.504	188.381.504
Rezultatul pe acțiune, de bază și diluat (exprimat în lei pe acțiune)	28	2,05	2,74
<i>Alte rezultate globale care pot fi reclasificate în profit sau pierderi în perioadele ulterioare (net fără impozit)</i>			
Diferențe de conversie		(10.431.654)	(2.010.620)
<i>Alte rezultate globale care nu vor fi reclasificate în profit sau pierderi în perioadele ulterioare (net fără impozit)</i>			
Rezultatul global total aferent anului		376.253.141	514.570.311
Atribuibil asociaților entității mamă		359.700.382	498.778.459
Atribuibil intereselor care nu controlează		16.552.759	15.791.852

Director General
Sterian Ion

Director Financiar
Lupean Marius

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

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

	Capital social	Ajustări ale capitalului social	Primă de emisiune	Alte rezerve	Rezerva legală	Rezervă profit	Rezultat reportat	Diferența de converse	Total	Interese fără control	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2025	1.883.815.040	441.418.396	247.478.865	1.265.796.861	78.670.680	58.121.457	297.191.640	9.922.595	4.282.415.534	107.136.408	4.389.551.942
Profit net aferent perioadei	-	-	-	-	-	-	500.054.303	-	500.054.303	16.526.629	516.580.932
Câștigul/(pierderea) actuarială	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diferențe de conversie (*)	-	-	-	-	-	-	(38.185)	(1.237.659)	(1.275.844)	(734.776)	(2.010.620)
Sold la 31 martie 2025 (neauditat)	1.883.815.040	441.418.396	247.478.865	1.265.796.861	78.670.680	58.121.457	797.207.757	8.684.936	4.781.193.993	122.928.260	4.904.122.252
Profit net aferent perioadei	-	-	-	-	-	-	357.736.233	-	357.736.233	6.403.311	364.139.544
Câștigul/(pierderea) actuarială	-	-	-	-	-	-	(17.540.846)	-	(17.540.846)	-	(17.540.846)
Diferențe de conversie (*)	-	-	-	-	-	-	624.639	1.041.282	1.665.921	1.396.588	3.062.509
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	(16.916.207)	1.041.282	(15.874.925)	1.396.588	(14.478.337)
Rezultatul total global aferent perioadei	-	-	-	-	-	-	340.820.026	1.041.282	341.861.308	7.799.899	349.661.207
Interese care nu controleaza Petrostar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11.765.136	11.765.136
Rezerve din profit reinvestit	-	-	-	-	-	30.520.848	(30.520.848)	-	-	-	-
Majorare rezervă legală	-	-	-	-	46.858.017	-	(46.858.017)	-	-	-	-
Tranzacții cu acționarii	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividende aferente anului 2024	-	-	-	-	-	-	(203.452.024)	-	(203.452.024)	-	(203.452.024)
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	-	-	-	-	-	-	366.550.893	-	366.550.893	20.133.902	386.684.795
Diferențe de conversie (*)	-	-	-	-	-	-	(2.045.482)	(4.805.029)	(6.850.511)	(3.581.143)	(10.431.654)
Sold la 31 martie 2026 (neauditat)	1.883.815.040	441.418.396	247.478.865	1.265.796.861	125.528.697	88.642.305	1.221.702.306	4.921.189	5.279.303.659	159.046.055	5.438.349.714

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

Director General
Sterian Ion

Director Financiar
Lupean Marius

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

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

	Nota	Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2026 (neauditat)	Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2025 (neauditat)
Profit înainte de impozitare		455.591.104	604.960.557
<i>Ajustări pentru:</i>			
Amortizare		177.111.628	134.867.862
Câștig/(pierdere) din cedarea de mijloace fixe		(177.331)	57.683
Alte provizioane		7.474.162	2.224.430
Venituri din taxe de racordare, fonduri nerambursabile și bunuri preluate cu titlu gratuit		(37.502.200)	(26.282.408)
Ajustare Creanță privind Acordul de Concesiune		(24.932.276)	(55.916.048)
Pierdere din creanțe și debitori diverși		674.449	40.365
Ajustări pentru deprecierea creanțelor		1.810.194	2.825.269
Venituri din dobânzi		(34.017.264)	(20.055.350)
Cheltuieli din dobânzi		41.374.683	20.152.043
Efectul variației ratelor de schimb asupra altor elemente decât cele din exploatare		<u>1.538.766</u>	<u>1.806.397</u>
Profit din exploatare înainte de modificările în capitalul circulant		<u>588.945.915</u>	<u>664.680.800</u>
Creștere/(descreștere) creanțe comerciale și alte creanțe		38.408.419	(22.735.032)
Creștere/(descreștere) stocuri		(67.655.393)	20.102.696
Creștere/(descreștere) datorii comerciale și alte datorii		<u>(50.950.326)</u>	<u>(37.553.377)</u>
Numerar generat din exploatare		508.748.615	624.495.087
Impozit pe profit plătit		<u>(16.312.246)</u>	<u>-</u>
Numerar net generat din activitatea de exploatare		492.436.369	624.495.087
Flux de trezorerie din activități de investiții			
Achiziția de imobilizări necorporale		(69.987.792)	(329.196.231)
Achiziția de imobilizări corporale		(16.541.054)	(982.207)
Incasări din cedarea de imobilizări corporale		180.521	-
Dobânzi primite		7.164.432	4.139.614
Plăți pentru investiții financiare		<u>(30.560.234)</u>	<u>-</u>
Numerar net utilizat în activități de investiții		<u>(109.744.127)</u>	<u>(326.038.824)</u>

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

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

	Nota	Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2026 (neauditat)	Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2025 (neauditat)
Flux de trezorerie din activități de finanțare			
Rambursări împrumuturi termen lung		(38.885.689)	(38.599.687)
Trageri împrumuturi pe termen scurt pentru capital de lucru		(51.677.419)	(303.916.947)
Trageri împrumuturi termen lung		-	-
Plata părții principale a datoriilor de leasing		(10.786.838)	(13.925.892)
Numerar din taxe de racordare și fonduri nerambursabile		621.971	879.281
Dobânzi plătite		(73.890.227)	(42.315.576)
Dividende plătite		<u>(43.904)</u>	<u>(58.252)</u>
Numerar net (utilizat în) / generat din activități de finanțare		<u>(174.662.106)</u>	<u>(397.937.073)</u>
Modificarea netă a numerarului și echivalentului de numerar		<u>208.030.136</u>	<u>(99.480.810)</u>
Numerar și echivalent de numerar la început de an	13	<u>839.493.440</u>	<u>1.064.299.187</u>
Numerar și echivalent de numerar la sfârșit de an	13	<u>1.047.523.576</u>	<u>964.818.377</u>

Director General
Sterian Ion

Director Financiar
Lupean Marius

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)**

1. INFORMAȚII GENERALE

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

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

Societatea Națională de Transport Gaze Naturale – SNTGN Transgaz SA („Societatea” sau „Transgaz”) are ca activitate principală transportul gazelor naturale. De asemenea, Transgaz întreține și exploatează sistemul național de transport al gazelor naturale și desfășoară activități de cercetare și proiectare în domeniul transportului de gaze naturale. La 31 martie 2026, acționarul majoritar al Societății este Statul român, prin Secretariatul General al Guvernului.

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

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

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

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

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

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

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

Obiectul principal de activitate al EUROTRANSGAZ constă în:

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

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
INTERIMARE**

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Capitalul social al EUROTRANSGAZ S.R.L. la 31 martie 2026 este în suma de 728.034.705 lei moldovenești (echivalent în RON de 183.027.925 lei) și este deținut în totalitate de SNTGN Transgaz SA Mediaș – fondatorul Societății, ca și asociat unic.

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

În baza Hotărârii nr.39/05.09.2019 Consiliul de Administrație al SNTGN Transgaz S.A a aprobat împuternicirea administratorilor Eurotransgaz (ETG) de a înregistra contractul de vânzare-cumpărare și transferul dreptului de proprietate asupra complexului patrimonial unic IS „Vestmoldtransgaz” și de asemenea efectuarea oricăror acțiuni necesare pentru realizarea procedurii de reorganizare a Vestmoldtransgaz (VTMG) în societate cu răspundere limitată.

În baza Hotărârii Consiliului de Administrare nr. 434 din 07.07.2023 al Agenției Naționale pentru Reglementare în Energetica S.R.L. Vestmoldtransgaz a fost desemnat începând 19.09.2023 în calitate de operator al sistemului de transport al gazelor naturale în Republica Moldova cu titlu de provizoriu până la finalizarea procedurii de certificare.

Tot din data de 19.09.2023 SRL Vestmoldtransgaz a devenit succesorul de drepturi și obligații al S.R.L. Moldovatransgaz în partea ce ține de contractele cu utilizatorii de sistem și acordurile de interoperabilitate.

În scopul consolidării acestui set de situații financiare, cota de interese fără control în capitalul propriu al subsidiarei în mărime de 148.499.323 lei (590.689.432 MDL) reprezintă cota deținută de BERD în totalul activelor nete ale societății Vestmoldtransgaz S.R.L. la situația din 31 martie 2026, precum și cota deținută de alți acționari în sumă de 10.546.732 lei în totalul activelor nete ale societății Petrostar S.A..

Interese fără control	Procent deținere	Valoare MDL	Valoare lei
31 martie 2026 (neauditat)			
Cota deținută de BERD în totalul activelor nete ale societății Vestmoldtransgaz S.R.L.	25%	590.689.432	148.499.323
Cota deținută de Alți acționari în totalul activelor nete ale societății Petrostar SA	49%	-	10.546.732

Prin HAGEA nr. 5 din data de 05 iunie 2024 s-a aprobat înființarea unei societăți cu răspundere limitată TRANSPORT ROMÂNIA HIDROGEN S.R.L. având ca obiect de activitate transportul hidrogenului, cu asociat unic SNTGN Transgaz SA. Activitatea societății este suspendată.

Prin HAGEA nr. 5 din data de 09 aprilie 2025 s-a aprobat preluarea unui procent de 51% din societatea PETROSTAR S.A., având ca obiect principal de activitate activități de inginerie și consultanță tehnică legate de acestea. Procesul de achiziție s-a finalizat în luna mai 2025 iar Societatea deține 51% din capitalul social al Petrostar S.A., una dintre cele mai vechi și reprezentative companii din România, activând în domeniul cercetării, ingineriei tehnologice și proiectării pentru industria extractivă de petrol și gaze naturale.

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor aprobă situațiile financiare anuale ale Societății pe baza rapoartelor administratorilor și ale auditorilor financiari.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)**

2. BAZELE ÎNTOCMIRII SITUAȚIILOR FINANCIARE

Bazele întocmirii

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

- a) IAS 21 Efectele variației cursurilor de schimb valutar cu privire la moneda funcțională,
- b) IAS 20 Contabilitatea subvențiilor guvernamentale cu privire la recunoașterea veniturilor din certificate verzi, și
- c) IAS 12 Impozitul pe profit referitor la tratamentul impozitului minim pe cifra de afaceri ca o cheltuială cu impozitul pe profit.

Aceste trei excepții nu afectează conformitatea situațiilor financiare ale Societății cu Standardele de Contabilitate IFRS, așa cum au fost adoptate de UE.

- d) IFRS 15 Venituri din contractele cu clienții cu privire la veniturile din taxe de conectare la rețeaua de distribuire. Politica aplicată de Societate cu privire la veniturile din taxe de conectare, descrisă la Nota 3.17, nu afectează conformitatea situațiilor financiare ale Societății cu Standardele de Contabilitate IFRS, așa cum au fost adoptate de UE în ceea ce privește evaluarea, afectează însă prezentarea sa. În conformitate cu OMF 2844, aceste elemente sunt prezentate ca venituri amânate, în timp ce, în conformitate cu IFRS 15, acestea ar fi trebuit să fie clasificate ca datorii aferente contractelor.
- e) O altă excepție este dată de prevederile OUG nr. 119/1 septembrie 2022 pentru modificarea și completarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 27/2022 privind măsurile aplicabile clienților finali din piața de energie electrică și gaze naturale în perioada 1 aprilie 2022-31 martie 2023, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative din domeniul energiei, conform cărora prestatorul serviciilor de transport gaze naturale are obligația de a capitaliza trimestrial costurile suplimentare cu achiziția de gaze naturale, realizate în perioada 1 ianuarie 2022-31 martie 2025, în vederea acoperirii consumului tehnologic, față de costurile incluse în tarifele reglementate iar activele rezultate în urma capitalizării se recunosc în evidențele contabile și în situațiile financiare conform instrucțiunilor elaborate de Ministerul Finanțelor. În aplicarea prevederilor art. III din Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 119/2022 cu privire la recunoașterea în evidențele contabile și în situațiile financiare a activelor rezultate în urma capitalizării, Ministrul Finanțelor a emis Ordinul nr.3900/19 octombrie 2022 iar Societatea a înregistrat valoarea aferentă la imobilizări necorporale. Aceste active se amortizează pe o perioadă de 5 ani. Aceste prevederi nu sunt în conformitate cu Standardele de Contabilitate IFRS. Dacă s-ar fi aplicat prevederile Standardelor de Contabilitate IFRS valoarea liniilor din situația rezultatului global ar fi înregistrat următorul efect:

Consum gaze SNT, materiale și consumabile ar fi înregistrat zero lei în trimestrul I 2026 (20.547.260 lei în anul 2025), Amortizare ar fi înregistrat o reducere cu 3.799.597 lei în trimestrul I 2026 (14.196.455 lei în anul 2025), Profit din exploatare ar fi înregistrat o creștere cu 3.799.597 lei în trimestrul I 2026 (reducere cu 6.350.805 lei în anul 2025), iar valoarea liniilor din situația poziției financiare ar fi înregistrat următorul efect: Imobilizări necorporale ar fi înregistrat o reducere cu 51.434.223 lei în trimestrul I 2026 (55.208.388 lei

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

la 31 decembrie 2025) și Rezultatul reportat ar fi înregistrat o reducere cu 47.634.626 lei în trimestrul I 2026 (48.857.582 lei la 31 decembrie 2025).

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

Situațiile financiare au fost întocmite pe baza principiului continuității activității.

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

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu OMFP 2844/2016 necesită utilizarea unor estimări contabile critice. De asemenea, solicită conducerii să folosească raționamentul în procesul de aplicare a politicilor contabile ale Societății. Domeniile care presupun un grad mai mare de raționament sau complexitate, sau domeniile în care ipotezele și estimările sunt semnificative pentru situațiile financiare sunt prezentate în Nota 5.

Societatea mamă a Grupului trebuie să prezinte interesele care nu controlează în situația poziției financiare consolidată, în cadrul capitalurilor proprii, separat de capitalurile proprii ale proprietarilor societății mamă. O modificare a participației într-o filială, fără pierderea controlului, este contabilizată ca o tranzacție cu capitaluri proprii.

Baza pentru consolidare

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

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

Societatea mamă trebuie să întocmească situații financiare consolidate utilizând politici contabile uniforme pentru tranzacții și evenimente asemănătoare în circumstanțe similare. Consolidarea unei entități în care s-a investit trebuie să înceapă la data la care investitorul a obținut controlul și trebuie să înceteze când investitorul pierde controlul entității în care s-a investit.

Filiale

Situațiile financiare consolidate cuprind situațiile financiare ale Transgaz și ale filialelor sale la 31 martie 2026.

Controlul se realizează atunci când Grupul este expus sau are drepturi la randamente variabile din implicarea sa în entitatea în care s-a investit și are capacitatea de a afecta aceste randamente prin puterea sa asupra entității în care s-a investit. Mai exact, Grupul controlează o entitate în care s-a investit dacă și numai dacă:

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

- Puterea asupra entității în care s-a investit (adică drepturile existente care îi conferă capacitatea actuală de a conduce activitățile relevante ale entității în care s-a investit)
- Expunerea sau drepturile la randamente variabile din implicarea sa în entitatea în care s-a investit
- Capacitatea de a-și folosi puterea asupra entității în care s-a investit pentru a-i afecta randamentele

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

Consolidarea unei filiale începe atunci când Grupul obține controlul asupra filialei și încetează atunci când Grupul pierde controlul asupra filialei.

Activele, pasivele, veniturile și cheltuielile unei filiale achiziționate sau cesionate în cursul anului sunt incluse în situațiile financiare consolidate de la data la care Grupul câștigă controlul până la data la care Grupul încetează să mai controleze filiala. Profitul sau pierderea și fiecare componentă a Altor elemente ale rezultatului global ("OCI") sunt atribuite deținătorilor de acțiuni ale societății-mamă a Grupului și participațiilor care nu controlează, chiar dacă acest lucru are ca rezultat un sold deficitar al intereselor care nu au putere de control. Atunci când este necesar, se fac ajustări la situațiile financiare ale filialelor pentru a le alinia politicile contabile cu politicile contabile ale Grupului. Toate activele și pasivele intragrup, capitalurile proprii, veniturile, cheltuielile și fluxurile de trezorerie aferente tranzacțiilor dintre membrii Grupului sunt eliminate integral la consolidare.

O modificare a participației în capitalurile proprii a unei filiale, fără pierderea controlului, este contabilizată ca o tranzacție de capital. În cazul în care Grupul pierde controlul asupra unei filiale, acesta elimină activele aferente (inclusiv fondul comercial), pasivele, participațiile care nu controlează și alte componente ale capitalurilor proprii, în timp ce orice câștig sau pierdere rezultată este recunoscută în profit sau pierdere. Orice investiție reținută este recunoscută la valoarea justă.

a) Combinări de întreprinderi și fond comercial

Combinările de întreprinderi sunt contabilizate folosind metoda de achiziție. Costul unei achiziții este evaluat ca agregat al contraprestației transferate, care este evaluat la valoarea justă de la data achiziției, și valoarea oricăror participații care nu controlează în entitatea dobândită. Pentru fiecare combinare de afaceri, Grupul alege dacă să evalueze participațiile care nu controlează în entitatea dobândită la valoarea justă sau la cota proporțională din activele nete identificabile ale întreprinderii dobândite. Costurile legate de achiziție sunt cheltuite ca fiind suportate și incluse în cheltuielile de exploatare.

Grupul stabilește că a achiziționat o afacere atunci când setul de activități și active achiziționate include intrări și un proces substanțial care împreună contribuie semnificativ la capacitatea de a crea rezultate.

Procesul dobândit este considerat substanțial dacă este esențial pentru capacitatea de a continua să producă rezultate, iar factorii de producție achiziționați includ o forță de muncă organizată cu competențele, cunoștințele sau experiența necesare pentru a efectua acest proces sau contribuie în mod semnificativ la capacitatea de a continua să producă rezultate și este considerat unic sau rar sau nu poate fi înlocuit fără costuri semnificative, efort sau întârziere în capacitatea de a continua să producă rezultate.

Orice contraprestație contingentă care urmează să fie transferată de către dobânditor va fi recunoscută la valoarea justă la data achiziției. Contraprestația contingentă clasificată drept capitaluri proprii nu este reevaluată și decontarea este contabilizată în capitalurile proprii.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Contraprestația contingentă clasificată ca activ sau datorie care este un instrument financiar și care intră în domeniul de aplicare al IFRS 9 Instrumente financiare, este evaluată la valoarea justă cu modificările valorii juste recunoscute în contul profitului sau pierderii în conformitate cu IFRS 9. Alte contraprestații contingente care nu se încadrează în domeniul de aplicare al IFRS 9 sunt evaluate la valoarea justă la fiecare dată de raportare, cu modificările valorii juste recunoscute în profit sau pierdere.

Fondul comercial este evaluat inițial la cost (reprezentând excedentul dintre valoarea totală a contraprestației transferate și suma recunoscută pentru participațiile care nu controlează și orice dobândă anterioară deținută asupra activelor nete identificabile achiziționate și a datoriilor asumate). În cazul în care valoarea justă a activelor nete achiziționate depășește contraprestația agregată transferată, Grupul reevaluează dacă a identificat corect toate activele achiziționate și toate datoriile asumate și revizuieste procedurile utilizate pentru a evalua sumele care urmează să fie recunoscute la data achiziției. În cazul în care reevaluarea are ca rezultat în continuare o depășire a valorii juste a activelor nete dobândite față de contraprestația agregată transferată, atunci câștigul este recunoscut în profit sau pierdere.

După recunoașterea inițială, fondul comercial este evaluat la cost minus pierderile acumulate din depreciere. În scopul testării deprecierei, fondul comercial dobândit într-o combinație de afaceri este, de la data achiziției, alocat fiecărei unități generatoare de numerar ale Grupului care se așteaptă să beneficieze de combinație, indiferent dacă alte active sau pasive ale companiei achiziționate sunt atribuite unităților respective.

În cazul în care fondul comercial a fost alocat unei unități generatoare de numerar (CGU) și o parte din operațiunea din cadrul unității respective este cedată, fondul comercial asociat operațiunii cedate este inclus în valoarea contabilă a operațiunii la determinarea câștigului sau pierderii din cesiune. Fondul comercial cedat în aceste circumstanțe este evaluat pe baza valorilor relative ale operațiunii cedate și a părții din unitatea generatoare de numerar reținută.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)**

3. REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

3.1 Standarde/amendamente

Standarde/amendamentele care sunt în vigoare și au fost aprobate de Uniunea Europeană

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

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

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

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

- **IFRS 18 Prezentarea informațiilor în situațiile financiare.**

În aprilie 2024, IASB a emis IFRS 18 Prezentarea informațiilor în situațiile financiare, care înlocuiește IAS 1 - Prezentarea Situațiilor Financiare, acesta intră în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2027, cu adoptarea anticipată permisă. În această perioadă, Societatea analizează impactul asupra procesele de raportare, comunicare cu investitorii și strategia de afaceri pentru implementarea cerințelor acestui standard și pentru a se asigura că există corectitudine și transparență în raportări.

Standarde/modificările care nu sunt încă în vigoare și nu au fost încă aprobate de Uniunea Europeană

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

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

3.2 Raportarea pe segmente

Informațiile raportate principalului factor de decizie operațională în scopul alocării resurselor și al evaluării performanței segmentului se concentrează pe segmentul de transport gaze naturale și alte activități, inclusiv activitățile sediului central. Administratorii Grupului au ales să organizeze Grupul în funcție de diferențele dintre activitățile efectuate.

Mai exact, Grupul este organizat în următoarele segmente:

- Segmentul de transport intern de gaze pentru serviciile de transport de gaze în România
- Segmentul pieței de echilibrare - Grupul este obligat să asigure echilibrarea pieței fizice de gaze, activitate neutră din punct de vedere al profitului
- Segmentul de transport gaze din Republica Moldova - serviciile prestate pe teritoriul Republicii Moldova de către filiala Grupului, Vestmoldtransgaz
- Alte activități

Tranzacțiile între societățile din cadrul Grupului sunt efectuate la prețurile curente de piață. Profiturile nerealizate sunt eliminate în situațiile financiare.

Toate tranzacțiile între segmentele Grupului din cadrul aceleiași societăți (SNTN Transgaz SA) sunt la cost.

3.3 Tranzacții în monedă străină

Situațiile financiare consolidate ale Grupului sunt prezentate în RON („lei”), care este și moneda funcțională a societății-mamă.

Pentru fiecare entitate, Grupul determină moneda funcțională, iar elementele incluse în situațiile financiare ale fiecărei entități sunt evaluate folosind moneda funcțională respectivă. Grupul utilizează metoda directă de consolidare, iar la cedarea unei operațiuni din străinătate, câștigul sau pierderea care este reclasificat(ă) în profit sau pierdere reflectă suma care rezultă din utilizarea acestei metode.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

i) Tranzacții și solduri

Tranzacțiile în valută sunt înregistrate inițial de către entitățile Grupului la cursurile de schimb la vedere ale monedei funcționale respective la data la care tranzacția se califică pentru prima dată pentru recunoaștere. Activele și datoriile monetare exprimate în valută sunt convertite la cursurile de schimb la vedere ale monedei funcționale la data raportării. Diferențele care apar la decontarea sau conversia elementelor monetare sunt recunoscute în profit sau pierdere.

Elementele nemonetare care sunt evaluate în termeni de cost istoric într-o monedă străină sunt convertite utilizând cursurile de schimb la datele tranzacțiilor inițiale.

ii) Societăți din cadrul grupului

La consolidare, activele și pasivele operațiunilor din străinătate sunt convertite în lei la cursul de schimb în vigoare la data raportării, iar situațiile lor de profit sau pierdere sunt convertite la cursurile de schimb în vigoare la datele tranzacțiilor. Diferențele de curs valutar care apar la conversia pentru consolidare sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global.

Orice fond comercial rezultat din achiziția unei operațiuni din străinătate și orice ajustări la valoarea justă ale valorilor contabile ale activelor și pasivelor rezultate din achiziție sunt tratate ca active și pasive ale operațiunii din străinătate și sunt convertite la cursul de schimb la vedere la data de raportare.

3.4 Contabilitatea efectelor hiperinflației

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

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

3.5 Imobilizări necorporale

Programe informatice

Licențele achiziționate aferente drepturilor de utilizare a programelor informatice sunt capitalizate pe baza costurilor înregistrate cu achiziționarea și punerea în funcțiune a programelor informatice respective. Aceste costuri sunt amortizate pe durata de viață utilă estimată a acestora (trei ani).

Costurile aferente întreținerii programelor informatice sunt recunoscute ca și cheltuieli în perioada în care sunt înregistrate.

3.6 Acordul de concesiune a serviciilor

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

În 2002 Transgaz SA a semnat Contractul de Concesiune cu ANRM (Agenția Națională a Resurselor Minerale) pentru concesiunea sistemului național de transport gaze pe o perioadă de 30 de ani (până în 2032).

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

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

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

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

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

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

RAB este recunoscută la nivelul CAPEX diminuat cu fonduri nerambursabile utilizate pentru finanțarea CAPEX, cum ar fi subvențiile pentru investiții.

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

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

În metodologia de 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 și în metodologia aplicabilă pentru a cincea perioadă de reglementare (1 octombrie 2025 – 30 septembrie 2030) aprobată prin Ordinul ANRE nr.7/2025 la art.21 se menționează, formula de calcul a RAB inclusă în tarif.

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Model bifurcat conform IFRIC 12

Aplicarea inițială și recunoașterea imobilizării necorporale

Transgaz primește majoritatea beneficiilor asociate activelor și este expusă la majoritatea riscurilor, inclusiv obligația de a menține activele rețelei pe o perioadă cel puțin egală cu durata de viață utilă rămasă, iar performanța financiară a companiei este direct influențată de starea rețelei.

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

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

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

Baza de calcul a activelor financiare (creanțe pe termen lung) și a activelor necorporale

Legea 127/2014 intrată în vigoare la 5 octombrie 2014 prevede că, în cazul în care contractul de concesiune este reziliat din orice motiv sau, la încetarea contractului, investiția realizată de operatorul național de transport și de sistem va fi transferată proprietarului sistemului național de transport sau altui concedent, în schimbul plății unei compensații egale cu baza de active reglementate care nu a fost amortizată, stabilită de ANRE.

Compania aplică modelul bifurcat.

În acest model, imobilizarea necorporală reprezintă excedentul costurilor apărute față de activul financiar (măsurat conform celor de mai jos). Altfel spus, compania a recunoscut pentru investițiile efectuate până la data bilanțului o creanță actualizată aferentă bazei de active reglementate rămasă neamortizată la finalul contractului de concesiune (2032) și o imobilizare necorporală pentru diferența de valoare.

Valoarea actuală a acestei creanțe pe termen lung este actualizată folosind o rată de actualizare egală cu obligațiunile de stat românești pe termen lung, cu o scadență apropiată de restul contractului de concesiune.

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

INTERIMARE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Creanțe pe termen lung ajustate cu rata inflației

În anul 2019, este publicat Ordinul ANRE nr. 41/2019 privind ajustarea bazei de active reglementate la rata inflației. 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 ține seama de inflație numai în perioada de raportare.

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

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

3.7 Imobilizări corporale

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

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

Imobilizările corporale transferate de la clienți sunt evaluate inițial la valoarea justă la data la care se preia controlul.

Clădirile cuprind în special clădiri auxiliare activelor operaționale, un centru de cercetare și clădiri de birouri.

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

Alte mijloace fixe (de exemplu, interconectări internaționale)

În ceea ce privește activele dezvoltate de societate, care sunt complementare prestării de servicii conform contractului de concesiune, statul are opțiunea de a achiziționa aceste active la finalul contractului de concesiune. Compania nu are obligația de a păstra aceste active până la sfârșitul contractului de concesiune și are voie să le vândă. Aceste active nu intră în domeniul de aplicare al IFRIC 12, deoarece aceste active nu fac parte din contractul de concesiune, iar concedentul nu are niciun interes rezidual asupra acestor active. Intră în domeniul de aplicare IFRIC 12 toate celelalte active aferente activității de transport intern și care fac parte din sistemul național de transport gaze,

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

inclusiv îmbunătățirile realizate după semnarea contractului de concesiune și care trebuie predate ANRM la finalul contractului de concesiune.

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

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

Valorile reziduale ale activelor și duratele de viață utilă sunt revizuite, și ajustate în mod corespunzător, la sfârșitul fiecărei perioade de raportare.

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

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

Costurile îndatorării care sunt atribuibile direct achiziției, construcției sau producției unui activ cu ciclu lung de producție sunt capitalizate ca parte a costului respectivului activ. Costurile îndatorării care sunt atribuibile direct achiziției, construcției sau producției unui activ cu ciclu lung de producție sunt acele costuri de îndatorare care ar fi fost evitate în cazul în care cheltuielile cu activul nu ar fi fost efectuate. În măsura în care fondurile sunt împrumutate special pentru obținerea unui activ cu ciclu lung de producție, valoarea costurilor îndatorării eligibile pentru capitalizarea activului în cauză este determinată prin costul real generat de acel împrumut în decursul perioadei, mai puțin veniturile din investițiile temporare ale acestor împrumuturi. În măsura în care fondurile sunt împrumutate, în general, și utilizate în scopul obținerii unui activ cu ciclu lung de producție, valoarea costurilor îndatorării eligibile pentru capitalizare este determinată prin aplicarea unei rate de capitalizare a cheltuielilor pentru acel activ.

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

Costurile fondurilor împrumutate special pentru obținerea unui activ cu ciclu lung de producție (realizarea de investiții) sunt capitalizate de societate asupra activului ca diferență între costurile actuale ale îndatorării suportate în legătură cu împrumutul respectiv în cursul perioadei și orice venituri din investiții obținute din investirea temporară a acelor împrumuturi.

3.8 Deprecierea activelor nefinanciare

Activele imobilizate trebuie să fie recunoscute la valoarea cea mai mică dintre valoarea contabilă și valoarea recuperabilă. Dacă și numai dacă valoarea recuperabilă a unui activ este mai mică decât valoarea sa contabilă, valoarea contabilă a activului trebuie redusă pentru a fi egală cu valoarea sa

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

recuperabilă. O astfel de reducere reprezintă o pierdere din depreciere care este recunoscută în rezultatul perioadei.

Astfel, la sfârșitul fiecărei perioade de raportare, Grupul evaluează dacă există vreun indiciu de depreciere a activelor. În cazul în care este identificat un astfel de indiciu, Grupul testează activele pentru a determina dacă acestea sunt depreciate.

Activele Grupului sunt alocate unităților generatoare de numerar. Unitatea generatoare de numerar este cel mai mic grup de active identificabile care generează intrări de numerar independente în mare măsură de intrările de numerar generate de alte active sau grupuri de active. Grupul consideră Sistemul național de transport din România și Moldova ca fiind o unitate generatoare de numerar separată.

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

Active luate în leasing

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

Grupul în calitate de locatar

Grupul aplică o abordare unică de recunoaștere și evaluare pentru toate contractele de închiriere, cu excepția contractelor de închiriere pe termen scurt și a contractelor de închiriere de active cu valoare redusă. Grupul recunoaște datoriile de închiriere pentru efectuarea plăților de închiriere și activele cu drept de utilizare reprezentând dreptul de a utiliza activele subiacente.

i) Active cu drept de utilizare

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

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

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

- Instalații și utilaje 3 - 15 ani
- Autovehicule și alte echipamente 3 - 5 ani
- Închirierea rețelei de transport gaze în Moldova - 5 ani

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

ii) Datorii din contracte de leasing

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

INTERIMARE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

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

Plățile de leasing includ plăți fixe (inclusiv plăți fixe în substanță) minus orice stimulente de leasing de primit, plăți de leasing variabile care depind de un indice sau de o rată și sume care se așteaptă să fie plătite în temeiul garanțiilor privind valoarea reziduală.

Plățile de leasing includ, de asemenea, prețul de exercitare a unei opțiuni de cumpărare care, în mod rezonabil, este sigur că va fi exercitată de Grup și plățile penalităților pentru rezilierea contractului de leasing, în cazul în care termenul de leasing reflectă exercitarea de către Grup a opțiunii de reziliere.

Plățile de leasing variabile care nu depind de un indice sau de o rată sunt recunoscute drept cheltuieli (cu excepția cazului în care sunt efectuate pentru a produce stocuri) în perioada în care are loc evenimentul sau condiția care declanșează plata.

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

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

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

Contracte de leasing pe termen scurt și contracte de leasing de active cu valoare redusă. Grupul aplică scutirea de la recunoașterea contractelor de leasing pe termen scurt pentru contractele sale de leasing pe termen scurt de mașini și echipamente (adică acele contracte de leasing care au o durată de 12 luni sau mai puțin de la data începerii și care nu conțin o opțiune de cumpărare). De asemenea, se aplică scutirea de la recunoașterea contractelor de leasing pentru active cu valoare redusă contractelor de leasing pentru echipamente de birou care sunt considerate a fi de valoare redusă. Plățile de leasing aferente contractelor de leasing pe termen scurt și contractelor de leasing de active cu valoare redusă sunt recunoscute drept cheltuieli în mod liniar pe durata contractului de leasing.

3.9 Active financiare

Active și datorii financiare

Activele financiare ale Grupului includ numerarul și echivalentele de numerar, creanțele comerciale, creanța pe termen lung în temeiul contractului de concesiune, alte creanțe, împrumuturi acordate, depozite bancare și titluri de stat cu o maturitate de la data constituirii/achiziției mai mare de trei luni și alte investiții în instrumente de capital.

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Pentru fiecare element, politicile contabile privind recunoașterea și evaluarea sunt prezentate în această notă.

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

Grupul recunoaște un activ financiar sau o datorie financiară în situația poziției financiare atunci și numai atunci când devine parte la prevederile contractuale ale instrumentului. La recunoașterea inițială, activele financiare sunt clasificate ca evaluate la cost amortizat sau evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere. Clasificarea depinde de modelul de afaceri al Societății pentru gestionarea activelor financiare și de fluxurile de trezorerie contractuale ale acestora.

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

La recunoașterea inițială, activele financiare și datoriile financiare sunt evaluate la valoarea justă plus sau minus, în cazul activelor evaluate la cost amortizat, costurile tranzacției care sunt direct atribuibile achiziției sau emisiunii activului financiar sau datoriei financiare.

Creanțele rezultate din contracte cu clienții reprezintă dreptul necondiționat al Societății la o contravaloare. Dreptul la o contravaloare este necondiționat dacă este necesară doar trecerea timpului înainte ca plata acelei contravaloare să devină scadentă. Acestea sunt evaluate, la recunoașterea inițială la prețul tranzacției.

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

Orice diferență dintre valoarea de intrare și valoarea la data scadenței este recunoscută în situația rezultatului global pentru perioada împrumuturilor, folosind metoda dobânzii efective.

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

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

Deprecierea activelor financiare

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

Cu excepția creanțelor comerciale, ajustarea pentru pierderi aferentă unui instrument financiar se evaluează la o valoare egală cu pierderile din creditare preconizate pe toată durata de viață dacă riscul de credit aferent instrumentului financiar respectiv a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială. Dacă, la data raportării, riscul de credit pentru un instrument financiar nu a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială, Societatea evaluează ajustarea pentru pierderi pentru acel instrument financiar la o valoare egală cu pierderile din creditare preconizate pe 12 luni.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

INTERIMARE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

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

Grupul evaluează pierderile din creditare preconizate ale unui instrument financiar într-un mod care să reflecte informații rezonabile și justificabile care sunt disponibile fără cost sau efort nejustificat la data de raportare cu privire la evenimente trecute, condiții curente și prognoze privind condițiile economice viitoare. La sfârșitul fiecărei perioade de raportare, societatea estimează dacă există indicii ale deprecierei activelor. În cazul în care sunt identificate astfel de indicii, societatea estimează valoarea recuperabilă a activului.

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

Derecunoașterea activelor și a datoriilor

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

Grupul derecunoaște datoriile financiare dacă și numai dacă obligațiile au fost stinse sau anulate/au expirat.

3.10 Stocuri

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

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

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

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

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

Stocul minim de gaze naturale pe care societatea are obligația să îl dețină în depozitele de înmagazinare, în calitate de titular al licenței de operare a sistemului național de transport gaze naturale se stabilește prin decizie a Președintelui Autorității Naționale de Reglementare în Domeniul Energiei. Prin Decizia Președintelui ANRE nr. 656/08.04.2025 s-a impus societății obligația de a deține până la 31 octombrie 2025 un nivel al stocului de gaze naturale de 393.546,504 MWh.

Prin Ordinul președintelui ANRE nr. 6/2026 au fost aprobate modificări și completări la Ordinului președintelui Autorității Naționale de Reglementare în Domeniul Energiei nr. 36/2016, privind

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

stabilirea modalității de determinare anuală a nivelului stocului minim de gaze naturale pentru titularii licențelor de operare a sistemelor de transport al gazelor naturale. La 31 martie 2026 nivelului stocului minim de gaze naturale este de 393.546 MWh.

3.11 Creanțe comerciale

Creanțele comerciale sunt sumele datorate de clienți pentru serviciile prestate în cadrul operațiunilor de afaceri. Dacă perioada de colectare este de un an sau mai puțin (sau în ciclul normal de exploatare a activității), ele sunt clasificate ca active circulante.

Creanțele comerciale sunt recunoscute inițial la prețul de tranzacție, iar ulterior evaluate la costul amortizat pe baza metodei dobânzii efective, mai puțin ajustările pentru depreciere.

3.12 Numerar și echivalent de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar cuprind numerarul în casă, disponibilul din conturile curente la bănci, alte investiții pe termen scurt cu lichiditate ridicată și cu termene de maturitate inițiale de până la trei luni. În situația poziției financiare, facilitățile de descoperire de cont sunt înregistrate la împrumuturi, la pasive curente.

3.13 Capitaluri proprii

Capital social

Acțiunile ordinare sunt clasificate drept capitaluri proprii.

Costurile suplimentare care pot fi atribuite direct emisiunii de noi acțiuni sau opțiuni sunt evidențiate în capitalurile proprii ca deduceri, net de impozit, din încasări.

Dividende

Dividendele sunt recunoscute ca obligații și sunt deduse din capitalurile proprii la sfârșitul perioadei de raportare doar dacă au fost declarate înainte de sau la sfârșitul perioadei de raportare. Dividendele sunt recunoscute atunci când au fost propuse înaintea sfârșitului perioadei de raportare.

Societatea nu a distribuit parțial dividende în cursul anului financiar.

Rezerve

Contabilitatea rezervelor se ține pe categorii de rezerve: rezerve legale, rezerve statutare sau contractuale, rezerve din profitul reinvestit, precum și alte rezerve.

Rezervele legale se constituie anual din profitul societății, în cotele și limitele prevăzute de lege, și din alte surse prevăzute de lege. Rezervele legale pot fi utilizate numai în condițiile prevăzute de lege.

Rezultatul reportat

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

3.14 Împrumuturi

Împrumuturile sunt recunoscute inițial la valoarea justă, net de costurile de acordare înregistrate. Ulterior, împrumuturile sunt evidențiate la cost amortizat; orice diferență dintre sumele încasate (net

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

de costurile de tranzacționare) și valoarea răscumpărării este recunoscută în profit sau pierdere pe baza metodei dobânzii efective.

Împrumuturile sunt clasificate ca datorii curente, cu excepția situației în care Societatea are un drept necondiționat de a amâna achitarea datoriei pentru minimum 12 luni de la sfârșitul perioadei de raportare.

3.15 Impozit pe profit curent și amânat

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

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

Impozitul pe profit amânat este recunoscut, pe baza metodei obligației bilanțiere, pentru diferențele temporare intervenite între bazele fiscale ale activelor și datoriilor și valorile contabile ale acestora din situațiile financiare. Totuși, impozitul pe profit amânat care rezultă în urma recunoașterii inițiale a unui activ sau pasiv dintr-o tranzacție alta decât o combinație de întreprinderi, și care la momentul tranzacției nu afectează profitul contabil și nici cel impozabil nu este recunoscut. Impozitul pe profit amânat este determinat pe baza ratelor de impozitare (și reglementărilor legale) intrate în vigoare până la sfârșitul perioadei de raportare și care urmează să fie aplicate în perioada în care impozitul amânat de recuperat va fi valorificat sau impozitul amânat de plată va fi achitat.

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

3.16 Datorii comerciale și alte datorii

Furnizorii și alte datorii sunt recunoscute inițial la prețul de tranzacție și evaluate ulterior la cost amortizat pe baza metodei dobânzii efective.

3.17 Venituri înregistrate în avans

Veniturile înregistrate în avans sunt înregistrate pentru

- a) taxele de racordare aplicate clienților la racordarea acestora la rețeaua de transport a gazului,
- b) pentru obiectivele primite cu titlu gratuit și
- c) pentru fonduri nerambursabile încasate.

Taxele de racordare sunt facturate unor clienți pentru racordarea lor la rețeaua de transport gaze (conducte de racordare suplimentare care urmează să fie construite de Transgaz). Taxele facturate clienților pot acoperi parțial sau integral costul de construcție a conductelor. Se consideră că aceste taxe finanțează parțial construcția acestor conducte de racordare suplimentare și sunt recunoscute ca venituri amânate. Veniturile din aceste venituri înregistrate în avans sunt recunoscute în mod liniar pe durata de viață utilă a activului finanțat.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

INTERIMARE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Subvențiile guvernamentale sunt recunoscute la valoarea de piață atunci când există o asigurare rezonabilă că acestea vor fi primite și că vor fi îndeplinite condițiile aferente.

Societatea recunoaște un drept de a încasa subvenția când există siguranța rezonabilă că va respecta condițiile atașate acordării acesteia și că subvenția va fi primită. Societatea consideră ca siguranța rezonabilă că subvenția va fi primită poate fi confirmată de îndeplinirea condițiilor de eligibilitate din cererile de finanțare, anterior aprobării cererii de finanțare.

Venitul din subvenție se recunoaște proporțional din amortizarea activelor finanțate, aplicându-se procentul de finanțare al cheltuielilor eligibile asupra amortizării lunare.

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

Bunurile preluate cu titlu gratuit de la terți (SRM-uri, conducte, racorduri) sunt bunuri proprii deoarece aceste bunuri nu rezultă din investiții efectuate de societate. În urma preluării cu titlu gratuit a obiectivelor aparținând Sistemului Național de Transport, acestea intră în patrimoniul societății la valoarea justă, stabilită în protocolului de predare primire a bunurilor.

3.18 Beneficiile angajaților

În cursul normal al activității, Societatea face plăți către Statul român în numele angajaților săi, pentru fondurile de sănătate, pensii și șomaj. Toți angajații Societății sunt membrii ai planului de pensii al statului român, care este un plan fix de contribuții. Aceste costuri sunt recunoscute în contul de profit și pierdere odată cu recunoașterea cheltuielilor salariale.

Beneficii acordate la pensionare

Conform contractului colectiv de muncă, Societatea trebuie să plătească angajaților la momentul pensionării o sumă compensatorie egală cu un anumit număr de salarii brute, în funcție de perioada lucrată în industria de gaz, condițiile de lucru, etc. Societatea a înregistrat un provizion pentru astfel de plăți (vezi Nota 21). Obligația recunoscută în bilanț reprezintă valoarea prezentă a obligației la data bilanțului. Obligația este calculată anual de către specialiști independenți utilizând Metoda Factorului de Credit Proiectat. Valoarea prezentă este determinată prin actualizarea fluxurilor de numerar viitoare cu rata dobânzii obligațiunilor guvernamentale pe termen lung.

Costul serviciului curent este recunoscut în contul de profit și pierdere în cheltuiala cu angajații. Cheltuiala cu dobânda este inclusă în contul de profit și pierdere în cheltuieli financiare. Câștigurile sau pierderile actuariale datorate modificărilor în ipotezele actuariale sunt recunoscute în situația rezultatului global (sunt debitate/creditate în rezultatul reportat prin alte elemente ale rezultatului global) în perioada pentru care este efectuat calculul actuarial.

Asigurări sociale

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

Participarea la profit și prime

Societatea recunoaște o obligație și o cheltuială pentru prime și participare la profit, pe baza unei formule care ține cont de profitul atribuibil acționarilor Societății după anumite ajustări. Societatea

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

recunoaște o obligație acolo unde este obligat prin contract sau unde există o practică trecută care a creat o obligație implicită.

3.19 Provizioane

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

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

Acolo unde Grupul așteaptă reluarea unui provizion, de exemplu printr-un contract de asigurări, rambursarea este recunoscută ca activ separat, dar numai atunci când rambursarea este teoretic sigură.

Provizioanele sunt evaluate la valoarea actualizată a cheltuielilor estimate ca fiind necesare pentru decontarea obligației, utilizând o rată pre-impozitare care să reflecte evaluările de piață curente ale valorii temporale a banilor și a riscurilor specifice obligației. Majorarea provizionului datorată trecerii timpului este recunoscută ca și cheltuială cu dobânda.

3.20 Recunoașterea veniturilor

Grupul recunoaște contractele cu clienții atunci când sunt îndeplinite toate criteriile de mai jos:

- părțile din contract au aprobat contractul și se angajează să îndeplinească obligațiile care le revin;
- Grupul poate identifica drepturile fiecărei părți în ceea ce privește bunurile sau serviciile ce vor fi transferate;
- Grupul poate identifica termenii de plată;
- contractul are conținut comercial;
- este probabil ca Grupul să încaseze contravaloarea bunurilor livrate și a serviciilor prestate.

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

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

Veniturile sunt recunoscute în timp dacă:

- clientul primește și consumă simultan beneficiile generate de obținerea bunurilor și serviciilor pe măsură ce Grupul execută obligația;
- executarea de către Grup creează sau îmbunătățește un activ pe care clientul îl controlează pe măsură ce activul este creat sau îmbunătățit;
- executarea de către Grup nu creează un activ cu o utilizare alternativă pentru Societate.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

INTERIMARE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Toate celelalte venituri care nu îndeplinesc criteriile de mai sus sunt recunoscute la un moment specific.

Pentru ca veniturile să poată fi recunoscute în timp, Grupul evaluează progresul către îndeplinirea obligației de executare, folosind metode bazate pe rezultate sau metode bazate pe intrări, în funcție de natura bunului sau serviciului transferat către client. Veniturile sunt recunoscute doar dacă Grupul poate evalua în mod rezonabil rezultatul obligației de executare, sau, dacă acesta nu poate fi estimat, doar la nivelul costurilor suportate pe care estimează că le va recupera de la client.

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

Contractele încheiate de Grup nu conțin componente de finanțare semnificative.

1. Grupul are următoarele fluxuri de venituri:

a) Venituri asociate acordului de concesiune din România

- Venituri din serviciile de transport - România
- Venituri din activitatea de echilibrare - România
- Venituri din taxele de racordare percepute clienților la racordarea acestora la rețeaua de transport gaze - România
- Venituri din activitatea de construcții în conformitate cu IFRIC 12

b) Venituri care nu sunt asociate acordului de concesiune în România

- Venituri din servicii de transport - Republica Moldova

a) Venituri din servicii de transport gaze - România

Veniturile din transportul intern al gazului sunt constituite din rezervarea capacității de transport și transportul prin Sistemul Național de Transport (SNT) al cantităților determinate de gaze naturale, exprimate în unități de energie, pe perioada de valabilitate a unui contract de transport al gazelor naturale și sunt recunoscute în momentul livrării lor. Pe durata administrării contractelor de transport, Societatea emite și transmite clienților, până la data de 15 a lunii următoare celei pentru care a prestat serviciul de transport.

b) Veniturile din activitatea de echilibrare - România

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

Echilibrarea comercială, operațională și fizică a SNT definește o serie de activități și proceduri necesare pentru alocarea cantităților de gaze naturale la nivel de utilizator de rețea și pentru asigurarea transportului gazelor naturale în condiții de siguranță prin SNT. Echilibrarea comercială se concretizează în emiterea facturilor de Excedent de către utilizatorii de rețea, respectiv a facturilor de Deficit de către operatorul de transport și a facturilor de neutralitate.

Acțiunile de echilibrare efectuate de Transgaz presupun înregistrarea unor venituri și cheltuielile distinct în evidențele contabile. Diferența dintre veniturile și costurile aferente

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

INTERIMARE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

acțiunilor de echilibrare efectuate este alocată lunar către utilizatorii de rețea, conform metodologiei aprobate de ANRE, prin aplicarea unui tarif de neutralitate.

Ordinul ANRE 85/2017 reglementează mecanismul care asigură neutralitatea costurilor și veniturilor operatorului de transport gaze naturale (OTS) și ia în considerare doar următoarele categorii:

- costuri și venituri ale OTS ca urmare a achitării sau perceperii de tarife de dezechilibru în relația cu UR luați în mod individual;
- costuri și venituri care provin din cumpărarea/vânzarea gazelor de către OTS pentru asigurarea echilibrării fizice a SNT;
- costuri și venituri care provin din activitatea de înmagazinare a gazelor naturale destinate asigurării echilibrului fizic al sistemului de transport;
- costuri care provin din contractarea unei linii de credit în vederea finanțării activității de echilibrare fizică și comercială;
- costuri și venituri care provin din contractarea de servicii de echilibrare.

Transgaz prezintă în situația rezultatului global elemente rânduri separate pentru *Venituri din activitatea de echilibrare* și *Cheltuieli din activitatea de echilibrare*, prezentare care asigură o mai bună imagine și înțelegere a rezultatelor și performanței financiare a Transgaz și asupra contribuției activității de echilibrare la performanța entității.

Prezentarea elementului-rând *Venituri din activitatea de echilibrare* la venituri din exploatare nu asigură o imagine corectă și completă a performențelor financiare ale Transgaz. Neutralitatea financiară prevăzută de reglementări face adecvată prezentarea veniturilor și cheltuielilor din echilibrare separat de alte venituri și cheltuieli de exploatare ale Transgaz, separând activitatea de echilibrare care are profit reglementat zero de restul activităților desfășurate de Transgaz.

Venituri din servicii de transport - Republica Moldova

Veniturile din prestarea serviciilor de transport al gazelor naturale constau în rezervarea capacității de transport, nominalizările la punctele de interconectare și transportul gazelor naturale prin sistemul de transport al cantităților alocate către punctele de ieșire din rețelele de distribuție, în perioada de valabilitate a unui contract de transport al gazelor naturale și sunt recunoscute la momentul livrării acestora.

Pe parcursul administrării contractelor de transport, societatea emite și transmite, până la data de 15 a lunii următoare celei pentru care a fost prestat serviciul de transport, o factură pentru serviciile de transport prestate în luna anterioară, întocmită pe baza Proceselor verbale de predare-primire a serviciului de transport al gazelor naturale și a tarifelor aplicabile prevăzute de Autoritatea Națională de Reglementare în Domeniul Energiei (ANRE). Plata facturilor emise de operatorul sistemului de transport (" OTS ") se face în termen de 15 zile calendaristice de la data emiterii facturii.

c) *Veniturile din taxe de racordare aplicate clienților la racordarea acestora la rețeaua de transport a gazului*

Aceste taxe de racordare finanțează parțial sau în totalitate costul construcțiilor pentru racordarea la Sistemul Național de Transport gaze naturale, sunt recunoscute drept venituri înregistrate în avans în momentul facturării către client și înregistrate pe venituri pe durata de funcționare a activului.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

- d) *Veniturile din vânzarea de bunuri (inclusiv echilibrare rețea)*
Veniturile din vânzarea de bunuri se înregistrează în momentul livrării bunurilor.
Potrivit Codului rețelei pentru Sistemul național de transport al gazelor naturale, Transgaz vinde gaze naturale în cadrul acțiunilor care vizează echilibrarea diferențelor apărute între cantitățile de gaze naturale livrate în SNT și cele preluate de către utilizatorii de rețea din acesta.
Veniturile din vânzarea materialelor reziduale se realizează în urma casării și valorificării bunurilor scoase din uz.
- e) *Venituri din dobânzi*
Veniturile din dobânzi sunt recunoscute proporțional, pe baza metodei dobânzii efective.
- f) *Venituri din dividende*
Dividendele sunt recunoscute atunci când dreptul de a primi plata este recunoscut.
- g) *Venituri din penalități*
Veniturile din penalități pentru plata cu întârziere sunt recunoscute atunci când sunt preconizate beneficii economice viitoare în favoarea Societății.

3.21 Datorii aferente contractelor

Datoriile aferente contractelor reprezintă o obligație de a transfera bunuri sau servicii unui client pentru care Grupul a primit o contraprestație (sau o sumă datorată) de la client. În cazul în care un client plătește o contraprestație sau Grupul are dreptul la o contraprestație necondiționată (de exemplu, o creanță) înainte ca Grupul să transfere bunurile sau serviciile către client, Grupul prezintă contractul ca o datorie contractuală în momentul în care plata este efectuată sau în care plata este scadentă (în funcție de care dintre cele două situații este prima).

3.22 Părți afiliate

Părțile sunt considerate afiliate dacă una din părți are capacitatea de a controla cealaltă parte, de a exercita o influență semnificativă asupra celeilalte părți în luarea de decizii financiare sau operaționale, dacă se află sub control comun cu altă parte, dacă există o asociere în participație în cadrul căreia entitatea este asociat sau este membru al conducerii după cum este descris în IAS 24 „Prezentarea informațiilor privind părțile afiliate”. În evaluarea fiecărei relații posibile cu părțile afiliate accentul cade pe esența acestei relații și nu neapărat pe forma sa juridică. Părțile afiliate pot încheia tranzacții pe care părțile neafiliate nu le pot încheia iar în cazul tranzacțiilor între părți afiliate nu se vor aplica aceiași termeni, condiții și valori ca pentru părțile neafiliate.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)**

4. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

Factori de risc financiar

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

(a) Riscul de piață

(i) Riscul valutar

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

Pentru a acoperi riscul valutar aferent creanțelor și datoriilor comerciale Grupul încheie contracte de vânzare și de achiziții în moneda națională.

31 martie 2026	EUR	GBP	USD	MDL	RON	Total
(neauditat)	(RON)	(RON)	(RON)	(RON)	(RON)	(RON)
Active financiare						
Numerar și echivalente de numerar	924.113	814	64.926	63.662.295	984.858.242	1.049.510.390
Investiții financiare pe termen scurt	-	-	-	173.709.189	-	173.709.189
Investiții financiare pe termen lung	-	-	-	30.168.000	-	30.168.000
Creanța privind Valoarea reglementată rămasă neamortizată la încetarea acordului de concesiune	-	-	-	-	4.007.804.840	4.007.804.840
Alte active financiare	25.494	-	-	-	-	25.494
Alte creanțe	-	-	-	17.609.118	89.922.453	107.531.571
Creanțe comerciale	<u>173.710.777</u>	<u>-</u>	<u>6.711.976</u>	<u>22.875.732</u>	<u>130.890.368</u>	<u>334.188.853</u>
Total active financiare	174.660.384	814	6.776.902	308.024.334	5.213.475.903	5.702.938.337
Datorii financiare						
Datorii comerciale	13.514.284	-	-	6.669.278	128.416.912	148.600.474
Alte datorii	-	-	-	12.428.210	504.962.947	517.391.157
Datorii leasing	-	-	-	99.110.532	23.891.740	123.002.272
Împrumuturi	<u>1.084.533.436</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>148.316.227</u>	<u>2.928.216.804</u>	<u>4.161.066.467</u>
Total datorii financiare	1.098.047.720	-	-	266.524.247	3.585.488.403	4.950.060.370
Net	(923.387.336)	814	6.776.902	41.500.087	1.627.987.500	752.877.967

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

31 decembrie 2025	EUR (RON)	GBP (RON)	USD (RON)	MDL (RON)	RON (RON)	Total (RON)
Active financiare						
Numerar și echivalente de numerar	58.911	2.862	71.135	54.370.072	787.202.402	841.705.382
Investiții financiare pe termen scurt	-	-	-	143.278.777	-	143.278.777
Investiții financiare pe termen lung	-	-	-	30.960.000	-	30.960.000
Creanța 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 creanțe	-	-	-	-	51.447.658	51.447.658
Creanțe comerciale	170.986.035	-	6.554.075	2.840.153	205.601.295	385.981.558
Total active financiare	171.070.439	2.862	6.625.210	231.449.002	4.078.205.315	4.487.352.828
Datorii financiare						
Datorii comerciale	14.198.698	-	2.076.513	11.469.563	210.622.101	238.366.875
Alte datorii	-	-	-	244.361	282.226.571	282.470.932
Datorii leasing	-	-	-	107.919.302	23.559.019	131.478.321
Împrumuturi	1.092.535.784	-	-	157.921.637	3.020.782.098	4.271.239.519
Total datorii financiare	1.106.734.482	-	2.076.513	277.554.863	3.537.189.789	4.923.555.647
Net	(935.664.043)	2.862	4.548.697	(46.105.861)	541.015.526	(436.202.819)

La 31 martie 2026, suma de 180.473.740 lei (31 decembrie 2025: 177.540.110 lei) reprezentând creanțe comerciale și alte creanțe net este exprimată în monedă străină dintre care 4% în USD (31 decembrie 2025: 4%) și 96% în EUR (31 decembrie 2025: 96%).

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

	31 martie 2026	31 decembrie 2025
	(neauditat)	

Impactul asupra profitului și pierderii și a capitalurilor proprii a:

Aprecierii USD cu 8%	2.073.893	1.611.120
Deprecierii USD cu 8%	(2.073.893)	(1.611.120)
Aprecierii EUR cu 2%	(21.191.691)	(21.738.697)
Deprecierii EUR cu 2%	21.191.691	21.738.697

(ii) Riscul de preț

Grupul este expus riscului prețului mărfurilor aferent gazului achiziționat pentru consumul propriu. Dacă prețul gazului ar fi fost cu 5% mai mare/ mai mic, profitul net al perioadei ar fi fost mai mic/ mai mare cu 586.970 lei (decembrie 2025: 3.520.457 lei).

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

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

INTERIMARE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

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

Tariful de neutralitate asigură alocarea către utilizatorii rețelei a diferenței dintre cheltuielile și veniturile înregistrate de operatorul Sistemului național de transport în urma activității desfășurate în vederea îndeplinirii obligațiilor privind echilibrarea rețelei de transport gaze naturale.

Pentru expunerea medie a perioadei, dacă ratele dobânzii ar fi fost cu 50 de puncte de bază mai mici/ mai mari, cu toate celelalte variabile menținute constante, profitul aferent perioadei și capitalurile proprii ar fi fost cu 3.346.242 lei mai mare/ mai mic (decembrie 2025: 15.343.077 lei mai mare/mic), ca efect net al modificării ratei dobânzii la împrumuturile cu dobândă variabilă, respectiv al ratei dobânzii la depozitele bancare.

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

(b) *Riscul de credit*

Riscul de credit este legat în special de numerar și echivalente de numerar și de creanțele comerciale. Grupul a elaborat o serie de politici prin aplicarea cărora se asigură că vânzările de produse și servicii se efectuează către clienți corespunzători. Valoarea contabilă a creanțelor, netă de ajustările pentru pierderi, reprezintă valoarea maximă expusă riscului de credit. Riscul de credit al Grupului în ceea ce privește creanțe comerciale este concentrat pe cei 5 clienți principali, care împreună reprezintă 46% din soldurile de creanțe comerciale la 31 martie 2026 (31 decembrie 2025: 49%). Deși colectarea creanțelor poate fi influențată de factori economici, conducerea consideră că nu există un risc semnificativ de pierdere care să depășească ajustările deja create.

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

Pentru acoperirea riscului de credit Grupul solicită garanții de bună plată pentru contractele de transport gaze naturale și echilibrare comercială. La 31 martie 2026 Grupul are la dispoziție garanții de bună plată de la clienți în valoare de 508.491.399 lei (2025: 564.735.358 RON) - în principal sub formă de scrisori de garanție bancară și depozite de garantare în numerar.

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

	<u>31 martie 2026</u>	<u>31 decembrie 2025</u>
	(neauditat)	
Fără rating	268.101.612	228.985.214
BBB-	573.823.328	592.677.651
BBB+	408.651.297	191.560.427
A+	133.491	133.591
AA-	<u>512.459</u>	<u>233.939</u>
	<u>1.251.222.187</u>	<u>1.013.590.822</u>

Toate instituțiile financiare sunt prezentate la rating Fitch sau echivalent.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
INTERIMARE**

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

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

(c) Riscul de lichiditate

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

Grupul previzionează fluxurile de trezorerie. Funcția financiară a Grupului monitorizează continuu cerințele de lichidități ale Grupului pentru a se asigura că există numerar suficient pentru a răspunde cerințelor operaționale, menținând în același timp un nivel suficient al facilităților de împrumut neutilizate (Nota 16) în orice moment, astfel încât Grupul să nu încalce limitele sau acordurile de împrumut (unde e cazul) pentru niciuna din facilitățile sale de împrumut. Aceste previziuni iau în calcul planurile Grupului de finanțare a datoriei, respectarea acordurilor, respectarea obiectivelor interne referitoare la indicatorii din bilanțul contabil și, dacă e cazul, a reglementărilor externe sau a dispozițiilor legale.

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

Tabelul de mai jos prezintă obligațiile la 31 martie 2026 după maturitatea contractuală rămasă. Sumele prezentate în tabelul scadențelor reprezintă fluxuri de trezorerie contractuale neactualizate.

Analiza maturității datoriilor financiare 31 martie 2026 este următoarea:

	Suma Totală	mai puțin de 1 an	1-5 ani	peste 5 ani
Împrumuturi	5.307.737.102	634.791.516	2.511.530.526	2.161.415.060
Datorii comerciale	179.809.312	179.809.312	-	-
Alte datorii	317.195.941	317.195.941	-	-
Datorii de leasing	<u>136.594.916</u>	<u>49.645.046</u>	<u>81.336.455</u>	<u>5.613.415</u>
	<u>5.941.337.271</u>	<u>1.181.441.815</u>	<u>2.592.866.981</u>	<u>2.167.028.475</u>

Analiza maturității datoriilor financiare la 31 decembrie 2025 este următoarea:

	Suma Totală	mai puțin de 1 an	1-5 ani	peste 5 ani
Împrumuturi	5.505.718.409	601.681.662	2.565.572.526	2.338.464.221
Datorii comerciale	238.366.873	238.366.873	-	-
Alte datorii	282.325.857	282.325.857	-	-
Datorii de leasing	<u>148.770.972</u>	<u>50.504.755</u>	<u>94.118.296</u>	<u>4.147.921</u>
	<u>6.175.182.111</u>	<u>1.172.879.147</u>	<u>2.659.690.822</u>	<u>2.342.612.142</u>

Datoriile comerciale și alte datorii includ datorii comerciale, furnizori de mijloace fixe, dividende de plată și alte datorii (vezi Nota 19) și nu sunt incluse: datoriile generate ca rezultat al dispozițiilor legale impuse de autorități, datoriile către salariați și veniturile înregistrate în avans.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
INTERIMARE**

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

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

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

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

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

Managementul riscului de capital

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

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

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

	<u>31 martie 2026</u>	<u>31 decembrie 2025</u>
	(neauditat)	
Total împrumuturi	4.161.066.467	4.271.239.519
Mai puțin: numerar și echivalente de numerar (Nota 13)	<u>(1.049.510.390)</u>	<u>(841.705.382)</u>
Datorie netă	<u>3.111.556.077</u>	<u>3.429.534.137</u>
Capitaluri proprii	5.438.349.714	5.062.096.573
Grad de îndatorare	0,57	0,68

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
INTERIMARE**

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Estimarea valorii juste

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

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

5. ESTIMĂRI ȘI RAȚIONAMENTE CONTABILE ESENȚIALE ÎN APLICAREA POLITICILOR CONTABILE

Estimări și ipoteze contabile esențiale

Grupul elaborează estimări și ipoteze cu privire la viitor. Estimările și ipotezele sunt evaluate permanent și se bazează pe experiența din trecut și pe alți factori, inclusiv predicții ale unor evenimente din viitor despre care se crede că sunt rezonabile în anumite circumstanțe.

Estimările contabile rezultate prin definiție vor egala rar rezultatele reale obținute. Estimările și ipotezele care prezintă un risc semnificativ de a cauza o ajustare importantă a valorii contabile a activelor și pasivelor în următorul exercițiu financiar sunt prezentate în continuare.

5.1 Ipoteze pentru stabilirea valorii provizionului pentru beneficii după pensionare

Ipotezele cheie pentru calcularea acestui provizion sunt rata inflației și rata dobânzii, variația acestor date având un efect semnificativ asupra pasivului la 31 martie 2026 (și 31 decembrie 2025).

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

Valoarea prezentă a obligațiilor la 31 martie 2026 este de 192.426.952 lei (la 31 decembrie 2025: 192.426.952 lei) (Nota 21).

Prezentarea valorii prezente pentru anul 2025 în funcție de următoarele variabile (cu efect potențial în alte venituri globale, reprezentând câștiguri/pierderi actuariale):

	31 martie 2026	31 decembrie 2025
	(neauditat)	
Rata inflație +1%	207.871.701	207.871.701
Rata inflație -1%	178.654.527	178.654.527
Rata dobânzii +10%	183.929.326	183.929.326
Rata dobânzii -10%	201.676.063	201.676.063

Analiza maturității plăților de beneficii:

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
INTERIMARE**

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

	31 martie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
Până la un an	21.608.921	21.608.921
Între 1 și 2 ani	8.510.424	8.510.424
Între 2 și 5 ani	22.645.552	22.645.552
Între 5 și 10 ani	139.662.055	139.662.055

5.2 Tratamentul contabil al acordului de concesiune

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

Domeniul de aplicare al IFRIC 12 - aplicabilitate

Concedentul - Agenția Națională pentru Resurse Minerale (ANRM) este o entitate din sectorul public și a acordat concesiunea către Transgaz. Transgaz, fiind deținută de statul român, poate fi considerată, de asemenea, o entitate publică.

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

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

- a) concedentul este o entitate din sectorul public;
- b) operatorul este o entitate din sectorul privat (sau, în unele cazuri, o entitate din sectorul public); și
- c) operatorului i se acordă dreptul de a exploata infrastructura utilizată pentru furnizarea de servicii către public.”

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

Domeniul de aplicare al IFRIC 12 - model bifurcat

Transgaz are următoarele drepturi:

- a) Să factureze utilizatorilor Sistemului național de transport un tarif care este aprobat de ANRE și care se bazează și pe Baza sa de Active Reglementate (practic conducte, stații de comprimare, etc - care formează infrastructura denumită Sistemul Național de Transport al Gazelor Naturale;
- b) În cazul în care contractul de concesiune încetează din orice motiv sau la expirarea contractului, investiția realizată de operatorul sistemului național de transport va fi transferată către proprietarul sistemului național de transport sau către un alt concedent prin plata unei compensații egale cu Baza de active reglementate care nu a fost amortizată, stabilită de ANRE (conform prevederilor Legii 127/2014 intrată în vigoare la 5 octombrie 2014 - practic NBV (VCN) neamortizată la sfârșitul concesiunii (utilizând duratele amortizare reglementată care aproximează duratele de viață utile economice). Toți parametrii erau cunoscuți de la intrarea în vigoare a legii și, ca atare, reprezintă un drept necondiționat de a primi numerar la sfârșitul concesiunii.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

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

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

5.3 Tratatamentul contabil al redevențelor de plată pentru utilizarea sistemului național de transport al gazelor

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

- veniturile Societății se bazează pe tarifele aprobate de un alt reglementator decât cel care stabilește nivelul redevențelor;
- cheltuiala cu redevențele este un element luat în considerare la calcularea tarifului de transport.

Începând cu 1 ianuarie 2020, conform Ordinului ANRE nr.1/2020, Societatea are obligația de a plăti anual ANRE un tarif pentru desfășurarea activităților din sectorul gazelor naturale pe bază de licență în cuantum de 0,062 lei MWh aplicat asupra cantității de gaze naturale transportate.

5.4 Tratatamentul contabil al contractului de locațiune dintre VestmoldTransgaz și 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).

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
INTERIMARE**

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

6. INFORMAȚII PE SEGMENTE

Segmentele de raportare sunt stabilite în funcție de natura activităților pe care societatea le desfășoară: activitate reglementată, activitate nereglementată și alte activități. În calitate de operator de transport și de sistem, societatea raportează anual Autorității Naționale de Reglementare activitatea desfășurată pe cele patru segmente de raportare.

Informațiile pe segmente furnizate consiliului de administrație care ia deciziile strategice pentru segmentele raportabile, aferente perioadei încheiate la 31 martie 2026 sunt:

	Transport intern de gaz	Echilibrare	Nealocat	Transport intern de gaze Moldova și activitatea Petrostar	Total
Venituri din activitatea de transport intern	801.115.523	-	-	125.040.656	926.156.179
Alte venituri	<u>46.051.661</u>	-	<u>4.009.898</u>	<u>3.315.368</u>	<u>53.376.927</u>
Venituri din exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform IFRIC12	<u>847.167.184</u>	-	<u>4.009.898</u>	<u>128.356.024</u>	<u>979.533.106</u>
Amortizări	(163.794.634)	-	(442.970)	(12.874.025)	(177.111.629)
Indemnizații, salarii și alte cheltuieli de natură salarială	(140.642.382)	-	(5.169.552)	(5.852.555)	(151.664.489)
Consum tehnologic, materiale și consumabile utilizate	(24.288.650)	-	(444.363)	(53.385)	(24.786.398)
Cheltuieli cu redevențe	(92.128.285)	-	-	-	(92.128.285)
Întreținere și transport	(7.117.522)	-	(222.151)	(14.875.720)	(22.215.393)
Impozite și alte sume datorate statului	(25.054.173)	-	(497.388)	(412.406)	(25.963.967)
Venituri/ (Cheltuieli) cu provizioane pentru riscuri și cheltuieli	(8.766.275)	-	-	(2.695.001)	(11.461.276)
Pierdere/ (câștig) din deprecierea creanțelor	(2.484.643)	-	-	-	(2.484.643)
Alte cheltuieli de exploatare	(33.674.184)	-	4.420.551	(1.046.974)	(30.300.607)
Profit din exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform IFRIC12	<u>349.216.436</u>	-	<u>1.654.025</u>	<u>90.545.958</u>	<u>441.416.419</u>
Venituri din activitatea de echilibrare	-	98.491.866	-	3.975.684	102.467.550
Cheltuieli cu activitatea de echilibrare	-	(98.491.866)	-	(3.975.684)	(102.467.550)
Venituri din activitatea de construcții conform cu IFRIC12	16.716.348	-	-	-	16.716.348
Costul activelor construite conform cu IFRIC12	(16.716.348)	-	-	-	(16.716.348)
Profit din exploatare	<u>349.216.436</u>	-	<u>1.654.025</u>	<u>90.545.958</u>	<u>441.416.419</u>
Câștig financiar net	-	-	-	-	14.174.685
Profit înainte de impozitare	-	-	-	-	<u>455.591.104</u>
Impozit pe profit	-	-	-	-	(68.906.309)
Profit net	-	-	-	-	<u>386.684.795</u>
Active pe segmente	9.918.949.509	245.476.855	1.111.223.029	781.798.478	12.057.447.871
Datorii pe segmente	5.806.281.696	426.562.537	67.016.532	319.237.392	6.619.098.157
Cheltuieli de capital – creșteri ale activelor în curs de execuție	45.105.673	5.130.212	66.461	-	50.302.346
Cheltuieli nemonetare altele decât amortizarea	(7.624.700)	422.359	(61.464)	-	(7.263.805)

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

INTERIMARE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

În anul 2026 subsidiarele Eurotransgaz SRL și Vestmoldtransgaz au desfășurat activitate de transport, activele înregistrate de acestea fiind în valoare de 759.802.146 lei, iar Petrostar SA a desfășurat activitatea de inginerie și consultanță tehnică legate de acestea, activele înregistrate de acestea fiind în valoare de 22.483.924 lei și respectiv datoriile subsidiarelor Eurotransgaz SRL și Vestmoldtransgaz sunt în valoare de 318.277.412 lei, iar ale Petrostar SA sunt în valoare de 959.982 lei.

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

Activele prezentate la segmentul Transport intern de gaze Moldova cuprind valoarea contractului de locațiune a rețelelor de transport al gazelor naturale nr.70-SJ din 04.09.2023 încheiat între Moldovatransgaz SRL și Vestmoldtransgaz SRL înregistrat ca drept de utilizare a activelor luate în leasing.

Activele nealocate includ:

	31 martie 2026 (neauditat)
Imobilizări corporale și necorporale	28.135.245
Dreptul de utilizare a activelor luate în leasing	22.313.892
Numerar	985.709.347
Impozit amanat	74.073.429
Alte active	<u>991.116</u>
	1.111.223.029

Datoriile nealocate includ:

Impozit de plată	63.262.447
Dividende de plată	1.026.595
Datorii privind leasing	182.472
Alte datorii	<u>2.545.018</u>
	67.016.532

Datoriile prezentate pentru cele două segmente operaționale principale constau în datorii din exploatare și împrumuturile contractate de Societate pentru achiziționarea activelor destinate segmentelor respective. Datoriile prezentate pentru segmentul echilibrare cuprind în principal datorii comerciale din activitatea de echilibrare și împrumutul contractat pentru finanțarea activității de echilibrare.

Imobilizările corporale și necorporale nealocate reprezintă active deținute de societate care nu contribuie la derularea activităților de transport gaze sau echilibrare.

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

Serviciile de transport sunt efectuate pentru mai mulți clienți interni și externi.

	Clienți interni	Clienți externi	Transport intern de gaze Moldova și activitatea Petrostar	Total
Venituri din activitatea de transport intern	682.000.484	119.115.039	125.040.656	926.156.179
Alte venituri	<u>50.061.559</u>	-	<u>3.315.368</u>	<u>53.376.927</u>
	<u>732.062.043</u>	<u>119.115.039</u>	<u>128.356.024</u>	<u>979.533.106</u>

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
INTERIMARE**

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

<i>Clienții interni cu peste 10% din total venituri includ:</i>	<u>Procent din total venit</u>
OMV PETROM SA	16%
ENGIE ROMANIA S.A.	16%
E.ON ENERGIE ROMANIA SA.	12%

Toate activele Societății mamă se află în România. Toate activitățile Societății mamă se desfășoară în România.

Grupul are creanțe comerciale externe în sumă de 203.658.460 lei (31 decembrie 2025: 197.766.387 lei).

Segmentul *transport intern de gaz* cuprinde informațiile aferente activității de transport intern al gazelor naturale care este reglementată de către Autoritatea Națională de Reglementare, precum și veniturile din exploatare și financiare aferente creanței pentru valoarea reglementată rămasă neamortizată a bazei de active reglementate la sfârșitul Acordului de Concesiune; segmentul *echilibrare* cuprinde cheltuielile și veniturile aferente activității de echilibrare a sistemului național de transport, activitate desfășurată începând cu 1 decembrie 2015, neutră din punct de vedere financiar, orice profit sau pierdere din această activitate urmând a fi distribuită clienților pentru care sunt prestate servicii de transport intern; segmentul *nealocat* cuprinde activități cu o pondere scăzută în veniturile societății cum sunt: vânzări de active, chirii, redevențe.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
INTERIMARE**

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Informațiile pe segmente furnizate Consiliului de Administrație care ia deciziile strategice pentru segmentele raportabile, aferente exercițiului încheiat la 31 martie 2025 sunt:

	<u>Transport intern de gaz</u>	<u>Transport internațional de gaz</u>	<u>Echilibrare</u>	<u>Nealocat</u>	<u>Transport intern de gaze Moldova</u>	<u>Total</u>
Venituri din activitatea de transport intern	907.762.224	-	-	-	103.023.002	1.010.785.226
Alte venituri comerciale	1.180.157					1.180.157
Alte venituri	<u>30.187.439</u>	<u>2.612.409</u>	-	<u>8.374.209</u>	<u>281</u>	<u>41.174.338</u>
Venituri din exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform IFRIC12	<u>939.129.819</u>	<u>2.612.409</u>	-	<u>8.374.209</u>	<u>103.023.283</u>	<u>1.053.139.721</u>
Amortizare	(113.453.249)	(7.756.918)	-	(600.802)	(13.056.892)	(134.867.861)
Indemnizații, salarii și alte cheltuieli de natură salarială	(140.401.809)	(299.131)	-	(1.132.695)	(2.743.688)	(144.577.323)
Consum gaze SNT, materiale și consumabile utilizate	(38.298.716)	(63.656)	-	(97.845)	-	(38.460.217)
Cheltuieli cu redevențe	(104.392.656)	-	-	-	-	(104.392.656)
Întreținere și transport	(7.529.629)	(22.778)	-	(33.209)	(7.591)	(7.593.207)
Impozite și alte sume datorate statului	(21.204.008)	(4.742)	-	(124.631)	(262.410)	(21.595.791)
Venituri/ (Cheltuieli) cu provizionul pentru riscuri și cheltuieli	(846.094)	(11.703)	-	(1.366.633)	-	(2.224.430)
Pierdere/ (câștig) din deprecierea creanțelor	(333.585)	(2.491.684)	-	-	-	(2.825.269)
Alte cheltuieli de exploatare	(29.430.441)	(61.903)	-	(390.829)	(15.096.149)	(44.979.322)
Profit din exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform IFRIC12	<u>483.239.631</u>	<u>(8.100.105)</u>	-	<u>4.627.565</u>	<u>71.856.553</u>	<u>551.623.645</u>
Venituri din activitatea de echilibrare	-	-	160.196.012	-	622.979	160.818.991
Cheltuieli cu activitatea de echilibrare	-	-	(160.196.012)	-	(622.979)	(160.818.991)
Venituri din activitatea de construcții conform cu IFRIC12	116.221.380	-	-	-	-	116.221.380
Costul activelor construite conform cu IFRIC12	(116.221.380)	-	-	-	-	(116.221.380)
Profit din exploatare Câștig financiar net	<u>483.239.631</u>	<u>(8.100.105)</u>	-	<u>4.627.565</u>	<u>71.856.553</u>	<u>551.623.645</u> 53.336.914
Profit înainte de impozitare						604.960.557
Impozit pe profit	-	-	-	-	-	(88.379.626)
Profit net						516.580.931
Active pe segmente	10.009.227.674	-	238.133.461	886.230.725	753.794.475	11.887.386.335
Datorii pe segmente	6.023.630.643	-	441.380.533	4.739.468	355.539.118	6.825.289.762
Cheltuieli de capital – creșteri ale activelor în curs de execuție	138.692.520	-	-	-	-	138.692.520
Cheltuieli nemonetare altele decât amortizarea	(1.690.350)	(2.503.387)	(807.735)	(48.226)	-	(5.049.698)

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

INTERIMARE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

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

Activele prezentate la segmentul Transport intern de gaze Moldova cuprind valoarea contractului de locațiune a rețelelor de transport al gazelor naturale nr.70-SJ din 04.09.2023 încheiat între Moldovatrangaz SRL și Vestmoldtrangaz SRL înregistrat ca drept de utilizare a activelor luate în leasing.

<i>Activele nealocate includ:</i>	31 decembrie 2025
Imobilizări corporale și necorporale	28.541.121
Dreptul de utilizare a activelor luate în leasing	454.965
Numerar	786.572.505
Impozit amanat	70.457.300
Alte active	<u>204.834</u>
	886.230.725
<i>Datoriile nealocate includ:</i>	
Impozit de plată	1.298.495
Dividende de plată	1.070.500
Datorii privind leasing	501.279
Alte datorii	<u>1.869.194</u>
	4.739.468

Datoriile prezentate pentru cele două segmente operaționale principale constau în datorii din exploatare și împrumuturile contractate de Societate pentru achiziționarea activelor destinate segmentelor respective. Datoriile prezentate pentru segmentul echilibrare cuprind în principal datorii comerciale din activitatea de echilibrare.

Imobilizările corporale și necorporale nealocate reprezintă active deținute de societate care nu contribuie la derularea activităților de transport gaze sau echilibrare.

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

Serviciile de transport sunt efectuate pentru mai mulți clienți externi:

	Clienți interni	Clienți externi	Transport intern de gaze Moldova	Total
Venituri din activitatea de transport intern	907.762.224	-	103.023.002	1.010.785.226
Alte venituri comerciale	1.180.157			1.180.157
Alte venituri	<u>40.551.013</u>	<u>623.043</u>	<u>281</u>	<u>41.174.337</u>
	949.493.394	623.043	103.023.283	1.053.139.720

<i>Clienții interni din total venituri includ:</i>	Procent din total venit
BURSA ROMANĂ DE MĂRFURI	6%
ENGIE ROMANIA S.A	2%
E.ON ENERGIE ROMANIA S.A.	1%

Toate activele Societății mamă se află în România. Toate activitățile Societății mamă se desfășoară în România.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)**

7. IMOBILIZĂRI CORPORALE

	Terenuri și clădiri	Active din sistemul de transport	Alte mijloace fixe	Active în curs	Total
La 31 martie 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)
Taxă de depreciere cumulată	-	-	-	(1.656.182)	(1.656.182)
Diferență de conversie	23.607	-	180.584	-	204.191
Valoare contabilă netă initial la 1 ianuarie 2025	<u>142.065.405</u>	<u>160.548.613</u>	<u>396.894.064</u>	<u>10.508.406</u>	<u>710.016.488</u>
Intrări	-	-	89.249	1.044.445	1.133.694
Reclasificare	42.795	(3.360.409)	(217.023)	(335.014)	(3.869.651)
Transferuri	60.572	-	648.859	(709.431)	-
Cedări (valoare netă)	(54.153)	-	(3.530)	-	(57.683)
Cheltuiala cu amortizarea	(2.073.567)	(4.487.868)	(10.112.363)	-	(16.673.798)
Diferență de conversie	(248.789)	-	(2.229.678)	-	(2.478.467)
Valoare contabilă netă finală la 31 martie 2025	<u>139.792.263</u>	<u>152.700.336</u>	<u>385.069.578</u>	<u>10.508.406</u>	<u>688.070.583</u>
Cost	318.768.154	984.059.610	770.350.469	12.164.588	2.085.342.821
Amortizare cumulată	(178.984.742)	(831.359.275)	(385.353.134)	-	(1.395.697.151)
Ajustare de depreciere cumulată	-	-	-	(1.656.182)	(1.656.182)
Diferență de conversie	8.852	-	72.243	-	81.095
Valoare contabilă netă finala la 31 martie 2025	<u>139.792.263</u>	<u>152.700.336</u>	<u>385.069.578</u>	<u>10.508.406</u>	<u>688.070.583</u>
La 31 decembrie 2025					
Valoare contabilă netă initial la 1 ianuarie 2025					
Intrări	-	-	384.800	28.853.143	29.237.943
Achiziție Petrostar	17.151.492	-	51.387	-	17.202.879
Reclasificare	(42.795)	7.774.634	922.546	3.073.664	11.728.049
Transferuri	6.749.942	121.642	23.122.078	(29.993.662)	-
Cedări (valoare netă)	(78.006)	(1.672)	(15.046)	-	(94.724)
Cheltuiala cu amortizarea	(5.987.017)	(26.956.607)	(29.743.475)	-	(62.687.099)
Diferență de conversie	302.118	-	2.720.468	-	3.022.586
Valoare contabilă netă finală la 31 decembrie 2025	<u>157.887.997</u>	<u>133.638.333</u>	<u>382.512.336</u>	<u>12.441.551</u>	<u>686.480.217</u>
Cost	342.548.787	991.954.214	794.816.234	14.097.733	2.143.416.968
Amortizare cumulată	(184.971.759)	(858.315.882)	(415.096.609)	-	(1.458.384.250)
Ajustare de depreciere cumulate	-	-	-	(1.656.182)	(1.656.182)
Diferență de conversie	310.970	-	2.792.711	-	3.103.681
Valoare contabilă netă finala	<u>157.887.997</u>	<u>133.638.333</u>	<u>382.512.336</u>	<u>12.441.551</u>	<u>686.480.217</u>
La 31 martie 2026					
Valoare contabilă netă initial la 1 ianuarie 2026					
Intrări	-	-	12.065	16.569.087	16.581.152
Reclasificare	-	-	-	(632.800)	(632.800)
Transferuri	-	(287.770)	17.551.980	(17.264.210)	-
Cedări (valoare netă)	-	-	(3.190)	-	(3.190)
Cheltuiala cu amortizarea	(1.913.211)	(7.539.898)	(9.762.909)	-	(19.216.018)
Diferență de conversie	(908.587)	-	(8.296.329)	(1.552)	(9.206.468)
Valoare contabilă netă finală la 31 martie 2026	<u>155.066.199</u>	<u>125.810.665</u>	<u>382.013.953</u>	<u>11.112.076</u>	<u>674.002.893</u>
Cost	344.693.558	988.280.956	800.216.294	12.768.258	2.145.959.066
Amortizare cumulată	(189.728.483)	(862.470.291)	(418.952.279)	-	(1.471.151.053)
Ajustare de depreciere cumulată	-	-	-	(1.656.182)	(1.656.182)
Diferență de conversie	101.124	-	749.938	-	851.062
Valoare contabilă netă finala la 31 martie 2026	<u>155.066.199</u>	<u>125.810.665</u>	<u>382.013.953</u>	<u>11.112.076</u>	<u>674.002.893</u>

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

INTERIMARE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

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

Valoarea contabilă brută a activelor amortizate integral utilizate în continuare este de 452.056.002 lei (31 decembrie 2025: 428.245.239 lei). La 31 martie 2026 nu sunt înregistrate avansuri acordate pentru achiziția de imobilizări corporale.

Cu privire la activele dezvoltate de Transgaz care sunt complementare prestării serviciilor conform acordului de concesiune, statul are opțiunea de achiziție a acestor active la sfârșitul acordului de concesiune. Transgaz nu are obligația de a păstra aceste active până la sfârșitul acordului de concesiune și îi este permis să le vândă. Aceste active nu se încadrează în domeniul de activitate al IFRIC 12. Toate celelalte active aferente desfășurării activității de transport intern și care fac parte din sistemul național de transport al gazelor, inclusiv îmbunătățirile făcute ulterior semnării acordului de concesiune și care trebuie predate către ANRM la sfârșitul acordului de concesiune se încadrează în domeniul de activitate al IFRIC 12.

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

Grupul nu deține mijloace fixe gajate.

7.1 Drepturi de utilizare a activelor luate în leasing (IFRS 16)

Grupul aplică IFRS 16 pentru contractele de închiriere care îndeplinesc criteriile de recunoaștere și a recunoscut ca activ necorporal un drept de utilizare aferent contractelor de închiriere:

	<u>Active luate în leasing conform IFRS16 din care:</u>	<u>Convenții forestiere</u>	<u>Contract de locațiune VMTG</u>
Cost la 1 ianuarie 2026	224.126.938	21.317.647	176.524.516
Amortizare cumulată	(69.015.011)	(8.367.459)	(43.267.443)
Valoare contabilă netă la 01 ianuarie 2026	155.111.927	12.950.188	133.257.073
Intrări	1.546.433	107.831	
Ieșiri	(2.749.697)	-	(2.749.697)
Amortizare	<u>(45.159.804)</u>	<u>(530.519)</u>	<u>(44.072.409)</u>
Valoare contabilă netă finală la 31 martie 2026	108.748.859	12.527.500	86.434.967
Costuri la 31 martie 2026	222.923.674	21.425.478	173.774.819
Amortizarea acumulată la 31 martie 2026	(114.174.815)	(8.897.978)	(87.339.852)

Detalierea informațiilor privind IFRS 16 la 31 martie 2026:

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)**

	31 martie 2026 (neauditat) din care:	Convenții forestiere	Contract de locațiune VMTG
Valoare drept utilizare (DU)	222.923.674	21.425.479	173.774.819
Amortizare cumulata aferentă DU	(114.174.814)	(8.914.242)	(87.339.852)
Dobândă aferentă DU	11.910.620	168.246	11.550.872
Datoria de leasing	123.002.272	13.576.187	99.110.532
Din care:			
Termen scurt	41.629.399	2.100.444	36.814.833
Termen lung	81.372.873	11.475.743	62.295.699

Detalierea informațiilor privind IFRS 16 la 31 decembrie 2025:

	Active luate în leasing conform IFRS16 din care:	Convenții forestiere	Contract de locațiune VMTG
Cost la 1 ianuarie 2025	221.701.412	16.683.915	180.877.944
Amortizare cumulată	(65.462.875)	(6.712.689)	(44.334.499)
Valoare contabilă netă la 01 ianuarie 2025	156.238.537	9.971.226	136.543.445
Intrări	6.936.642	4.661.640	
Ieșiri	(2.979.573)	(27.908)	(2.821.885)
Amortizare	<u>(40.434.301)</u>	<u>(1.654.770)</u>	<u>(36.027.133)</u>
Valoare contabilă netă finală la 31 decembrie 2025	119.761.305	12.950.188	97.694.427
Costuri la 31 decembrie 2025	191.121.107	21.317.647	143.518.684
Amortizarea acumulată la 31 decembrie 2025	(71.359.802)	(8.367.459)	(45.824.257)

	31 decembrie 2025 din care:	Convenții forestiere	Contract de locațiune VMTG
Valoare drept utilizare (DU)	225.939.348	21.317.647	178.336.926
Amortizare cumulata aferentă DU	(106.178.043)	(8.367.459)	(80.642.499)
Dobândă aferentă DU	13.101.985	540.234	11.854.117
Datoria de leasing	131.478.321	13.979.850	107.919.302
Din care:			
Termen scurt	41.917.924	2.058.361	37.359.790
Termen lung	89.560.397	11.921.489	70.559.512

Datoria conform IFRS 16 este prezentată în bilanț la Datorii de leasing pe termen lung și scurt.

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

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

La data de 4 septembrie 2023 a fost semnat contractul de locațiune a rețelelor de transport al gazelor naturale nr.70-SJ din 04.09.2023 încheiat între Moldovatransgaz SRL și Vestmoldtransgaz SRL. Acest contract a intrat în vigoare din data de 19.09.2023. Contractul de locațiune a fost încheiat pe o perioadă de 5 ani. Cuantumul chiriei anuale constituie suma de 42,6/165 milioane lei/MLD. Contractul de locațiune a fost recunoscut ca un activ aferent dreptului de utilizare și o datorie corespunzătoare la data la care activul a fost luat în locațiune și a devenit disponibil pentru a fi utilizat de către Vestmoldtransgaz. La data de 19.08.2024 a fost semnat Actul Adițional nr.1 cu privire la operarea unor modificări și completări la contractul sus menționat și anume a fost majorat cuantumul chiriei anuale pentru anul 2024 și constituie suma de 45.636,6/176 612,31 mii lei/mii MDL. La data de 07 mai 2025 a fost semnat Acordul Adițional nr.2 cu privire la operarea unor modificări și completări la contractul sus menționat și anume a fost micșorată cuantumul chiriei anuale pentru anul 2025 și constituie suma de 173,2 mln. lei moldovenești (MDL).

8. ACORDUL DE CONCESIUNE A SERVICIILOR

În mai 2002, Societatea a încheiat un acord de concesiune a serviciilor („ACS”) cu ANRM, care îi dă Societății dreptul să opereze conductele principale (conductele magistrale) ale sistemului național de transport gaz pe o perioadă de 30 de ani. Toate modernizările sau îmbunătățirile efectuate de Societate la sistem sunt considerate parte a sistemului și devin proprietatea ANRM la sfârșitul duratei lor de viață utilă. Societatea nu poate vinde sau cesa nici un activ care face parte din sistemul național de transport; ieșirile se pot face numai cu aprobarea Statului.

La expirarea acordului, activele aparținând domeniului public existente la momentul semnării acordului și toate investițiile realizate în sistem vor reveni Statului. Societatea deține și dezvoltă alte active care nu fac parte direct din sistemul național de transport gaz, ci reprezintă active complementare pentru operațiunile de transport de gaz. ANRM are opțiunea de a cumpăra aceste active la finalul acordului de concesiune la valoarea justă.

Termenii principali ai Acordului de concesiune sunt următorii:

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

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
INTERIMARE****(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)**

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

Prin HG 906/28 septembrie 2023 s-a aprobat modificarea anexei nr. 22 la Hotărârea Guvernului nr. 1.705/2006 pentru aprobarea inventarului centralizat al bunurilor din domeniul public al statului, cu modificările și completările ulterioare, prin includerea bunurilor rezultate în urma finalizării obiectivului de investiții „Conducta de interconectare a Sistemului național de transport gaze din România cu Sistemul național de transport gaze din Republica Moldova pe direcția Iași (România)-Ungheni (Republica Moldova), alimentări cu energie electrică, automatizare, achiziție date, supraveghere la efracție și incendiu“ și darea acestor bunuri în administrarea Agenției Naționale pentru Resurse Minerale și în concesiunea Societății Naționale de Transport Gaze Naturale "TRANSGAZ" - S.A.

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

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)**

9. IMOBILIZĂRI NECORPORALE

	Active afere Contractului de Concesiune Servicii	Fond Comercial din consolidare	Programe informatic și alte imobilizări necorporal e	Imobilizări necorporale în curs	Total
La 1 ianuarie 2025					
Cost la 1 ianuarie 2025	8.547.606.509	9.413.102	131.382.835	2.070.783.181	10.759.185.627
Amortizare cumulată	(5.547.003.829)	-	(74.458.274)	-	(5.621.462.103)
Ajustare pentru depreciere	-	-	-	(11.201.898)	(11.201.898)
Efect diferența de conversie	-	141.847	79	-	141.926
Valoare contabilă netă la 1 ianuarie 2025	3.000.602.680	10.149.917	56.924.718	2.059.581.283	5.127.258.598
Intrări	-	-	20.547.260	137.648.075	158.195.335
Reclasificări	-	-	-	339.451	339.451
Transferuri	6.028.113	-	609.704	(6.637.817)	-
Ieșiri	(1.757.920)	-	-	-	(1.757.920)
Amortizare	(100.561.628)	-	(3.928.147)	-	(104.489.775)
Ajustari pentru depreciere	-	-	-	-	-
Efect diferența de conversie	-	(67.983)	(17)	-	(67.000)
Valoare contabilă netă finală la 31 martie 2025 (neauditat)	2.904.311.245	10.082.934	74.153.518	2.190.930.992	5.179.478.689
Cost	8.551.876.703	-	152.539.445	2.202.132.890	10.906.549.038
Amortizare cumulată	(5.647.565.458)	-	(78.385.986)	-	(5.725.951.444)
Ajustare pentru depreciere	-	-	-	(11.201.898)	(11.201.898)
Fond comercial din consolidare	-	9.413.102	-	-	-
Efect diferența de conversie	-	669.831	59	-	669.891
Valoare contabilă netă la 31 Martie 2025 (neauditat)	2.904.311.245	10.082.934	74.153.518	2.190.930.992	5.179.478.689
La 31 Decembrie 2025					
Valoare contabilă netă inițială 1 ianuarie 2025	2.904.311.245	10.082.934	74.153.518	2.190.930.992	5.179.478.689
Intrări	-	-	525.564	1.171.029.713	1.171.555.277
Reclasificări	(5.119.748)	-	(50.815)	2.002.893	(3.167.670)
Transferuri	85.654.223	-	996.244	(148.483.739)	(61.833.272)
Ieșiri	1.757.920	-	(27.637)	-	1.730.283
Amortizare	(305.380.636)	-	(15.065.347)	-	(320.445.983)
Efect diferența de conversie	-	15.760	(8)	-	15.752
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	153.982.801	3.226.681.757	12.024.246.758
Amortizare cumulată	(5.952.946.094)	-	(93.451.333)	-	(6.046.397.427)
Ajustare pentru depreciere	-	-	-	(11.201.898)	(11.201.898)
Efect diferența de conversie	-	752.575	68	-	752.643
Valoare contabilă netă la 31 Decembrie 2025	2.681.223.004	10.165.677	60.531.536	3.215.479.859	5.967.400.076
La 1 ianuarie 2026					
Valoare contabilă netă inițială 1 ianuarie 2026	2.681.223.004	10.165.677	60.531.536	3.215.479.859	5.967.400.076
Intrări	-	-	341.641	33.793.306	34.134.947
Reclasificări	-	-	20.204.766	(19.972.757)	232.009
Transferuri	1.476.085.649	-	(19.206.347)	(2.378.348.834)	(921.469.532)
Ieșiri	-	-	-	-	-
Amortizare	(142.909.669)	-	(4.955.790)	-	(147.865.459)
Ajustari pentru depreciere	-	-	-	-	-
Efect diferența de conversie	-	(260.053)	(101)	-	(260.154)
Valoare contabilă netă finală la 31 martie 2026 (neauditat)	4.014.398.984	9.905.624	56.915.705	850.951.574	4.932.171.887
Cost	10.110.254.746	9.413.101	156.288.793	862.153.472	11.138.110.112
Amortizare cumulată	(6.095.855.762)	-	(99.373.602)	-	(6.195.229.364)
Ajustare pentru depreciere	-	-	-	(11.201.898)	(11.201.898)
Fond comercial din consolidare	-	-	-	-	-
Efect diferența de conversie	-	492.523	514	-	493.037
Valoare contabilă netă la 31 Martie 2026 (neauditat)	4.014.398.984	9.905.624	56.915.705	850.951.574	4.932.171.887

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

INTERIMARE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

*Transferuri – datorită utilizării modelului bifurcat conform IFRIC 12, în cazul în care o îmbunătățire sau o extindere a SNT este pusă în funcțiune, valoarea respectivă este împărțită între un activ financiar pe termen lung (nota 12.3) și o imobilizare necorporală (nota 9).

În categoria Imobilizări necorporale în curs sunt prezentate, conform IFRIC12, proiectele de investiții derulate de Transgaz pentru dezvoltarea și modernizarea sistemului național de transport gaze naturale, obiective care vor fi predate concedentului sfârșitul Acordului de Concesiune (Nota 8).

Proiectul „Dezvoltarea pe teritoriul României a Coridorului Sudic de Transport pentru preluarea gazelor naturale de la țărmul Mării Negre” deține cea mai mare pondere în valoarea adăuților din anul 2025 fiind în sumă de 607.934.443 lei.

Cantitatea minimă de gaze naturale din SNT necesară asigurării presiunilor și debitelor la consumatorii finali în condiții contractuale (zestrea SNT) este recunoscută în valoarea dreptului de utilizare, ca activ necorporal. La 31 martie 2026 cantitatea line pack este de 1.005.345 MWh și are o valoare de 114.000.303 lei, din care zestrea SNT este de 874.382 MWh și are o valoare de 98.331.129 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 10.159.142 lei (în anul 2025 a capitalizat cheltuieli cu dobânda în valoare de 106.557.396 lei), pentru obiective aparținând Sistemului Național de Transport (SNT).

Durata de viață rămasă a imobilizărilor necorporale este prezentată la Nota 3.5 și Nota 3.8.

La data de 31 decembrie 2025 Societatea a capitalizat costuri suplimentare cu achiziția de gaze naturale, realizate în perioada 1 ianuarie 2025 – 31 martie 2025 în sumă de 20.547.260 lei, în vederea acoperirii consumului propriu tehnologic față de costurile incluse în tarifele reglementate, conform prevederilor Ordinului Ministerului Finanțelor nr. 5378 din 12 decembrie 2023 și a Ordinului Președintelui ANRE nr.128/12 octombrie 2022. Acestea sunt prezentate la categoria programe informatice și alte imobilizări necorporale.

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

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

9.1 Fond Comercial

La 28 martie 2018 Societatea moldovenească Eurotransgaz S.R.L. aflată în proprietatea “SNTGN Transgaz” S.A. România, a încheiat în calitate de cumpărător cu Agenția Proprietăți publice din Republica Moldova, contractul de vânzare cumpărare a complexului patrimonial unic - întreprinderea de stat Vestmoldtransgaz, fondul comercial rezultat la data de 31 martie 2026 fiind de 9.905.624 RON.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
INTERIMARE**

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

La 31.12.2025, Societatea a efectuat un test de depreciere în ceea ce privește fondul comercial pentru investițiile sale în operațiunea din Moldova și nu au fost identificate elemente care să determine deprecierea fondului comercial.

La 31.12.2025, Societatea a efectuat un raport de alocarea a prețului de achiziție pentru investiția sa în Petrostar SA. Această achiziție nu a generat fond comercial.

10. IMOBILIZARI FINANCIARE

Activele financiare constau în participații în societăți necotate. Valoarea justă a acestor investiții la 31 martie 2026 și 31 decembrie 2025 este zero:

<u>Societatea</u>	<u>Activitate</u>	Procent	Procent	31 decembrie	31 decembrie
		deținut	deținut	2026	2025
		<u>2026</u>	<u>2025</u>	<u>2026</u>	<u>2025</u>
Mebis SA	Producție distribuție și furnizare gaz	17,47	17,47	-	-

Participația în Mebis SA

Acțiunile deținute la Mebis SA au fost obținute în februarie 2004 ca urmare a unei proceduri de recuperare a creanțelor datorate de un client. Mebis SA este în procedură de lichidare, motiv pentru care participația în Mebis SA a fost ajustată în întregime. Societatea nu are nici un fel de obligații față de Mebis SA.

În cazul activelor financiare deținute de Transgaz, respectiv Mebis SA aplicarea IFRS 9 nu are nici un impact, aceste active fiind măsurate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere.

11. STOCURI

	<u>31 martie 2026</u>	<u>31 decembrie 2025</u>
	<u>(neauditat)</u>	
Stoc de gaze cu scop de echilibrare	194.924.928	189.030.800
Gaze naturale pentru consum tehnologic	166.517.025	164.482.383
Piese de schimb și materiale	189.132.712	157.666.715
Materiale în custodie la terți	74.800.417	46.661.321
Ajustări pentru deprecierea stocurilor	<u>(61.346.482)</u>	<u>(61.396.984)</u>
	<u>564.028.600</u>	<u>496.444.235</u>

Prin Ordinul ANRE nr. 160/2015 se stabilesc obligațiile Transgaz privind echilibrarea sistemului național de transport, în calitate de operator de transport și de sistem.

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

Prin Ordinul președintelui ANRE nr. 6/2026 au fost aprobate modificări și completări la Ordinului președintelui Autorității Naționale de Reglementare în Domeniul Energiei nr. 36/2016, privind

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
INTERIMARE**

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

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

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

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

Grupul nu deține stocuri restricționate și are constituite la 31 martie 2026 stocuri de siguranță în valoare de 5.247.233 lei (5.247.233 lei la 31 decembrie 2025).

Descărcarea de gestiune pentru activitatea de echilibrare se realizează prin aplicarea metodei costului mediu ponderat, iar pentru restul gestiunilor prin aplicarea metodei primul intrat – primul ieșit (FIFO).

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

	<u>31 martie 2026</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2025</u>
Ajustare pentru deprecierea stocurilor la 1 ianuarie	61.396.984	57.530.775
Cheltuială cu ajustări pentru deprecierea stocurilor (Nota 23)	<u>(50.502)</u>	<u>3.866.209</u>
Ajustare la sfârșitul perioadei	<u>61.346.482</u>	<u>61.396.984</u>

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

12. CREANȚE COMERCIALE ȘI ALTE CREANȚE

12.1 Creanțe Comerciale

	<u>31 martie 2026</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2025</u>
Creanțe comerciale	995.902.356	1.046.092.479
Ajustare pentru deprecierea creanțelor comerciale	<u>(661.688.009)</u>	<u>(660.085.428)</u>
	334.214.347	386.007.051

La 31 martie 2026, suma de 180.473.740 lei (31 decembrie 2025: 177.540.110 lei) reprezentând creanțe comerciale și alte creanțe net este exprimată în monedă străină dintre care 4% în USD (31 decembrie 2025: 4%) și 96% în EUR (31 decembrie 2025: 96%).

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)**

12.2 Alte creanțe

	<u>31 martie 2026</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2025</u>
Avansuri către furnizori de bunuri și servicii	3.447.130	9.788.179
Creanțe bugetul statului	17.000.429	26.728.546
Creanțe debitori diverși	59.194.298	61.867.699
Alte creanțe	84.433.764	68.239.234
Împrumuturi nerambursabile cu caracter de subvenții	6.002.515	6.002.515
Ajustări pentru pierderea de valoare a altor creanțe imobilizate	(5.218.923)	(5.218.922)
Ajustări pentru deprecierea debitori diverși	<u>(57.327.642)</u>	<u>(57.327.365)</u>
	<u>107.531.571</u>	<u>110.079.886</u>

În luna iulie 2022 Transgaz a achitat suma de 29.277.726 lei, la care a fost obligată prin Sentința arbitrală nr. 39/06.06.2022, pronunțată de Tribunalul Arbitral în dosarul nr. 107/2018, ca urmare a finalizării procedurii de arbitraj având ca obiect neîndeplinirea obligațiilor din contractul de furnizare pentru "Licențe software pentru I/Os suplimentare/Majorare a lățimii de bandă pentru Sistemul SCADA", contract încheiat de Transgaz cu Asociația formată din RMG REGEL UND MESSTECHNIK GmbH Germania, IDS GmbH Germania și General Fluid S.A. București. Societatea a atacat în instanță hotărârea tribunalului arbitral și a înregistrat la 31 decembrie 2022 o ajutare pentru depreciere în sumă de 29.277.726 lei, ajustare menținută și la 31 martie 2026.

Avansurile acordate de Grup în cadrul relațiilor contractuale sunt garantate de furnizori cu scrisori de garanție bancară.

12.3 Alte creanțe privind Acordul de Concesiune

	<u>31 martie 2026</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2025</u>
Creanța privind valoarea reglementată rămasă neamortizată la încetarea acordului de concesiune	<u>4.007.804.840</u>	<u>3.033.953.960</u>

Potrivit Ordinului ANRE nr.41/2019 valoarea activelor recunoscute în Baza de Active Reglementată se ajustează cu inflația realizată, pentru perioada 01.10.2019-30.09.2025, iar potrivit metodologiei aplicabile pentru a cincea perioada de reglementare (1 octombrie 2025 – 30 septembrie 2030) aprobată prin Ordinul ANRE nr.7/2025, valoarea activelor recunoscute în Baza de Active Reglementată se ajustează cu inflația utilizată de ANRE la determinarea ratei reglementate de rentabilitate în valoare de 3,01%. Societatea a recalculat valoarea creanței privind Acordul de Concesiune și a recunoscut un câștig în valoare de 24.932.276 lei în conformitate cu IFRS 9 (31 decembrie 2025: 257.121.166 lei).

În conformitate cu IFRS 9.B5.4.6, în cazurile în care există o ajustare pentru inflație încorporată în fluxurile de numerar ale unui instrument financiar, ajustarea pentru inflație este de obicei tratată ca parte a fluxurilor de numerar contractuale totale și este inclusă în calculul ratei dobânzii efective. Ca

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

INTERIMARE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

atare, ajustarea pentru inflație va contribui la recunoașterea veniturilor din dobânzi în timp, respectiv venitul recunoscut este ajustat pentru a reflecta schimbările în puterea de cumpărare a principalului.

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

	<u>31 martie 2026</u>	<u>31 decembrie 2025</u>
	<u>(neauditat)</u>	
Sold initial	3.033.953.960	2.648.907.892
Intrări*	921.469.532	63.231.360
Dobândă acumulată	27.449.072	70.669.822
Actualizare inflație	24.932.276	257.121.166
Ieșiri	<u>-</u>	<u>(5.976.280)</u>
	<u>4.007.804.840</u>	<u>3.033.953.960</u>

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

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

12.4 Analiza deprecierei creanțelor

Analiza creanțelor comerciale conform IFRS9 este următoarea:

Creanțe comerciale

	<u>31 martie 2026</u>	<u>31 decembrie 2025</u>
	<u>(neauditat)</u>	
Valori brute nedepreciate		
Creanțe tranzit	171.964.662	169.278.262
Creanțe față de clienți aflați în procedură de insolvență	163.361.393	209.133.982
Creanțe părți afiliate	229.569.593	213.945.900
Alte creanțe comerciale	<u>431.006.708</u>	<u>453.734.335</u>
Total	995.902.356	1.046.092.479
Depreciere pe categorii		
Creanțe tranzit	171.964.662	169.278.262
Creanțe față de clienți aflați în procedură de insolvență	163.361.393	209.133.982
Creanțe părți afiliate	112.895.629	68.240.502
Alte creanțe comerciale	<u>213.466.325</u>	<u>213.432.682</u>
Total depreciere	661.688.009	660.085.428
Total creanțe net de provizion	334.214.347	386.007.051

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)**

Creanțe debitori diverși

	31 martie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
Valori brute nedepreciate		
Creanțe debitori diverși	59.194.298	61.867.699
Depreciere		
Creanțe debitori diverși	57.327.641	57.327.365
Total creanțe debitori net de provizion	1.866.657	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 asigură încasarea sumelor rămase de achitat din contractul istoric și se permite rezervarea capacităților de transport pe puncte de intrare/ieșire în/din SNT și pe conductele de transport internațional. În categoria creanțe tranzit sunt prezentate facturile emise în baza Acordului de Încetare a Contractului istoric ulterior lunii octombrie 2022, facturi care nu au fost achitate de Gazprom Export LLC și pentru care Transgaz a inițiat proceduri juridice necesare recuperării debitului restant înregistrat.

IFRS 9 aplică un model privind anticiparea pierderilor din depreciere, bazat pe pierderile așteptate, model care presupune recunoașterea anticipată a pierderilor din deprecierea creanțelor. Standardul prevede ca entitățile să înregistreze pierderile anticipate din deprecierea creanțelor din momentul recunoașterii inițiale a instrumentelor financiare și totodată să recunoască pierderile anticipate din depreciere pe întreaga durată de viață a acestora. Valoarea pierderilor anticipate va fi actualizată pentru fiecare perioadă de raportare astfel încât să reflecte modificările în riscul de credit față de recunoașterea inițială.

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

Expunerea la risc pentru creanțe comerciale:

31 martie 2026 (neauditat)	Valoare brută	Rata de pierdere preconizată	Pierdere preconizată pe toată durata de viață
Creanțe curente inclusiv creanțele reprezentând facturi de întocmit	334.762.347	3%	9.127.400
Scadența depășită cu până la 30 zile	4.523.559	10%	452.356
Scadența depășită cu până la 60 zile	716.180	20%	143.236
Scadența depășită cu până la 90 zile	1.661.140	30%	498.342
Scadența depășită cu până la 120 zile	2.954.935	35%	1.034.227
Scadența depășită cu până la 150 zile	1.426.183	40%	574.436
Scadența depășită peste 150 zile	<u>649.858.012</u>	100%	<u>649.858.012</u>
Total creanțe	995.902.356		661.688.009

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
INTERIMARE**

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Expunerea la risc pentru alte creanțe:

31 martie 2026 (neauditat)	<u>Valoare brută</u>	<u>Rata de pierdere preconizată</u>	<u>Pierdere preconizată pe toată durata de viață</u>
Creanțe curente inclusiv creanțele reprezentând facturi de întocmit	1.437.848	56%	808.243
Scadența depășită cu până la 30 zile	35.104	10%	3.510
Scadența depășită cu până 60 zile	21.121	20%	4.224
Scadența depășită cu până 90zile	-	-	-
Scadența depășită cu până 120 zile	1.306.528	35%	457.285
Scadența depășită cu până 150 zile	848.294	60%	508.976
Scadența depășită peste 150 zile	<u>55.545.403</u>	100%	<u>55.545.403</u>
Total creanțe	59.194.298		57.327.641

Expunerea la risc pentru creanțe comerciale:

31 decembrie 2025	<u>Valoare brută</u>	<u>Rata de pierdere preconizată</u>	<u>Pierdere preconizată pe toată durata de viață</u>
Creanțe curente inclusiv creanțele reprezentând facturi de întocmit	390.376.015	4%	16.392.516
Scadența depășită cu până la 30 zile	2.879.254	10%	287.925
Scadența depășită cu până 60 zile	1.174.566	20%	234.913
Scadența depășită cu până 90zile	2.624.395	30%	787.318
Scadența depășită cu până 120 zile	9.080.675	35%	3.178.236
Scadența depășită cu până 150 zile	1.882.634	60%	1.129.580
Scadența depășită peste 150 zile	<u>638.074.940</u>	100%	<u>638.074.940</u>
Total creanțe	1.046.092.479		660.085.428

Expunerea la risc pentru alte creanțe:

31 decembrie 2025	<u>Valoare brută</u>	<u>Rata de pierdere preconizată</u>	<u>Pierdere preconizată pe toată durata de viață</u>
Creanțe curente inclusiv creanțele reprezentând facturi de întocmit	3.462.978	31%	1.067.454
Scadența depășită cu până la 30 zile	1.307.272	10%	130.727
Scadența depășită cu până 60 zile	848.294	20%	169.659
Scadența depășită cu până 90zile	-	-	-
Scadența depășită cu până 120 zile	-	-	-
Scadența depășită cu până 150 zile	724.075	60%	434.445
Scadența depășită peste 150 zile	<u>55.525.080</u>	100%	<u>55.525.080</u>
Total creanțe	61.867.699		57.327.365

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
INTERIMARE**

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Grupul analizează permanent situația clienților și înregistrează ajustări atunci când sunt indicii privind creșterea riscului de neîncasare.

Grupul a înregistrat la 31 martie 2026 ajustări pentru creanțe care prezintă risc crescut de neîncasare, în principal pentru creanțele Gazprom Export LLC (2.723.871 lei) și a diminuat ajustarea pentru Electrocentrale Constanța (934.724 lei).

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

Mișcărilor în contul de ajustări sunt analizate mai jos:

	<u>31 martie 2026</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2025</u>
Ajustare la 1 ianuarie	722.631.716	735.919.571
Cheltuiala cu ajustarea pentru clienți incerți	8.483.633	33.963.695
Reversarea ajustării pentru clienți incerți	(6.880.775)	(47.251.550)
Ajustare la sfârșitul perioadei	<u>724.234.574</u>	<u>722.631.716</u>

Top 5 clienți după sold la 31 martie 2026:

CLIENT	Sold client	Ajustare constituită
GAZPROM EXPORT	173.187.534	173.187.534
ELECTROCENTRALE CONSTANTA	104.869.451	78.328.867
E.ON ENERGIE ROMANIA SA	70.558.592	-
OMV PETROM SA	52.581.479	-
NORTH CHEMICAL COMPLEX SRL	44.401.056	44.401.056

Top 5 clienți după sold la 31 decembrie 2025:

CLIENT	Sold client	Ajustare constituită
GAZPROM EXPORT	170.463.663	170.463.663
ELECTROCENTRALE CONSTANTA	104.263.591	79.263.591
OMV PETROM SA	102.522.288	-
E.ON ENERGIE ROMANIA SA	70.813.293	-
ENGIE ROMANIA S.A.	61.908.676	-

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
INTERIMARE**

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

**13. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR ȘI INVESTIȚII FINANCIARE PE
TERMEN SCURT SI LUNG**

13.a) Numerar și echivalent de numerar

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

	<u>31 martie 2026</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2025</u>
Numerar în bancă în lei	1.015.477.353	817.094.989
Numerar în bancă în devize	14.292.600	4.219.884
Depozite bancare pe termen scurt cu scadenta < 3 luni	17.598.000	18.060.000
Alte echivalente de numerar	<u>155.623</u>	<u>118.567</u>
	<u>1.047.523.576</u>	<u>839.493.440</u>

	<u>31 martie 2026</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2025</u>
Numerar restricționat (garanții salariați)	1.986.814	2.211.942

13.b) Investitii financiare pe termen scurt

	<u>31 martie 2026</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2025</u>
Investiții financiare pe termen scurt	173.709.189	143.278.777

Rata medie ponderată a dobânzii efective aferente depozitelor bancare pe termen scurt constituite în cursul anului a fost de 5,19% la 31 martie 2026 (5,45% la 31 decembrie 2025).

13.c) Investitii financiare pe termen lung

Grupul a deschis un depozit pe o perioadă de 1800 de zile în valoare de 30.168.000 RON (120.000.000 MDL) la Moldova Agroindbank. Rata dobânzii este de 5,5% fixă pentru primele 365 de zile, ulterior o rată a dobânzii variabilă bazată pe rata dobânzii de referință a Băncii Naționale a Moldovei.

	<u>31 martie 2026</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2025</u>
Investiții financiare pe termen lung	30.168.000	30.960.000

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
INTERIMARE**

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

14. CAPITAL SOCIAL ȘI PRIMĂ DE EMISIUNE

	Număr de acțiuni ordinare	Capital social	Primă de emisiune	Total
La 31 decembrie 2025	188.381.504	1.883.815.040	247.478.865	2.131.293.905
La 31 martie 2026	188.381.504	1.883.815.040	247.478.865	2.131.293.905
Ajustarea capitalului social la hiperinflație cumulată la 31.03.2026 și 31.12.2025	-	<u>441.418.396</u>	-	<u>441.418.396</u>
La 31 decembrie 2025	188.381.504	2.325.233.436	247.478.865	2.572.712.301
La 31 martie 2026	188.381.504	2.325.233.436	247.478.865	2.572.712.301

Numărul autorizat de acțiuni ordinare înregistrat la Oficiul Național al Registrului Comerțului este de 188.381.504 (31 decembrie 2025: 188.381.504) cu o valoare nominală de 10 lei fiecare. Fiecare acțiune reprezintă un vot.

Structura acționariatului înregistrat la Depozitarul Central la 31 martie 2026 este următoarea:

	Număr de acțiuni ordinare	Valoare statutară (lei)	Procentaj (%)
Statul Român reprezentat de Secretariatul General al Guvernului	110.221.453	1.102.214.528	58,5097
Alți acționari	<u>78.160.051</u>	<u>781.600.512</u>	<u>41,4903</u>
	<u>188.381.504</u>	<u>1.883.815.040</u>	<u>100,0000</u>

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

	Număr de acțiuni ordinare	Valoare statutară (lei)	Procentaj (%)
Statul Român reprezentat de Secretariatul General al Guvernului	110.221.453	1.102.214.528	58,5097
Alți acționari	<u>78.160.051</u>	<u>781.600.512</u>	<u>41,4903</u>
	<u>188.381.504</u>	<u>1.883.815.040</u>	<u>100,0000</u>

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

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
INTERIMARE**

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

15. ALTE REZERVE. REZERVE LEGALE ȘI REZULTATUL REPORTAT

Alte rezerve

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

Rezerva legală

În conformitate cu legislația românească și cu actul constitutiv al Societății, aceasta trebuie să transfere cinci procente din profitul din situațiile financiare statutare într-o rezervă statutară de până la 20% din capitalul social statutar. Soldul rezervei statutare, care nu este disponibil pentru distribuție la 31 martie 2026, este în sumă de 125.528.697 lei (31 decembrie 2025: 125.528.697 lei).

Rezerva legală este inclusă în „Rezultatul reportat” în aceste situații financiare. Societatea nu intenționează să modifice destinația rezervei legale.

Rezerva aferentă profitului reinvestit

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

Societatea supune aprobării AGOA constituirea din profitul anului 2025 a unei rezerve în valoare de 38.746.667 lei reprezentând facilități fiscale prevăzute de Legea 227/2015 privind Codul fiscal privind profitul investit în echipamente tehnologice-mașini, utilaje și instalații de lucru, calculatoare electronice și echipamente periferice, mașini și aparate de casă, de control și de facturare, precum și în programe informatice, produse și/sau achiziționate și puse în funcțiune, folosite în scopul desfășurării activității economice, actualizată în anul 2023 prin OG nr. 16/2022 care a extins scutirea de la plată a profitului reinvestit și pentru unele categorii de active aferente re tehnologizării. Evidențierea în contabilitate a rezervei aferente profitului reinvestit se efectuează ulterior aprobării repartizării profitului de către adunarea generală a acționarilor, potrivit legii.

Societatea a înregistrat din profitul anului 2024 rezerve în valoare de 30.520.848 lei reprezentând facilități fiscale prevăzute de Legea 227/2015 privind Codul fiscal privind profitul investit în echipamente tehnologice-mașini, utilaje și instalații de lucru, calculatoare electronice și echipamente periferice, mașini și aparate de casă, de control și de facturare, precum și în programe informatice, produse și/sau achiziționate și puse în funcțiune, folosite în scopul desfășurării activității economice, actualizată în anul 2023 prin OG nr. 16/2022 care a extins scutirea de la plata a profitului reinvestit și pentru unele categorii de active aferente re tehnologizării.

Distribuția dividendelor

În cursul anului 2025 Societatea a declarat un dividend în valoare de 1,08 lei/acțiune aferent profitului anului anterior (2024: 0,35 lei/acțiune). Totalul dividendelor declarate din profitul anului 2024 este de 203.452.024 lei (dividende declarate din profitul anului 2023: 65.933.526 lei).

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)
Interese fără control

În scopul consolidării acestui set de situații financiare, cota de interese fără control în capitalul propriu al Vestmoldtransgaz în mărime de 148.499.323 lei (590.689.432 MDL) la 31 martie 2026, 132.094.350 lei (511.993.606 MDL) la 31 decembrie 2025 reprezintă cota deținută de BERD în totalul activelor nete ale societății Vestmoldtransgaz S.R.L. (0,2514 lei/mdl la 31 mar 2025 și 0,2580 lei/mdl la 31 decembrie 2025) și cea de 10.546.732 lei (10.398.946 lei la 31 decembrie 2025) care reprezintă cota de 49% deținută de alți acționari în capitalul propriu al Petrostar S.A..

Interese fără control	31 martie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
Soldul inițial	142.493.296	107.136.408
Profit net aferent perioadei	20.133.902	22.929.940
Achiziționarea acțiunilor Petrostar S.A.	-	11.765.136
Diferențe de conversie	<u>(3.581.143)</u>	<u>661.812</u>
Interese fără control	159.046.055	142.493.296

Sumar situații financiare Vestmoldtransgaz, în care valoarea participației care nu conferă control este semnificativă:

	31 martie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
Active imobilizate	471.710.575	496.241.443
Active circulante	276.273.558	225.793.307
Datorii pe termen lung	62.643.161	83.377.771
Datorii curente	107.109.933	126.459.741
Capital propriu	578.231.039	512.197.237
	31 martie 2026 (neauditat)	31 martie 2025 (neauditat)
Venituri	125.041.019	103.482.371
Profit net	79.944.466	66.401.095

Sumar situații financiare Petrostar S.A., în care valoarea participației care nu conferă control este semnificativă:

	31 martie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
Active imobilizate	15.953.326	17.932.962
Active circulante	6.530.598	6.697.538
Datorii pe termen lung	-	-
Datorii curente	959.982	3.408.161
Capital propriu	21.523.942	21.222.339
	31 martie 2026 (neauditat)	31 martie 2025 (neauditat)
Venituri	3.315.004	-
Pierdere neta	(301.603)	-

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
INTERIMARE**

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

16. ÎMPRUMUTURI PE TERMEN LUNG

Detalierea împrumuturilor pe intervale scadență:

	31 martie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
În termen de 1 an	410.706.512	393.097.363
Dobânda de plată	<u>29.827.819</u>	<u>49.477.106</u>
	440.534.331	442.574.469
Peste 1 an	<u>3.720.532.136</u>	<u>3.828.665.049</u>
Total	<u>4.161.066.467</u>	<u>4.271.239.519</u>

Valoarea contabilă a împrumuturilor pe termen lung înregistrate de Grup la 31 martie 2026:

	31 martie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
BEI 83644RO	146.845.440	149.895.900
BEI 88825RO	168.532.550	173.605.126
BEI 89417RO	254.940.000	254.925.000
BEI 90512RO	509.880.000	509.850.000
BEI ETG 90703	148.209.150	156.253.273
BCR 20190409029	104.160.000	111.600.000
BCR 20201028056	230.400.000	230.400.000
BCR 20210817030	62.499.997	66.666.664
BCR 20211124044	146.666.667	146.666.667
BERD	155.645.280	166.762.800
BCR sindicalizat	382.352.179	382.352.179
BT sindicalizat	382.352.179	382.352.179
CEC sindicalizat	137.646.784	137.646.784
Raiffeisen sindicalizat	382.352.179	382.352.179
Unicredit sindicalizat	190.296.679	190.296.679
BT	401.913.649	406.994.072
Raiffeisen Bank	127.645.915	174.242.911
BRD GSG	<u>198.900.000</u>	<u>198.900.000</u>
Total	<u>4.131.238.648</u>	<u>4.221.762.413</u>

La data de 31 martie 2026 soldul dobânzii datorate pentru împrumuturile angajate de Grup este de 29.827.819 lei, defalcată pe împrumuturi astfel:

	31 martie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
BEI 83644RO	582.859	815.416
BEI 88825RO	895.447	526.712
BEI 89417RO	1.085.435	1.111.041
BEI 90512RO	1.771.706	1.806.590
BEI ETG 90703	107.076	1.668.363
BCR 20190409029	2.482.121	2.524.730
BCR 20201028056	6.442.413	722.948
BCR 20210817030	295.462	1.516.091
BCR 20211124044	3.165.509	771.426
BERD	1.063.057	1.252.898
BCR sindicalizat	2.829.088	9.258.824
Unicredit sindicalizat	1.408.037	4.608.117
BT sindicalizat	2.829.087	9.258.824
CEC sindicalizat	1.018.472	3.333.177
Raiffeisen sindicalizat	2.829.087	9.258.824
BRD	<u>1.022.963</u>	<u>1.043.125</u>
	<u>29.827.819</u>	<u>49.477.106</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

INTERIMARE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Banca Europeană de Investiții ("BEI")

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

- Contract de împrumut nr.83644RO încheiat în data de 27.10.2017 pentru suma de 50 milioane EUR, dobândă fixă, maturitate 15 ani, perioada de grație de 3 ani la rambursarea principalului.
- Contract de împrumut nr.88825RO încheiat în data de 14.12.2017 pentru suma de 50 milioane EUR, cu tragere în Lei sau EUR (la alegerea Societății), cu dobânda fixă sau variabilă (la alegerea Societății), maturitate 15 ani, perioada de grație de 3 ani la rambursarea principalului.

Societatea mamă a semnat cu BEI următoarele împrumuturi pentru finanțarea proiectului „Dezvoltarea pe teritoriul României a Coridorului Sudic de Transport pentru preluarea gazelor naturale de la țărmul Mării Negre” (Marea Neagră – Podișor):

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

În data de 24 ianuarie 2019 Societatea mamă a semnat un contract de împrumut cu Banca Europeană de Investiții pentru suma de 38 milioane EUR, maturitate 15 ani, perioada de grație de 3 ani la rambursarea principalului, în scopul finanțării proiectului „Construcția conductei de interconectare a sistemului național de transport al gazelor naturale din Republica Moldova cu sistemul de transport gaze naturale din Uniunea Europeană, prin România, pe direcția Ungheni – Chișinău”.

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

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

Prezentăm mai jos limitele acceptate ale indicatorilor precum și formula de calcul, cu precizarea că pentru perioadele de raportare încheiate la 31 martie 2026 și la 31 decembrie 2025 toți indicatorii au fost îndepliniți:

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

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

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
INTERIMARE**

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

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

	<u>31 martie 2026</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2025</u>
În termen de 1 an	20.395.200	20.394.000
Între 1 și 5 ani	81.580.800	81.576.000
Peste 5 ani	<u>44.869.440</u>	<u>47.925.900</u>
	<u>146.845.440</u>	<u>149.895.900</u>

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

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

	<u>31 martie 2026</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2025</u>
În termen de 1 an	20.331.165	20.329.969
Între 1 și 5 ani	81.324.659	81.319.874
Peste 5 ani	<u>66.876.726</u>	<u>71.955.283</u>
	<u>168.532.550</u>	<u>173.605.126</u>

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

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

	<u>31 martie 2026</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2025</u>
În termen de 1 an	7.804.286	5.202.551
Între 1 și 5 ani	83.245.714	80.639.541
Peste 5 ani	<u>163.890.000</u>	<u>169.082.908</u>
	<u>254.940.000</u>	<u>254.925.000</u>

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

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

	<u>31 martie 2026</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2025</u>
În termen de 1 an	7.804.286	5.202.551
Între 1 și 5 ani	166.491.428	158.677.806
Peste 5 ani	<u>335.584.286</u>	<u>345.969.643</u>
	<u>509.880.000</u>	<u>509.850.000</u>

În data de 24 aprilie 2020 Societatea mamă a încasat din împrumutul BEI nr.90703RO prima tranșă, de 22 milioane EUR iar în data de 22 ianuarie 2021 a încasat a doua tranșă de 16 milioane EUR.

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

INTERIMARE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

	<u>31 martie 2026</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2025</u>
În termen de 1 an	16.143.954	16.143.675
Între 1 și 5 ani	64.575.810	64.574.700
Peste 5 ani	<u>67.489.386</u>	<u>75.534.898</u>
	<u>148.209.150</u>	<u>156.253.272</u>

Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare ("BERD")

Societatea a semnat cu Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare în data de 23 februarie 2018 un contract în valoare de 278 milioane lei, echivalentul a 60 milioane euro, pentru finanțarea proiectului BRUA.

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

Scadența împrumutului BERD este prezentată mai jos:

	<u>31 martie 2026</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2025</u>
În termen de 1 an	22.235.040	22.235.040
Între 1 și 5 ani	88.940.160	88.940.160
Peste 5 ani	<u>44.470.080</u>	<u>55.587.600</u>
	<u>155.645.280</u>	<u>166.762.800</u>

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

Banca Comercială Română (BCR)

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

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

	<u>31 martie 2026</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2025</u>
În termen de 1 an	14.880.000	14.880.000
Între 1 și 5 ani	59.520.000	59.520.000
Peste 5 ani	<u>29.760.000</u>	<u>37.200.000</u>
	<u>104.160.000</u>	<u>111.600.000</u>

În data de 29.10.2020 Societatea mamă a semnat cu Banca Comercială Română contractul nr.20201028056 prin care beneficiază de împrumut de 360 milioane lei pentru o perioadă de 13 ani, destinat refinanțării a două proiecte majore derulate de Transgaz: Dezvoltări ale Sistemului Național de Transport în zona de Nord Est a României (Onești – Gherăești – Lețcani)" și „Interconectarea Sistemului Național de Transport cu conducta de transport internațional a gazelor naturale T1 și reverse flow Isaccea Faza II (Onești – Siliștea)".

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
INTERIMARE**

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

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

	<u>31 martie 2026</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2025</u>
În termen de 1 an	28.800.000	28.800.000
Între 1 și 5 ani	115.200.000	115.200.000
Peste 5 ani	<u>86.400.000</u>	<u>86.400.000</u>
	<u>230.400.000</u>	<u>230.400.000</u>

În data de 17.08.2021 Societatea mamă a semnat cu Banca Comercială Română contractul nr.20210817030 prin care beneficiază de împrumut de 100 milioane lei pentru o perioadă de 12 ani, destinat refinanțării proiectului "Dezvoltări ale Sistemului National de Transport în zona de Nord Est a României (Onești – Gherăești – Lețcani)".

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

	<u>31 martie 2026</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2025</u>
În termen de 1 an	8.333.334	8.333.334
Între 1 și 5 ani	33.333.336	33.333.336
Peste 5 ani	<u>20.833.327</u>	<u>24.999.994</u>
	<u>62.499.997</u>	<u>66.666.664</u>

În data de 24.11.2021 Societatea mamă a semnat cu Banca Comercială Română contractul nr.2021124044 prin care beneficiază de împrumut de 220 milioane lei pentru o perioadă de 12 ani, destinat refinanțării proiectului "Dezvoltări ale Sistemului National de Transport în zona de Nord Est a României (Onești – Gherăești – Lețcani)".

Împrumutul BCR nr.2021124044 este încasat integral iar scadența acestuia este prezentată mai jos:

	<u>31 martie 2026</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2025</u>
În termen de 1 an	18.333.333	18.333.334
Între 1 și 5 ani	73.333.334	73.333.333
Peste 5 ani	<u>55.000.000</u>	<u>55.000.000</u>
	<u>146.666.667</u>	<u>146.666.667</u>

Banca Transilvania (BT)

Societatea mamă a semnat în data de 15 iulie 2020, în urma unei proceduri de negociere competitivă un contract cu Banca Transilvania prin care beneficiază de o linie de credit de 300 milioane lei pentru o perioadă de 2 ani, destinată acoperirii necesarului de capital de lucru și parțial emiterii de scrisori de garanție. Prin Actul Adițional nr.1/20.12.2021, Actul Adițional nr.4/22.03.2023, Actul Adițional nr. 5/14.06.2024 și prin Actul Adițional nr. 7/23.12.2025 părțile au convenit prelungiri succesive ale datei scadenței finale a contractului de credit, până la data de 23.12.2027.

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

La data de 31 martie 2026, din totalul liniei de credit era utilizată suma de 401.913.649 lei pentru acoperirea necesarului de capital de lucru iar suma de 23.250.000 lei pentru acoperirea a trei scrisori de garanție bancară emise în favoarea terților, rămânând la dispoziția Societății pentru finanțarea activității curente, suma de 27.836.351 lei.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
INTERIMARE**

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

RAIFFEISEN BANK

Societatea mamă a semnat în data de 14 iulie 2022, în urma unei proceduri de negociere competitivă un contract cu Raiffeisen Bank prin care beneficiază de o facilitate de credit de 300 milioane lei pentru o perioadă de 2 ani, destinată finanțării capitalului de lucru pentru activitatea de echilibrare comercială. Prin actul adițional nr.1/11.07.24 a fost extinsă durata împrumutului cu 24 de luni de la semnare.

La data de 31 martie 2026 linia de credit este utilizată la nivelul de 127.645.915 lei (2025: 174.242.910 lei).

BRD GROUPE SOCIETE GENERALE

Societatea mamă a semnat în data de 2 august 2023, în urma unei proceduri de negociere competitivă un contract cu BRD Groupe Societe Generale prin care beneficiază de o facilitate de credit de 200 milioane lei pentru o perioadă de 2 ani, destinată finanțării capitalului de lucru pentru activitatea de echilibrare comercială. Prin Actul adițional nr. A001 din data de 30.07.2025 facilitatea a fost prelungită până la data de 02.08.2027.

La data de 31 martie 2026 linia de credit este utilizată la nivelul de 198.900.000 lei (2025: 198.900.000). Obligația este prezentată la împrumuturi pe termen lung.

CREDIT SINDICALIZAT

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

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

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

	<u>31 martie 2026</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2025</u>
În termen de 1 an	30.588.174	15.294.087
Între 1 și 5 ani	122.352.698	122.352.698
Peste 5 ani	<u>229.411.307</u>	<u>244.705.394</u>
	<u>382.352.179</u>	<u>382.352.179</u>

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

	<u>31 martie 2026</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2025</u>
În termen de 1 an	30.588.174	15.294.087
Între 1 și 5 ani	122.352.698	122.352.698
Peste 5 ani	<u>229.411.307</u>	<u>244.705.394</u>
	<u>382.352.179</u>	<u>382.352.179</u>

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
INTERIMARE**

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

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

	<u>31 martie 2026</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2025</u>
În termen de 1 an	11.011.743	5.505.871
Între 1 și 5 ani	44.046.970	44.046.971
Peste 5 ani	<u>82.588.071</u>	<u>88.093.942</u>
	<u>137.646.784</u>	<u>137.646.784</u>

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

	<u>31 martie 2026</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2025</u>
În termen de 1 an	30.588.174	15.294.087
Între 1 și 5 ani	122.352.698	122.352.698
Peste 5 ani	<u>229.411.307</u>	<u>244.705.394</u>
	<u>382.352.179</u>	<u>382.352.179</u>

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

	<u>31 martie 2026</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2025</u>
În termen de 1 an	15.223.734	7.611.867
Între 1 și 5 ani	60.894.937	60.894.937
Peste 5 ani	<u>114.178.008</u>	<u>121.789.875</u>
	<u>190.296.679</u>	<u>190.296.679</u>

Mai jos este prezentată o comparație, pe clase, a valorilor contabile și a valorilor juste ale instrumentelor financiare ale Grupului, altele decât cele ale căror valori contabile reprezintă aproximări rezonabile ale valorilor juste.

	<u>31 martie 2026 (neauditat)</u>		<u>31 decembrie 2025</u>	
	Valoare contabilă	Valoare justă	Valoare contabilă	Valoare justă
Împrumuturi cu rată de dobândă variabilă	3.984.393.208	3.984.393.207	4.071.866.513	4.071.866.512
Împrumuturi cu rată de dobândă fixă	<u>146.845.440</u>	<u>137.371.491</u>	<u>149.895.900</u>	<u>140.029.074</u>
Total	<u>4.131.238.648</u>	<u>4.121.764.698</u>	<u>4.221.762.413</u>	<u>4.211.895.586</u>

Valoarea justă a împrumuturilor cu rată fixă a fost determinată pe baza analizelor fluxurilor de numerar actualizate, utilizând rate ale dobânzii observabile pe piață pentru instrumente similare cu risc de credit și scadențe similare. Ca atare, evaluarea valorii juste este clasificată în Nivelul 2 al ierarhiei valorii juste conform IFRS 13 Evaluarea valorii juste.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
INTERIMARE**

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Valoarea justă a împrumuturilor cu rată fixă angajate de societate (de la BEI) a fost estimată prin actualizarea fluxurilor de numerar viitoare folosind media ratelor curente aplicabilă celor trei împrumuturi angajate de societate cu rata variabilă de la BEI.

Nu au existat transferuri între nivelurile ierarhiei valorii juste în cursul perioadei.

Reconcilierea datoriilor care decurg din activitățile de finanțare:

	Împrumuturi pe termen lung	Capital de lucru	Datoria de leasing	Total
Sold la 01.01.2025	3.014.952.203	749.823.044	244.872.796	4.009.648.043
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	-	-	908.903	908.903
Sold la 31 decembrie 2025	3.479.585.682	781.180.107	213.104.850	4.473.870.639
Sold la 01.01.2026	3.479.585.682	781.180.107	213.104.850	4.473.870.639
Fluxuri nete de numerar	(38.648.036)	(51.677.419)	(10.786.838)	(101.112.293)
Diferențe de curs	3.814.589	-	-	3.814.589
Contracte noi de leasing	-	-	1.546.433	1.546.433
Ajustări de leasing	-	-	-	-
Cheltuiala cu dobânda	38.590.809	343.777	2.743.213	41.677.799
Dobânda capitalizată	10.171.520	-	3.966	10.175.486
Dobânda activitatea de echilibrare recuperata	-	5.130.212	-	5.130.212
Dobânzi plătite	(68.364.499)	(5.494.149)	-	(73.858.648)
Alte cheltuieli financiare IFRS 16	-	-	1.956.155	1.956.155
Sold la 31 martie 2026 (neauditat)	3.425.150.065	729.482.528	208.567.779	4.363.200.372

17. VENITURI ÎNREGISTRATE ÎN AVANS

În baza contractelor de racordare se construiește infrastructura necesară asigurării capacității de transport estimată a fi utilizată pe perioada acordului de concesiune.

<u>Tarife de racordare</u>	<u>31 martie 2026 (neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2025</u>
Sold inițial	122.118.868	136.266.747
Creșteri	-	481.007
Venituri din taxe de racordare (Nota 22)	<u>(3.701.728)</u>	<u>(14.628.886)</u>
Sold final	<u>118.417.140</u>	<u>122.118.868</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

<u>Finanțare nerambursabila</u>	<u>31 martie 2026</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2025</u>
Sold inițial	1.112.697.653	1.025.577.142
Creșteri	-	172.537.822
Venituri din fonduri nerambursabile – granturi (Nota 22)	<u>(32.409.122)</u>	<u>(85.417.311)</u>
Sold final	<u>1.080.288.531</u>	<u>1.112.697.653</u>

	<u>31 martie 2026</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2025</u>
<u>Active primite cu titlu gratuit</u>		
Sold inițial	82.912.594	83.032.221
Creșteri	11.636	5.255.229
Venituri din bunuri preluate cu titlu gratuit (Nota 22)	<u>(1.391.350)</u>	<u>(5.374.856)</u>
Sold final	<u>81.532.880</u>	<u>82.912.594</u>

Soldul veniturilor în avans este compus din:

	<u>31 martie 2026</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2025</u>
Tarife de racordare	118.417.140	122.118.868
Bunuri primite cu titlu gratuit	81.532.880	82.912.594
Finanțare nerambursabilă	<u>1.080.288.531</u>	<u>1.112.697.653</u>
	<u>1.280.238.551</u>	<u>1.317.729.115</u>

Racordurile finanțate prin tarif de racordare și alte bunuri preluate cu titlu gratuit de la terți (SRM-uri, conducte) nu rezultă din investiții finanțate de TRANSGAZ și sunt clasificate bunuri proprii ale Transgaz.

Societatea a obținut în anul 2014 din partea Uniunii Europene prin Agenția Națională pentru Inovare și Rețele (INEA), pentru proiectul BRUA, un grant în valoare de 1.519.342 Euro, reprezentând 50% din cheltuielile eligibile estimate, acordat pentru finanțarea proiectării pentru cele trei stații de comprimare din cadrul proiectului (Podișor, Bibești și Jupa) și un grant în valoare de 159.449.379 Euro, reprezentând 40% din cheltuielile eligibile estimate, acordat pentru finanțarea lucrărilor de implementare a proiectului BRUA Faza I.

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

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

Pentru finanțarea lucrărilor de implementare a proiectului „Dezvoltări ale SNT în zona de Nord-Est a României în scopul îmbunătățirii aprovizionării cu gaze naturale a zonei precum și a asigurării

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

INTERIMARE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

capacităților de transport spre Republica Moldova” s-a încasat cu titlul de finanțare nerambursabilă cheltuieli eligibile suma de 203.657.168 lei. Valoarea realizată a proiectului fiind mai mică decât cea estimată, finanțarea nerambursabilă încasată a fost redusă proporțional.

Societatea a semnat în data de 18.06.2020 cu Ministerul Fondurilor Europene, în calitate de Autoritate de Management pentru Programul Operațional Capital Uman. Contractul de Finanțare nr.POCU/685/3/8/132556 pentru implementarea proiectului „TransGasFormation” Cod 132556 în sumă de 701.259.60 lei.

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

- Conducta de transport gaze naturale Marea Neagră – Podișor: 85.544.422 euro. În anul 2025 s-a încasat ultima tranșă în valoare de 54.709.431 lei.
- Conducta de transport gaze naturale Ghercești-Jitaru (inclusiv alimentare cu energie electrică, protecție catodică și fibră optică): 8.038.348 euro. Nu s-au încasat sume în trimestrul I 2026. (în anul 2025 s-a încasat suma de: 11.997.958 lei).
- Conducta de transport gaze naturale pentru alimentarea Centralei Mintia (cuprinzând alți consumatori industriali și casnici): 6.826.947 euro. Nu s-au încasat sume în trimestrul I 2026 iar suma rămasă de încasat în anul 2026 din cereri de finanțare depuse în anul 2025 este de 5.095.530 lei.
- Creșterea capacității de transport a SNT și a siguranței aprovizionării cu gaze naturale a Sucursalei Electrocentrale Ișalnița (județul Dolj) și a Sucursalei Electrocentrale Turceni (județul Gorj) – 8.464.480 euro.

În data de 04.09.2024 a fost aprobată prin HG nr.1102/04.09.2024 (publicată în Monitorul Oficial nr. 904/06.09.2024), finanțarea din Fondul pentru mediu a trei proiecte de transport gaze naturale în valoare de 500.000.000 lei, pentru care Transgaz a încheiate contacte de finanțare în anul 2024, respectiv:

- Conducta de transport gaze Prunișor - Orșova - Băile Herculane-Jupa (inclusiv alimentare cu energie electrică, protecția catodică și fibră optică): 229.108.514,31 lei. Nu s-au încasat sume în trimestrul I 2026 (în anul 2025 s-a încasat suma de 85.428.393 lei).
- Conducta de transport gaze Tetila - Horezu - Râmnicu Vâlcea (inclusiv alimentare cu energie electrică, protecție catodică și fibră optică) 101.713.128,45 lei. Nu s-au încasat sume în trimestrul I 2026 (în anul 2025 s-a încasat suma de 5.001.796 lei).
- Conducta de transport gaze DN 600 Mihai Bravu - Siliștea și transformarea în conductă godevilabilă 169.178.357,24 lei. Nu s-au încasat sume în trimestrul I 2026 (în anul 2025 s-a încasat suma de 113.652 lei).

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)**

18. IMPOZIT PE PROFIT

Cheltuiala cu impozitul pe profit

	Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2026 (neauditat)	Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2025 (neauditat)
Cheltuiala cu impozitul pe profit – Curent	73.148.158	84.381.359
Impozit amânat – impactul diferențelor temporare	<u>(4.241.849)</u>	<u>3.998.267</u>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	<u>68.906.309</u>	<u>88.379.626</u>

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

	Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2026 (neauditat)	Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2025 (neauditat)
Profit înainte de impozitare	455.591.104	604.960.557
Cheltuiala teoretică cu impozitul la rata statutară de 16% (2021: 16%)	73.724.548	84.623.125
Cheltuieli nedeductibile/ venit neimpozabil, net	<u>(4.818.239)</u>	<u>3.756.501</u>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	<u>68.906.309</u>	<u>88.379.626</u>

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

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Impozit amânat

Impozitul amânat de plată și de recuperat sunt evaluate la rata efectivă de impozitare de 16% la 31 martie 2026 (31 decembrie 2025: 16%). Impozitul amânat de plată și de recuperat precum și cheltuielile cu/(veniturile din) impozit amânat recunoscute în situația rezultatului global sau în alte elemente ale rezultatului global, în funcție de natura tranzacției care a generat diferența temporară sunt atribuibile următoarelor elemente:

	<u>31 martie 2026</u> <u>(neauditat)</u>	<u>Mișcare</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2025</u>	<u>Cheltuiala/venit</u>	<u>Achiziție</u> <u>Petrostar</u>	<u>31 martie 2025</u> <u>(neauditat)</u>	<u>Mișcare</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2024</u>
Impozit amânat de plată								
Imobilizări corporale	36.441.483	3.104.519	33.336.964	(12.444.211)	1.848.857	43.932.318	6.758.685	37.173.633
Imobilizări necorporale	8.874.463	(429.850)	9.304.313	(1.400.797)		10.705.110	(466.933)	11.172.043
Impozit amânat de recuperat								
Provizion pentru								
Beneficiile angajaților	(38.773.378)	(8.211.551)	(30.561.827)	(7.988.271)	-	(22.573.556)	(75.464)	(22.498.092)
Alte provizioane	(7.088.214)	3.185.940	(10.274.154)	3.238.032	-	(13.512.186)	(2.218.021)	(11.294.165)
Creanțe și alte active	<u>(75.011.649)</u>	<u>(1.890.907)</u>	<u>(73.120.742)</u>	<u>22.544.181</u>	<u>-</u>	<u>(95.664.923)</u>	<u>-</u>	<u>(95.664.923)</u>
	(75.557.295)	(4.241.849)	(71.315.446)	3.948.934	1.848.857	(77.113.237)	3.998.267	(81.111.504)

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Sumele prezentate în situația poziției financiare cuprind următoarele:

	<u>31 martie 2026</u> (neauditat)	<u>31 decembrie 2025</u>
Obligații/creanțe privind impozitul amânat în mai mult de 12 luni conform raportării	(75.557.295)	(71.315.446)
19. DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII		
19.1 Datorii pe termen scurt		
19.1.a Datorii comerciale		
	<u>31 martie 2026</u> (neauditat)	<u>31 decembrie 2025</u>
Datorii comerciale	135.634.809	187.353.912
Furnizori de mijloace fixe	<u>12.965.665</u>	<u>51.012.961</u>
	<u>148.600.474</u>	<u>238.366.873</u>
19.1.b Alte datorii		
	<u>31 martie 2026</u> (neauditat)	<u>31 decembrie 2025</u>
Dividende de plată	1.082.886	1.126.791
Datorii aferente redevențelor	92.128.285	77.234.896
Alte impozite	33.563.720	33.824.509
Sume de plată către angajați	19.354.178	22.451.484
TVA de plată	21.048.635	10.366.855
TVA neexigibilă	21.528.613	24.207.610
Garantii servicii transport	191.601.277	196.166.888
Garantii licitații	85.396.956	85.914.608
Alte datorii	<u>51.686.607</u>	<u>52.700.332</u>
	<u>517.391.157</u>	<u>503.993.973</u>
19.1.c Datorii privind contractele		
	<u>31 martie 2026</u> (neauditat)	<u>31 decembrie 2025</u>
Avansuri clienți	1.013.076	1.101.990
Avansuri servicii transport	<u>64.896.441</u>	<u>107.440.836</u>
	<u>65.909.517</u>	<u>108.542.826</u>

La 31 martie 2026, din totalul datoriilor comerciale și a altor datorii suma de 66.387.108 lei (31 decembrie 2025: 85.152.838 lei) este exprimată în monedă străină, în special în EUR.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

19.2 Datorii de leasing

	<u>31 martie 2026</u> (neauditat)	<u>31 decembrie 2025</u>
Sold inițial	128.717.594	163.246.267
Intrări	1.546.433	4.114.757
Cheltuiala cu dobânda	2.747.179	13.101.985
Plățile de leasing	(10.008.934)	(48.984.688)
Sold final, din care:	<u>123.002.272</u>	<u>131.478.321</u>
Datorii pe termen lung	81.372.873	89.560.397
Datorii pe termen scurt	41.629.399	41.917.924

La data de 4.09.2023 a fost semnat contractul de locațiune a rețelelor de transport al gazelor naturale nr.70-SJ din 04.09.2023 încheiat între SRL Moldovatransgaz și SRL Vestmoldtransgaz. Acest contract a intrat în vigoare din data de 19.09.2023. Contractul de locațiune a fost încheiat pe o perioadă de 5 ani. Cuantumul chiriei anuale constituie suma de 42,6 mln lei/165 mln. MDL, fără TVA. Contractul de locațiune a fost recunoscut ca un activ aferent dreptului de utilizare și o datorie corespunzătoare la data la care activul luat în locațiune și a devenit disponibil pentru a fi utilizat de către Vestmoldtransgaz.

20. PROVIZIOANE

	<u>31 martie 2026</u> (neauditat)	<u>31 decembrie 2025</u>
<i>Provizion curent</i>		
Provizion pentru litigii	23.284.065	20.889.834
Provizion contract de mandat	1.893.368	1.893.368
Provizion pentru participarea salariaților la profit	36.155.076	27.549.487
Alte provizioane	<u>5.893.883</u>	<u>9.880.997</u>
	<u>67.226.392</u>	<u>60.213.686</u>

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

În urma finalizării procedurii de arbitraj care a avut ca dispută restituirea cantității de gaze naturale din conducta Tranzit 1, tribunalul arbitral a admis acțiunea Bulgargaz EAD și s-a constituit provizion pentru litigii în suma de 1.673.984 lei, echivalentului în lei pentru dobânda legală și cheltuieli accesorii. Hotărârea tribunalului arbitral a fost atacată, acțiunea este în rejudicare, s-a admis acțiunea în anulare, se va relua arbitrajul.

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

Grupul înregistrează provizioane pentru concedii neefectuate la sfârșitul exercițiului financiar.

Societatea a înregistrat provizioane pentru concedii neefectuate în sumă de 5.893.883 lei, aferente perioadei încheiate la 31 decembrie 2025.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

În cursul anului 2024, societatea EGET a consumat 4.387.082 mc de gaz din rețea, pentru care grupul a înregistrat un venit din echilibrare și respectiv o creanță comercială, provizionată integral. Acesta reprezintă de asemenea un consum de gaz din surplusul de gaz aflat în rețeaua de conducte. Conform Hotărârei nr. 537 din 03.09.2025 a ANRE, Societății îi revine responsabilitatea pentru achiziționarea gazului respectiv. Grupul a contestat aceasta decizie, dar având în vedere că o ieșire de numerar pentru achiziția acestui gaz este probabilă, a înregistrat un provizion în sumă de 37.321.214 MDL.

La data de 31.12.2025 Grupul a luat decizia de a constitui în evidența contabilă provizion pentru litigii în sumă de 8.435.667 MDL. Energocom a reclamat în instanță Vestmoldtransgaz. Obiectul litigiului este constatarea neretroactivității aplicării dispoziției ANRE 517/2024 și încasarea din contul Vestmoldtransgaz a sumei de 8.435.667 MDL.

21. PROVIZION PENTRU BENEFICIILE ANGAJAȚILOR

Beneficiile angajaților

Valoarea actualizată a provizionului a fost determinată pe baza Metodei Factorului de Credit Proiectat. Beneficiile la pensionare primite de un angajat au fost mai întâi majorate cu valoarea contribuțiilor angajatorului și apoi fiecare beneficiu a fost actualizat ținându-se cont de rotația angajaților, de concedieri și de probabilitatea de supraviețuire până la pensionare. Numărul anilor până la pensionare a fost calculat ca diferența dintre vârsta de pensionare și vârsta la data raportării. Media previzionată a perioadei de muncă rămasă a fost calculată pe baza numărului de ani până la pensionare, ținând cont deasemenea de rata concedierilor, rata rotației angajaților și probabilitatea de supraviețuire.

Ipoteze 2025 și 2026

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

- Pentru beneficiul constând în salarii de bază plătite la pensionare acest beneficiu se plătește pentru salariații companiei care ajung la pensionare;
- Rotația angajaților ține seama de vârsta, vechimea în muncă și rotația personalului în cadrul entității;
- Mortalitatea angajaților entității este calculată conform datelor furnizate de Institutului Național de Statistică pentru anii 2015 – 2024;
- Rata rotației angajaților este calculată în funcție de plecările din societate și a fost alocată o probabilitate pentru fiecare grupă de vârstă și gen;
- Metoda utilizată este metoda factorului de credit proiectat, valorile fiind alocate pentru fiecare angajat și actualizate la momentul 31.12.2024 și respectiv până la 31 decembrie 2025;
- Planul este nefinanțat de entitate și de angajați;
- Vârsta de pensionare la limită de vârstă s-a considerat 65 de ani bărbații și 63 de ani femeile dar s-a ținut cont și de procentul de pensionări anticipate la anumite vârste;
- Pentru indemnizația de deces pentru pensionari foști angajați ai S.N.T.G.N. TRANSGAZ SA în primul an după pensionare s-a utilizat prin simplificare mortalitatea la vârsta de 66 ani la bărbați și 64 ani la femei;
- S-au analizat datele furnizate de beneficiar pentru anii 2018 – 2025;

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Ipozeze financiare

Pentru calculul la 31 decembrie 2025, conform Institutului Național de Statistică, rata de creștere a salariilor pe termen lung este considerată egală cu rata inflației prognozată pentru leu și este de 2,5%, iar pe termen scurt este considerată egală cu rata inflației prognozată pentru leu și este de 6,50% în primul an, 3,07% în al doilea an pentru ambele categorii de gen.

Mișcarea în provizionul pentru beneficiile angajaților:

31 decembrie 2024	<u>161.295.114</u>
din care:	
Termen scurt	17.034.346
Termen lung	144.260.768
Costul dobânzii	12.607.343
Costul serviciului curent	11.926.144
Plățile din provizioane în cursul anului	(11.706.142)
Câștigul/Pierderea actuarială aferentă perioadei	18.304.493
31 decembrie 2025	<u>192.426.952</u>
din care:	
Termen scurt	23.890.714
Termen lung	168.536.238
31 martie 2026	<u>192.426.952</u>
din care:	
Termen scurt	23.890.714
Termen lung	168.536.238

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

22. VENITURI

22.1 Venituri din contracte cu clienți

	Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2026 (neauditat)	Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2025 (neauditat)
Venituri din activitatea de transport intern - Romania	801.115.523	907.762.224
Venituri din activitatea de transport – Republica Moldova	125.040.656	103.023.002
Venituri din activitatea de echilibrare	102.467.550	160.818.991
Venituri din activitatea de construcții în conformitate cu IFRIC12	<u>16.716.348</u>	<u>116.221.380</u>
Venituri din exploatare în domeniul de aplicare al IFRS 15	1.045.340.077	1.287.825.597

22.2 Alte venituri

	Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2026 (neauditat)	Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2025 (neauditat)
Venituri din penalități pentru plata cu întârziere, aplicate clienților	5.840.637	5.460.168
Venituri din chirii	322.356	360.060
Venituri din materiale recuperate	1.978.502	5.954.169
Venituri din vânzarea materialelor reziduale	1.078.278	(51.683)
Venituri din taxe de racordare	3.701.728	3.594.916
Venituri din fonduri nerambursabile și bunuri preluate cu titlu gratuit	33.800.472	22.687.492
Alte venituri din exploatare	<u>6.654.954</u>	<u>4.349.372</u>
	<u>53.376.927</u>	<u>42.354.494</u>

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

23. ALTE CHELTUIELI DIN EXPLOATARE

23.1 Alte cheltuieli de exploatare – pentru prestarea serviciului de transport

	Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2026 (neauditat)	Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2025 (neauditat)
Utilități	6.836.722	8.322.856
Prime de asigurare	449.281	472.543
Cheltuieli de întreținere	11.902	11.867
Cheltuieli cu securitatea și paza	6.737.879	7.479.170
Servicii de pregătire profesională	25.305	55.157
Telecomunicații	656.795	598.501
Comisioane bancare și alte comisioane	65.139	51.621
Chirii	2.457.622	2.011.383
Pierdere din creanțe	-	40.365
Cheltuieli de marketing și protocol	61.513	42.063
Penalități și amenzi	82.583	40.538
Rezervare capacitate de înmagazinare gaze	1.343.761	1.250.995
Cheltuieli de sponsorizare	150.900	8.700
Servicii suport IT	4.945.808	2.314.204
Alte cheltuieli	<u>6.475.397</u>	<u>9.310.500</u>
	<u>30.300.607</u>	<u>32.010.463</u>

23.2 Cheltuieli cu activitatea de echilibrare

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

	Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2026 (neauditat)	Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2025 (neauditat)
Cheltuieli privind gaze naturale de echilibrare	96.323.825	152.343.997
Cheltuieli cu linia de finanțare pentru echilibrare	5.082.862	6.902.957
Cheltuieli înmagazinarea gazelor de echilibrare	<u>1.060.863</u>	<u>1.572.037</u>
	<u>102.467.550</u>	<u>160.818.991</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

24. CHELTUIELI CU ANGAJAȚII

	Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2026 (neauditat)	Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2025 (neauditat)
Salarii și indemnizații	142.815.102	133.859.108
Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	7.616.226	8.382.229
Alte cheltuieli cu angajații	<u>1.233.161</u>	<u>2.335.986</u>
	151.664.489	144.577.323

Cheltuielile cu angajații sunt prezentate net de valoarea celor capitalizate în activele corporale și necorporale realizate cu forțe proprii. În trimestrul I 2026 valoarea capitalizată a cheltuielilor cu angajații este de 13.766.390 lei (11.067.385 lei în trimestrul I 2025).

Numărul mediu de salariați în cursul exercițiului financiar:

	Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2026 (neauditat)	Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2025 (neauditat)
Personal muncitor	2.068	2.162
Personal TESA	<u>1.880</u>	<u>1.930</u>
	<u>3.948</u>	<u>4.092</u>
Eurotransgaz S.R.L.	4	3
Vestmoldtransgaz S.R.L.	<u>83</u>	<u>58</u>
	<u>87</u>	<u>61</u>
Petrostar SA	<u>83</u>	<u>-</u>

25. VENITURI /(CHELTUIELI) FINANCIARE NETE

	Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2026 (neauditat)	Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2025 (neauditat)
Venituri din dobânzi provenite din depozite bancare	34.017.257	20.055.350
Venituri din ajustarea creanței privind Acordul de concesiune	<u>24.932.276</u>	<u>55.916.048</u>
Total venituri din dobanzi	58.949.533	75.971.398
Alte venituri financiare		
	Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2026 (neauditat)	Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2025 (neauditat)
Venituri din diferențe de curs valutar	6.642.540	2.894.534
Alte venituri financiare	<u>-</u>	<u>1.455</u>
Total alte venituri financiare	6.642.540	2.895.989
Total venituri financiare	<u>65.592.073</u>	<u>78.867.387</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

	Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2026 (neauditat)	Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2025 (neauditat)
Cheltuieli financiare		
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	(9.686.923)	(5.098.054)
Cheltuieli cu dobânda	(41.374.683)	(20.152.044)
Cheltuieli cu dobânda aferentă IFRS16	<u>(355.782)</u>	<u>(280.375)</u>
	(51.417.388)	(25.530.473)

Potrivit Ordinului ANRE nr.41/2019 valoarea activelor recunoscute în Baza de Active Reglementată se ajustează cu inflația pentru perioada 01.10.2019-30.09.2025, iar potrivit metodologiei aplicabile pentru a cincea perioada de reglementare (1 octombrie 2025 – 30 septembrie 2030) aprobată prin Ordinul ANRE nr.7/2025, valoarea activelor recunoscute în Baza de Active Reglementată se ajustează cu inflația utilizată de ANRE la determinarea ratei reglementate de rentabilitate în valoare de 3,01%. Societatea a recalculat valoarea creanței privind Acordul de Concesiune și a recunoscut un câștig în valoare de 24.932.276 lei în conformitate cu IFRS 9 (31 decembrie 2025: 257.121.166 lei).

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

26. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

Prețurile/tarifele aferente contractelor de transport și echilibrare sunt aprobate de Autoritatea Națională de Reglementare în Domeniul Energiei (ANRE), sunt reglementate și nu sunt stabilite în condiții de piață.

Achizițiile se desfășoară cu respectarea reglementărilor legale privind achizițiile publice.

Tranzacțiile cu Vestmoldtransgaz au fost încheiate la valoarea de piață stabilită prin metoda cost plus și reprezintă servicii asigurate cu personal de specialitate pentru derularea procedurilor de achiziție și închirierea de echipamente.

Pe parcursul perioadelor încheiate la la 31 martie 2026 și la 31 decembrie 2025 s-au efectuat următoarele tranzacții cu părți afiliate și următoarele solduri erau de plată / de încasat de la părți afiliate la datele respective:

i) Compensații acordate membrilor consiliului de administrație și conducerii

	31 martie 2026 (neauditat)	Anul încheiat la 31 decembrie 2025
Salarii plătite membrilor consiliului de administrație și conducerii	6.321.893	28.681.291
Contribuțiile sociale ale Societății mamă	<u>129.982</u>	<u>632.906</u>
	<u>6.451.875</u>	<u>29.314.197</u>

Pe parcursul perioadelor încheiate la 31 martie 2026 și 31 decembrie 2025 nu au fost acordate avansuri și credite administratorilor și conducerii Societății cu excepția avansurilor din salarii și cele pentru deplasări în interesul serviciului iar aceștia nu datorează nici o sumă Societății la sfârșitul

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

perioadei provenind din aceste avansuri.

Societatea nu are obligații contractuale legate de pensii față de actualii administratori și directori.

Provizionul pentru contractul de mandat este prezentat la Nota 20.

Societatea nu are obligații contractuale legate de pensii față de foști directori și administratori ai Societății.

ii) Venituri de la părți afiliate – servicii furnizate (fără TVA)

	<u>Relație</u>	Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2026 (neauditat)	Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2025 (neauditat)
SNGN Romgaz	Entitate aflată sub control comun	74.513.193	99.438.808
Electrocentrale București	Entitate aflată sub control comun	37.598.297	41.857.384
Termo Calor Confort	Entitate aflată sub control comun	1.451.252	1.814.901
Complex Energetic Oltenia	Entitate aflată sub control comun	811.645	995.815
E.ON Energie Romania	Entitate aflată sub influență semnificativă	<u>98.221.095</u>	<u>115.415.258</u>
		<u>212.595.482</u>	<u>259.522.166</u>

iii) Vânzări alte bunuri și servicii (fără TVA)

	<u>Relație</u>	Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2026 (neauditat)	Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2025 (neauditat)
SNGN Romgaz	Entitate aflată sub control comun	7.925	1.259
Electrocentrale București	Entitate aflată sub control comun	1.223	1.062
Electrocentrale Constanța	Entitate aflată sub control comun	1.005.860	1.137.241
E.ON Energie Romania	Entitate aflată sub influență semnificativă	1.940	-
Complex Energetic Oltenia	Entitate aflată sub control comun	<u>2.612</u>	<u>1.124</u>
		<u>1.019.560</u>	<u>1.140.685</u>

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

	<u>Relație</u>	Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2026 (neauditat)	Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2025 (neauditat)
SNGN Romgaz	Entitate aflată sub control comun	2.737	3.350.567
Electrocentrale București	Entitate aflată sub control comun	813.659	1.890.827
Termo Calor Confort	Entitate aflată sub control comun	620.409	1.198.852
Complex Energetic Oltenia	Entitate aflată sub control comun	359.775	1.210.343
E.ON Energie Romania	Entitate aflată sub influență semnificativă	<u>8.612.791</u>	<u>13.498.918</u>
		<u>10.409.370</u>	<u>21.149.507</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

v) Creanțe de la părți afiliate (net de ajustări)

	<u>Relație</u>	31 martie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
SNGN Romgaz	Entitate aflată sub control comun	30.317.118	31.960.517
Complex Energetic Hunedoara	Entitate aflată sub control comun	-	-
Electrocentrale București	Entitate aflată sub control comun	13.680.808	16.948.498
Termo Calor Confort	Entitate aflată sub control comun	-	-
E.ON Energie Romania	Entitate aflată sub influență semnificativă	66.552.278	66.740.876
Complex Energetic Oltenia	Entitate aflată sub control comun	<u>174.560</u>	-
		<u>110.724.764</u>	<u>115.649.891</u>

vi) Creanțe clienți – activitatea de echilibrare (net de ajustări)

	<u>Relație</u>	31 martie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
SNGN Romgaz	Entitate aflată sub control comun	3.771	17.540
Electrocentrale Constanța	Entitate aflată sub control comun	1.540.584	-
Complex Energetic Oltenia	Entitate aflată sub control comun	118.265	57.182
Electrocentrale București	Entitate aflată sub control comun	306.259	327.945
Termo Calor Confort	Entitate aflată sub control comun	-	73.959
E.ON Energie Romania	Entitate aflată sub influență semnificativă	<u>4.006.177</u>	<u>4.072.417</u>
		<u>5.975.056</u>	<u>4.549.043</u>

vii) Achiziții de servicii de la părți afiliate (alte servicii – fără TVA)

	<u>Relație</u>	Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2026 (neauditat)	Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2025 (neauditat)
SNGN Romgaz	Entitate aflată sub control comun	7.814.862	3.661.007
Complex Energetic Oltenia	Entitate aflată sub control comun	2.353	1.273
Electrocentrale București	Entitate aflată sub control comun	<u>3.796</u>	<u>2.713</u>
		<u>7.821.010</u>	<u>3.664.993</u>

viii) Achiziții de gaz - activitatea de echilibrare (fără TVA)

	<u>Relație</u>	Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2026 (neauditat)	Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2025 (neauditat)
SNGN Romgaz	Entitate aflată sub control comun	1.228.771	1.467.920
Electrocentrale București	Entitate aflată sub control comun	2.749.524	3.198.468
Termo Calor Confort	Entitate aflată sub control comun	1.817.493	2.637.173
Complex Energetic Oltenia	Entitate aflată sub control comun	343.566	588.041
E.ON Energie Romania	Entitate aflată sub influență semnificativă	<u>17.496.406</u>	<u>29.254.990</u>
		<u>23.635.760</u>	<u>37.146.592</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

ix) Achiziții de gaze naturale (fara tva)

	<u>Relație</u>	Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2026 (neauditat)	Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2025 (neauditat)
SNGN Romgaz	Entitate aflată sub control comun	<u>16.009.871</u>	<u>46.925.476</u>
		<u>16.009.871</u>	<u>46.925.476</u>

x) Datorii către părți afiliate de gaze naturale (cu TVA)

	<u>Relație</u>	31 martie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
SNGN Romgaz	Entitate aflată sub control comun	<u>7.810.918</u>	-
		<u>7.810.918</u>	-

xi) Datorii către părți afiliate din servicii (alte servicii - cu TVA)

	<u>Relație</u>	31 martie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
SNGN Romgaz	Entitate aflată sub control comun	1.069.305	1.523.961
Complex Energetic Oltenia	Entitate aflată sub control comun	700	-
Electrocentrale București	Entitate aflată sub control comun	<u>1.638</u>	<u>1.900</u>
		1.071.643	1.525.861

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

	<u>Relație</u>	31 martie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
SNGN Romgaz	Entitate aflată sub control comun	1.525.764	1.504.068
Electrocentrale București	Entitate aflată sub control comun	2.292.203	637.768
Termo Calor Confort	Entitate aflată sub control comun	547.266	1.507.567
E.ON Energie Romania	Entitate aflată sub influență semnificativă	14.035.883	8.679.498
Complex Energetic Oltenia	Entitate aflată sub control comun	<u>66.250</u>	<u>20.806</u>
		18.467.366	12.349.707

xiii) Garanții de la părți afiliate

	<u>Relație</u>	31 martie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
SNGN Romgaz	Entitate aflată sub control comun	1.000	1.000
Termo Calor Confort	Entitate aflată sub control comun	1.206.333	1.206.333
E.ON Energie Romania	Entitate aflată sub influență semnificativă	504.300	504.300
Complex Energetic Oltenia	Entitate aflată sub control comun	<u>1.104.055</u>	<u>1.104.055</u>
		2.815.688	2.815.688

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

xiv) Garanții de la părți afiliate (scrisori de garanție bancară)

	<u>Relație</u>	31 martie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
SNGN Romgaz	Entitate aflată sub control comun	-	2.909.124
E.ON Energie Romania	Entitate aflată sub influență semnificativă	49.326.470	68.446.125
Electrocentrale București	Entitate aflată sub control comun	<u>16.423.730</u>	<u>18.100.000</u>
		<u>65.750.200</u>	<u>89.455.249</u>

Garanții catre părți afiliate

Societatea este garantor în contractul de împrumut încheiat în data de 24 ianuarie 2019 între Banca Europeană de Investiții și Eurotransgaz, în valoare de 38 milioane euro, în scopul finanțării construcției de către Vestmoldtransgaz SRL a conductei de transport gaze naturale Ungheni Chișinău.

28. REZULTATUL PE ACȚIUNE

Acțiunile Societății sunt cotate la prima categorie a Bursei de Valori București.

Rezultatul de bază pe acțiune este calculat prin împărțirea profitului atribuit deținătorilor de capitaluri ai Societății la numărul mediu de acțiuni ordinare existente pe parcursul anului.

	Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2026 (neauditat)	Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2025 (neauditat)
Profit atribuit deținătorilor de capital ai Societății	386.684.795	516.580.931
Media ponderată a numărului de acțiuni	188.381.504	188.381.504
Rezultatul de bază și diluat pe acțiune (lei pe acțiune)	2,05	2,74

29. TRANZACȚII SEMNIFICATIVE CARE NU AU IMPLICAT NUMERAR

Compensări

Aproximativ 0,84 % din creanțe au fost decontate prin tranzacții care nu au implicat ieșiri de numerar pe parcursul perioadei încheiate la 31 martie 2026 (31 decembrie 2025: 1,91%). Tranzacțiile reprezintă în principal compensări cu clienți și furnizori în cadrul ciclului de exploatare și compensări între datorii și creanțe fiscale înregistrate cu bugetul de stat.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

30. CONTINGENȚE, ANGAJAMENTE ȘI RISCURI OPERAȚIONALE

i) Angajamente

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

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

La 31 martie 2026 valoarea obligațiilor contractuale ferme pentru achiziția de imobilizări corporale și necorporale este de 985.166.465 lei (31 decembrie 2025: 581.664.993 lei), iar subsidiara Eurotranzgaz SRL nu are angajamente de capital.

ii) Impozitare

Sistemul de impozitare din România este într-o fază de consolidare și armonizare cu legislația europeană. Totuși, încă există interpretări diferite ale legislației fiscale. În România, exercițiul fiscal rămâne deschis pentru verificare fiscală timp de 5 ani. Conducerea Societății consideră că obligațiile fiscale incluse în aceste situații financiare sunt prezentate adecvat și că nu este necesară constituirea de provizioane suplimentare pentru acoperirea incertitudinilor legate de tratamentele fiscale.

A se vedea disputa existentă referitor la redevența petolieră detaliată la capitolul "Acțiuni în instanță și alte acțiuni".

Sistemul fiscal în Moldova este supus interpretărilor variate și modificărilor continue, care pot avea efect retroactiv. Interpretarea legislației fiscale de către autoritățile fiscale privind tranzacțiile Grupului poate să difere de cea a conducerii. Ca rezultat, autoritățile fiscale pot pune la îndoială unele tranzacții ca fiind generatoare de impozite suplimentare, penalități sau dobânzi, care pot fi semnificative.

iii) Polițe de asigurare

Societatea nu deține polițe de asigurare aferente operațiunilor, reclamațiilor cu privire la produse sau pentru datoria publică. Societatea are polițe de asigurare pentru clădiri și polițe de răspundere civilă obligatorie pentru parcul auto. Mai mult, Societatea a contractat asigurări de răspundere profesională pentru membrii consiliului de administrație și pentru 59 de manageri în 2026 (59 de manageri în 2025).

iv) Aspecte legate de mediu

Reglementările în domeniul mediului sunt în curs de dezvoltare în România și Societatea nu a înregistrat nici un fel de obligații la 31 martie 2026 și 31 decembrie 2025 referitoare la cheltuieli anticipate care includ onorarii juridice și de consultanță, analiza locațiilor, elaborarea și implementarea de măsuri de recuperare legate de protecția mediului.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Conducerea Societății consideră că nu există obligații semnificative legate de aspecte de mediu.

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

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

Transgaz a realizat o evaluare a impactului schimbărilor climatice asupra operațiunilor și infrastructurii sale, folosind scenarii climatice. Riscurile de tranziție prezintă un nivel redus de vulnerabilitate, fiind gestionabile în contextul cadrului strategic și operațional actual. În urma evaluării efectuate, Transgaz nu a identificat active sau activități de afaceri care să fie incompatibile cu tranziția către o economie neutră din punct de vedere climatic. Transgaz nu dispune de un plan de formalizat în conformitate cu cerințele ESRS. Cu toate acestea, Transgaz recunoaște importanța abordării riscurilor și oportunităților asociate schimbărilor climatice și intenționează să facă pași progresivi în direcția dezvoltării, implementării și monitorizării unui astfel de plan. În lipsa unui plan de tranziție, strategia sa climatică și de decarbonizare funcționează ca un substitut, orientând eforturile companiei în direcția gestionării riscurilor climatice și a oportunităților emergente.

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

v) Acțiuni în instanță și alte acțiuni

Pe parcursul activității normale a Transgaz au fost efectuate plângeri împotriva sa. Transgaz are pe rol litigii pentru lipsă folosință terenuri ocupate cu obiective SNT, litigii comerciale și de muncă. Pe baza propriilor estimări și a consultanței interne și externe, conducerea Transgaz este de părere că nu vor fi înregistrate pierderi materiale care să depășească provizioanele care au fost constituite în aceste situații financiare și nu are cunoștință de circumstanțe care să dea naștere la obligații potențiale semnificative în această privință.

Începând cu data de 6 iunie 2016, Transgaz a făcut obiectul unei inspecții desfășurate de Comisia Europeană - Direcția Generală Concurență în temeiul art. 20 alin (4) din Regulamentul (CE) nr 1/2003 al Consiliului Uniunii Europene privind punerea în aplicare a normelor de concurență prevăzute la art. 81 și 82 din Tratatul CE devenite art. 101 și respectiv 102 din Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene. În anul 2020 Comisia Europeană a aprobat angajamentele Societății pentru soluționarea îngrijorărilor legate de posibila încălcare a articolului 102 al Tratatului privind funcționarea Uniunii Europene, respectiv:

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

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

Societatea respectă angajamentele și, pe baza propriilor estimări, conducerea Societății consideră că nu există circumstanțe care să dea naștere la obligații potențiale semnificative în această privință.

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

Disputa dintre ANRM și Transgaz a făcut obiectul unei acțiuni de inspecție fiscală a redevenței care s-a finalizat cu emiterea unei dispoziții obligatorii de a achita două cote de redevență respectiv 10% și 0,4% din valoarea serviciilor de transport intern și internațional gaze naturale realizate de societate. Societatea a formulat plângere prealabilă împotriva dispoziției obligatorii nr. 6006/250938/IEF/14.04.2022 emisă de Ministerul Finanțelor, prin care s-a stabilit în sarcina Transgaz S.A. plata sumei de 152.964.894 lei, reprezentând redevență datorată bugetului de stat și accesorii. Plângerea prealabilă a fost admisă, Ministerul Finanțelor dispunând prin decizia 82/P/2022 anularea în totalitate a dispoziției obligatorii nr. 6006/250938/IEF/14.04.2022 și emiterea unei noi dispoziții care să țină seama de considerentele invocate de Ministerul Finanțelor în cuprinsul deciziei de soluționare. În urma deciziei nr.85/P/2022 emise de Ministerul Finanțelor, a fost emisă dispoziția obligatorie nr. 6009/253087/IEF din data de 14.12.2022, care completează doar considerentele primei decizii, menținând ca fiind în sarcina Transgaz aceeași sumă de plată.

Împotriva acestei noi dispoziții, societatea a formulat plângere prealabilă, care a fost respinsă de organul de soluționare. S-a contestat în instanță, de asemenea, în termen legal, actul administrativ constând în dispoziția obligatorie 6009/253087/IEF, solicitându-se anularea sa, în totalitate. Cererea privind anularea dispoziției obligatorii 6009 a fost soluționată în fond de Curtea de Apel București, prin respingerea acesteia. Transgaz a formulat recurs în cadrul căruia a invocat excepția de nelegalitate a Deciziei nr. 27/P/12.09.2023 privind soluționarea plângerii prealabile nr. 4538/13.01.2023, formulată de Transgaz împotriva Dispoziției obligatorii nr. 6009/253087/IEF/14.12.2022. ICCJ a admis recursul Transgaz și a trimis cauza spre rejudecare în fond la Curtea de Apel București. De asemenea a respins excepția de nelegalitate a Deciziei nr. 27/P/12.09.2023.

Societatea a achitat în anul 2024 valoarea de 213.041.251 lei reprezentând redevența petrolieră mai sus menționată și o sumă suplimentară pentru perioada cuprinsă între Trimestrul 4 2020 și 25 iulie 2022, pentru a elimina, conform prevederilor OUG nr.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE **(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)**

107/2024 riscul de plată a sumei de 65.452.508 lei reprezentând accesorii pentru creanța privind redevența petrolieră suplimentară, în cazul în care pierde recursul în instanță. Valoarea redevenței petroliere se recuperează prin venitul reglementat de transport gaze naturale, prin componența privind costurile preluate direct, dar valoarea accesoriilor, nefiind recuperată prin venitul reglementat, ar reprezenta o pierdere pentru societate care a fost evitată prin aplicarea mecanismului aprobat prin OUG 107/2024. De asemenea s-au depus declarații rectificative pentru perioada neacoperită de controlul fiscal și s-a efectuat retratarea comparativelor referitor la această sumă.

Litigii ale subsidiarei Vestmoldtransgaz:

VMTG vs EAST GAS ENERGY TRADING S.R.L: Obiectul litigiului – eliberarea Ordonanței judecătorești în temeiul documentelor anexate, în vederea încasării de la pârâțul EGET a datoriei în valoare de 31.414.543,41 lei, penalităților contractuale și a cheltuielilor de judecată.

Litigiul se află în procedura de recursului la Curtea de Apel, fiind solicitată anularea Încheierii de a nu da curs cererii (repetat, anterior procedura simplificată de confirmare a Acordului de tranzacție fiind respinsă).

Șansele de câștig sau pierdere: datoriile sunt confirmate prin documente, respectiv șansa de câștig e mare.

Termen de finalizare: finele anului 2026.

vi) Politici guvernamentale în sectorul de gaz din România

ANRE este o instituție publică autonomă și stabilește tarifele pentru activitatea de transport gaze naturale aplicate de Societate. Este posibil ca Agenția să decidă implementarea de modificări ale strategiilor guvernamentale în sectorul de gaze care să determine modificări ale tarifelor aprobate pentru Societate și, astfel, să aibă un impact semnificativ asupra veniturilor Societății. În același fel, guvernul român ar putea decide modificarea redevenței aplicate Societății pentru utilizarea activelor parte a domeniului public conform ACS.

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

Există interpretări diferite ale legislației în vigoare. În anumite situații ANRE poate trata în mod diferit anumite aspecte procedând la calculul unor tarife suplimentare și a unor penalități de întârziere. Conducerea Societății consideră că obligațiile sale către ANRE sunt prezentate adecvat în aceste situații financiare.

Prin Ordinul ANRE nr.126/12.2021 s-a aprobat modificarea clauzelor contractuale pentru activitatea de echilibrare și acces la PVT care permite Societății restricționarea accesului la punctul virtual de tranzacționare (PVT) și rezilierea contractelor de echilibrare, pentru utilizatorii de rețea care înregistrează dezechilibre cumulate de tip Deficit în timpul lunii mai mari decât garanțiile constituite.

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

Începând cu data de 1 octombrie 2025 sunt aplicabile tarifele de transport gaze naturale aprobate prin Ordinul Președintelui ANRE nr.22 din 05.06.2025. Venitul reglementat

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE **(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)**

aprobat aferent transportului gazelor naturale în perioada 1 octombrie 2025 – 31 decembrie 2026 este de 2.301.699.490 lei.

Conform OUG nr. 119/1 septembrie 2022 pentru modificarea și completarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 27/2022 privind măsurile aplicabile clienților finali din piața de energie electrică și gaze naturale în perioada 1 aprilie 2022-31 martie 2023, prestatorul serviciilor de transport gaze naturale are obligația de a capitaliza trimestrial costurile suplimentare cu achiziția de gaze naturale, realizate în perioada 1 ianuarie 2022-31 martie 2025, în vederea acoperirii consumului tehnologic, față de costurile incluse în tarifele reglementate iar activele rezultate în urma capitalizării se recunosc în evidențele contabile și în situațiile financiare conform instrucțiunilor elaborate de Ministerul Finanțelor.

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

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

Eurotransgaz și-a îndeplinit toate obligațiile din Contractul de vânzare – cumpărare a Întreprinderii de Stat Vestmoldtransgaz, încheiat între Eurotransgaz S.R.L. pe de o parte, Agenția Proprietății Publice („APP”) și Ministerul Economiei și Infrastructurii („MEI”).

vii) Conflictul militar din Ucraina

Începând cu 24 februarie 2022 se desfășoară pe teritoriul Ucrainei un conflict militar. Fluxurile de gaze pot fi redirecționate prin punctul de intrare de la Negru Vodă și prin alte puncte de interconectare cu operatorii de transport din Bulgaria și Ungaria. Societatea consideră că nu sunt necesare ajustări suplimentare față de cele prezentate în situațiile financiare.

viii) Conflictul militar din Orientul Mijlociu

La sfârșitul lunii februarie 2026, a avut loc un eveniment geopolitic semnificativ în Orientul Mijlociu, care a condus la amplificarea tensiunilor regionale și la creșterea nivelului de incertitudine. Ca urmare, s-a înregistrat o creștere semnificativă a volatilității piețelor, precum și fluctuații ale prețurilor la energie, petrol și gaze naturale. Se anticipează intensificarea presiunilor inflaționiste, perturbări la nivelul lanțurilor globale de aprovizionare și o încetinire a creșterii economice.

Grupul nu are expunere directă față de părți afiliate și/sau clienți ori furnizori din regiunea afectată.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

31. ONORARII PERCEPUTE DE AUDITORUL STATUTAR

În anul 2025, onorariile contractuale pentru auditul statutar al situațiilor financiare anuale consolidate și separate ale Societății și subsidiarelor sunt 543.327 lei, iar serviciile non-audit legate de asigurarea limitată a Raportului de sustenabilitate pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025 sunt 239.651 lei, servicii furnizate de Ernst & Young Assurance Services SRL ("E&Y").

Alte servicii non-audit pentru anul 2025 furnizate de Ernst & Young Assurance Services SRL ("E&Y") sunt în valoare de 182.493 lei. Serviciile non-audit contractate de societate sunt pentru emiterea raportelor suplimentare de audit, servicii de auditare legală pentru tranzacțiile raportate conform art. 225 din Legea 297/2004, servicii de audit a contractelor de finanțare și servicii de audit a raportului de remunerare.

32. VENITURI ȘI COSTURI DIN CONSTRUCȚIA DE ACTIVE

În conformitate cu IFRIC 12 veniturile și costurile din construcția rețelei trebuie recunoscute în conformitate cu IFRS 15 „Venituri din contracte cu clienții”.

	Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2026 (neaudit)	Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2025 (neaudit)
Venituri din activitatea de construcții conform cu IFRIC12	16.716.348	116.221.380
Costul activelor construite conform cu IFRIC12	(16.716.348)	(116.221.380)

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

Lucrările de construcții sunt efectuate în proporție mai mare de 90% de societăți terțe, în baza unor contracte încheiate în urma derulării unor proceduri de achiziție publică prin sistemul electronic de achiziții publice, costul lucrărilor aproximând valoarea justă.

Director General
Sterian Ion

Director Financiar
Lupean Marius

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

**SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE PENTRU
PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2026
(NEAUDITATE)**

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

SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE

CUPRINS	PAGINA
Situația interimară a poziției financiare	1 - 2
Situația interimară a rezultatului global	3
Situația interimară a modificărilor capitalurilor proprii	4
Situația interimară a fluxurilor de trezorerie	5
Note la situațiile financiare individuale interimare	6 - 83

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

	<u>Nota</u>	<u>31 martie 2026</u> (neauditat)	<u>31 decembrie 2025</u>
ACTIV			
Active imobilizate			
Imobilizări corporale	7	308.711.472	308.044.165
Drepturi de utilizare a activelor luate în leasing	7.1	22.313.892	22.066.878
Imobilizări necorporale	9	4.921.852.702	5.956.785.352
Investiții în subsidiare	10.1	182.164.288	182.164.288
Alte creanțe din Acord de Concensiune	12.3	4.007.804.840	3.033.953.960
Impozit amânat	18	74.073.429	70.457.300
Numerar restricționat	13	<u>1.986.814</u>	<u>2.211.942</u>
		9.518.907.437	9.575.683.885
Active circulante			
Stocuri	11	560.024.403	494.035.918
Creanțe comerciale	12.1	305.695.234	378.041.940
Alte creanțe	12.2	89.464.074	83.633.842
Numerar și echivalente de numerar	13	<u>983.697.533</u>	<u>784.335.563</u>
		1.938.881.244	1.740.047.263
Total active		11.457.788.681	11.315.731.148
CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII			
Capitaluri proprii			
Capital social	14	1.883.815.040	1.883.815.040
Ajustări ale capitalului social la hiperinflație	14	441.418.396	441.418.396
Primă de emisiune	14	247.478.865	247.478.865
Alte rezerve	15	1.265.796.861	1.265.796.861
Rezultatul reportat	15	<u>1.319.418.754</u>	<u>1.007.471.342</u>
		5.157.927.916	4.845.980.504
Datorii pe termen lung			
Imprumuturi pe termen lung	16	3.588.466.939	3.688.555.452
Venituri înregistrate în avans	17	1.108.155.929	1.211.922.715
Datorii leasing	0.2	19.077.174	19.000.885
Provizion pentru beneficiile angajaților	21	<u>168.179.654</u>	<u>168.179.654</u>
		4.883.879.696	5.087.658.706

Notele alăturate de la 1 la 31 sunt parte integrantă din aceste situații financiare interimare

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

	<u>Nota</u>	<u>31 martie 2026</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2025</u>
Datorii curente			
Împrumuturi pe termen scurt	16	424.283.302	424.762.430
Venituri înregistrate în avans	17	172.082.622	105.806.400
Impozit curent de plată	18	63.262.447	1.298.495
Datorii comerciale	0.1.a	141.865.761	226.401.782
Alte datorii	0.1.b	504.197.728	488.346.334
Datorii privind contractele cu clienții	0.1.c	34.756.969	64.979.850
Datorii leasing	19.2	4.814.566	4.558.134
Alte provizioane	20	47.885.910	43.106.749
Provizion pentru beneficiile angajaților	21	<u>22.831.764</u>	<u>22.831.764</u>
		<u>1.415.981.069</u>	<u>1.382.091.938</u>
Total datorii		<u>6.299.860.765</u>	<u>6.469.750.644</u>
Total capitaluri proprii și datorii		11.457.788.681	11.315.731.148

Director General
Sterian Ion

Director Financiar
Lupean Marius

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

	<u>Nota</u>	<u>Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2026 (neauditat)</u>	<u>Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2025 (neauditat)</u>
Venituri din activitatea de transport intern	22.1	801.115.523	907.762.224
Alte venituri	22.2	<u>50.061.559</u>	<u>42.354.213</u>
Venituri din exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12		851.177.082	950.116.437
Amortizare	7, 9	(164.237.604)	(121.810.970)
Cheltuieli cu angajații	24	(145.811.934)	(141.833.635)
Consum gaze SNT, materiale și consumabile utilizate		(24.733.013)	(38.460.217)
Cheltuieli cu redevențe		(92.128.285)	(104.392.656)
Întreținere și transport		(7.339.673)	(7.585.616)
Impozite și alte sume datorate statului		(25.551.561)	(21.333.381)
Venituri/ (Cheltuieli) cu alte provizioane		(8.766.275)	(2.224.430)
Pierdere/ (câștig) din deprecierea creanțelor		(2.484.643)	(2.825.269)
Alte cheltuieli de exploatare	23.1	<u>(29.253.632)</u>	<u>(29.883.173)</u>
Profit din exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12		350.870.462	479.767.090
Venituri din activitatea de echilibrare	22.1	98.491.866	160.196.012
Cheltuieli cu activitatea de echilibrare	23.2	(98.491.866)	(160.196.012)
Venituri din activitatea de construcții conform cu IFRIC12	22.1	16.716.348	116.221.380
Costul activelor construite conform cu IFRIC12	31	<u>(16.716.348)</u>	<u>(116.221.380)</u>
Profit din exploatare		350.870.462	479.767.090
Venituri din dobânzi	25	57.233.396	75.952.966
Venituri financiare	25	968.360	190.622
Cheltuieli financiare	25	<u>(38.776.983)</u>	<u>(16.084.076)</u>
Venituri financiare, net		<u>19.424.773</u>	<u>60.059.512</u>
Profit înainte de impozitare		370.295.235	539.826.602
Cheltuiala cu impozitul pe profit	18	<u>(58.347.823)</u>	<u>(86.526.661)</u>
Profit net aferent perioadei		<u>311.947.412</u>	<u>453.299.941</u>
Număr de acțiuni		188.381.504	188.381.504
Rezultatul pe acțiune, de bază și diluat (exprimat în lei pe acțiune)	27	1,66	2,41
Alte elemente ale rezultatului global			
Alte rezultate globale care nu vor fi reclasificate în profit sau pierdere în perioadele ulterioare (net de impozit)			
Rezultatul global total aferent perioadei		<u>311.947.412</u>	<u>453.299.941</u>

Director General
Sterian Ion

Director Financiar
Lupean Marius

Notele alăturate de la 1 la 31 sunt parte integrantă din aceste situații financiare interimare

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



	<u>Nota</u>	<u>Capital social</u>	<u>Ajustări ale capitalului social pentru hiperinflatie</u>	<u>Primă de emisiune</u>	<u>Alte rezerve</u>	<u>Rezerva legală</u>	<u>Rezervă profit reinvestit</u>	<u>Rezultatul reportat</u>	<u>Total capitaluri proprii</u>
Sold la 1 ianuarie 2025		<u>1.883.815.040</u>	<u>441.418.396</u>	<u>247.478.865</u>	<u>1.265.796.861</u>	<u>78.670.680</u>	<u>58.121.457</u>	<u>303.515.498</u>	<u>4.278.816.797</u>
<i>Elemente ale rezultatului global</i>									
Profit net aferent perioadei		-	-	-	-	-	-	453.299.941	453.299.941
Câștig/pierdere actuarială		-	-	-	-	-	-	-	-
Total alte elemente ale rezultatului global		-	-	-	-	-	-	<u>453.299.941</u>	<u>453.299.941</u>
Sold la 31 martie 2025 (neauditat)		<u>1.883.815.040</u>	<u>441.418.396</u>	<u>247.478.865</u>	<u>1.265.796.861</u>	<u>78.670.680</u>	<u>58.121.457</u>	<u>756.815.440</u>	<u>4.732.116.739</u>
<i>Elemente ale rezultatului global</i>									
Profit net aferent perioadei		-	-	-	-	-	-	334.856.635	334.856.635
Câștig/pierdere actuarială		-	-	-	-	-	-	(17.540.845)	(17.540.845)
Total alte elemente ale rezultatului global		-	-	-	-	-	-	<u>(17.540.845)</u>	<u>(17.540.845)</u>
Rezultatul total global aferent perioadei								<u>317.315.790</u>	<u>317.315.790</u>
Majorare rezervă legală		-	-	-	-	46.858.017	-	(46.858.017)	-
Constituire rezervă fiscală		-	-	-	-	-	30.520.848	(30.520.848)	-
<i>Tranzacții cu acționarii:</i>									
Dividende aferente anului 2024	15	-	-	-	-	-	-	<u>(203.452.024)</u>	<u>(203.452.024)</u>
Sold la 31 decembrie 2025		<u>1.883.815.040</u>	<u>441.418.396</u>	<u>247.478.865</u>	<u>1.265.796.861</u>	<u>125.528.697</u>	<u>88.642.305</u>	<u>793.300.340</u>	<u>4.845.980.504</u>
<i>Elemente ale rezultatului global</i>									
Profit net aferent perioadei		-	-	-	-	-	-	311.947.412	311.947.412
Câștig/pierdere actuarială		-	-	-	-	-	-	-	-
Total alte elemente ale rezultatului global		-	-	-	-	-	-	<u>311.947.412</u>	<u>311.947.412</u>
Sold la 31 martie 2026 (neauditat)		<u>1.883.815.040</u>	<u>441.418.396</u>	<u>247.478.865</u>	<u>1.265.796.861</u>	<u>125.528.697</u>	<u>88.642.305</u>	<u>1.105.247.752</u>	<u>5.157.927.916</u>

Director General
Sterian Ion

Director Financiar
Lupean Marius

Notele alăturate de la 1 la 31 sunt parte integrantă din aceste situații financiare interimare

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

	Nota	Perioada de trei luni încheiată la <u>31 martie 2026</u> (neauditat)	Perioada de trei luni încheiată la <u>31 martie 2025</u> (neauditat)
Profit înainte de impozitare		370.295.235	539.826.602
Amortizare		164.237.603	121.810.970
Câștig/(pierdere) din cedarea de mijloace fixe		(177.331)	57.683
Alte provizioane		4.779.161	2.224.430
Venituri din taxe de racordare, fonduri nerambursabile și bunuri preluate cu titlu gratuit		(37.502.200)	(26.282.408)
Pierdere din creanțe și debitori diverși		674.449	40.365
Ajustări pentru deprecierea creanțelor		1.810.194	2.825.269
Venituri din dobânzi		(32.301.121)	(20.036.918)
Cheltuieli din dobânzi		37.388.259	14.741.840
Actualizarea Creanței privind Acordul de Concesiune		(24.932.276)	(55.916.048)
Efectul variației ratelor de schimb asupra altor elemente decât cele din exploatare		(102.215)	525.040
Profit din exploatare înainte de modificările în capitalul circulant		<u>484.169.758</u>	<u>579.816.825</u>
Descreștere creanțe comerciale și alte creanțe		51.446.918	(6.210.098)
Descreștere stocuri		(65.988.485)	20.784.415
Descreștere/ creștere/datorii comerciale și alte datorii		<u>(32.169.988)</u>	<u>(14.642.297)</u>
Numerar generat din exploatare		437.458.203	579.748.845
Impozit pe profit plătit		-	-
Intrări de numerar net generat din activitatea de exploatare		437.458.203	579.748.845
Flux de trezorerie din activități de Investiții			
Plăți pentru achiziția de imobilizări neecorporale		(69.950.844)	(329.106.982)
Plăți pentru achiziția de imobilizări corporale		(16.505.850)	(982.207)
Încasări din cedarea de imobilizări corporale		180.521	-
Dobânzi primite		4.440.227	4.139.614
Numerar net utilizat în activități de Investiții		<u>(81.835.946)</u>	<u>(325.949.575)</u>

Notele alăturate de la 1 la 31 sunt parte integrantă din aceste situații financiare interimare

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

	Nota	Perioada de trei luni încheiată la <u>31 martie 2026</u> (neauditat)	Perioada de trei luni încheiată la <u>31 martie 2025</u> (neauditat)
Flux de trezorerie din activități de Finanțare			
Trageri împrumuturi termen lung		-	-
Rambursări împrumuturi termen lung		(30.865.778)	(30.667.130)
Trageri/Rambursări credit pentru capital de lucru		(51.677.419)	(303.916.947)
Numerar din taxe de racordare și fonduri nerambursabile		621.971	879.281
Plăți leasing (IFRS 16)		(3.529.615)	(2.627.120)
Dobânzi plătite		(70.765.542)	(37.983.305)
Dividende plătite		<u>(43.904)</u>	<u>(58.252)</u>
Numerar net (utilizat în)/generat din activități de Finanțare		(156.260.287)	(374.373.473)
Modificarea netă a numerarului și echivalentului de numerar		<u>199.361.970</u>	<u>(120.574.203)</u>
Numerar și echivalent de numerar la început de an	13	<u>784.335.563</u>	<u>993.071.864</u>
Numerar și echivalent de numerar la sfârșit de perioadă	13	<u>983.697.533</u>	<u>872.497.661</u>

Director General
Sterian Ion

Director Financiar
Lupean Marius

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

1. INFORMAȚII GENERALE

Societatea Națională de Transport Gaze Naturale – SNTGN Transgaz SA („Societatea”) are ca activitate principală transportul gazelor naturale. De asemenea, Societatea întreține și exploatează sistemul național de transport al gazelor naturale și desfășoară activități de cercetare și proiectare în domeniul transportului de gaze naturale. La 31 martie 2026, acționarul majoritar al Societății este Statul român, prin Secretariatul General al Guvernului.

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

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

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

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

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

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

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor aprobă situațiile financiare anuale ale Societății pe baza rapoartelor administratorilor și ale auditorilor financiari.

2. BAZELE ÎNTOCMIRII SITUAȚIILOR FINANCIARE

Bazele întocmirii

Situațiile financiare ale Societății au fost întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2.844/2016, cu modificările ulterioare (“OMF 2844/2016”) pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (Standarde de Contabilitate IFRS), așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană, aplicabile companiilor ale căror acțiuni reale sunt acceptate pentru tranzacționare pe o piață reglementată.

OMF 2844/2016 este conform cu Standardele de Contabilitate IFRS așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană, cu următoarele excepții:

- IAS 21 Efectele variației cursurilor de schimb valutar cu privire la moneda funcțională, IAS 20 Contabilitatea subvențiilor guvernamentale cu privire la recunoașterea veniturilor din certificate

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

verzi și cu excepția IAS 12 Impozitul pe profit referitor la tratamentul impozitului minim pe cifra de afaceri ca o cheltuială cu impozitul pe profit. Aceste excepții nu afectează conformitatea situațiilor financiare ale Societății cu Standardele de Contabilitate IFRS, așa cum au fost adoptate de UE.

- IFRS 15 Venituri din contractele cu clienții cu privire la veniturile din taxe de conectare la rețeaua de distribuție. Politica aplicată de Societate cu privire la veniturile din taxe de conectare, descrisă la Nota 3.17, nu afectează conformitatea situațiilor financiare ale Societății cu Standardele de Contabilitate IFRS, așa cum au fost adoptate de U.E. în ceea ce privește evaluarea, afectează însă prezentarea sa. În conformitate cu OMF 2844, aceste elemente sunt prezentate ca venituri amânate, în timp ce, în conformitate cu IFRS 15, acestea ar fi trebuit să fie clasificate ca datorii aferente contractelor.
- O altă excepție este dată de prevederile OUG nr. 119/1 septembrie 2022 pentru modificarea și completarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 27/2022 privind măsurile aplicabile clienților finali din piața de energie electrică și gaze naturale în perioada 1 aprilie 2022-31 martie 2023, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative din domeniul energiei, conform cărora prestatorul serviciilor de transport gaze naturale are obligația de a capitaliza trimestrial costurile suplimentare cu achiziția de gaze naturale, realizate în perioada 1 ianuarie 2022-31 martie 2025, în vederea acoperirii consumului tehnologic, față de costurile incluse în tarifele reglementate iar activele rezultate în urma capitalizării se recunosc în evidențele contabile și în situațiile financiare conform instrucțiunilor elaborate de Ministerul Finanțelor. În aplicarea prevederilor art. III din Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 119/2022 cu privire la recunoașterea în evidențele contabile și în situațiile financiare a activelor rezultate în urma capitalizării, Ministrul Finanțelor a emis Ordinul nr.3900/19 octombrie 2022 iar Societatea a înregistrat valoarea aferentă la imobilizări necorporale. Aceste active se amortizează pe o perioadă de 5 ani. Aceste prevederi nu sunt în conformitate cu Standardele de Contabilitate IFRS. Dacă s-ar fi aplicat prevederile Standardelor de Contabilitate IFRS valoarea liniilor din situația rezultatului global ar fi înregistrat următorul efect:

Consum gaze SNT, materiale și consumabile ar fi înregistrat zero lei în trimestrul I 2026 (20.547.260 lei în anul 2025), *Amortizare* ar fi înregistrat o reducere cu 3.799.597 lei în trimestrul I 2026 (14.196.455 lei în anul 2025), *Profit din exploatare* ar fi înregistrat o creștere cu 3.799.597 lei în trimestrul I 2026 (reducere cu 6.350.805 lei în anul 2025), iar valoarea liniilor din situația poziției financiare ar fi înregistrat următorul efect: *Imobilizări necorporale* ar fi înregistrat o reducere cu 51.434.223 lei în trimestrul I 2026 (55.208.388 lei la 31 decembrie 2025) și *Rezultatul reportat* ar fi înregistrat o reducere cu 47.634.626 lei în trimestrul I 2026 (48.857.582 lei la 31 decembrie 2025).

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

Situațiile financiare au fost întocmite pe baza principiului continuității activității.

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu OMFP 2844/2016 necesită utilizarea unor estimări contabile critice. De asemenea, solicită conducerii să folosească raționamentul în procesul de aplicare a politicilor contabile ale Societății. Domeniile care presupun un grad mai mare de raționament sau complexitate, sau domeniile în care ipotezele și estimările sunt semnificative pentru situațiile financiare sunt prezentate în Nota 5.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

3. REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

3.1 Standarde/amendamente

Standarde/amendamentele care sunt în vigoare și au fost aprobate de Uniunea Europeană

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

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

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

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

- **IFRS 18 Prezentarea informațiilor în situațiile financiare.** În aprilie 2024, IASB a emis IFRS 18 Prezentarea informațiilor în situațiile financiare, care înlocuiește IAS 1 - Prezentarea Situațiilor Financiare, acesta intră în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2027, cu adoptarea anticipată permisă. În această perioadă, Societatea analizează impactul asupra procesele de raportare, comunicare cu investitorii și strategia de afaceri pentru implementarea cerințelor acestui standard și pentru a se asigura că există corectitudine și transparență în raportări.

Standarde/modificările care nu sunt încă în vigoare și nu au fost încă aprobate de Uniunea Europeană

- **IFRS 19 – Filiale fără responsabilitate publică: Informații de prezentat.** În mai 2024, IASB a emis IFRS 19 – Filiale fără responsabilitate publică: Cerințe de prezentare, care va intra în vigoare pentru perioadele de raportare anuală care încep la sau după 1 ianuarie 2027, cu

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE (exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

adoptarea anticipată permisă. În perioadele de raportare următoare, acest standard nu are niciun impact asupra situațiilor financiare individuale.

- **IAS 21 Efectele variațiilor cursurilor de schimb valutar: conversia într-o monedă de prezentare hiperinflaționistă (modificări).** În noiembrie 2025, IASB a emis modificări la Conversia în moneda de prezentare hiperinflaționistă, care modifică IAS 21 Efectele variațiilor cursurilor de schimb valutar, și care intră în vigoare pentru perioadele de raportare anuală începând cu 1 ianuarie 2027, fiind permisă aplicarea anticipată. Conducerea a evaluat că aceste modificări nu vor avea un impact semnificativ.
- **Amendament la IFRS 10 – Situații financiare consolidate și IAS 28 – Investițiile în entitățile asociate și în asocierile în participație: Vânzarea sau aportul de active între un investitor și entitatea asociată sau asocierea în participație.** În decembrie 2015, IASB a amânat pe termen nelimitat data de intrare în vigoare a acestui amendament, în așteptarea rezultatului proiectului său de cercetare privind metoda punerii în echivalență.

3.2 Subsidiare

Subsidiara este o entitate controlată de Societate. În stabilirea existenței controlului, Societatea analizează următoarele:

- dacă deține autoritate asupra entității în care a investit;
- dacă are expunere sau drepturi asupra rezultatelor variabile pe baza participării sale în entitatea în care a investit;
- dacă are capacitatea de a-și utiliza autoritatea asupra entității în care a investit pentru a influența valoarea rezultatelor Societății.

Investiția în subsidiare este recunoscută la cost mai puțin ajustările cumulate de depreciere, după caz.

Societatea analizează la data situațiilor financiare dacă există indicii de depreciere a investițiilor în subsidiare. Dacă în perioadele anterioare valoarea investiției într-o subsidiară a fost recuperată prin dividendele primite de la subsidiara respectivă, investiția este recunoscută la cost fără a mai analiza eventualele indicii de depreciere. Dacă investiția într-o subsidiară nu a fost recuperată în perioadele anterioare, Societatea analizează mediul economic curent și viitor în comparație cu condițiile existente la data investiției în subsidiara respectivă; o înrăutățire a condițiilor economice (ex. prețul de vânzare, mediul fiscal) poate genera necesitatea efectuării unui test de depreciere.

3.3 Raportarea pe segmente

Raportarea pe segmente de activitate se face într-un mod consecvent cu raportarea internă către principalul factor decizional operațional. Principalul factor decizional operațional, care este responsabil cu alocarea resurselor și evaluarea performanței segmentelor de activitate, a fost identificat ca fiind Consiliul de Administrație care ia deciziile strategice.

3.4 Tranzacții în monedă străină

a) Moneda funcțională

Elementele incluse în situațiile financiare ale Societății sunt evaluate folosind moneda mediului economic în care operează entitatea („moneda funcțională”). Situațiile financiare

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

sunt prezentate în leul românesc („lei”), care reprezintă moneda funcțională și de prezentare a Societății.

b) *Nivelul de rotunjire utilizat în prezentarea situațiilor financiare*

În situațiile financiare valorile sunt prezentate rotunjite la unități.

c) *Tranzacții și solduri*

Tranzacțiile în monedă străină sunt convertite în monedă funcțională folosind cursul de schimb valabil la data tranzacțiilor sau evaluării la data bilanțului. Profitul și pierderea rezultate din diferențele de curs de schimb în urma încheierii acestor tranzacții și din conversia la cursul de schimb de la sfârșitul perioadei de raportare a activelor monetare și obligațiilor denominate în monedă străină se reflectă în situația rezultatului global.

3.5 Contabilitatea efectelor hiperinflației

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

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

3.6 Imobilizări necorporale

Programe informatice

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

Acordul de concesiune a serviciilor

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

În 2002 Transgaz SA a semnat Contractul de Concesiune cu ANRM (Agenția Națională a Resurselor Minerale) pentru concesiunea sistemului național de transport gaze pe o perioadă de 30 de ani (până în 2032).

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

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

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

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

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

RAB este recunoscută la nivelul CAPEX diminuat cu fonduri nerambursabile utilizate pentru finanțarea CAPEX, cum ar fi subvențiile pentru investiții.

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

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

În metodologia de 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 și în metodologia aplicabilă pentru a cincea perioadă de reglementare (1 octombrie 2025 – 30 septembrie 2030) aprobată prin Ordinul ANRE nr.7/2025 la art.21 se menționează, formula de calcul a RAB inclusă în tarif. RAB utilizată pentru determinarea tarifelor aplicabile anului gazier următor, este fundamentată având în vedere realizările înregistrate până la data fundamentării și valori estimate a fi realizate până la sfârșitul anului gazier anterior celui pentru care se determină tarifele de transport.

Model bifurcat conform IFRIC 12

Aplicarea inițială și recunoașterea imobilizării necorporale

Transgaz primește majoritatea beneficiilor asociate activelor și este expusă la majoritatea riscurilor, inclusiv obligația de a menține activele rețelei pe o perioadă cel puțin egală cu durata de viață utilă rămasă, iar performanța financiară a companiei este direct influențată de starea rețelei.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

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

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

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

Baza de calcul a activelor financiare (creanțe pe termen lung) și a activelor necorporale

Legea 127/2014 intrată în vigoare la 5 octombrie 2014 prevede că, în cazul în care contractul de concesiune este reziliat din orice motiv sau, la încetarea contractului, investiția realizată de operatorul național de transport și de sistem va fi transferată proprietarului sistemului național de transport sau altui concedent, în schimbul plății unei compensații egale cu baza de active reglementate care nu a fost amortizată, stabilită de ANRE.

Compania aplică modelul bifurcat.

În acest model, imobilizarea necorporală reprezintă excedentul costurilor apărute față de activul financiar (măsurat conform celor de mai jos). Altfel spus, compania a recunoscut pentru investițiile efectuate până la data bilanțului o creanță actualizată aferentă bazei de active reglementate rămasă neamortizată la finalul contractului de concesiune (2032) și o imobilizare necorporală pentru diferența de valoare.

Valoarea actuală a acestei creanțe pe termen lung este actualizată folosind o rată de actualizare egală cu obligațiunile de stat românești pe termen lung, cu o scadență apropiată de restul contractului de concesiune.

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

Creanțe pe termen lung ajustate cu rata inflației

În anul 2019, este publicat Ordinul ANRE nr. 41/2019 privind ajustarea bazei de active reglementate la rata inflației. Societatea înregistrează valoarea actualizată a fluxurilor de trezorerie contractuale

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE **(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)**

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 ține seama de inflație numai în perioada de raportare.

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

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

3.7 Imobilizări corporale

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

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

Clădirile cuprind în special clădiri auxiliare activelor operaționale, un centru de cercetare și clădiri de birouri.

Imobilizările corporale transferate de la clienți sunt evaluate inițial la valoarea justă la data la care se preia controlul.

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

Alte mijloace fixe (de exemplu, interconectări internaționale)

În ceea ce privește activele dezvoltate de societate, care sunt complementare prestării de servicii conform contractului de concesiune, statul are opțiunea de a achiziționa aceste active la finalul contractului de concesiune. Compania nu are obligația de a păstra aceste active până la sfârșitul contractului de concesiune și are voie să le vândă. Aceste active nu intră în domeniul de aplicare al IFRIC 12, deoarece aceste active nu fac parte din contractul de concesiune, iar concedentul nu are niciun interes rezidual asupra acestor active. Intră în domeniul de aplicare IFRIC 12 toate celelalte active aferente activității de transport intern și care fac parte din sistemul național de transport gaze,

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

inclusiv îmbunătățirile realizate după semnarea contractului de concesiune și care trebuie predate ANRM la finalul contractului de concesiune.

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

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

Valorile reziduale ale activelor și duratele de viață utilă sunt revizuite, și ajustate în mod corespunzător, la sfârșitul fiecărei perioade de raportare.

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

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

Costurile îndatorării care sunt atribuibile direct achiziției, construcției sau producției unui activ cu ciclu lung de producție sunt capitalizate ca parte a costului respectivului activ. Costurile îndatorării care sunt atribuibile direct achiziției, construcției sau producției unui activ cu ciclu lung de producție sunt acele costuri de îndatorare care ar fi fost evitate în cazul în care cheltuielile cu activul nu ar fi fost efectuate. În măsura în care fondurile sunt împrumutate special pentru obținerea unui activ cu ciclu lung de producție, valoarea costurilor îndatorării eligibile pentru capitalizarea activului în cauză este determinată prin costul real generat de acel împrumut în decursul perioadei, mai puțin veniturile din investițiile temporare ale acestor împrumuturi. În măsura în care fondurile sunt împrumutate, în general, și utilizate în scopul obținerii unui activ cu ciclu lung de producție, valoarea costurilor îndatorării eligibile pentru capitalizare este determinată prin aplicarea unei rate de capitalizare a cheltuielilor pentru acel activ.

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

Costurile fondurilor împrumutate special pentru obținerea unui activ cu ciclu lung de producție (realizarea de investiții) sunt capitalizate de societate asupra activului ca diferență între costurile actuale ale îndatorării suportate în legătură cu împrumutul respectiv în cursul perioadei și orice venituri din investiții obținute din investirea temporară a acelor împrumuturi.

3.8 Deprecierea activelor nefinanciare

Activele supuse amortizării sunt revizuite pentru identificarea pierderilor din depreciere ori de câte ori evenimente sau schimbări în circumstanțe indică faptul că valoarea contabilă nu mai poate fi recuperată.

Pierderea din depreciere este reprezentată de diferența dintre valoarea contabilă și valoarea recuperabilă a activului respectiv. Valoarea recuperabilă este maximum dintre valoarea justă a activului minus costurile de vânzare și valoarea de utilizare. O pierdere din depreciere recunoscută

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

pentru un activ în perioadele anterioare este stornată dacă apar modificări ale estimărilor utilizate la determinarea valorii recuperabile a activului de la data la care a fost recunoscută ultima pierdere din depreciere. Pentru calculul acestei pierderi, activele sunt grupate până la cel mai mic nivel de detaliu pentru care pot fi identificate fluxuri independente de trezorerie (unități generatoare de numerar).

Activele nefinanciare care au suferit depreciere sunt revizuite în vederea unei posibile stornări a deprecierei la fiecare dată de raportare.

Active luate în leasing

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

Compania în calitate de locatar

Compania aplică o abordare unică de recunoaștere și evaluare pentru toate contractele de închiriere, cu excepția contractelor de închiriere pe termen scurt și a contractelor de închiriere de active cu valoare redusă. Societatea recunoaște datoriile de închiriere pentru efectuarea plăților de închiriere și activele cu drept de utilizare reprezentând dreptul de a utiliza activele subiacente.

i) Active cu drept de utilizare

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

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

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

- Instalații și utilaje 3 - 15 ani
- Autovehicule și alte echipamente 3 - 5 ani
- Închirierea rețelei de transport gaze în Moldova - 5 ani

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

ii) Datorii din contracte de leasing

La data începerii contractului de închiriere, Compania recunoaște datoriile de închiriere evaluate la valoarea actualizată a plăților de închiriere care urmează să fie efectuate pe durata contractului de închiriere.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE **(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)**

Plățile de leasing includ plăți fixe (inclusiv plăți fixe în substanță) minus orice stimulente de leasing de primit, plăți de leasing variabile care depind de un indice sau de o rată și sume care se așteaptă să fie plătite în temeiul garanțiilor privind valoarea reziduală.

Plățile de leasing includ, de asemenea, prețul de exercitare a unei opțiuni de cumpărare care, în mod rezonabil, este sigur că va fi exercitată de Compania și plățile penalităților pentru rezilierea contractului de leasing, în cazul în care termenul de leasing reflectă exercitarea de către Companie a opțiunii de reziliere.

Plățile de leasing variabile care nu depind de un indice sau de o rată sunt recunoscute drept cheltuieli (cu excepția cazului în care sunt efectuate pentru a produce stocuri) în perioada în care are loc evenimentul sau condiția care declanșează plata.

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

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

Datoriile de leasing ale Societății sunt incluse în Credite și împrumuturi purtătoare de dobândă.

Contracte de leasing pe termen scurt și contracte de leasing de active cu valoare redusă. Compania aplică scutirea de la recunoașterea contractelor de leasing pe termen scurt pentru contractele sale de leasing pe termen scurt de mașini și echipamente (adică acele contracte de leasing care au o durată de 12 luni sau mai puțin de la data începerii și care nu conțin o opțiune de cumpărare). De asemenea, se aplică scutirea de la recunoașterea contractelor de leasing pentru active cu valoare redusă contractelor de leasing pentru echipamente de birou care sunt considerate a fi de valoare redusă. Plățile de leasing aferente contractelor de leasing pe termen scurt și contractelor de leasing de active cu valoare redusă sunt recunoscute drept cheltuieli în mod liniar pe durata contractului de leasing.

3.9 Active financiare

Active și datorii financiare

Activele financiare ale Societății includ numerarul și echivalentele de numerar, creanțele comerciale, alte creanțe, creanța pe termen lung în temeiul contractului de concesiune, împrumuturi acordate, depozite bancare și titluri de stat cu o maturitate de la data constituirii/achiziției mai mare de trei luni și alte investiții în instrumente de capital.

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

Pentru fiecare element, politicile contabile privind recunoașterea și evaluarea sunt prezentate în această notă.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE **(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)**

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

Societatea recunoaște un activ financiar sau o datorie financiară în situația poziției financiare atunci și numai atunci când devine parte la prevederile contractuale ale instrumentului. La recunoașterea inițială, activele financiare sunt clasificate ca evaluate la cost amortizat sau evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere. Clasificarea depinde de modelul de afaceri al Societății pentru gestionarea activelor financiare și de fluxurile de trezorerie contractuale ale acestora.

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

La recunoașterea inițială, activele financiare și datoriile financiare sunt evaluate la valoarea justă plus sau minus, în cazul activelor evaluate la cost amortizat, costurile tranzacției care sunt direct atribuibile achiziției sau emisiunii activului financiar sau datoriei financiare.

Creanțele rezultate din contracte cu clienții reprezintă dreptul necondiționat al Societății la o contravaloare. Dreptul la o contravaloare este necondiționat dacă este necesară doar trecerea timpului înainte ca plata acelei contravalori să devină scadentă. Acestea sunt evaluate, la recunoașterea inițială la prețul tranzacției.

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

Orice diferență dintre valoarea de intrare și valoarea la data scadenței este recunoscută în situația rezultatului global pentru perioada împrumuturilor, folosind metoda dobânzii efective.

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

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

Deprecierea activelor financiare

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

Cu excepția creanțelor comerciale, ajustarea pentru pierderi aferentă unui instrument financiar se evaluează la o valoare egală cu pierderile din creditare preconizate pe toată durata de viață dacă riscul de credit aferent instrumentului financiar respectiv a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială. Dacă, la data raportării, riscul de credit pentru un instrument financiar nu a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială, Societatea evaluează ajustarea pentru pierderi pentru acel instrument financiar la o valoare egală cu pierderile din creditare preconizate pe 12 luni.

Ajustarea pentru pierderi aferentă creanțelor comerciale care rezultă din tranzacții ce intră sub incidența IFRS 15 se evaluează la o valoare egală cu pierderile din creditare preconizate pe toată

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

durata de viață. Societatea ia în considerare riscul sau probabilitatea ca o pierdere din creditare să aibă loc reflectând posibilitatea ca o pierdere din creditare să aibă loc și posibilitatea ca o pierdere din creditare să nu aibă loc, chiar dacă posibilitatea unei pierderi din creditare este foarte scăzută.

Societatea evaluează pierderile din creditare preconizate ale unui instrument financiar într-un mod care să reflecte informații rezonabile și justificabile care sunt disponibile fără cost sau efort nejustificat la data de raportare cu privire la evenimente trecute, condiții curente și prognoze privind condițiile economice viitoare. La sfârșitul fiecărei perioade de raportare, societatea estimează dacă există indicii ale deprecierei activelor. În cazul în care sunt identificate astfel de indicii, societatea estimează valoarea recuperabilă a activului.

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

Derecunoașterea activelor și a datoriilor

Societatea derecunoaște un activ financiar numai atunci când drepturile contractuale asupra fluxurilor de numerar aferente activelor expiră, sau când transferă activul financiar și, în mod substanțial, toate riscurile și beneficiile aferente activului către o altă entitate.

Societatea derecunoaște datoriile financiare dacă și numai dacă obligațiile Societății au fost plătite, anulate sau au expirat.

(i) Active măsurate la cost

Participația deținută la Eurotrangaz SRL este recunoscută la cost în conformitate cu art.10.a –IAS 27-Situații financiare individuale.

În trimestrul I 2026 și anul 2025 Societatea a evaluat participația deținută în Eurotrangaz SRL pentru identificarea posibilelor depreciere de valoare. Nu au fost constatate depreciere.

3.10 Stocuri

Stocurile sunt înregistrate la cea mai mică valoare dintre cost și valoarea realizabilă netă. Componentele recuperate din dezmembrări respectiv reparații de conducte construite de către Societate sunt înregistrate ca și stocuri la o valoare determinată de către o comisie tehnică. Valoarea determinată astfel nu depășește valoarea realizabilă netă.

Costul pentru piese de schimb cumpărate este determinat pe baza metodei primului intrat, primul ieșit, cu excepția costului gazelor naturale utilizate în activitatea de echilibrare a sistemului național de transport care este determinat pe baza metodei costului mediu ponderat. Acolo unde este necesar, sunt înregistrate ajustări pentru stocurile uzate moral și cu mișcare lentă. Stocurile uzate moral identificate individual sunt ajustate la valoare integrală sau eliminate din bilanț. Pentru stocurile cu mișcare lentă este efectuată o estimare a vechimii pe fiecare categorie principală, pe baza rotației stocurilor.

Calculul ajustării generale pentru deprecierea stocurilor se face lunar în funcție de vechimea articolelor existente în stoc, aplicând următoarele procente de ajustare în funcție de vechime: 0 - 12 luni 0%; 1 - 2 ani 10%; 2 - 3 ani 30% - 40%; peste 3 ani 75% - 80%.

Societatea deține un stoc minim de siguranță, reprezentând piese de schimb și materiale.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE **(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)**

Stocul minim de gaze naturale pe care societatea are obligația să îl dețină în depozitele de înmagazinare, în calitate de titular al licenței de operare a sistemului național de transport gaze naturale se stabilește prin decizie a Președintelui Autorității Naționale de Reglementare în Domeniul Energiei. Prin Decizia nr. 656/08.04.2025 ANRE a stabilit nivelul stocului minim de gaze naturale pe care OTS trebuie să-l dețină în depozitele de înmagazinare până la data de 31 octombrie 2025, respectiv 393.546,504 MWh.

Prin Ordinul președintelui ANRE nr. 6/2026 au fost aprobate modificări și completări la Ordinului președintelui Autorității Naționale de Reglementare în Domeniul Energiei nr. 36/2016, privind stabilirea modalității de determinare anuală a nivelului stocului minim de gaze naturale pentru titularii licențelor de operare a sistemelor de transport al gazelor naturale. La 31 martie 2026 nivelul stocului minim de gaze naturale este de 393.546 MWh.

3.11 Creanțe comerciale

Creanțele comerciale sunt sumele datorate de clienți pentru serviciile prestate în cadrul operațiunilor de afaceri. Dacă perioada de colectare este de un an sau mai puțin (sau în ciclul normal de exploatare a activității), ele sunt clasificate ca active circulante.

Creanțele comerciale sunt recunoscute inițial la prețul de tranzacție, iar ulterior evaluate la costul amortizat pe baza metodei dobânzii efective, mai puțin ajustările pentru depreciere.

3.12 Numerar și echivalent de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar cuprind numerarul în casă, disponibilul din conturile curente la bănci, alte investiții pe termen scurt cu lichiditate ridicată și cu termene de maturitate inițiale de până la trei luni.

3.13 Capitaluri proprii

Capital social

Acțiunile ordinare sunt clasificate drept capitaluri proprii.

Costurile suplimentare care pot fi atribuite direct emisiunii de noi acțiuni sau opțiuni sunt evidențiate în capitalurile proprii ca deduceri, net de impozit, din încasări.

Dividende

Dividendele sunt recunoscute ca obligații și sunt deduse din capitalurile proprii la sfârșitul perioadei de raportare doar dacă au fost declarate înainte de sau la sfârșitul perioadei de raportare. Dividendele sunt recunoscute atunci când au fost propuse înaintea sfârșitului perioadei de raportare.

Societatea nu a distribuit parțial dividende în cursul anului financiar.

Rezerve

Contabilitatea rezervelor se ține pe categorii de rezerve: rezerve legale, rezerve statutare sau contractuale, rezerve din profitul reinvestit, precum și alte rezerve.

Rezervele legale se constituie anual din profitul societății, în cotele și limitele prevăzute de lege și din alte surse prevăzute de lege. Rezervele legale pot fi utilizate numai în condițiile prevăzute de lege.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Rezultatul reportat

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

Societatea nu a distribuit parțial dividende în cursul anului financiar.

3.14 Împrumuturi

Împrumuturile sunt recunoscute inițial la valoarea justă, net de costurile de acordare înregistrate. Ulterior, împrumuturile sunt evidențiate la cost amortizat; orice diferență dintre sumele încasate (net de costurile de tranzacționare) și valoarea răscumpărării este recunoscută în profit sau pierdere pe baza metodei dobânzii efective.

Împrumuturile sunt clasificate ca datorii curente, cu excepția situației în care Societatea are un drept necondiționat de a amâna achitarea datoriei pentru minimum 12 luni de la sfârșitul perioadei de raportare.

3.15 Impozit pe profit curent și amânat

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

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

Impozitul pe profit amânat este recunoscut, pe baza metodei obligației bilanțiere, pentru diferențele temporare intervenite între bazele fiscale ale activelor și datoriilor și valorile contabile ale acestora din situațiile financiare. Totuși, impozitul pe profit amânat care rezultă în urma recunoașterii inițiale a unui activ sau pasiv dintr-o tranzacție alta decât o combinație de întreprinderi, și care la momentul tranzacției nu afectează profitul contabil și nici cel impozabil nu este recunoscut. Impozitul pe profit amânat este determinat pe baza ratelor de impozitare (și reglementărilor legale) intrate în vigoare până la sfârșitul perioadei de raportare și care urmează să fie aplicate în perioada în care impozitul amânat de recuperat va fi valorificat sau impozitul amânat de plată va fi achitat.

Impozitul amânat de recuperat este recunoscut numai în măsura în care este probabil să se obțină în viitor un profit impozabil din care să fie deduse diferențele temporare.

3.16 Datorii comerciale și alte datorii

Furnizorii și alte datorii sunt recunoscute inițial la prețul de tranzacție și evaluate ulterior la cost amortizat pe baza metodei dobânzii efective.

3.17 Venituri înregistrate în avans

Veniturile înregistrate în avans sunt înregistrate pentru:

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

- a) taxele de racordare aplicate clienților la racordarea acestora la rețeaua de transport a gazului,
- b) pentru obiectivele primite cu titlu gratuit, și
- c) pentru fonduri nerambursabile încasate.

Taxele de racordare sunt facturate unor clienți pentru racordarea lor la rețeaua de transport gaze (conducte de racordare suplimentare care urmează să fie construite de Transgaz). Taxele facturate clienților pot acoperi parțial sau integral costul de construcție a conductelor. Se consideră că aceste taxe finanțează parțial construcția acestor conducte de racordare suplimentare și sunt recunoscute ca venituri amânate. Veniturile din aceste venituri înregistrate în avans sunt recunoscute în mod liniar pe durata de viață utilă a activului finanțat

Subvențiile guvernamentale sunt recunoscute la valoarea de piață atunci când există o asigurare rezonabilă că acestea vor fi primite și că vor fi îndeplinite condițiile aferente.

Societatea recunoaște un drept de a încasa subvenția când există siguranța rezonabilă că va respecta condițiile atașate acordării acesteia și că subvenția va fi primită. Societatea consideră că siguranța rezonabilă că subvenția va fi primită poate fi confirmată de îndeplinirea condițiilor de eligibilitate din cererile de finanțare, anterior aprobării cererii de finanțare.

Venitul din subvenție se recunoaște proporțional din amortizarea activelor finanțate, aplicându-se procentul de finanțare al cheltuielilor eligibile asupra amortizării lunare.

Intrările de numerar din subvențiile guvernamentale încasate sau din taxele de racordare sunt prezentate în cadrul fluxurilor de numerar de finanțare în Situația fluxurilor de numerar, deoarece aceasta este o alegere politică a Societății în conformitate cu IAS 7.

Bunurile preluate cu titlu gratuit de la terți (SRM-uri, conducte, racorduri) sunt bunuri proprii deoarece aceste bunuri nu rezultă din investiții efectuate de societate. Acestea sunt înregistrate la valoarea justă. În urma preluării cu titlu gratuit a obiectivelor aparținând Sistemului Național de Transport, acestea intră în patrimoniul societății la valoarea justă, stabilită în baza protocolului de predare primire a bunurilor.

3.18 Beneficiile angajaților

În cursul normal al activității, Societatea face plăți către Statul român în numele angajaților săi, pentru fondurile de sănătate, pensii și șomaj. Toți angajații Societății sunt membri ai planului de pensii al statului român, care este un plan fix de contribuții. Aceste costuri sunt recunoscute în contul de profit și pierdere odată cu recunoașterea cheltuielilor salariale.

Beneficii acordate la pensionare

Conform contractului colectiv de muncă, Societatea trebuie să plătească angajaților la momentul pensionării o sumă compensatorie egală cu un anumit număr de salarii brute, în funcție de perioada lucrată în industria de gaz, condițiile de lucru, etc. Societatea a înregistrat un provizion pentru astfel de plăți (vezi Nota 21). Obligația recunoscută în bilanț reprezintă valoarea prezentă a obligației la data bilanțului. Obligația este calculată anual de către specialiști independenți utilizând Metoda Factorului de Credit Proiectat. Valoarea prezentă este determinată prin actualizarea fluxurilor de numerar viitoare cu rata dobânzii obligațiunilor guvernamentale pe termen lung.

Costul serviciului curent este recunoscut în contul de profit și pierdere în cheltuiala cu angajații. Cheltuiala cu dobânda este inclusă în contul de profit și pierdere în cheltuieli financiare.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE **(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)**

Câștigurile sau pierderile actuariale datorate modificărilor în ipotezele actuariale sunt recunoscute în situația rezultatului global (sunt debitate/creditate în rezultatul reportat prin alte elemente ale rezultatului global) în perioada pentru care este efectuat calculul actuarial.

Asigurări sociale

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

Participarea la profit și prime

Societatea recunoaște o obligație și o cheltuială pentru prime și participare la profit, pe baza unei formule care ține cont de profitul atribuibil acționarilor Societății după anumite ajustări. Societatea recunoaște o obligație acolo unde este obligat prin contract sau unde există o practică trecută care a creat o obligație implicită.

3.19 Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute în momentul în care Societatea are o obligație legală sau implicită ca urmare a unor evenimente din trecut, când pentru decontarea obligației este necesară o ieșire de resurse care încorporează beneficii economice și pentru care poate fi făcută o estimare credibilă în ceea ce privește valoarea obligației. Acolo unde există o serie de obligații similare, probabilitatea ca o ieșire de resurse să fie necesară pentru decontare este stabilită în urma evaluării clasei de obligații ca întreg. Provizionul este recunoscut chiar dacă probabilitatea unei ieșiri de resurse legate de orice element inclus în orice clasă de obligații este redusă. Acolo unde Societatea așteaptă reluarea a unui provizion, de exemplu printr-un contract de asigurări, rambursarea este recunoscută ca activ separat, dar numai atunci când rambursarea este teoretic sigură.

Provizioanele sunt evaluate la valoarea actualizată a cheltuielilor estimate ca fiind necesare pentru decontarea obligației, utilizând o rată pre-impozitare care să reflecte evaluările de piață curente ale valorii temporale a banilor și a riscurilor specifice obligației. Majorarea provizionului datorată trecerii timpului este recunoscută ca și cheltuială cu dobânda.

3.20 Recunoașterea veniturilor

Societatea recunoaște contractele cu clienții atunci când sunt îndeplinite toate criteriile de mai jos:

- părțile din contract au aprobat contractul și se angajează să îndeplinească obligațiile care le revin;
- Societatea poate identifica drepturile fiecărei părți în ceea ce privește bunurile sau serviciile ce vor fi transferate;
- Societatea poate identifica termenii de plată;
- contractul are conținut comercial;
- este probabil ca Societatea să încaseze contravaloarea bunurilor livrate și a serviciilor prestate.

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

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

Veniturile sunt recunoscute în timp dacă:

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

- clientul primește și consumă simultan beneficiile generate de obținerea bunurilor și serviciilor pe măsură ce Societatea execută obligația;
- executarea de către Societate creează sau îmbunătățește un activ pe care clientul îl controlează pe măsură ce activul este creat sau îmbunătățit;
- executarea de către Societate nu creează un activ cu o utilizare alternativă pentru Societate.

Toate celelalte venituri care nu îndeplinesc criteriile de mai sus sunt recunoscute la un moment specific.

Pentru ca veniturile să poată fi recunoscute în timp, Societatea evaluează progresul către îndeplinirea obligației de executare, folosind metode bazate pe rezultate sau metode bazate pe intrări, în funcție de natura bunului sau serviciului transferat către client. Veniturile sunt recunoscute doar dacă Societatea poate evalua în mod rezonabil rezultatul obligației de executare, sau, dacă acesta nu poate fi estimat, doar la nivelul costurilor suportate pe care estimează că le va recupera de la client.

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

Societatea are următoarele fluxuri de venituri:

a) Venituri asociate acordului de concesiune din România

- Venituri din serviciile de transport - România
- Venituri din activitatea de echilibrare - România
- Venituri din taxele de racordare percepute clienților la racordarea acestora la rețeaua de transport gaze - România
- Venituri din activitatea de construcții în conformitate cu IFRIC 12

Contractele încheiate de Societate nu conțin componente de finanțare semnificative.

a) Venituri din servicii de transport gaze

Veniturile din transportul intern al gazului sunt constituite din rezervarea capacității de transport și transportul prin Sistemul Național de Transport (SNT) al cantităților determinate de gaze naturale, exprimate în unități de energie, pe perioada de valabilitate a unui contract de transport al gazelor naturale și sunt recunoscute în momentul livrării lor. Pe durata administrării contractelor de transport, Societatea emite și transmite clienților facturi până la data de 15 a lunii următoare celei pentru care a prestat serviciul de transport.

b) Veniturile din activitatea de echilibrare

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

Echilibrarea comercială, operațională și fizică a SNT definește o serie de activități și proceduri necesare pentru alocarea cantităților de gaze naturale la nivel de utilizator de rețea și pentru asigurarea transportului gazelor naturale în condiții de siguranță prin SNT. 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.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Ațiunile de echilibrare efectuate de Societate presupun înregistrarea unor venituri și cheltuielile distinct în evidențele contabile. Diferența dintre veniturile și costurile aferente acțiunilor de echilibrare efectuate este alocată lunar către utilizatorii de rețea, conform metodologiei aprobate de ANRE, prin aplicarea unui tarif de neutralitate.

Ordinul ANRE 85/2017 reglementează mecanismul care asigură neutralitatea costurilor și veniturilor operatorului de transport gaze naturale (OTS) și ia în considerare doar următoarele categorii:

- costuri și venituri ale OTS ca urmare a achitării sau perceperii de tarife de dezechilibru în relația cu utilizatorul de rețea („UR”) luați în mod individual;
- costuri și venituri care provin din cumpărarea/vânzarea gazelor de către OTS pentru asigurarea echilibrării fizice a SNT;
- costuri și venituri care provin din activitatea de înmagazinare a gazelor naturale destinate asigurării echilibrului fizic al sistemului de transport;
- costuri care provin din contractarea unei linii de credit în vederea finanțării activității de echilibrare fizică și comercială;
- costuri și venituri care provin din contractarea de servicii de echilibrare.

Societatea prezintă în situația rezultatului global elemente rânduri separate pentru *Venituri din activitatea de echilibrare* și *Cheltuieli din activitatea de echilibrare*, prezentare care asigură o mai bună imagine și înțelegere a rezultatelor și performanței financiare a Societății și asupra contribuției activității de echilibrare la performanța entității.

Prezentarea elementului-rând *Venituri din activitatea de echilibrare* la venituri din exploatare nu asigură o imagine corectă și completă a performențelor financiare ale Societății. Neutralitatea financiară prevăzută de reglementări face adecvată prezentarea veniturilor și cheltuielilor din echilibrare separat de alte venituri și cheltuieli de exploatare ale societății, separând activitatea de echilibrare care are profit reglementat zero de restul activităților desfășurate de Societate.

c) *Veniturile din taxe de racordare aplicate clienților la racordarea acestora la rețeaua de transport a gazului*

Aceste taxe de racordare finanțează parțial sau în totalitate costul construcțiilor pentru racordarea la Sistemul Național de Transport gaze naturale, sunt recunoscute drept venituri în avans în momentul facturării către client și înregistrate pe venituri pe durata de funcționare a activului.

d) *Veniturile din vânzarea de bunuri (inclusiv echilibrare rețea)*

Veniturile din vânzarea de bunuri se înregistrează în momentul livrării bunurilor.

Potrivit Codului rețelei pentru Sistemul național de transport al gazelor naturale, Transgaz vinde gaze naturale în cadrul acțiunilor care vizează echilibrarea diferențelor apărute între cantitățile de gaze naturale livrate în SNT și cele preluate de către utilizatorii de rețea din acesta.

Veniturile din vânzarea materialelor reziduale se realizează în urma casării și valorificării bunurilor scoase din uz.

e) *Venituri din dobânzi*

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE **(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)**

- f) Venituri din dividende
Dividendele sunt recunoscute atunci când dreptul de a primi plata este recunoscut.
- g) *Venituri din penalități*
Veniturile din penalități pentru plata cu întârziere sunt recunoscute atunci când sunt preconizate beneficii economice viitoare în favoarea Societății.

3.21 Datorii aferente contractelor

Datoriile aferente contractelor reprezintă o obligație de a transfera bunuri sau servicii unui client pentru care Compania a primit o contraprestație (sau o sumă datorată) de la client. În cazul în care un client plătește o contraprestație sau Compania are dreptul la o contraprestație necondiționată (de exemplu, o creanță) înainte ca Compania să transfere bunurile sau serviciile către client, Compania prezintă contractul ca o datorie contractuală în momentul în care plata este efectuată sau în care plata este scadentă (în funcție de care dintre cele două situații este prima).

3.22 Părți afiliate

Părțile sunt considerate afiliate dacă una din părți are capacitatea de a controla cealaltă parte, de a exercita o influență semnificativă asupra celeilalte părți în luarea de decizii financiare sau operaționale, dacă se află sub control comun cu altă parte, dacă există o asociere în participație în cadrul căreia entitatea este asociat sau este membru al conducerii după cum este descris în IAS 24 „Prezentarea informațiilor privind părțile afiliate”. În evaluarea fiecărei relații posibile cu părțile afiliate accentul cade pe esența acestei relații și nu neapărat pe forma sa juridică. Părțile afiliate pot încheia tranzacții pe care părțile neafiliate nu le pot încheia iar în cazul tranzacțiilor între părți afiliate nu se vor aplica aceiași termeni, condiții și valori ca pentru părțile neafiliate.

4. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

Factori de risc financiar

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

(a) Riscul de piață

(i) Riscul valutar

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

Pentru a acoperi riscul valutar aferent creanțelor și datoriilor comerciale Societatea încheie contracte de vânzare și de achiziții în moneda națională RON.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

31 martie 2026 (neauditat)	EUR	GBP	USD	RON	Total
Active financiare	(RON)	(RON)	(RON)	(RON)	(RON)
Numerar și echivalente de numerar	924.114	814	64.926	984.694.493	985.684.347
Alte active financiare	25.493	-	-	-	25.493
Creanța privind Valoarea reglementată rămasă neamortizată la încetarea acordului de concesiune	-	-	-	4.007.804.840	4.007.804.840
Alte creanțe	-	-	-	52.373.177	52.373.177
Creanțe comerciale	<u>173.710.777</u>	<u>-</u>	<u>6.711.976</u>	<u>125.246.988</u>	<u>305.669.741</u>
Total active financiare	174.660.384	814	6.776.902	5.170.119.498	5.351.557.598
Datorii financiare					
Datorii comerciale	13.514.284	-	-	128.351.477	141.865.761
Alte datorii	-	-	-	276.998.233	276.998.233
Datorii leasing	-	-	-	23.891.740	23.891.740
Împrumuturi	<u>1.084.533.436</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.928.216.804</u>	<u>4.012.750.240</u>
Total datorii financiare	1.098.047.720	-	-	3.357.458.254	4.455.505.974
Net	(923.387.336)	814	6.776.902	1.812.661.244	896.051.624
31 decembrie 2025					
Active financiare	EUR	GBP	USD	RON	Total
	(RON)	(RON)	(RON)	(RON)	(RON)
Numerar și echivalente de numerar	58.911	2.862	71.134	786.414.598	786.547.505
Alte active financiare	25.493	-	-	-	25.493
Creanța privind Valoarea reglementată rămasă neamortizată la încetarea acordului de concesiune	-	-	-	3.033.953.960	3.033.953.960
Alte creanțe	-	-	-	51.447.658	51.447.658
Creanțe comerciale	<u>170.986.035</u>	<u>-</u>	<u>6.554.075</u>	<u>200.476.337</u>	<u>378.016.447</u>
Total active financiare	171.070.439	2.862	6.625.209	4.072.292.553	4.249.991.063
Datorii financiare					
Datorii comerciale	14.198.700	-	2.076.513	210.126.569	226.401.782
Alte datorii	-	-	-	282.081.496	282.081.496
Datorii leasing	-	-	-	23.559.019	23.559.019
Împrumuturi	<u>1.092.535.784</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3.020.782.098</u>	<u>4.113.317.882</u>
Total datorii financiare	1.106.734.484	-	2.076.513	3.536.549.182	4.645.360.179
Net	(935.664.045)	2.862	4.548.696	535.743.371	(395.369.116)

La 31 martie 2026, suma de 180.473.740 lei (31 decembrie 2025: 177.540.110 lei) reprezentând creanțe comerciale și alte creanțe net este exprimată în monedă străină dintre care 4% în USD (31 decembrie 2025: 4%) și 96% în EUR (31 decembrie 2025: 96%).

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

	31 martie 2026	31 decembrie 2025
	(neauditat)	
	RON	RON
<i>Impactul asupra profitului și pierderii și a capitalurilor proprii a:</i>		
Aprecierii USD cu 8%	542.152	363.896
Deprecierii USD cu 8%	(542.152)	(363.896)
Aprecierii EUR cu 2%	(18.467.221)	(18.712.771)
Deprecierii EUR cu 2%	18.467.221	18.712.771

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

(ii) Riscul de preț

Societatea este expusă riscului prețului mărfurilor aferent gazului achiziționat pentru consumul propriu. Dacă prețul gazului ar fi fost cu 5% mai mare/mai mic, profitul net al perioadei ar fi fost mai mic/mai mare cu 586.970 lei (decembrie 2025: 3.521.948 lei).

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

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

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

Tariful de neutralitate asigură alocarea către utilizatorii rețelei a diferenței dintre cheltuielile și veniturile înregistrate de operatorul Sistemului național de transport în urma activității desfășurate în vederea îndeplinirii obligațiilor privind echilibrarea rețelei de transport gaze naturale.

Pentru expunerea medie a perioadei, dacă ratele dobânzii ar fi fost cu 50 de puncte de bază mai mici/mari, cu toate celelalte variabile menținute constante, profitul aferent perioadei și capitalurile proprii ar fi fost cu 3.163.361 lei mai mare/mai mic (decembrie 2025: 14.614.252 lei mai mare/mai mic), ca efect net al modificării ratei dobânzii la împrumuturile cu dobândă variabilă, respectiv al ratei dobânzii la depozitele bancare. Valoarea de 50 puncte de bază reprezintă evaluarea de către conducerea societății a modificării rezonabile a ratelor de dobândă.

(b) Riscul de credit

Riscul de credit este legat în special de numerar și echivalente de numerar și de creanțele comerciale. Societatea a elaborat o serie de politici prin aplicarea cărora se asigură că vânzările de produse și servicii se efectuează către clienți corespunzători. Valoarea contabilă a creanțelor, netă de ajustările pentru pierderi, reprezintă valoarea maximă expusă riscului de credit. Riscul de credit al Societății în ceea ce privește creanțe comerciale este concentrat pe cei 5 clienți principali, care împreună reprezintă 46% din soldurile de creanțe comerciale la 31 martie 2026 (31 decembrie 2025: 49%). Deși colectarea creanțelor poate fi influențată de factori economici, conducerea consideră că nu există un risc semnificativ de pierdere care să depășească ajustările pentru depreciere deja create.

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Pentru acoperirea riscului de credit Societatea solicită garanții de bună plată pentru contractele de transport gaze naturale și echilibrare comercială. La 31 martie 2026 societatea are la dispoziție garanții de bună plată de la clienți în valoare de 508.491.399 lei (la 31 decembrie 2025: 564.735.358 lei).

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

	31 martie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
Fără rating	567.296	381.670
BBB-	573.790.771	592.592.869
BBB+	408.542.669	190.879.789
A+	133.491	133.591
AA-	<u>512.459</u>	<u>233.939</u>
Total	983.546.686	784.221.858

Toate instituțiile financiare sunt prezentate la rating Fitch sau echivalent.

(c) *Riscul de lichiditate*

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

Societatea previzionează fluxurile de trezorerie. Funcția financiară a Societății monitorizează continuu cerințele de lichidități ale Societății pentru a se asigura că există numerar suficient pentru a răspunde cerințelor operaționale, menținând în același timp un nivel suficient al facilităților de împrumut neutilizate (Nota 16) în orice moment, astfel încât Societatea să nu încalce limitele sau acordurile de împrumut (unde e cazul) pentru niciuna din facilitățile sale de împrumut. Aceste previziuni iau în calcul planurile Societății de finanțare a datoriei, respectarea acordurilor, respectarea obiectivelor interne referitoare la indicatorii din bilanțul contabil și, dacă e cazul, a reglementărilor externe sau a dispozițiilor legale.

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

Tabelul următor prezintă obligațiile la 31 martie 2026 după maturitatea contractuală rămasă. Sumele prezentate în tabelul scadențelor reprezintă fluxuri de trezorerie contractuale neactualizate.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Analiza maturității datoriilor financiare la 31 martie 2026 este următoarea:

	Suma	mai puțin	1-5	
	Totală	de 1 an	ani	peste 5 ani
Împrumuturi	5.128.095.684	612.481.768	2.428.657.899	2.086.956.017
Datorii comerciale	141.865.761	141.865.761	-	-
Alte datorii	316.943.318	316.943.318	-	-
Datorii de leasing	<u>29.188.028</u>	<u>6.101.713</u>	<u>17.472.900</u>	<u>5.613.415</u>
	<u>5.616.092.791</u>	<u>1.077.392.560</u>	<u>2.446.130.799</u>	<u>2.092.569.432</u>

Analiza maturității datoriilor financiare la 31 decembrie 2025 este următoarea:

	Suma	mai puțin	1-5	
	totală	de 1 an	ani	peste 5 ani
Împrumuturi	5.316.963.002	579.423.176	2.482.989.461	2.254.550.365
Datorii comerciale	226.401.781	226.401.781	-	-
Alte datorii	282.081.496	282.081.496	-	-
Datorii de leasing	<u>27.372.714</u>	<u>5.818.280</u>	<u>17.406.514</u>	<u>4.147.920</u>
	<u>5.852.818.993</u>	<u>1.093.724.733</u>	<u>2.500.395.975</u>	<u>2.258.698.285</u>

Datoriile comerciale și alte datorii includ datorii comerciale, furnizori de mijloace fixe, dividende de plată și alte datorii (vezi Nota 19.1) și nu sunt incluse: datoriile generate ca rezultat al dispozițiilor legale impuse de autorități, datoriile către salariați și veniturile înregistrate în avans.

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

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

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

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

Managementul riscului de capital

Obiectivele Societății legate de administrarea capitalului se referă la menținerea capacității Societății

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

de a-și continua activitatea cu scopul de a furniza compensații acționarilor și beneficii celorlalte părți interesate și de a menține o structură optimă a capitalului astfel încât să reducă costurile de capital. Nu există cerințe de capital impuse din exterior.

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

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

	31 martie 2026	31 decembrie 2025
	(neauditat)	
Total împrumuturi (excluzând dobânda)	3.983.029.498	4.065.509.140
Mai puțin: numerar și echivalente de numerar (Nota 13)	<u>(985.684.347)</u>	<u>(786.547.505)</u>
Poziția netă de numerar	<u>2.997.345.151</u>	<u>3.278.961.635</u>
Capitaluri proprii	5.157.927.916	4.845.980.504
Grad de îndatorare	0,58	0,68

Estimarea valorii juste

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

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

5. ESTIMĂRI ȘI RAȚIONAMENTE CONTABILE ESENȚIALE ÎN APLICAREA POLITICILOR CONTABILE

Estimări și ipoteze contabile esențiale

Societatea elaborează estimări și ipoteze cu privire la viitor. Estimările și ipotezele sunt evaluate permanent și se bazează pe experiența din trecut și pe alți factori, inclusiv predicții ale unor evenimente din viitor despre care se crede că sunt rezonabile în anumite circumstanțe.

Estimările contabile rezultate prin definiție vor egala rar rezultatele reale obținute. Estimările și ipotezele care prezintă un risc semnificativ de a cauza o ajustare importantă a valorii contabile a activelor și pasivelor în următorul exercițiu financiar sunt prezentate în continuare.

5.1 Ipoteze pentru stabilirea valorii provizionului pentru beneficii după pensionare

Ipotezele cheie pentru calcularea acestui provizion sunt rata inflației și rata dobanzii, variația acestor date având un efect semnificativ asupra pasivului la 31 martie 2026 și 31 decembrie 2025.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

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

Valoarea prezentă a obligațiilor la 31 martie 2026 este de 191.011.418 lei (la 31 decembrie 2025: 191.011.418 lei) (Nota 21).

Prezentarea valorii prezente pentru 31 martie 2026 și 31 decembrie 2025 în funcție de următoarele variabile (cu efect potențial în alte venituri globale, reprezentând câștiguri/pierderi actuariale):

	<u>31 martie 2026</u> (neaudit)	<u>31 decembrie 2025</u>
Rata inflație +1%	206.592.192	206.592.192
Rata inflație -1%	177.149.496	177.149.496
Rata dobanzii +10%	182.426.612	182.426.612
Rata dobanzii -10%	200.396.693	200.396.693

Analiza maturității plăților de beneficii:

	<u>31 martie 2026</u> (neaudit)	<u>31 decembrie 2025</u>
Până la un an	21.161.369	21.161.369
Între 1 și 2 ani	8.377.493	8.377.493
Între 2 și 5 ani	22.005.839	22.005.839
Între 5 și 10 ani	139.466.717	139.466.717

5.2 Tratamentul contabil al acordului de concesiune

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

Domeniul de aplicare al IFRIC 12 - aplicabilitate

Concedentul - Agenția Națională pentru Resurse Minerale („ANRM”) este o entitate din sectorul public și a acordat concesiunea către Transgaz. Transgaz, fiind deținută de statul român, poate fi considerată, de asemenea, o entitate publică.

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

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

- (a) concedentul este o entitate din sectorul public;
- (b) operatorul este o entitate din sectorul privat (sau, în unele cazuri, o entitate din sectorul public); și);
- (c) operatorului i se acordă dreptul de a exploata infrastructura utilizată pentru furnizarea de servicii către public."

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

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

Domeniul de aplicare al IFRIC 12 - model bifurcat

Transgaz are următoarele drepturi:

- a) Să factureze utilizatorilor Sistemului național de transport un tarif care este aprobat de ANRE și care se bazează și pe Baza sa de Active Reglementate (practic conducte, stații de comprimare, etc - care formează infrastructura denumită Sistemul Național de Transport al Gazelor Naturale;
- b) În cazul în care contractul de concesiune încetează din orice motiv sau la expirarea contractului, investiția realizată de operatorul sistemului național de transport va fi transferată către proprietarul sistemului național de transport sau către un alt concedent prin plata unei compensații egale cu Baza de active reglementate care nu a fost amortizată, stabilită de ANRE (conform prevederilor Legii 127/2014 intrată în vigoare la 5 octombrie 2014) - practic NBV (VCN) neamortizată la sfârșitul concesiunii (utilizând duratele de amortizare reglementată care aproximează duratele de viață utile economice). Toți parametrii erau cunoscuți de la intrarea în vigoare a legii și, ca atare, reprezintă un drept necondiționat de a primi numerar la sfârșitul concesiunii.

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

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

5.3 Tratamentul contabil al redevențelor de plată pentru utilizarea sistemului național de transport al gazelor

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

- veniturile Societății se bazează pe tarifele aprobate de un alt reglementator decât cel care stabilește nivelul redevențelor;
- cheltuiala cu redevențele este un element luat în considerare la calcularea tarifului de transport.

Începând cu 1 ianuarie 2020, conform Ordinului ANRE nr.1/2020, Societatea are obligația de a plăti anual ANRE un tarif pentru desfășurarea activităților din sectorul gazelor naturale pe bază de licență în cuantum de 0,062 lei MWh aplicat asupra cantității de gaze naturale transportate.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

6. INFORMAȚII PE SEGMENTE

Segmentele de raportare sunt stabilite în funcție de natura activităților pe care Societatea le desfășoară: activitate reglementată, activitate nereglementată și alte activități. În calitate de operator de transport și de sistem, Societatea raportează anual Autorității Naționale de Reglementare activitatea desfășurată pe cele patru segmente de raportare.

Informațiile pe segmente furnizate consiliului de administrație care ia deciziile strategice pentru segmentele raportabile, aferente perioadei încheiate la 31 martie 2026 sunt:

	<u>Transport intern de gaz</u>	<u>Echilibrare</u>	<u>Nealocat</u>	<u>Total</u>
Venituri din activitatea de transport intern	801.115.523	-	-	801.115.523
Alte venituri	<u>46.051.659</u>	-	<u>4.009.900</u>	<u>50.061.559</u>
Venituri din exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform IFRIC12	<u>847.167.182</u>	-	<u>4.009.900</u>	<u>851.177.082</u>
Amortizare	(163.794.634)	-	(442.970)	(164.237.604)
Indemnizații, salarii și alte cheltuieli de natură salarială	(140.642.382)	-	(5.169.552)	(145.811.934)
Consum gaze SNT, materiale și consumabile utilizate	(24.288.650)	-	(444.363)	(24.733.013)
Cheltuieli cu redevențe	(92.128.285)	-	-	(92.128.285)
Întreținere și transport	(7.117.522)	-	(222.151)	(7.339.673)
Impozite și alte sume datorate statului	(25.054.173)	-	(497.388)	(25.551.561)
Cheltuieli cu provizionul pentru riscuri și cheltuieli	(8.766.275)	-	-	(8.766.275)
Pierdere/ (câștig) din deprecierea creanțelor	(2.484.643)	-	-	(2.484.643)
Alte cheltuieli de exploatare	<u>(33.674.184)</u>	-	<u>4.420.552</u>	<u>(29.253.632)</u>
Profit din exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform IFRIC12	<u>349.216.434</u>	-	<u>1.654.028</u>	<u>350.870.462</u>
Venituri din activitatea de echilibrare	-	98.491.866	-	98.491.866
Cheltuieli cu activitatea de echilibrare	-	(98.491.866)	-	(98.491.866)
Venituri din activitatea de construcții conform cu IFRIC12	16.716.348	-	-	16.716.348
Costul activelor construite conform cu IFRIC12	(16.716.348)	-	-	(16.716.348)
Profit din exploatare	<u>349.216.434</u>	-	<u>1.654.028</u>	<u>350.870.462</u>
Câștig financiar net	-	-	-	19.424.773
Profit înainte de impozitare	-	-	-	370.295.235
Impozit pe profit	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(58.347.823)</u>
Profit net	-	-	-	311.947.412
Active pe segmente	9.918.949.509	245.476.855	1.293.362.317	11.457.788.681
Datorii pe segmente	5.806.281.696	426.562.537	67.016.532	6.299.860.765
Cheltuieli de capital – creșteri ale activelor în curs de execuție	45.105.673	5.130.212	66.461	50.302.346
Cheltuieli nemonetare altele decăt amortizarea	(7.624.700)	422.359	(61.464)	(7.263.805)

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

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

Activele nealocate includ:

	31 martie 2026 (neaudit)
Imobilizări corporale și necorporale	28.135.245
Dreptul de utilizare a activelor luate în leasing	22.313.892
Investițiile în subsidiare	182.164.288
Numerar	985.684.347
Alte active	991.116
Impozit amânat	<u>74.073.429</u>
	1.293.362.317

Datoriile nealocate includ:

Impozit de plată	63.262.447
Dividende de plată	1.026.595
Datorii privind leasing	182.472
Alte datorii	<u>2.545.018</u>
	67.016.532

Datoriile prezentate pentru cele două segmente operaționale principale constau în datorii din exploatare și împrumuturile contractate de Societate pentru achiziționarea activelor destinate segmentelor respective. Datoriile prezentate pentru segmentul echilibrare cuprind în principal datorii comerciale din activitatea de echilibrare și împrumutul contractat pentru finanțarea activității de echilibrare.

Imobilizările corporale și necorporale nealocate reprezintă active deținute de societate care nu contribuie la derularea activităților de transport gaze sau echilibrare.

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

Serviciile de transport sunt efectuate pentru mai mulți clienți interni și externi.

	Clienți interni	Clienți externi	Total
Venituri din activitatea de transport intern	682.000.484	119.115.039	801.115.523
Alte venituri	<u>50.061.559</u>	<u>-</u>	<u>50.061.559</u>
	732.062.043	119.115.039	851.177.082

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

<i>Clienți interni cu peste 10% din total venituri includ:</i>	<u>Procent din total venit</u>
OMV PETROM SA	16%
ENGIE ROMANIA S.A.	16%
E.ON ENERGIE ROMANIA SA.	12%

Toate activele Societății se află în România. Toate activitățile Societății se desfășoară în România.

Societatea are creanțe comerciale externe în sumă de 203.658.460 lei (31 decembrie 2025: 197.766.387 lei).

Segmentul *transport intern de gaz* cuprinde informațiile aferente activității de transport intern al gazelor naturale care este reglementată de către Autoritatea Națională de Reglementare, precum și veniturile din exploatare și financiare aferente creanței pentru valoarea reglementată rămasă neamortizată a bazei de active reglementate la sfârșitul Acordului de Concesiune; segmentul *echilibrare* cuprinde cheltuielile și veniturile aferente activității de echilibrare a sistemului național de transport, activitate desfășurată începând cu 1 decembrie 2015, neutră din punct de vedere financiar, orice profit sau pierdere din această activitate urmând a fi distribuită clienților pentru care sunt prestate servicii de transport intern; segmentul *nealocat* cuprinde activități cu o pondere scăzută în veniturile societății cum sunt: vânzări de active, chirii, redevențe.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Informațiile pe segmente furnizate consiliului de administrație care ia deciziile strategice pentru segmentele raportabile, aferente exercițiului încheiat la 31 martie 2025 sunt:

	<u>Transport intern de gaz</u>	<u>Transport internațional de gaz</u>	<u>Echilibrare</u>	<u>Nealocat</u>	<u>Total</u>
Venituri din activitatea de transport intern	907.762.224	-	-	-	907.762.224
Venituri din activitatea de transport internațional și asimilate	-	-	-	-	-
Alte venituri comerciale	1.180.157				1.180.157
Alte venituri	<u>30.187.438</u>	<u>2.612.409</u>	-	<u>8.374.209</u>	<u>41.174.056</u>
Venituri din exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform IFRIC12	<u>939.129.819</u>	<u>2.612.409</u>	-	<u>8.374.209</u>	<u>950.116.437</u>
Amortizare	(113.453.250)	(7.756.917)	-	(600.802)	(121.810.969)
Indemnizații, salarii și alte cheltuieli de natură salarială	(140.401.809)	(299.131)	-	(1.132.695)	(141.833.635)
Consum gaze SNT, materiale și consumabile utilizate	(38.298.716)	(63.656)	-	(97.845)	(38.460.217)
Cheltuieli cu redevențe	(104.392.656)	-	-	-	(104.392.656)
Întreținere și transport	(7.529.630)	(22.778)	-	(33.209)	(7.585.617)
Impozite și alte sume datorate statului	(21.204.008)	(4.742)	-	(124.631)	(21.333.381)
Cheltuieli cu provizionul pentru riscuri și cheltuieli	(846.094)	(11.703)		(1.366.633)	(2.224.430)
Pierdere/ (câștig) din deprecierea creanțelor	(333.585)	(2.491.684)		-	(2.825.269)
Alte cheltuieli de exploatare	<u>(29.430.441)</u>	<u>(61.903)</u>	-	<u>(390.829)</u>	<u>(29.883.173)</u>
Profit din exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform IFRIC12	<u>483.239.630</u>	<u>(8.100.105)</u>	-	<u>4.627.565</u>	<u>479.767.090</u>
Venituri din activitatea de Echilibrare	-	-	160.196.012	-	160.196.012
Cheltuieli cu activitatea de echilibrare	-	-	(160.196.012)	-	(160.196.012)
Venituri din activitatea de construcții conform cu IFRIC12	116.221.380	-	-	-	116.221.380
Costul activelor construite conform cu IFRIC12	(116.221.380)	-	-	-	(116.221.380)
Profit din exploatare	<u>483.239.630</u>	<u>(8.100.105)</u>	-	<u>4.627.565</u>	<u>479.767.090</u>
Câștig financiar net	-	-	-	-	60.059.512
Profit înainte de impozitare	-	-	-	-	539.826.602
Impozit pe profit	-	-	-	-	<u>(86.526.661)</u>
Profit net	-	-	-	-	453.299.941
La 31 decembrie 2025					
Active pe segmente	10.009.227.674	-	238.133.461	1.068.370.013	11.315.731.148
Datorii pe segmente	6.023.630.643	-	441.380.533	4.739.468	6.469.750.644
Cheltuieli de capital – creșteri ale activelor în curs de execuție	1.335.484.122	-	-	3.030.583	1.338.514.705
Cheltuieli nemonetare altele decât amortizarea	(36.308.525)	-	-	(64.994)	(36.373.519)

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

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

Activele nealocate includ:

	31 decembrie 2025
Imobilizări corporale și necorporale	28.541.121
Dreptul de utilizare a activelor luate în leasing	454.965
Investițiile în subsidiare	182.164.288
Numerar	786.547.505
Alte active	204.834
Impozit amânat	<u>70.457.300</u>
	1.068.370.013

Datoriile nealocate includ:

Impozit de plată	1.298.495
Dividende de plată	1.070.500
Datorii privind leasing	501.279
Alte datorii	<u>1.869.194</u>
	4.739.468

Datoriile prezentate pentru cele două segmente operaționale principale constau în datorii din exploatare și împrumuturile contractate de Societate pentru achiziționarea activelor destinate segmentelor respective. Datoriile prezentate pentru segmentul echilibrare cuprind în principal datorii comerciale din activitatea de echilibrare.

Imobilizările corporale și necorporale nealocate reprezintă active deținute de societate care nu contribuie la derularea activităților de transport gaze sau echilibrare.

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

Serviciile de transport sunt efectuate pentru mai mulți clienți interni și externi.

	<u>Clienți interni</u>	<u>Clienți externi</u>	<u>Total</u>
Venituri din activitatea de transport intern	907.762.224	-	907.762.224
Alte venituri	<u>41.731.170</u>	<u>623.043</u>	<u>42.354.213</u>
	949.493.394	623.043	950.116.437

Clienții interni cu peste 10% din total venituri includ:

	<u>Procent din total venit</u>
BURSA ROMANA DE MARFURI	6%
ENGIE ROMANIA S.A.	2%
E.ON ENERGIE ROMANIA SA.	1%

Toate activele Societății se află în România. Toate activitățile Societății se desfășoară în România.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

7. IMOBILIZĂRI CORPORALE

	Terenuri și clădiri	Active din sistemul de transport	Alte mijloace fixe	Active în curs	Total
Cost	273.964.156	984.059.610	376.181.015	12.164.587	1.646.369.368
Amortizare cumulată	(169.597.554)	(823.510.997)	(317.834.375)	-	(1.310.942.926)
Ajustări pentru depreciere	-	-	-	(1.656.182)	(1.656.182)
Valoare contabilă netă inițială la 01 ianuarie 2025	<u>104.366.602</u>	<u>160.548.613</u>	<u>58.346.640</u>	<u>10.508.405</u>	<u>333.770.260</u>
Intrări	-	-	-	1.044.445	1.044.445
Reclasificare	42.794	(3.360.409)	(217.023)	(335.013)	(3.869.651)
Transferuri	60.572	-	648.859	(709.431)	-
Ieșiri (valoare netă)	(54.153)	-	(3.530)	-	(57.683)
Cheltuiala cu amortizarea	(1.566.780)	(4.487.868)	(6.756.479)	-	(12.811.127)
Valoare contabilă netă finală la 31 martie 2025 (neauditat)	<u>102.849.035</u>	<u>152.700.336</u>	<u>52.018.467</u>	<u>10.508.406</u>	<u>318.076.244</u>
Cost	273.766.992	984.059.610	376.183.736	12.164.588	1.646.174.926
Amortizare cumulată	(170.917.957)	(831.359.274)	(324.165.269)	-	(1.326.442.500)
Ajustări pentru depreciere	-	-	-	(1.656.182)	(1.656.182)
Valoare contabilă netă finală la 31 martie 2025 (neauditat)	<u>102.849.035</u>	<u>152.700.336</u>	<u>52.018.467</u>	<u>10.508.406</u>	<u>318.076.244</u>
Valoare contabilă netă inițială la 31 decembrie 2025	<u>102.849.035</u>	<u>152.700.336</u>	<u>52.018.467</u>	<u>10.508.406</u>	<u>318.076.244</u>
Intrări	-	-	-	28.792.473	28.792.473
Reclasificare	(42.794)	7.774.633	922.546	3.073.663	11.728.048
Transferuri	6.749.942	121.642	23.122.078	(29.993.662)	-
Ieșiri (valoare netă)	(78.006)	(1.672)	(15.046)	-	(94.724)
Cheltuiala cu amortizarea	(4.152.144)	(26.956.607)	(19.349.125)	-	(50.457.876)
Valoare contabilă netă finală la 31 decembrie 2025	<u>105.326.033</u>	<u>133.638.332</u>	<u>56.698.920</u>	<u>12.380.880</u>	<u>308.044.165</u>
Cost	280.007.342	988.568.726	393.075.715	14.037.062	1.675.688.845
Amortizare cumulată	(174.681.309)	(854.930.394)	(336.376.795)	-	(1.365.988.498)
Ajustări pentru depreciere	-	-	-	(1.656.182)	(1.656.182)
Valoare contabilă netă finală la 31 decembrie 2025	<u>105.326.033</u>	<u>133.638.332</u>	<u>56.698.920</u>	<u>12.380.880</u>	<u>308.044.165</u>
Valoare contabilă netă inițială la 01 ianuarie 2026	<u>105.326.033</u>	<u>133.638.332</u>	<u>56.698.920</u>	<u>12.380.880</u>	<u>308.044.165</u>
Intrări	-	-	-	16.509.040	16.509.040
Reclasificare	-	-	-	(632.800)	(632.800)
Transferuri	-	(287.770)	17.551.980	(17.264.210)	-
Ieșiri (valoare netă)	-	-	(3.190)	-	(3.190)
Cheltuiala cu amortizarea	(1.334.850)	(7.539.897)	(6.330.996)	-	(15.205.743)
Valoare contabilă netă finală la 31 martie 2026 (neauditat)	<u>103.991.183</u>	<u>125.810.665</u>	<u>67.916.714</u>	<u>10.992.910</u>	<u>308.711.472</u>
Cost	279.814.733	988.280.956	408.704.690	12.649.092	1.689.449.471
Amortizare cumulată	(175.823.550)	(862.470.291)	(340.787.976)	-	(1.379.081.817)
Ajustări pentru depreciere	-	-	-	(1.656.182)	(1.656.182)
Valoare contabilă netă finală la 31 martie 2026 (neauditat)	<u>103.991.183</u>	<u>125.810.665</u>	<u>67.916.714</u>	<u>10.992.910</u>	<u>308.711.472</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

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

Valoarea contabilă brută a activelor amortizate integral utilizate în continuare este de 452.056.002 lei (31 decembrie 2025: 428.245.239 lei). La 31 martie 2026 nu sunt înregistrate avansuri acordate pentru achiziția de imobilizări corporale.

Cu privire la activele dezvoltate de Societate care sunt complementare prestării serviciilor conform acordului de concesiune, statul are opțiunea de achiziție a acestor active la sfârșitul acordului de concesiune. Societatea nu are obligația de a păstra aceste active până la sfârșitul acordului de concesiune și îi este permis să le vândă. Aceste active nu se încadrează în domeniul de activitate al IFRIC 12. Toate celelalte active aferente desfășurării activității de transport intern și care fac parte din sistemul național de transport al gazelor, inclusiv îmbunătățirile făcute ulterior semnării acordului de concesiune și care trebuie predate către ANRM la sfârșitul acordului de concesiune se încadrează în domeniul de activitate al IFRIC 12.

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

Societatea nu deține mijloace fixe gajate.

7.1 Drepturi de utilizare a activelor luate în leasing (IFRS 16)

Societatea aplică IFRS 16 pentru contractele de închiriere care îndeplinesc criteriile de recunoaștere și a recunoscut ca activ necorporal un drept de utilizare aferent contractelor de închiriere:

	Active luate în leasing conform IFRS16	Din care aferente grupei -Convenții forestiere
Cost la 1 ianuarie 2026	47.602.422	21.317.647
Amortizare cumulată	(25.535.544)	(8.367.459)
Valoare contabilă netă	<u>22.066.878</u>	<u>12.950.188</u>
Intrări	1.546.433	107.831
Ieșiri	-	-
Amortizare	(1.299.419)	(530.519)
Valoare contabilă netă finală la 31 martie 2026 (neauditat)	<u>22.313.892</u>	<u>12.527.500</u>

Detalierea informațiilor privind IFRS 16 la 31 martie 2026:

	31 martie 2026 (neauditat)	Din care aferente grupei -Convenții forestiere
Valoare drept utilizare (DU)	49.148.855	21.425.479
Amortizare cumulată aferentă DU	(26.834.962)	(8.914.242)
Dobândă aferentă DU	359.748	168.246
Datoria de leasing	23.891.740	13.576.187
Din care:		
Termen scurt	4.814.566	2.100.444
Termen lung	19.077.174	11.475.743

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

	Active luate în leasing conform IFRS16	Din care aferente grupeii -Convenții forestiere
Cost la 1 ianuarie 2025	40.823.468	16.683.915
Amortizare cumulată	(21.128.376)	(6.712.689)
Valoare contabilă netă	<u>19.695.092</u>	<u>9.971.226</u>
Intrări	6.936.642	4.661.640
Ieșiri	(157.688)	(27.908)
Amortizare	(4.407.168)	(1.654.770)
Valoare contabilă netă finală la 31 decembrie 2025	<u>22.066.878</u>	<u>12.950.188</u>

Detalierea informațiilor privind IFRS 16 la 31 decembrie 2025:

	31 decembrie 2025	Din care aferente grupei - Convenții forestiere
Valoare drept utilizare (DU)	47.602.422	21.317.647
Amortizare cumulată aferentă DU	(25.535.544)	(8.367.459)
Dobândă aferentă DU	1.247.868	540.234
Datoria leasing	23.559.019	13.979.850
Din care:		
Termen scurt	4.558.134	2.058.361
Termen lung	19.000.885	11.921.489

Datoria conform IFRS 16 este prezentată în bilanț la Datorii comerciale pe termen lung și scurt.

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

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

8. ACORDUL DE CONCESIUNE A SERVICIILOR

În mai 2002, Societatea a încheiat un acord de concesiune a serviciilor („ACS”) cu ANRM, care îi dă Societății dreptul să opereze conductele principale (conductele magistrale) ale sistemului național de transport gaz pe o perioadă de 30 de ani. Toate modernizările sau îmbunătățirile efectuate de Societate la sistem sunt considerate parte a sistemului și devin proprietatea ANRM la sfârșitul duratei lor de viață utilă. Societatea nu poate vinde sau casa nici un activ care face parte din sistemul național de transport; ieșirile se pot face numai cu aprobarea Statului.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

La expirarea acordului, activele aparținând domeniului public existente la momentul semnării acordului și toate investițiile realizate în sistem vor reveni Statului. Societatea deține și dezvoltă alte active care nu fac parte direct din sistemul național de transport gaz, ci reprezintă active complementare pentru operațiunile de transport de gaz. ANRM are opțiunea de a cumpăra aceste active la finalul acordului de concesiune la valoarea justă.

Termenii principali ai Acordului de concesiune sunt următorii:

- Societatea are dreptul de a opera direct activele care fac obiectul Acordului de concesiune și de a aplica și colecta tarife de transport intern și internațional de la clienți în schimbul serviciilor furnizate; Societatea este singura entitate autorizată să opereze conductele sistemului național de transport gaz, nefiind permise nici un fel de sub-concesionări;
- Orice modificare a tarifelor trebuie propusă de Societate și apoi aprobată de ANRE;
- Societatea este scutită de la plata taxelor de import pentru activele achiziționate în scopul operării, îmbunătățirii sau dezvoltării sistemului;
- anual, Societatea trebuie să publice capacitatea disponibilă a sistemului pentru anul următor, până la 30 octombrie;
- anual, trebuie să se răspundă comenzilor clienților până la 30 noiembrie, iar ANRM trebuie informată în legătură cu toate comenzile refuzate decise de conducerea Societății;
- Societatea trebuie să mențină un nivel specific de funcționare (garantat printr-un program minim obligatoriu de investiții);
- redevențele sunt plătite ca procentaj (începând cu 30 octombrie 2023: 11,5%) din venitul brut din operarea sistemului național de transport (transport intern și internațional);
- toate cheltuielile de exploatare pentru operarea sistemului sunt suportate de Societate;
- Societatea poate anula acordul prin notificarea ANRM cu 12 luni înainte;
- ANRM poate anula acordul printr-o notificare cu 6 luni înainte, dacă Societatea nu respectă clauzele contractuale; aceasta are și opțiunea de a anula acordul cu o notificare de 30 de zile din motive de „interes național”; în acest caz, Societatea va primi compensații egale cu profitul mediu net al ultimilor 5 ani înmulțit cu durata rămasă a acordului.

Acordul de concesiune nu include o clauză de prelungire automată.

Prin HG 906/28 septembrie 2023 s-a aprobat modificarea anexei nr. 22 la Hotărârea Guvernului nr. 1.705/2006 pentru aprobarea inventarului centralizat al bunurilor din domeniul public al statului, cu modificările și completările ulterioare, prin includerea bunurilor rezultate în urma finalizării obiectivului de investiții „Conducta de interconectare a Sistemului național de transport gaze din România cu Sistemul național de transport gaze din Republica Moldova pe direcția Iași (România)-Ungheni (Republica Moldova), alimentări cu energie electrică, automatizare, achiziție date, supraveghere la efracție și incendiu“ și darea acestor bunuri în administrarea Agenției Naționale pentru Resurse Minerale și în concesiunea Societății Naționale de Transport Gaze Naturale "TRANSGAZ" - S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

9. IMOBILIZĂRI NECORPORALE

	Active afere ACS	Programe informatic și alte imob ilizări necorpor ale	Imobilizări necorpor ale în curs	Total
La 31 martie 2025 (neauditat)				
Cost	8.547.606.510	131.329.481	2.070.783.181	10.749.719.171
Amortizare cumulată	(5.547.003.829)	(74.407.309)	-	(5.621.411.138)
Ajustare pentru depreciere	-	-	(11.201.898)	(11.201.898)
Valoare contabilă netă 01 ianuarie 2025	3.000.602.680	56.922.171	2.059.581.283	5.117.106.134
Intrări	-	20.547.260	137.648.075	158.195.335
Reclasificari	-	-	339.451	339.451
Transferuri *	4.270.192	609.704	(6.637.816)	(1.757.920)
Iesiri	-	-	-	-
Amortizare	(100.561.628)	(3.928.006)	-	(104.489.634)
Ajustare pentru depreciere	-	-	-	-
Valoare contabilă netă 31 martie 2025	2.904.311.244	74.151.129	2.190.930.993	5.169.393.366
Cost	8.551.876.702	152.486.444	2.202.132.891	10.906.496.037
Amortizare cumulată	(5.647.565.458)	(78.335.315)	-	(5.725.900.773)
Ajustare pentru depreciere	-	-	(11.201.898)	(11.201.898)
Valoare contabilă netă 31 martie 2025	2.904.311.244	74.151.129	2.190.930.993	5.169.393.366
La 31 decembrie 2025				
Valoare contabilă netă 01 ianuarie 2025	2.904.311.244	74.151.129	2.190.930.993	5.169.393.366
Intrări	-	-	1.171.029.712	1.171.029.712
Reclasificari	(5.119.748)	(50.815)	2.002.894	(3.167.669)
Transferuri *	87.412.144	996.244	(148.483.740)	(60.075.352)
Iesiri	-	-	-	-
Amortizare	(305.380.637)	(15.014.068)	-	(320.394.705)
Ajustare pentru depreciere	-	-	-	-
Valoare contabilă netă finală 31 decembrie 2025	2.681.223.003	60.082.490	3.215.479.859	5.956.785.352
Cost	8.634.169.097	153.431.873	3.226.681.757	12.014.282.727
Amortizare cumulate	(5.952.946.094)	(93.349.383)	-	(6.046.295.477)
Ajustare pentru depreciere	-	-	(11.201.898)	(11.201.898)
Valoare contabilă netă finala 31 decembrie 2025	2.681.223.003	60.082.490	3.215.479.859	5.956.785.352
La 31 martie 2026 (neauditat)				
Valoare contabilă netă inițială 01 ianuarie 2026	2.681.223.003	60.082.490	3.215.479.859	5.956.785.352
Intrări	-	341.600	33.793.306	34.134.906
Reclasificari	-	20.204.766	(19.972.757)	232.009
Transferuri *	1.476.085.649	(19.206.347)	(2.378.348.834)	(921.469.532)
Iesiri	-	-	-	-
Amortizare	(142.909.668)	(4.920.365)	-	(147.830.033)
Ajustari pentru depreciere	-	-	-	-
Valoare contabilă netă finală 31 martie 2026	4.014.398.984	56.502.144	850.951.574	4.921.852.702
Cost	10.110.254.746	154.771.893	862.153.472	11.127.180.111
Amortizare cumulată	(6.095.855.762)	(98.269.749)	-	(6.194.125.511)
Ajustare pentru depreciere	-	-	(11.201.898)	(11.201.898)
Valoare contabilă netă finală 31 martie 2026	4.014.398.984	56.502.144	850.951.574	4.921.852.702

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

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

Proiectul „Dezvoltarea pe teritoriul României a Coridorului Sudic de Transport pentru preluarea gazelor naturale de la țărmul Mării Negre” deține cea mai mare pondere în valoarea adăuților din anul 2025 fiind în sumă de 607.934.443 lei.

Cantitatea minimă de gaze naturale din SNT necesară asigurării presiunilor și debitelor la consumatorii finali în condiții contractuale (zestrea SNT) este recunoscută în valoarea dreptului de utilizare, ca activ necorporal. La 31 martie 2026 cantitatea line pack este de 1.005.345 MWh și are o valoare de 114.000.303 lei, din care zestrea SNT este de 874.382 MWh și are o valoare de 98.331.129 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 10.159.142 lei (în anul 2025 a capitalizat cheltuieli cu dobânda în valoare de 106.557.396 lei), pentru obiective aparținând Sistemului Național de Transport (SNT).

Durata de viață rămasă a imobilizărilor necorporale este prezentată la Nota 3.6 și Nota 3.8.

La data de 31 decembrie 2025 Societatea a capitalizat costuri suplimentare cu achiziția de gaze naturale, realizate în perioada 1 ianuarie 2025 – 31 martie 2025 în sumă de 20.547.260 lei, în vederea acoperirii consumului propriu tehnologic față de costurile incluse în tarifele reglementate, conform prevederilor Ordinului Ministerului Finanțelor nr. 5378 din 12 decembrie 2023 și a Ordinului Președintelui ANRE nr.128/12 octombrie 2022. Acestea sunt prezentate la categoria programe informatice și alte imobilizări necorporale.

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

10.1 INVESTIȚII ÎN SUBSIDIARE

Investițiile în subsidiare constau în participații necotate în următoarele societăți:

<u>Societatea</u>	<u>Activitate</u>	<u>Procent deținut 2026</u>	<u>Procent deținut 2025</u>	<u>31 martie 2026 (neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2025</u>
Eurotransgaz SRL	Transport gaz	100	100	177.619.145	177.619.145
Transport România Hidrogen S.R.L.	Transporturi prin conducte	100	100	25.000	25.000
	Activități de inginerie și consultanță tehnică legate de acestea				
Petrostar SA		51	51	<u>4.520.143</u>	<u>4.520.143</u>
				<u>182.164.288</u>	<u>182.164.288</u>

Participația în Societatea cu Răspundere Limitată „Eurotransgaz” SRL

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

Ulterior înființării societății, Transgaz a participat la multiple majorări de capital, ajungând la o valoare a investiției de 177.619.145 lei la 31 martie 2026 (2025: 177.619.145 lei).

Titlurile de participare deținute la Eurotransgaz S.R.L. reprezintă investiție de capital recunoscută conform IFRS 9, la data tranzacției fiind măsurată la valoarea justă de la data tranzacționării și evaluată, după recunoașterea inițială, la cost.

Societatea a efectuat pentru 31 martie 2026 și 31 decembrie 2025 evaluarea participației deținute în Eurotransgaz S.R.L. și Vestmoldtransgaz SRL, pentru estimarea valorii juste a capitalului propriu a celor două companii fiind aplicată metoda Activului net corectat și nu au fost identificate elemente care să determine deprecierea investiției.

Participația în TRANSPORT ROMÂNIA HIDROGEN S.R.L

Prin HAGEA nr. 5 din data de 05 iunie 2024 s-a aprobat înființarea unei societăți cu răspundere limitată având ca obiect de activitate transportul hidrogenului, cu asociat unic SNTGN Transgaz SA.

Participația în PETROSAR SA

Prin HAGEA nr. 5 din data de 09 aprilie 2025 s-a aprobat achiziționarea unei participații de 51% din capitalul social al Petrostar S.A.

Procesul de achiziție s-a finalizat în luna mai 2025 iar Societatea deține 51% din capitalul social al Petrostar S.A.

Petrostar S.A. este una dintre cele mai vechi și reprezentative companii din România, activând în domeniul cercetării, ingineriei tehnologice și proiectării pentru industria extractivă de petrol și gaze naturale.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

10.2 IMOBILIZARI FINANCIARE

Activele financiare constau în participații în societăți necotate. Valoarea justă a acestor investiții la 31 martie 2026 și 31 decembrie 2025 este zero:

<u>Societatea</u>	<u>Activitate</u>	<u>Procent</u>	<u>Procent</u>	<u>31 martie 2026</u>	<u>31 decembrie</u>
		<u>deținut</u>	<u>deținut</u>	<u>(neauditat)</u>	<u>2025</u>
		<u>2026</u>	<u>2025</u>		
Mebis SA	Producție distribuție și furnizare gaz	17,47	17,47	-	-

Participația în Mebis SA

Acțiunile deținute la Mebis SA au fost obținute în februarie 2004 ca urmare a unei proceduri de recuperare a creanțelor datorate de un client. Mebis SA este în procedură de lichidare, motiv pentru care participația în Mebis SA a fost ajustată în întregime. Societatea nu are nici un fel de obligații față de Mebis SA.

În cazul activelor financiare deținute de Transgaz, respectiv Mebis SA aplicarea IFRS 9 nu are nici un impact, aceste active fiind măsurate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere.

11. STOCURI

	<u>31 martie 2026</u>	<u>31 decembrie 2025</u>
	<u>(neauditat)</u>	
Stoc de gaze cu scop de echilibrare	192.185.157	187.843.094
Gaze naturale pentru consum tehnologic	166.517.025	164.482.383
Piese de schimb și materiale	185.926.925	154.454.241
Materiale în custodie la terți	74.800.418	46.661.322
Ajustări pentru deprecierea stocurilor	<u>(59.405.122)</u>	<u>(59.405.122)</u>
	<u>560.024.403</u>	<u>494.035.918</u>

Prin Ordinul ANRE nr. 160/2015 se stabilesc obligațiile societății privind echilibrarea sistemului național de transport în calitate de operator de transport și de sistem.

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

Prin Ordinul președintelui ANRE nr. 6/2026 au fost aprobate modificări și completări la Ordinului președintelui Autorității Naționale de Reglementare în Domeniul Energiei nr. 36/2016, privind stabilirea modalității de determinare anuală a nivelului stocului minim de gaze naturale pentru titularii licențelor de operare a sistemelor de transport al gazelor naturale. Stocul de gaze naturale deținut de S.N.T.G.N. TRANSGAZ în depozitele de înmagazinare pentru echilibrarea fizică a SNT la data de 31 martie 2026 este de 393.546 MWh (31 decembrie 2025: 393.546,504 MWh).

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

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

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

Societatea nu deține stocuri restricționate și are constituite la 31 martie 2026 stocuri de siguranță în valoare de 5.247.233 lei (5.247.233 lei la 31 decembrie 2025).

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

	31 martie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
Ajustare pentru deprecierea stocurilor la 1 ianuarie (Venit)/cheltuială cu ajustări pentru deprecierea stocurilor (Nota 23)	59.405.122	56.587.832
Ajustare la sfârșitul perioadei	<u>59.405.122</u>	<u>2.817.290</u> <u>59.405.122</u>

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

12. CREANȚE COMERCIALE ȘI ALTE CREANȚE

12.1 Creanțe Comerciale

	31 martie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
Creanțe comerciale	959.051.240	1.029.588.029
Ajustare pentru deprecierea creanțelor comerciale	<u>(653.356.006)</u>	<u>(651.546.089)</u>
	305.695.234	378.041.940

La 31 martie 2026, suma de 180.473.740 lei (31 decembrie 2025: 177.591.095 lei) reprezentând creanțe comerciale și alte creanțe net este exprimată în monedă străină dintre care 4% în USD (31 decembrie 2025: 4%) și 96% în EUR (31 decembrie 2025: 96%).

12.2 Alte creanțe

	31 martie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
Avansuri către furnizori de bunuri și servicii	3.447.130	9.788.179
Creanțe bugetul statului	9.428	1.928.385
Creanțe debitori diverși	59.159.895	61.776.846
Alte creanțe	83.391.671	66.684.205
Împrumuturi nerambursabile cu caracter de subvenții	6.002.515	6.002.515
Ajustări pentru pierderea de valoare a altor creanțe imobilizate	<u>(5.218.923)</u>	<u>(5.218.923)</u>
Ajustări pentru deprecierea debitori diverși	<u>(57.327.642)</u>	<u>(57.327.365)</u>
	89.464.074	83.633.842

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

În luna iulie 2022 Societatea a achitat suma de 29.277.726 lei, la care a fost obligată prin Sentința arbitrală nr. 39/06.06.2022, pronunțată de Tribunalul Arbitral în dosarul nr. 107/2018, ca urmare a finalizării procedurii de arbitraj având ca obiect neîndeplinirea obligațiilor din contractul de furnizare pentru "Licențe software pentru I/Os suplimentare/Majorare a lățimii de bandă pentru Sistemul SCADA", contract încheiat de Transgaz cu Asociația formată din RMG REGEL UND MESSTECHNIK GmbH Germania, IDS GmbH Germania și General Fluid S.A. București. Societatea a atacat în instanță hotărârea tribunalului arbitral și a înregistrat la 31 decembrie 2022 o ajustare pentru depreciere în sumă de 29.277.726 lei, ajustare menținută și la 31 martie 2026.

Avansurile acordate de Societate în cadrul relațiilor contractuale sunt garantate de furnizori cu scrisori de garanție bancară.

12.3 Creanța privind Acordul de Concesiune

	<u>31 martie 2026</u> (neauditat)	<u>31 decembrie 2025</u>
Creanța privind valoarea reglementată rămasă neamortizată la încetarea acordului de concesiune	<u>4.007.804.840</u>	<u>3.033.953.960</u>

Potrivit Ordinului ANRE nr.41/2019 valoarea activelor recunoscute în Baza de Active Reglementată se ajustează cu inflația realizată, pentru perioada 01.10.2019-30.09.2025, iar potrivit metodologiei aplicabile pentru a cincea perioada de reglementare (1 octombrie 2025 – 30 septembrie 2030) aprobată prin Ordinul ANRE nr.7/2025, valoarea activelor recunoscute în Baza de Active Reglementată se ajustează cu inflația utilizată de ANRE la determinarea ratei reglementate de rentabilitate în valoare de 3,01%. Societatea a recalculat valoarea creanței privind Acordul de Concesiune și a recunoscut un câștig în valoare de 24.932.276 lei în conformitate cu IFRS 9 (31 decembrie 2025: 257.121.166 lei).

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

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

	<u>31 martie 2026</u> (neauditat)	<u>31 decembrie 2025</u>
Sold inițial	3.033.953.960	2.648.907.892
Intrări*	921.469.532	63.231.360
Dobândă	27.449.072	70.669.822
Actualizare inflație	24.932.276	257.121.166
Ieșiri	<u>-</u>	<u>(5.976.280)</u>
	<u>4.007.804.840</u>	<u>3.033.953.960</u>

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

12.4 Analiza deprecierei creanțelor

Analiza creanțelor comerciale conform IFRS9 este următoarea:

Creanțe comerciale

	<u>31 martie 2026</u> (neauditat)	<u>31 decembrie 2025</u>
Valori brute nedepreciate		
Creanțe tranzit	171.964.662	169.278.262
Creanțe față de clienți aflați în procedură de insolvență	155.029.390	200.594.643
Creanțe părți afiliate	229.569.593	213.945.900
Alte creanțe comerciale	<u>402.487.595</u>	<u>445.769.224</u>
	959.051.240	1.029.588.029
Deprecierea pe categorii		
Creanțe tranzit	171.964.662	169.278.262
Creanțe incerte și în insolvență	155.029.390	200.594.643
Creanțe părți afiliate	112.895.629	68.240.502
Alte creanțe comerciale	<u>213.466.325</u>	<u>213.432.682</u>
Total depreciere	653.356.006	651.546.089
Total creanțe net de provizion	305.695.234	378.041.940

Creanțe debitori diverși

	<u>31 martie 2026</u> (neauditat)	<u>31 decembrie 2025</u>
Valori brute nedepreciate		
Creanțe debitori diverși	59.159.895	61.776.846
Depreciere		
Creanțe debitori diverși	57.327.641	57.327.365
Total creanțe debitori net de provizion	1.832.254	4.449.481

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

La data de 24.12.2020, s-a semnat Acordul de Încetare a Contractului istoric pe conducta de tranzit T3, între SNTGN Transgaz S.A. și Gazprom Export LLC pe perioada 01.12.2020 – 31.12.2023, prin care se asigură încasarea sumelor rămase de achitat din contractul istoric și se permite rezervarea capacităților de transport pe puncte de intrare/ieșire în/din SNT și pe conductele de transport internațional. În categoria creanțe tranzit sunt prezentate facturile emise în baza Acordului de Încetare a Contractului istoric ulterior lunii octombrie 2022, facturi care nu au fost achitate de Gazprom Export LLC și pentru care Transgaz a inițiat proceduri juridice necesare recuperării debitului restant înregistrat.

IFRS 9 aplică un model privind anticiparea pierderilor din depreciere, bazat pe pierderile așteptate, model care presupune recunoașterea anticipată a pierderilor din deprecierea creanțelor. Standardul prevede ca entitățile să înregistreze pierderile anticipate din deprecierea creanțelor din momentul recunoașterii inițiale a instrumentelor financiare și totodată să recunoască pierderile anticipate din depreciere pe întreaga durată de viață a acestora. Valoarea pierderilor anticipate va fi actualizată pentru fiecare perioadă de raportare astfel încât să reflecte modificările în riscul de credit față de recunoașterea inițială.

Expunerea la risc pentru creanțe comerciale:

31 martie 2026 (neauditat)	<u>Valoare brută</u>	<u>Rata de pierdere preconizată</u>	<u>Pierdere preconizată pe toată durata de viață</u>
Creanțe curente inclusiv creanțele reprezentând facturi de întocmit	306.712.024	3%	9.127.400
Scadența depășită cu până la 30 zile	4.523.559	10%	452.356
Scadența depășită cu până 60 zile	716.180	20%	143.236
Scadența depășită cu până 90zile	1.661.140	30%	498.342
Scadența depășită cu până 120 zile	2.954.935	35%	1.034.227
Scadența depășită cu până 150 zile	957.393	60%	574.436
Scadența depășită peste 150 zile	<u>641.526.009</u>	100%	<u>641.526.009</u>
Total creanțe	959.051.240		653.356.006

Expunerea la risc pentru alte creanțe:

31 martie 2026 (neauditat)	<u>Valoare brută</u>	<u>Rata de pierdere preconizată</u>	<u>Pierdere preconizată pe toată durata de viață</u>
Creanțe curente inclusiv creanțele reprezentând facturi de întocmit	1.403.445	58%	808.243
Scadența depășită cu până la 30 zile	35.104	10%	3.510
Scadența depășită cu până 60 zile	21.121	20%	4.224
Scadența depășită cu până 90zile	-	-	-
Scadența depășită cu până 120 zile	1.306.528	35%	457.285
Scadența depășită cu până 150 zile	848.294	60%	508.976
Scadența depășită peste 150 zile	<u>55.545.403</u>	100%	<u>55.545.403</u>
Total creanțe	59.159.895		57.327.641

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Expunerea la risc pentru creanțe comerciale:

31 decembrie 2025	Valoare brută	Rata de pierdere preconizată	Pierdere preconizată pe toată durata de viață
Creanțe curente inclusiv creanțele reprezentând facturi de întocmit	382.410.904	4%	16.392.517
Scadența depășită cu până la 30 zile	2.879.254	10%	287.925
Scadența depășită cu până la 60 zile	1.174.566	20%	234.913
Scadența depășită cu până la 90 zile	2.624.395	30%	787.318
Scadența depășită cu până la 120 zile	9.080.675	35%	3.178.236
Scadența depășită cu până la 150 zile	1.882.635	60%	1.129.580
Scadența depășită peste 150 zile	<u>629.535.600</u>	100%	<u>629.535.600</u>
Total creanțe	1.029.588.029		651.546.089

Expunerea la risc pentru alte creanțe:

31 decembrie 2025	Valoare brută	Rata de pierdere preconizată	Pierdere preconizată pe toată durata de viață
Creanțe curente inclusiv creanțele reprezentând facturi de întocmit	3.372.125	32%	1.067.454
Scadența depășită cu până la 30 zile	1.307.272	10%	130.727
Scadența depășită cu până la 60 zile	848.294	20%	169.659
Scadența depășită cu până la 90 zile	-	-	-
Scadența depășită cu până la 120 zile	-	-	-
Scadența depășită cu până la 150 zile	724.074	60%	434.444
Scadența depășită peste 150 zile	<u>55.525.081</u>	100%	<u>55.525.081</u>
Total creanțe	61.776.846		57.327.365

Societatea analizează permanent situația clienților și înregistrează ajustări atunci când sunt indicii privind creșterea riscului de neîncasare.

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

Mișcările în contul de ajustări sunt analizate mai jos:

	31 martie 2026 (neaudit)	31 decembrie 2025
Ajustare la 1 ianuarie	714.092.377	729.597.533
Cheltuiala cu ajustarea pentru creanțe incerte	8.690.969	33.516.326
Reversarea ajustarii pentru creanțe incerte	<u>(6.880.775)</u>	<u>(49.021.482)</u>
Ajustare la sfârșitul perioadei	<u>715.902.571</u>	<u>714.092.377</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Top 5 clienți după sold la 31 martie 2026:

CLIENT	Sold client	Ajustare constituită
GAZPROM EXPORT	173.187.534	173.187.534
ELECTROCENTRALE CONSTANTA	104.869.451	78.328.867
E.ON ENERGIE ROMANIA SA	70.558.592	-
OMV PETROM SA	52.581.479	-
NORTH CHEMICAL COMPLEX SRL	44.401.056	44.401.056

Top 5 clienți după sold la 31 decembrie 2025:

CLIENT	Sold client	Ajustare constituită
GAZPROM EXPORT	170.463.663	170.463.663
ELECTROCENTRALE CONSTANTA	104.263.591	79.263.591
OMV PETROM SA	102.522.288	-
E.ON ENERGIE ROMANIA SA	70.813.293	-
ENGIE ROMANIA S.A.	61.908.676	-

Societatea a înregistrat la 31 martie 2026 ajustări pentru creanțe care prezintă risc crescut de neîncasare, în principal pentru creanțele Gazprom Export LLC (2.723.871 lei) și a diminuat ajustarea pentru Electrocentrale Constanța (934.724 lei)

13. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

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

	<u>31 martie 2026</u>	<u>31 decembrie 2025</u>
	(neauditat)	
Numerar în bancă în lei	982.625.017	784.148.876
Numerar în bancă în devize	921.669	72.982
Alte echivalente de numerar	<u>150.847</u>	<u>113.705</u>
	<u>983.697.533</u>	<u>784.335.563</u>
	<u>31 martie 2026</u>	<u>31 decembrie 2025</u>
	(neauditat)	
Numerar restricționat (garanții salariați)	1.986.814	2.211.942

Rata medie ponderată a dobânzii efective aferente depozitelor bancare pe termen scurt constituite în cursul anului a fost de 5,19% la 31 martie 2026 (5,45% la 31 decembrie 2025) iar aceste depozite au scadența maximă de 30 zile.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

14. CAPITAL SOCIAL ȘI PRIMĂ DE EMISIUNE

	Număr de acțiuni ordinare	Capital social	Primă de emisiune	Total
La 31 decembrie 2025	188.381.504	1.883.815.040	247.478.865	2.131.293.905
La 31 martie 2026 (neauditat)				
Ajustarea capitalului social la hiperinflație cumulată la 31 decembrie 2025 și 2024	<u>-</u>	<u>441.418.396</u>	<u>-</u>	<u>441.418.396</u>
La 31 decembrie 2025				
La 31 martie 2026 (neauditat)	<u>188.381.504</u>	<u>2.325.233.436</u>	<u>247.478.865</u>	<u>2.572.712.301</u>

Numărul autorizat de acțiuni ordinare înregistrat la Oficiul Național al Registrului Comerțului este de 188.381.504 (31 decembrie 2025: 188.381.504) cu o valoare nominală de 10 lei fiecare. Fiecare acțiune reprezintă un vot.

Structura acționariatului înregistrat la Depozitarul Central la 31 martie 2026 este următoarea:

	Număr de acțiuni ordinare	Valoare statutară (lei)	Procentaj (%)
Statul Român, reprezentat de Secretariatul General al Guvernului	110.221.440	1.102.214.400	58,5097
Alți acționari	<u>78.160.064</u>	<u>781.600.640</u>	<u>41,4903</u>
	<u>188.381.504</u>	<u>1.883.815.040</u>	<u>100,0000</u>

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

	Număr de acțiuni ordinare	Valoare statutară (lei)	Procentaj (%)
Statul Român, reprezentat de Secretariatul General al Guvernului	110.221.440	1.102.214.400	58,5097
Alți acționari	<u>78.160.064</u>	<u>781.600.640</u>	<u>41,4903</u>
	<u>188.381.504</u>	<u>1.883.815.040</u>	<u>100,0000</u>

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

15. ALTE REZERVE. REZERVE LEGALE ȘI REZULTATUL REPORTAT

Alte rezerve

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

Rezerva legală

În conformitate cu legislația românească și cu actul constitutiv al Societății, aceasta trebuie să transfere cinci procente din profitul din situațiile financiare statutare într-o rezervă statutară de până la 20% din capitalul social statutar. Soldul rezervei statutare, care nu este disponibil pentru distribuție la 31 martie 2026, este în sumă de 125.528.697 lei (31 decembrie 2025: 125.528.697 lei).

Rezerva legală este inclusă în „Rezultatul reportat” în aceste situații financiare. Societatea nu intenționează să modifice destinația rezervei legale.

Rezerva aferentă profitului reinvestit

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

Societatea supune aprobării AGOA constituirea din profitul anului 2025 a unei rezerve în valoare de 38.746.667 lei reprezentând facilități fiscale prevăzute de Legea 227/2015 privind Codul fiscal privind profitul investit în echipamente tehnologice-mașini, utilaje și instalații de lucru, calculatoare electronice și echipamente periferice, mașini și aparate de casă, de control și de facturare, precum și în programe informatice, produse și/sau achiziționate și puse în funcțiune, folosite în scopul desfășurării activității economice, actualizată în anul 2023 prin OG nr. 16/2022 care a extins scutirea de la plată a profitului reinvestit și pentru unele categorii de active aferente re tehnologizării. Evidențierea în contabilitate a rezervei aferente profitului reinvestit se efectuează ulterior aprobării repartizării profitului de către adunarea generală a acționarilor, potrivit legii.

Societatea a înregistrat din profitul anului 2024 rezerve în valoare de 30.520.848 lei reprezentând facilități fiscale prevăzute de Legea 227/2015 privind Codul fiscal privind profitul investit în echipamente tehnologice-mașini, utilaje și instalații de lucru, calculatoare electronice și echipamente periferice, mașini și aparate de casă, de control și de facturare, precum și în programe informatice, produse și/sau achiziționate și puse în funcțiune, folosite în scopul desfășurării activității economice, actualizată în anul 2023 prin OG nr. 16/2022 care a extins scutirea de la plată a profitului reinvestit și pentru unele categorii de active aferente re tehnologizării.

Distribuția dividendelor

În cursul anului 2025 Societatea a declarat un dividend în valoare de 1,08 lei/acțiune aferent profitului anului anterior (2024: 0,35 lei/acțiune). Totalul dividendelor declarate din profitul anului 2024 este de 203.452.024 lei (dividende declarate din profitul anului 2023: 65.933.526 lei).

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

16. ÎMPRUMUTURI PE TERMEN LUNG

Valoarea contabilă a împrumuturilor pe termen lung înregistrate de societate la 31 martie 2026:

	<u>31 martie 2026</u> (neauditat)	<u>31 decembrie 2025</u>
BEI 83644RO	146.845.440	149.895.900
BEI 88825RO	168.532.550	173.605.126
BEI 89417RO	254.940.000	254.925.000
BEI 90512RO	509.880.000	509.850.000
BCR 20190409029	104.160.000	111.600.000
BCR 20201028056	230.400.000	230.400.000
BCR 20210817030	62.499.997	66.666.664
BCR 20211124044	146.666.667	146.666.667
BERD	155.645.280	166.762.800
BCR sindicalizat	382.352.179	382.352.179
BT sindicalizat	382.352.179	382.352.179
CEC sindicalizat	137.646.784	137.646.784
Raiffeisen sindicalizat	382.352.179	382.352.179
Unicredit sindicalizat	190.296.679	190.296.679
BT	401.913.649	406.994.072
Raiffeisen Bank	127.645.915	174.242.911
BRD GSG	<u>198.900.000</u>	<u>198.900.000</u>
	<u>3.983.029.498</u>	<u>4.065.509.140</u>

La data de 31 martie 2026 soldul dobânzii datorate pentru împrumuturile angajate de societate este de 29.720.743 lei, defalcată pe împrumuturi astfel:

	<u>31 martie 2026</u> (neauditat)	<u>31 decembrie 2025</u>
BEI 83644RO	582.859	815.415
BEI 88825RO	895.447	526.712
BEI 89417RO	1.085.435	1.111.041
BEI 90512RO	1.771.706	1.806.590
BCR 20190409029	2.482.121	2.524.730
BCR 20201028056	6.442.413	722.948
BCR 20210817030	295.462	1.516.091
BCR 20211124044	3.165.509	771.426
BERD	1.063.057	1.252.898
BCR sindicalizat	2.829.088	9.258.824
Unicredit sindicalizat	1.408.037	4.608.117
BT sindicalizat	2.829.087	9.258.824
CEC sindicalizat	1.018.472	3.333.177
Raiffeisen sindicalizat	2.829.087	9.258.824
Raiffeisen Bank	-	-
BRD GSG	<u>1.022.963</u>	<u>1.043.125</u>
	<u>29.720.743</u>	<u>47.808.742</u>

Detalierea împrumuturilor pe intervale de scadență:

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

	<u>31 martie 2026</u> (neauditat)	<u>31 decembrie 2025</u>
În termen de 1 an	394.562.559	376.953.688
Dobanda de plată	<u>29.720.743</u>	<u>47.808.742</u>
	424.283.302	424.762.430
Peste 1 an	<u>3.588.466.939</u>	<u>3.688.555.452</u>
Total împrumut și dobânda	<u>4.012.750.241</u>	<u>4.113.317.882</u>

Banca Europeană de Investiții ("BEI")

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

- Contract de împrumut nr.83644RO încheiat în data de 27.10.2017 pentru suma de 50 milioane EUR, dobândă fixă, maturitate 15 ani, perioada de grație de 3 ani la rambursarea principalului.
- Contract de împrumut nr.88825RO încheiat în data de 14.12.2017 pentru suma de 50 milioane EUR, cu tragere în Lei sau EUR (la alegerea Societății), cu dobânda fixă sau variabilă (la alegerea Societății), maturitate 15 ani, perioada de grație de 3 ani la rambursarea principalului.

Societatea a semnat cu BEI următoarele împrumuturi pentru finanțarea proiectului „Dezvoltarea pe teritoriul României a Coridorului Sudic de Transport pentru preluarea gazelor naturale de la țărmul Mării Negre” (Marea Neagră – Podișor):

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

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

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

Prezentăm mai jos limitele acceptate ale indicatorilor precum și formula de calcul, cu precizarea că pentru perioadele de raportare toți indicatorii au fost îndepliniți:

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

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

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

	<u>31 martie 2026</u> (neaudit)	<u>31 decembrie 2025</u>
În termen de 1 an	20.395.200	20.394.000
Între 1 și 5 ani	81.580.800	81.576.000
Peste 5 ani	<u>44.869.440</u>	<u>47.925.900</u>
	<u>146.845.440</u>	<u>149.895.900</u>

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

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

	<u>31 martie 2026</u> (neaudit)	<u>31 decembrie 2025</u>
În termen de 1 an	20.331.165	20.329.969
Între 1 și 5 ani	81.324.659	81.319.874
Peste 5 ani	<u>66.876.726</u>	<u>71.955.283</u>
	<u>168.532.550</u>	<u>173.605.126</u>

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

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

	<u>31 martie 2026</u> (neaudit)	<u>31 decembrie 2025</u>
În termen de 1 an	7.804.286	5.202.551
Între 1 și 5 ani	83.245.714	80.639.541
Peste 5 ani	<u>163.890.000</u>	<u>169.082.908</u>
	<u>254.940.000</u>	<u>254.925.000</u>

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

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

	<u>31 martie 2026</u> (neaudit)	<u>31 decembrie 2025</u>
În termen de 1 an	7.804.286	5.202.551
Între 1 și 5 ani	166.491.428	158.677.806
Peste 5 ani	<u>335.584.286</u>	<u>345.969.643</u>
	<u>509.880.000</u>	<u>509.850.000</u>

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare ("BERD")

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

Scadența împrumutului BERD este prezentată mai jos:

	31 martie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
În termen de 1 an	22.235.040	22.235.040
Între 1 și 5 ani	88.940.160	88.940.160
Peste 5 ani	<u>44.470.080</u>	<u>55.587.600</u>
	<u>155.645.280</u>	<u>166.762.800</u>

Banca Comercială Română (BCR)

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

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

	31 martie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
În termen de 1 an	14.880.000	14.880.000
Între 1 și 5 ani	59.520.000	59.520.000
Peste 5 ani	<u>29.760.000</u>	<u>37.200.000</u>
	<u>104.160.000</u>	<u>111.600.000</u>

În data de 29.10.2020 Societatea a semnat cu Banca Comercială Română contractul nr.20201028056 prin care beneficiază de împrumut de 360 milioane lei pentru o perioadă de 13 ani, destinat refinanțării a două proiecte majore derulate de Transgaz: Dezvoltări ale Sistemului Național de Transport în zona de Nord Est a României (Onești – Gherăești – Lețcani) și „Interconectarea Sistemului Național de Transport cu conducta de transport internațional a gazelor naturale T1 și reverse flow Isaccea Faza II (Onești – Siliștea)".

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

	31 martie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
În termen de 1 an	28.800.000	28.800.000
Între 1 și 5 ani	115.200.000	115.200.000
Peste 5 ani	<u>86.400.000</u>	<u>86.400.000</u>
	<u>230.400.000</u>	<u>230.400.000</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

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

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

	<u>31 martie 2026</u> (neaudit)	<u>31 decembrie 2025</u>
În termen de 1 an	8.333.334	8.333.334
Între 1 și 5 ani	33.333.336	33.333.336
Peste 5 ani	<u>20.833.327</u>	<u>24.999.994</u>
	<u>62.499.997</u>	<u>66.666.664</u>

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

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

	<u>31 martie 2026</u> (neaudit)	<u>31 decembrie 2025</u>
În termen de 1 an	18.333.333	18.333.333
Între 1 și 5 ani	73.333.334	73.333.334
Peste 5 ani	<u>55.000.000</u>	<u>55.000.000</u>
	<u>146.666.667</u>	<u>146.666.667</u>

Banca Transilvania (BT)

Societatea a semnat în data de 15 iulie 2020, în urma unei proceduri de negociere competitivă un contract cu Banca Transilvania prin care beneficiază de o linie de credit de 300 milioane lei pentru o perioadă de 2 ani, destinată acoperirii necesarului de capital de lucru și parțial emiterii de scrisori de garanție. Prin Actul Adițional nr.1/20.12.2021, Actul Adițional nr.4/22.03.2023, Actul Adițional nr. 5/14.06.2024 și prin Actul Adițional nr. 7/23.12.2025 părțile au convenit prelungiri succesive ale datei scadenței finale a contractului de credit, până la data de 23.12.2027.

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

La data de 31 martie 2026, din totalul liniei de credit era utilizată suma de 401.913.649 lei (2025: 406.994.072 lei) pentru acoperirea necesarului de capital de lucru, suma de 23.250.000 lei (2025: 44.978.094 lei) pentru acoperirea a trei scrisori de garanție bancară emise în favoarea terților, rămânând la dispoziția Societății pentru finanțarea activității curente, suma de 27.836.351 lei.

RAIFFEISEN BANK

Societatea a semnat în data de 14 iulie 2022, în urma unei proceduri de negociere competitivă un contract cu Raiffeisen Bank prin care beneficiază de o facilitate de credit de 300 milioane lei pentru o perioadă de 2 ani, destinată finanțării capitalului de lucru pentru activitatea de echilibrare comercială. Prin actul adițional nr.1/11.07.2024 a fost extinsă durata împrumutului cu 24 de luni de la semnare.

La data de 31 martie 2026 linia de credit este utilizată la nivelul de 127.645.915 lei (2025: 174.242.91 lei).

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

BRD GROUPE SOCIETE GENERALE

Societatea a semnat în data de 2 august 2023, în urma unei proceduri de negociere competitivă un contract cu BRD Groupe Societe Generale prin care beneficiază de o facilitate de credit de 200 milioane lei pentru o perioadă de 2 ani, destinată finanțării capitalului de lucru pentru activitatea de echilibrare comercială. Prin Actul adițional nr. A001 din data de 30.07.2025 facilitatea a fost prelungită până la data de 02.08.2027.

La data de 31 martie 2026 linia de credit este utilizată la nivelul de 198.900.000 lei (2025: 198.900.000 lei). Obligația este prezentată la împrumuturi pe termen lung.

CREDIT SINDICALIZAT

În data de 31.07.2024 societatea a semnat un contract de împrumut sindicalizat în valoare totală de 1.928.850.000 lei pentru asigurarea finanțării proiectelor de investiții cuprinse în Planul de Dezvoltare a Sistemului Național de Transport gaze naturale. Băncile participante în tranzacție sunt: Banca Transilvania, Banca Comercială Română, Raiffeisen Bank, UniCredit Bank și CEC Bank.

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

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

	31 martie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
În termen de 1 an	30.588.174	15.294.087
Între 1 și 5 ani	122.352.698	122.352.698
Peste 5 ani	<u>229.411.307</u>	<u>244.705.394</u>
	<u>382.352.179</u>	<u>382.352.179</u>

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

	31 martie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
În termen de 1 an	30.588.174	15.294.087
Între 1 și 5 ani	122.352.698	122.352.698
Peste 5 ani	<u>229.411.307</u>	<u>244.705.394</u>
	<u>382.352.179</u>	<u>382.352.179</u>

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

	31 martie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
În termen de 1 an	11.011.743	5.505.871
Între 1 și 5 ani	44.046.970	44.046.971
Peste 5 ani	<u>82.588.071</u>	<u>88.093.942</u>
	<u>137.646.784</u>	<u>137.646.784</u>

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

	31 martie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
În termen de 1 an	30.588.174	15.294.087
Între 1 și 5 ani	122.352.698	122.352.698
Peste 5 ani	<u>229.411.307</u>	<u>244.705.394</u>
	<u>382.352.179</u>	<u>382.352.179</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

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

	<u>31 martie 2026</u> (neauditat)	<u>31 decembrie 2025</u>
În termen de 1 an	15.223.734	7.611.867
Între 1 și 5 ani	60.894.937	60.894.937
Peste 5 ani	<u>114.178.008</u>	<u>121.789.875</u>
	<u>190.296.679</u>	<u>190.296.679</u>

Mai jos este prezentată o comparație, pe clase, a valorilor contabile și a valorilor juste ale instrumentelor financiare ale Societății, altele decât cele ale căror valori contabile reprezintă aproximări rezonabile ale valorilor juste:

	<u>31 martie 2026</u> (neauditat)		<u>31 decembrie 2025</u>	
	Valoare contabilă	Valoare justă	Valoare contabilă	Valoare justă
Împrumuturi cu rată de dobândă variabilă	3.836.184.058	3.836.184.057	3.915.613.240	3.915.613.240
Împrumuturi cu rată de dobândă fixă	<u>146.845.440</u>	<u>137.371.491</u>	<u>149.895.900</u>	<u>140.029.074</u>
	3.983.029.498	3.973.555.548	4.065.509.140	4.055.642.314

Valoarea justă a împrumuturilor cu rată fixă a fost determinată pe baza analizelor fluxurilor de numerar actualizate, utilizând rate ale dobânzii observabile pe piață pentru instrumente similare cu risc de credit și scadențe similare.

Valoarea justă a împrumuturilor cu rată fixă angajate de societate (luate de la BEI) a fost estimată prin actualizarea fluxurilor de numerar viitoare folosind media ratelor curente aplicabilă celor trei împrumuturi angajate de societate cu rata variabilă de la BEI.

Nu au existat transferuri între nivelurile ierarhiei valorii juste în cursul perioadei.
 Reconcilierea datoriilor care decurg din activitățile de finanțare:

	Împrumuturi pe termen lung	Capital de lucru	Datoria de leasing	Total
Sold la 01.01.2025	2.854.703.467	749.823.044	20.881.905	3.625.408.416
Fluxuri nete de numerar	422.687.962	31.356.161	(6.416.298)	447.627.825
Diferențe de curs	26.555.228	-	-	26.555.228
Contracte noi de leasing	-	-	6.936.642	6.936.642
Ajustări de leasing	-	-	-	-
Cheltuiala cu dobânda	59.660.262	891.262	1.244.253	61.795.777
Dobânda capitalizată	106.557.396	-	3.614	106.561.010
Dobânda activitate de echilibrare recuperată prin tariful de neutralitate	-	29.667.140	-	29.667.140
Dobânzi plătite	(138.026.540)	(30.557.500)	-	(168.584.040)
Alte cheltuieli financiare IFRS 16	-	-	908.903	908.903
Sold la 31 decembrie 2025	3.332.137.775	781.180.107	23.559.019	4.136.876.901

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Sold la 01.01.2026	3.332.137.775	781.180.107	23.559.019	4.136.876.901
Fluxuri nete de numerar	(30.628.125)	(51.677.419)	(3.529.615)	(85.835.159)
Diferențe de curs	(174.168)	-	-	(174.168)
Contracte noi de leasing	-	-	1.546.433	1.546.433
Ajustări de leasing	-	-	-	-
Cheltuiala cu dobânda	37.044.482	343.777	355.782	37.744.041
Dobânda capitalizată	10.159.142	-	3.966	10.163.108
Dobânda activitate de echilibrare recuperată prin tariful de neutralitate		5.130.212		5.130.212
Dobânzi plătite	(65.271.393)	(5.494.149)	-	(70.765.542)
Alte cheltuieli financiare				
IFRS 16	-	-	1.956.155	1.956.155
Sold la 31 martie 2026 (neauditat)	3.283.267.713	729.482.528	23.891.740	4.036.641.981

17. VENITURI ÎNREGISTRATE ÎN AVANS

În baza contractelor de racordare se construiește infrastructura necesară asigurării capacității de transport estimată a fi utilizată pe perioada acordului de concesiune.

<u>Tarife de racordare</u>	<u>31 martie 2026</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2025</u>
Sold inițial	122.118.868	136.266.747
Creșteri	-	481.007
Venituri din taxe de racordare (Nota 22)	<u>(3.701.728)</u>	<u>(14.628.886)</u>
Sold final	<u>118.417.140</u>	<u>122.118.868</u>

<u>Finanțare nerambursabilă</u>	<u>31 martie 2026</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2025</u>
Sold inițial	1.112.697.653	1.025.577.142
Creșteri	-	172.537.822
Venituri din fonduri nerambursabile și bunuri preluate cu titlu gratuit (Nota 22)	<u>(32.409.122)</u>	<u>(85.417.311)</u>
Sold final	<u>1.080.288.531</u>	<u>1.112.697.653</u>

<u>Active primite cu titlu gratuit</u>	<u>31 martie 2026</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2025</u>
Sold inițial	82.912.594	83.032.221
Creșteri	11.636	5.255.229
Venituri din fonduri nerambursabile și bunuri preluate cu titlu gratuit (Nota 22)	<u>(1.391.350)</u>	<u>(5.374.856)</u>
Sold final	<u>81.532.880</u>	<u>82.912.594</u>

Soldul veniturilor în avans este compus din:

	<u>31 martie 2026</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2025</u>
Tarife de racordare	118.417.140	122.118.868
Bunuri primite cu titlu gratuit	81.532.880	82.912.594
Finanțare nerambursabilă	<u>1.080.288.531</u>	<u>1.112.697.653</u>
	<u>1.280.238.551</u>	<u>1.317.729.115</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Racordurile finanțate prin tarif de racordare și alte bunuri preluate cu titlu gratuit de la terți (SRM-uri, conducte) nu rezultă din investiții finanțate de TRANSGAZ și sunt clasificate bunuri proprii ale Societății.

Societatea a obținut în anul 2014 din partea Uniunii Europene prin Agenția Națională pentru Inovare și Rețele (INEA), pentru proiectul BRUA, un grant în valoare de 1.519.342 Euro, reprezentând 50% din cheltuielile eligibile estimate, acordat pentru finanțarea proiectării pentru cele trei stații de comprimare din cadrul proiectului (Podișor, Bibești și Jupa) și un grant în valoare de 159.449.379 Euro, reprezentând 40% din cheltuielile eligibile estimate, acordat pentru finanțarea lucrărilor de implementare a proiectului BRUA Faza I.

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

Societatea a semnat în data de 22.11.2018 cu Ministerul Fondurilor Europene AM POIM Contractul de Finanțare nr.226 care are ca obiect acordarea finanțării nerambursabile pentru implementarea proiectului cod MYSMIS 2014 – 122972 „Dezvoltări ale SNT în zona de Nord-Est a României în scopul îmbunătățirii aprovizionării cu gaze naturale a zonei precum și a asigurării capacităților de transport spre Republica Moldova” în cadrul Obiectivului specific 8.2 – Creșterea gradului de interconectare a Sistemului Național de Transport a gazelor naturale cu alte state vecine. Valoarea finanțării nerambursabile este de 214.496.026,71 lei, adică 32,53% din valoarea cheltuielilor eligibile.

Pentru finanțarea lucrărilor de implementare a proiectului „Dezvoltări ale SNT în zona de Nord-Est a României în scopul îmbunătățirii aprovizionării cu gaze naturale a zonei precum și a asigurării capacităților de transport spre Republica Moldova” s-a încasat cu titlul de finanțare nerambursabilă cheltuieli eligibile suma de 203.657.168 lei. Valoarea realizată a proiectului fiind mai mică decât cea estimată, finanțarea nerambursabilă încasată a fost redusă proporțional.

Societatea a semnat în data de 18.06.2020 cu Ministerul Fondurilor Europene, în calitate de Autoritate de Management pentru Programul Operațional Capital Uman, Contractul de Finanțare nr.POCU/685/3/8/132556 pentru implementarea proiectului „TransGasFormation” Cod 132556 în sumă de 701.259,60 lei.

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

- Conducta de transport gaze naturale Marea Neagră – Podișor: 85.544.422 euro. În anul 2025 s-a încasat ultima tranșă în valoare de 54.709.431 lei.
- Conducta de transport gaze naturale Ghercești-Jitaru (inclusiv alimentare cu energie electrică, protecție catodică și fibră optică): 8.038.348 euro. Nu s-au încasat sume în trimestrul I 2026. (în anul 2025 s-a încasat suma de: 11.997.958 lei).

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

- Conducta de transport gaze naturale pentru alimentarea Centralei Mintia (cuprinzând alți consumatori industriali și casnici): 6.826.947 euro. Nu s-au încasat sume în trimestrul I 2026 iar suma rămasă de încasat în anul 2026 din cereri de finanțare depuse în anul 2025 este de 5.095.530 lei.
- Creșterea capacității de transport a SNT și a siguranței aprovizionării cu gaze naturale a Sucursalei Electrocentrale Ișalnița (județul Dolj) și a Sucursalei Electrocentrale Turceni (județul Gorj) – 8.464.480 euro.

În data de 04.09.2024 a fost aprobată prin HG nr.1102/04.09.2024 (publicată în Monitorul Oficial nr. 904/06.09.2024), finanțarea din Fondul pentru mediu a trei proiecte de transport gaze naturale în valoare de 500.000.000 lei, pentru care Transgaz a încheiate contacte de finanțare în anul 2024, respectiv:

- Conducta de transport gaze Prunișor - Orșova - Băile Herculane-Jupa (inclusiv alimentarea cu energie electrică, protecția catodică și fibră optică): 229.108.514,31 lei. Nu s-au încasat sume în trimestrul I 2026 (în anul 2025 s-a încasat suma de 85.428.393 lei).
- Conducta de transport gaze Tetila - Horezu - Râmnicu Vâlcea (inclusiv alimentarea cu energie electrică, protecție catodică și fibră optică) 101.713.128,45 lei. Nu s-au încasat sume în trimestrul I 2026 (în anul 2025 s-a încasat suma de 5.001.796 lei).
- Conducta de transport gaze DN 600 Mihai Bravu - Siliștea și transformarea în conductă godevilabilă 169.178.357,24 lei. Nu s-au încasat sume în trimestrul I 2026 (în anul 2025 s-a încasat suma de 113.652 lei).

18. IMPOZIT PE PROFIT

Cheltuiala cu impozitul pe profit

	Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2026 (neauditat)	Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2025 (neauditat)
Cheltuiala cu impozitul pe profit – Curent	61.963.952	84.402.149
Impozit amânat – impactul diferențelor temporare	<u>(3.616.129)</u>	<u>2.124.512</u>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	<u>58.347.823</u>	<u>86.526.661</u>

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

	Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2026 (neauditat)	Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2025 (neauditat)
Profit înainte de impozitare	370.295.235	539.826.602
Cheltuiala teoretică cu impozitul la rata statutară de 16% (2024: 16%)	59.247.238	86.372.256
Cheltuieli nedeductibile/ venituri neimpozabile sau deduceri, net	<u>(899.415)</u>	<u>154.405</u>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	<u>58.347.823</u>	<u>86.526.661</u>
Datoria/(creanța) aferentă impozitului pe profit, curentă	<u>63.262.447</u>	<u>67.254.496</u>

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Impozit amânat

Impozitul amânat de plată și de recuperat sunt evaluate la rata efectivă de impozitare de 16% la 31.03.2026 (31 decembrie 2025: 16%). Impozitul amânat de plată și de recuperat precum și cheltuielile cu/(veniturile din) impozit amânat recunoscute în situația rezultatului global sau în alte elementele ale rezultatului global, în funcție de natura tranzacției care a generat diferența temporară sunt atribuibile următoarelor:

	31 martie 2026	Mișcare	31 decembrie 2025	Mișcare	31 martie 2025	Mișcare	1 ianuarie 2025
	(neauditat)				(neauditat)		
Impozit amânat de plată							
Imobilizări corporale	34.308.217	3.490.181	30.818.036	(9.831.240)	40.649.276	4.582.434	36.066.842
Imobilizări necorporale	8.874.463	(429.850)	9.304.313	(15.544)	9.319.857	(233.492)	9.553.349
Impozit amânat de recuperat							
Provizion pentru							
Beneficiile angajaților	(38.773.378)	(8.211.551)	(30.561.827)	(8.211.551)	(22.350.276)	-	(22.350.276)
Alte provizioane	(3.471.082)	3.425.998	(6.897.080)	5.650.428	(12.547.508)	(2.224.430)	(10.323.078)
Creanțe și alte active	<u>(75.011.649)</u>	<u>(1.890.907)</u>	<u>(73.120.742)</u>	<u>22.544.181</u>	<u>(95.664.923)</u>	-	<u>(95.664.923)</u>
	<u>(74.073.429)</u>	<u>(3.616.129)</u>	<u>(70.457.300)</u>	<u>10.136.274</u>	<u>(80.593.574)</u>	<u>2.124.512</u>	<u>(82.718.086)</u>

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Sumele prezentate în situația poziției financiare cuprind următoarele:

	<u>31 martie 2026</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2025</u>
Obligații/creanțe privind impozitul amânat	<u>(74.073.429)</u>	<u>(70.457.300)</u>

19. DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII

19.1 Datorii pe termen scurt

19.1.a Datorii comerciale

	<u>31 martie 2026</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2025</u>
Datorii comerciale	128.900.096	175.388.819
Furnizori de mijloace fixe	<u>12.965.665</u>	<u>51.012.963</u>
	<u>141.865.761</u>	<u>226.401.782</u>

19.1.b Alte datorii

	<u>31 martie 2026</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2025</u>
Dividende de plată	1.026.595	1.070.500
Datorii aferente redevențelor	92.128.285	77.234.896
Alte impozite	33.198.992	33.465.732
Sume de plată către angajați	19.108.106	22.204.576
TVA de plată	20.950.506	10.244.928
TVA neexigibilă	21.528.613	24.207.610
Garanții servicii transport	191.601.277	196.166.888
Garanții licitații	85.396.956	85.914.608
Alte datorii	<u>39.258.398</u>	<u>37.836.596</u>
	<u>504.197.728</u>	<u>488.346.334</u>

19.1.c Datorii privind contractele cu clienții

	<u>31 martie 2026</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2025</u>
Avansuri clienți	1.013.076	1.101.990
Avansuri servicii transport	<u>33.743.893</u>	<u>63.877.860</u>
	<u>34.756.969</u>	<u>64.979.850</u>

La 31 martie 2026, din totalul datoriilor comerciale și a altor datorii suma de 66.387.108 lei (31 decembrie 2025: 85.152.838 lei) este exprimată în monedă străină, în special în EUR.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

19.2 Datorii leasing

	<u>31 martie 2026</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2025</u>
	Terenuri și clădiri	Terenuri și clădiri
Sold inițial	23.559.019	20.881.905
Intrări	1.546.433	6.936.642
Cheltuiala cu dobânda	359.748	1.247.868
Plățile de leasing	<u>(1.573.460)</u>	<u>(5.507.396)</u>
Sold final, din care:	<u>23.891.740</u>	<u>23.559.019</u>
Datorii pe termen lung	19.077.174	19.000.885
Datorii pe termen scurt	4.814.566	4.558.134

20. ALTE PROVIZIOANE

	<u>31 martie 2026</u> <u>(neauditat)</u>	<u>31 decembrie 2025</u>
<i>Provizion curent</i>		
Provizion pentru litigii	3.973.985	3.973.985
Provizion contract de mandat	1.893.368	1.893.368
Provizion pentru participarea salariaților la profit	36.124.674	27.358.399
Alte provizioane	<u>5.893.883</u>	<u>9.880.997</u>
	<u>47.885.910</u>	<u>43.106.749</u>

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

În urma finalizării procedurii de arbitraj care a avut ca dispută restituirea cantității de gaze naturale din conducta Tranzit 1, tribunalul arbitral a admis acțiunea Bulgargaz EAD și s-a constituit provizion pentru litigii în suma de 1.673.984 lei, echivalentului în lei pentru dobânda legală și cheltuieli accesorii. Hotărârea tribunalului arbitral a fost atacată, acțiunea este în rejudecare, s-a admis acțiunea în anulare, se va relua arbitrajul.

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

Societatea înregistrează provizioane pentru concesiile neefectuate la sfârșitul exercițiului financiar.

Societatea a înregistrat provizioane pentru concesiile neefectuate în sumă de 5.893.883 lei, aferente perioadei încheiate la 31 decembrie 2025.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

21. PROVIZION PENTRU BENEFICIILE ANGAJAȚILOR

Beneficiile angajaților

Valoarea actualizată a provizionului a fost determinată pe baza Metodei Factorului de Credit Proiectat. Beneficiile la pensionare primite de un angajat au fost mai întâi majorate cu valoarea contribuțiilor angajatorului și apoi fiecare beneficiu a fost actualizat ținându-se cont de rotația angajaților, de concedieri și de probabilitatea de supraviețuire până la pensionare. Numărul anilor până la pensionare a fost calculat ca diferența dintre vârsta de pensionare și vârsta la data raportării. Media previzionată a perioadei de muncă rămasă a fost calculată pe baza numărului de ani până la pensionare, ținând cont deasemenea de rata concedierilor, rata rotației angajaților și probabilitatea de supraviețuire.

Ipoteze 2025 și 2026

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

- Pentru beneficiul constând în salarii de bază plătite la pensionare acest beneficiu se plătește pentru salariații companiei care ajung la pensionare;
- Rotația angajaților ține seama de vârsta, vechimea în muncă și rotația personalului în cadrul entității;
- Mortalitatea angajaților entității este calculată conform datelor furnizate de Institutului Național de Statistică pentru anii 2015 – 2024;
- Rata rotației angajaților este calculată în funcție de plecările din societate și a fost alocată o probabilitate pentru fiecare grupă de vârstă și gen;
- Metoda utilizată este metoda factorului de credit proiectat, valorile fiind alocate pentru fiecare angajat și actualizate la momentul 31 decembrie 2025;
- Planul este nefinanțat de entitate și de angajați;
- Vârsta de pensionare la limită de vârstă s-a considerat 65 de ani bărbații și 63 de ani femeile dar s-a ținut cont și de procentul de pensionări anticipate la anumite vârste;
- Pentru indemnizația de deces pentru pensionari foști angajați ai S.N.T.G.N. TRANSGAZ SA în primul an după pensionare s-a utilizat prin simplificare mortalitatea la vârsta de 66 ani la bărbați și 64 ani la femei;
- S-au analizat datele furnizate de beneficiar pentru anii 2018 – 2025;

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Ipoteze financiare

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

Pentru calculul la 31 decembrie 2025, conform Institutului Național de Statistică, rata de creștere a salariilor pe termen lung este considerată egală cu rata inflației prognozată pentru leu și este de 2,5%, iar pe termen scurt este considerată egală cu rata inflației prognozată pentru leu și este de 6,50% în primul an, 3,07% în al doilea an pentru ambele categorii de gen.

Mișcarea în provizionul pentru beneficiile angajaților:

31 decembrie 2024	<u>160.173.832</u>
din care:	
Termen scurt	15.913.064
Termen lung	144.260.768
Costul dobânzii	12.581.731
Costul serviciului curent	9.728.950
Plățile din provizioane în cursul anului	(9.013.940)
Câștigul/Pierderea actuarială aferentă perioadei	17.540.845
31 decembrie 2025	<u>191.011.418</u>
din care:	
Termen scurt	22.831.764
Termen lung	168.179.654
31 martie 2026 (neauditat)	<u>191.011.418</u>
din care:	
Termen scurt	22.831.764
Termen lung	168.179.654

22. VENITURI ȘI ALTE VENITURI

22.1 Venituri din contacte cu clienții

	Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2026 (neauditat)	Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2025 (neauditat)
Venituri din activitatea de transport intern - România	801.115.523	907.762.224
Venituri din echilibrare	98.491.866	160.196.012
Venituri din activități de construcție conform IFRIC12	<u>16.716.348</u>	<u>116.221.380</u>
Venituri din exploatare în conformitate cu IFRS 15	<u>916.323.737</u>	<u>1.184.179.616</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

22.2 Alte venituri

	Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2026 (neauditat)	Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2025 (neauditat)
Venituri din penalități pentru plata cu întârziere, aplicate clienților	5.840.637	5.460.168
Venituri din chirii	319.112	360.060
Venituri din materiale recuperate	1.978.502	5.954.169
Venituri din vânzarea materialelor reziduale	1.078.278	(51.683)
Alte venituri din exploatare	3.342.830	4.349.091
Venituri din taxe de racordare	3.701.728	3.594.916
Venituri din fonduri nerambursabile și bunuri preluate cu titlu gratuit	<u>33.800.472</u>	<u>22.687.492</u>
	<u>50.061.559</u>	<u>42.354.213</u>

23. ALTE CHELTUIELI DIN EXPLOATARE

23.1 Alte cheltuieli de exploatare

	Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2026 (neauditat)	Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2025 (neauditat)
Utilități	6.621.120	7.693.634
Prime de asigurare	445.215	472.543
Cheltuieli cu securitatea și paza	6.503.640	7.324.497
Cheltuieli de întreținere	11.902	11.867
Servicii de pregătire profesională	25.305	55.157
Telecomunicații	653.242	598.501
Comisioane bancare și alte comisioane	55.135	41.531
Chirii	2.457.622	2.011.383
Pierdere din creanțe	-	40.365
Cheltuieli de marketing și protocol	59.601	42.063
Penalități și amenzi	82.583	40.538
Rezervare capacitate de înmagazinare gaze	1.343.761	1.250.995
Cheltuieli de sponsorizare	150.900	8.700
Servicii suport IT	4.945.808	2.314.204
Altele	<u>5.897.798</u>	<u>7.977.195</u>
	<u>29.253.632</u>	<u>29.883.173</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

23.2 Cheltuieli cu activitatea de echilibrare

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

	Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2026 (neaudit)	Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2025 (neaudit)
Cheltuieli privind gaze naturale de echilibrare	92.348.141	151.721.018
Cheltuieli cu linia de finanțare pentru echilibrare	5.082.862	6.902.957
Cheltuieli înmagazinarea gazelor de echilibrare	<u>1.060.863</u>	<u>1.572.037</u>
	<u>98.491.866</u>	<u>160.196.012</u>

24. CHELTUIELI CU ANGAJAȚII

	Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2026 (neaudit)	Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2025 (neaudit)
Salarii și indemnizații	137.020.556	132.527.654
Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	7.558.217	8.382.229
Alte cheltuieli cu angajații	<u>1.233.161</u>	<u>923.752</u>
	<u>145.811.934</u>	<u>141.833.635</u>

Cheltuielile cu angajații sunt prezentate net de valoarea celor capitalizate în activele corporale și necorporale realizate cu forțe proprii. În trimestrul I 2026 valoarea capitalizată a cheltuielilor cu angajații este de 13.766.390 lei (11.067.385 lei în trimestrul I 2025).

Numărul mediu de salariați în cursul exercițiului financiar:

	Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2026 (neaudit)	Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2025 (neaudit)
Personal muncitor	2.068	2.158
Personal TESA	<u>1.880</u>	<u>1.851</u>
	<u>3.948</u>	<u>4.009</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

25. VENITURI /(CHELTUIELI) FINANCIARE NETE

	Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2026 (neauditat)	Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2025 (neauditat)
Venituri din dobânzi	32.301.120	20.036.918
Venituri din actualizarea creanței privind Acordul de Concesiune	<u>24.932.276</u>	<u>55.916.048</u>
Total venituri din dobanzi	57.233.396	75.952.966
Venituri din diferențe de curs valutar	968.360	189.167
Alte venituri financiare	<u>-</u>	<u>1.455</u>
Total alte venituri financiare	968.360	190.622
Total venituri financiare	<u>58.201.756</u>	<u>76.143.588</u>
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	(1.032.942)	(1.061.861)
Cheltuieli cu dobânda aferentă IFRS16	(355.782)	(280.375)
Cheltuieli cu dobânda	<u>(37.388.259)</u>	<u>(14.741.840)</u>
	<u>(38.776.983)</u>	<u>(16.084.076)</u>

Potrivit Ordinului ANRE nr.41/2019 valoarea activelor recunoscute în Baza de Active Reglementată se ajustează cu inflația realizată pentru perioada 01.10.2019-30.09.2025, iar potrivit metodologiei aplicabile pentru a cincea perioada de reglementare (1 octombrie 2025 – 30 septembrie 2030) aprobată prin Ordinul ANRE nr.7/2025, valoarea activelor recunoscute în Baza de Active Reglementată se ajustează cu inflația utilizată de ANRE la determinarea ratei reglementate de rentabilitate în valoare de 3,01%. Societatea a recalculat valoarea creanței privind Acordul de Concesiune și a recunoscut un câștig în valoare de 24.932.276 lei în conformitate cu IFRS 9 (31 decembrie 2025: 257.121.166 lei).

Imobilizările recunoscute în baza de active reglementate în cadrul unui an gazier sunt actualizate cu rata inflației începând cu anul gazier următor.

Venitul din ajustarea creanței privind Acordul de Concesiune este un element nemonentar.

26. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

Prețurile/tarifele aferente contractelor de transport și echilibrare sunt aprobate de Autoritatea Națională de Reglementare în Domeniul Energiei (ANRE), sunt reglementate și nu sunt stabilite în condiții de piață.

Achizițiile se desfășoară cu respectarea reglementărilor legale privind achizițiile publice.

Pe parcursul perioadelor încheiate la 31 martie 2026 și 31 martie 2025 s-au efectuat următoarele tranzacții cu părți afiliate și următoarele solduri erau de plată / de încasat de la părți afiliate la datele respective:

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

i) Compensații acordate membrilor consiliului de administrație și conducerii

	Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2026 (neauditat)	Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2025 (neauditat)
Salarii plătite membrilor consiliului de administrație și conducerii	5.776.983	5.773.679
Contribuțiile sociale ale Societății	<u>129.982</u>	<u>129.908</u>
	<u>5.906.965</u>	<u>5.903.587</u>

Pe parcursul perioadelor încheiate la 31 martie 2026 și 31 martie 2025 nu au fost acordate avansuri și credite administratorilor și conducerii Societății cu excepția avansurilor din salarii și cele pentru deplasări în interesul serviciului iar aceștia nu datorează nicio sumă Societății la sfârșitul perioadei provenind din aceste avansuri.

Societatea nu are obligații contractuale legate de pensii față de actualii administratori și directori. Provizionul pentru contractul de mandat este prezentat la Nota 20.

Societatea nu are obligații contractuale legate de pensii față de foști directori și administratori ai Societății.

ii) Venituri de la părți afiliate – servicii furnizate

	Relație	Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2026 (neauditat)	Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2025 (neauditat)
SNGN Romgaz	Entitate aflată sub control comun	74.513.193	99.438.808
Electrocentrale București	Entitate aflată sub control comun	37.598.297	41.857.384
Termo Calor Confort	Entitate aflată sub control comun	1.451.252	1.814.901
Complex Energetic Oltenia	Entitate aflată sub control comun	811.645	995.815
E.ON Energie Romania	Entitate aflată sub influență semnificativă	<u>98.221.095</u>	<u>115.415.258</u>
		<u>212.595.482</u>	<u>259.522.166</u>

iii) Vânzări alte bunuri și servicii

	Relație	Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2026 (neauditat)	Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2025 (neauditat)
SNGN Romgaz	Entitate aflată sub control comun	7.925	1.259
Electrocentrale București	Entitate aflată sub control comun	1.223	1.062
Electrocentrale Constanța	Entitate aflată sub control comun	1.005.860	1.137.241
E.ON Energie Romania	Entitate aflată sub influență semnificativă	1.940	-
Complex Energetic Oltenia	Entitate aflată sub control comun	<u>2.612</u>	<u>1.124</u>
		<u>1.019.560</u>	<u>1.140.685</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

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

	Relație	Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2026 (neauditat)	Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2025 (neauditat)
SNGN Romgaz	Entitate aflată sub control comun	2.737	3.350.567
Electrocentrale București	Entitate aflată sub control comun	813.659	1.890.827
Termo Calor Confort	Entitate aflată sub control comun	620.409	1.198.852
Complex Energetic Oltenia	Entitate aflată sub control comun	359.775	1.210.343
E.ON Energie Romania	Entitate aflată sub influență semnificativă	<u>8.612.790</u>	<u>13.498.918</u>
		<u>10.409.370</u>	<u>21.149.507</u>

v) Creanțe de la părți afiliate (net de ajustări)

	Relație	31 martie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
SNGN Romgaz	Entitate aflată sub control comun	30.317.118	31.960.517
Electrocentrale București	Entitate aflată sub control comun	13.680.808	16.948.498
E.ON Energie Romania	Entitate aflată sub influență semnificativă	66.552.278	66.740.876
Complex Energetic Oltenia	Entitate aflată sub control comun	<u>174.560</u>	<u>-</u>
		<u>110.724.764</u>	<u>115.649.891</u>

vi) Creanțe clienți – activitatea de echilibrare (net de ajustări)

	Relație	31 martie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
SNGN Romgaz	Entitate aflată sub control comun	3.771	17.540
Electrocentrale Constanța	Entitate aflată sub control comun	1.540.584	-
Complex Energetic Oltenia	Entitate aflată sub control comun	118.265	57.182
Electrocentrale București	Entitate aflată sub control comun	306.259	327.945
Termo Calor Confort	Entitate aflată sub control comun	-	73.959
E.ON Energie Romania	Entitate aflată sub influență semnificativă	<u>4.006.177</u>	<u>4.072.417</u>
		<u>5.975.056</u>	<u>4.549.043</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

vii) Achiziții de servicii de la părți afiliate (alte servicii)

	<u>Relație</u>	Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2026 (neauditat)	Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2025 (neauditat)
SNGN Romgaz	Entitate aflată sub control comun	7.814.862	3.661.007
Petrostar SA		18.000	-
Complex Energetic Oltenia	Entitate aflată sub control comun	2.353	1.273
Electrocentrale București	Entitate aflată sub control comun	<u>3.795</u>	<u>2.713</u>
		<u>7.839.010</u>	<u>3.664.993</u>

viii) Achiziții de gaz - activitatea de echilibrare

	<u>Relație</u>	Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2026 (neauditat)	Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2025 (neauditat)
SNGN Romgaz	Entitate aflată sub control comun	1.228.771	1.467.920
Electrocentrale București	Entitate aflată sub control comun	2.749.524	3.198.468
Termo Calor Confort	Entitate aflată sub control comun	1.817.493	2.637.173
Complex Energetic Oltenia	Entitate aflată sub control comun	343.566	588.041
E.ON Energie Romania	Entitate aflată sub influență semnificativă	<u>17.496.406</u>	<u>29.254.990</u>
		<u>23.635.760</u>	<u>37.146.592</u>

ix) Achiziții de gaze naturale

	<u>Relație</u>	Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2026 (neauditat)	Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2025 (neauditat)
SNGN Romgaz	Entitate aflată sub control comun	<u>16.009.871</u>	<u>46.925.476</u>
		<u>16.009.871</u>	<u>46.925.476</u>

x) Datorii către părți afiliate de gaze naturale

	<u>Relație</u>	31 martie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
SNGN Romgaz	Controlează entități în comun	<u>7.810.918</u>	-
		<u>7.810.918</u>	-

xi) Datorii către părți afiliate din servicii (alte servicii)

	<u>Relație</u>	31 martie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
SNGN Romgaz	Entitate aflată sub control comun	1.069.305	1.523.961
Petrostar SA		21.780	-
Complex Energetic Oltenia	Entitate aflată sub control comun	700	-
Electrocentrale București	Entitate aflată sub control comun	<u>1.638</u>	<u>1.900</u>
		1.093.423	1.525.861

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

xii) Datorii către furnizorii – activitatea de echilibrare

	Relație	31 martie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
SNGN Romgaz	Entitate aflată sub control comun	1.525.764	1.504.068
Electrocentrale București	Entitate aflată sub control comun	2.292.203	637.768
Termo Calor Confort	Entitate aflată sub control comun	547.266	1.507.567
E.ON Energie Romania	Entitate aflată sub influență semnificativă	14.035.883	8.679.498
Complex Energetic Oltenia	Entitate aflată sub control comun	<u>66.250</u>	<u>20.806</u>
		18.467.366	12.349.707

xiii) Garanții de la părți afiliate

	Relație	31 martie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
SNGN Romgaz	Entitate aflată sub control comun	1.000	1.000
Termo Calor Confort	Entitate aflată sub control comun	1.206.333	1.206.333
E.ON Energie Romania	Entitate aflată sub influență semnificativă	504.300	504.300
Complex Energetic Oltenia	Entitate aflată sub control comun	<u>1.104.055</u>	<u>1.104.055</u>
		2.815.688	2.815.688

xiv) Garanții de la părți afiliate (scrisori de garanție bancară)

	Relație	31 martie 2026 (neauditat)	31 decembrie 2025
SNGN Romgaz	Entitate aflată sub control comun	-	2.909.124
E.ON Energie Romania	Entitate aflată sub influență semnificativă	49.326.470	68.446.125
Electrocentrale București	Entitate aflată sub control comun	<u>16.423.730</u>	<u>18.100.000</u>
		<u>65.750.200</u>	<u>89.455.249</u>

Garanții catre părți afiliate

Societatea este garantor în contractul de împrumut încheiat în data de 24 ianuarie 2019 între Banca Europeană de Investiții și Eurotransgaz, în valoare de 38 milioane euro, în scopul finanțării construcției de către Vestmoldtransgaz SRL a conductei de transport gaze naturale Ungheni Chișinău.

27. REZULTATUL PE ACȚIUNE

Acțiunile Societății sunt cotate la prima categorie a Bursei de Valori București.

Rezultatul de bază pe acțiune este calculat prin împărțirea profitului atribuit deținătorilor de capitaluri ai Societății la numărul mediu de acțiuni ordinare existente pe parcursul anului.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

	Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2026 (neauditat)	Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2025 (neauditat)
Profit atribuibil deținătorilor de capital ai Societății	311.947.412	453.299.941
Media ponderată a numărului de acțiuni	188.381.504	188.381.504
Rezultatul de bază și diluat pe acțiune (lei pe acțiune)	1,66	2,41

28. TRANZACȚII SEMNIFICATIVE CARE NU AU IMPLICAT NUMERAR

Compensări

Aproximativ 0,84% din creanțe au fost decontate prin tranzacții care nu au implicat ieșiri de numerar pe parcursul perioadei încheiate la 31 martie 2026 (31 decembrie 2025: 1,91%). Tranzacțiile reprezintă în principal compensări cu clienți și furnizori în cadrul ciclului de exploatare și compensări între datorii și creanțe fiscale înregistrate cu bugetul de stat.

29. CONTINGENȚE, ANGAJAMENTE ȘI RISCURI OPERAȚIONALE

i) Angajamente

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

Legea 127/2014 intrată în vigoare din 5 octombrie 2014 menționează că în cazul încetării contractului de concesiune din orice motiv sau la terminarea contractului, investiția efectuată de către operatorul sistemului național de transport se transferă către proprietarul sistemului național de transport sau către un alt concedent în schimbul unei compensații egale cu valoarea reglementată rămasă neamortizată stabilită de către ANRE, după cum este prezentat și în Nota 3.6.

La 31 martie 2026 valoarea obligațiilor contractuale ferme pentru achiziția de imobilizări corporale și necorporale este de 985.166.465 lei (31 martie 2025: 1.409.587.666 lei).

Eurotransgaz SRL, societatea înființată și deținută de Transgaz în Republica Moldova, a fost desemnată câștigătoare a concursului investițional de privatizare a complexului patrimonial unic "Întreprindere de Stat Vestmoldtransgaz", care operează conducta de transport gaze naturale Iași-Ungheni pe teritoriul Republicii Moldova.

Societatea este garantor în contractul de împrumut încheiat în data de 24 ianuarie 2019 între Banca Europeană de Investiții și Eurotransgaz, în valoare de 38 milioane euro, în scopul

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

finanțării construcției de către Vestmoldtransgaz SRL a conductei de transport gaze naturale Ungheni Chișinău.

ii) **Impozitare**

Sistemul de impozitare din România este într-o fază de consolidare și armonizare cu legislația europeană. Totuși, încă există interpretări diferite ale legislației fiscale. În România, exercițiul fiscal rămâne deschis pentru verificare fiscală timp de 5 ani. Conducerea Societății consideră că obligațiile fiscale incluse în aceste situații financiare sunt prezentate adecvat și că nu este necesară constituirea de provizioane suplimentare pentru acoperirea incertitudinilor legate de tratamentele fiscale.

A se vedea disputa existentă referitor la redevența petolieră detaliată la capitolul "Acțiuni în instanță și alte acțiuni".

iii) **Polițe de asigurare**

Societatea nu deține polițe de asigurare aferente operațiunilor, reclamațiilor cu privire la produse sau pentru datoria publică. Societatea are polițe de asigurare pentru clădiri și polițe de răspundere civilă obligatorie pentru parcul auto. Mai mult, Societatea a contractat asigurări de răspundere profesională pentru membrii consiliului de administrație și pentru 59 de manageri în 2026 (59 de manageri în 2026).

iv) **Aspecte legate de mediu**

Reglementările în domeniul mediului sunt în curs de dezvoltare în România și Societatea nu a înregistrat nici un fel de obligații la 31 martie 2026 și 31 martie 2025 referitoare la cheltuieli anticipate care includ onorarii juridice și de consultanță, analiza locațiilor, elaborarea și implementarea de măsuri de recuperare legate de protecția mediului. Conducerea Societății consideră că nu există obligații semnificative legate de aspecte de mediu.

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

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

Transgaz a realizat o evaluare a impactului schimbărilor climatice asupra operațiunilor și infrastructurii sale, folosind scenariile climatice. Riscurile de tranziție prezintă un nivel redus de vulnerabilitate, fiind gestionabile în contextul cadrului strategic și operațional actual. În urma evaluării efectuate, Transgaz nu a identificat active sau activități de afaceri care să fie incompatibile cu tranziția către o economie neutră din punct de vedere climatic. Transgaz

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

nu dispune de un plan de tranziție formalizat în conformitate cu cerințele ESRS. Cu toate acestea, Transgaz recunoaște importanța abordării riscurilor și oportunităților asociate schimbărilor climatice și intenționează să facă pași progresivi în direcția dezvoltării, implementării și monitorizării unui astfel de plan. În lipsa unui plan de tranziție, strategia sa climatică și de decarbonizare funcționează ca un substitut, orientând eforturile companiei în direcția gestionării riscurilor climatice și a oportunităților emergente. Conducerea a analizat impactul riscului climatic asupra cifrelor incluse în situațiile financiare, în special asupra deprecierei activelor și provizioanelor înregistrate și consideră că nu există un impact semnificativ.

v) Acțiuni în instanță și alte acțiuni

Pe parcursul activității normale a Societății au fost înregistrate pe rolul instanțelor judecătorești diverse litigii în care societatea are calitate de pârâtă sau de reclamantă. Societatea are pe rol litigii pentru lipsă folosință a unor terenuri ocupate cu obiective SNT, litigii comerciale și de muncă. Pe baza propriilor estimări și a consultanței interne și externe, conducerea Societății este de părere că nu vor fi înregistrate pierderi materiale care să depășească provizioanele care au fost constituite în aceste situații financiare și nu are cunoștință de circumstanțe care să dea naștere la obligații potențiale semnificative în această privință.

Începând cu data de 6 iunie 2016, Societatea a făcut obiectul unei inspecții desfășurate de Comisia Europeană - Direcția Generală Concurență în temeiul art. 20 alin (4) din Regulamentul (CE) nr 1/2003 al Consiliului Uniunii Europene privind punerea în aplicare a normelor de concurență prevăzute la art. 81 și 82 din Tratatul CE devenite art. 101 și respectiv 102 din Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene. În anul 2020 Comisia Europeană a aprobat angajamentele Societății pentru soluționarea îngrijorărilor legate de posibila încălcare a articolului 102 al Tratatului privind funcționarea Uniunii Europene, respectiv:

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

Societatea respectă angajamentele și, pe baza propriilor estimări, conducerea Societății consideră că nu există circumstanțe care să dea naștere la obligații potențiale semnificative în această privință.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

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

Disputa dintre ANRM și Transgaz a făcut obiectul unei acțiuni de inspecție fiscală a redevenței care s-a finalizat cu emiterea unei dispoziții obligatorii de a achita două cote de redevență respectiv 10% și 0,4% din valoarea serviciilor de transport intern și internațional gaze naturale realizate de societate. Societatea a formulat plângere prealabilă împotriva dispoziției obligatorii nr. 6006/250938/IEF/14.04.2022 emisă de Ministerul Finanțelor, prin care s-a stabilit în sarcina Transgaz S.A. plata sumei de 152.964.894 lei, reprezentând redevență datorată bugetului de stat și accesorii. Plângerea prealabilă a fost admisă, Ministerul Finanțelor dispunând prin decizia 82/P/2022 anularea în totalitate a dispoziției obligatorii nr. 6006/250938/IEF/14.04.2022 și emiterea unei noi dispoziții care să țină seama de considerentele invocate de Ministerul Finanțelor în cuprinsul deciziei de soluționare. În urma deciziei nr.85/P/2022 emise de Ministerul Finanțelor, a fost emisă dispoziția obligatorie nr. 6009/253087/IEF din data de 14.12.2022, care completează doar considerentele primei decizii, menținând ca fiind în sarcina Transgaz aceeași sumă de plată.

Împotriva acestei noi dispoziții, societatea a formulat plângere prealabilă, care a fost respinsă de organul de soluționare. S-a contestat în instanță, de asemenea, în termen legal, actul administrativ constând în dispoziția obligatorie 6009/253087/IEF, solicitându-se anularea sa, în totalitate. Cererea privind anularea dispoziției obligatorii 6009 a fost soluționată în fond de Curtea de Apel București, prin respingerea acesteia. Transgaz a formulat recurs în cadrul căruia a invocat excepția de nelegalitate a Deciziei nr. 27/P/12.09.2023 privind soluționarea plângerii prealabile nr. 4538/13.01.2023, formulată de Transgaz împotriva Dispoziției obligatorii nr. 6009/253087/IEF/14.12.2022. ICCJ a admis recursul Transgaz și a trimis cauza spre rejudecare în fond la Curtea de Apel București. De asemenea a respins excepția de nelegalitate a Deciziei nr. 27/P/12.09.2023.

Societatea a achitat în anul 2024 valoarea de 213.041.251 lei reprezentând redevența petrolieră mai sus menționată și o sumă suplimentară pentru perioada cuprinsă între Trimestrul 4 2020 și 25 iulie 2022, pentru a elimina, conform prevederilor OUG nr. 107/2024 riscul de plată a sumei de 65.452.508 lei reprezentând accesorii pentru creanța privind redevența petrolieră suplimentară, în cazul în care pierde recursul în instanță. Valoarea redevenței petroliere se recuperează prin venitul reglementat de transport gaze naturale, prin componența privind costurile preluate direct, dar valoarea accesoriilor, nefiind recuperată prin venitul reglementat, ar reprezenta o pierdere pentru societate care a fost evitată prin aplicarea mecanismului aprobat prin OUG 107/2024. De asemenea s-au

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

depus declarații rectificative pentru perioada neacoperită de controlul fiscal și s-a efectuat retratarea comparativelor referitor la această sumă.

vi) Politici guvernamentale în sectorul de gaz din România

ANRE este o instituție publică autonomă și stabilește tarifele pentru activitatea de transport gaze naturale aplicate de Societate. Este posibil ca Agenția să decidă implementarea de modificări ale strategiilor guvernamentale în sectorul de gaze care să determine modificări ale tarifelor aprobate pentru Societate și, astfel, să aibă un impact semnificativ asupra veniturilor Societății. În același fel, guvernul român ar putea decide modificarea redevenței aplicate Societății pentru utilizarea activelor parte a domeniului public conform ACS.

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

Există interpretări diferite ale legislației în vigoare. În anumite situații ANRE poate trata în mod diferit anumite aspecte procedând la calculul unor tarife suplimentare și a unor penalități de întârziere. Conducerea Societății consideră că obligațiile sale către ANRE sunt prezentate adecvat în aceste situații financiare.

Prin Ordinul ANRE nr.126/12.2021 s-a aprobat modificarea clauzelor contractuale pentru activitatea de echilibrare și acces la PVT care permite Societății restricționarea accesului la punctul virtual de tranzacționare (PVT) și rezilierea contractelor de echilibrare, pentru utilizatorii de rețea care înregistrează dezechilibre cumulate de tip Deficit în timpul lunii mai mari decât garanțiile constituite.

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

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

Conform OUG nr. 119/1 septembrie 2022 pentru modificarea și completarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 27/2022 privind măsurile aplicabile clienților finali din piața de energie electrică și gaze naturale în perioada 1 aprilie 2022-31 martie 2023, prestatorul serviciilor de transport gaze naturale are obligația de a capitaliza trimestrial costurile suplimentare cu achiziția de gaze naturale, realizate în perioada 1 ianuarie 2022-31 martie 2025, în vederea acoperirii consumului tehnologic, față de costurile incluse în tarifele reglementate iar activele rezultate în urma capitalizării se recunosc în evidențele contabile și în situațiile financiare conform instrucțiunilor elaborate de Ministerul Finanțelor.

Prin Ordinul nr. 111/24 august 2022, ANRE prevede, începând cu 1 octombrie 2022, că mecanismul care asigură neutralitatea costurilor și veniturilor OTS ia în considerare următoarele categorii de costuri și venituri:

a) costuri și venituri ale OTS ca urmare a achitării sau perceperii de tarife de dezechilibru conform prevederilor Codului rețelei în relația cu UR luați în mod individual;

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

b) costuri și venituri care provin din cumpărarea/vânzarea gazelor de către OTS pentru asigurarea echilibrării fizice a SNT, cu respectarea procedurii privind limitele de funcționare ale SNT, aprobată de OTS și avizată de ANRE;

c) costuri și venituri care provin din activitatea de înmagazinare a gazelor naturale destinate asigurării echilibrului fizic al sistemului de transport în conformitate cu prevederile art. 130 alin. (1) lit. j) din Legea energiei electrice și a gazelor naturale nr. 123/2012, cu modificările și completările ulterioare;

d) costuri care provin din contractarea unei linii de credit în vederea finanțării activității de echilibrare fizică și comercială;

e) costuri și venituri care provin din contractarea de servicii de echilibrare, în conformitate cu prevederile art. 832 din Codul rețelei și ale art. 6 alin. (3) lit. b) din Regulamentul (UE) nr. 312/2014.

vii) Conflictul militar din Ucraina

Începând cu 24 februarie 2022 se desfășoară pe teritoriul Ucrainei un conflict militar. Fluxurile de gaze pot fi redirecționate prin punctul de intrare de la Negru Vodă și prin alte puncte de interconectare cu operatorii de transport din Bulgaria și Ungaria. Societatea consideră că nu sunt necesare ajustări suplimentare față de cele prezentate în situațiile financiare.

viii) Conflictul militar din Orientul Mijlociu

La sfârșitul lunii februarie 2026, a avut loc un eveniment geopolitic semnificativ în Orientul Mijlociu, care a condus la amplificarea tensiunilor regionale și la creșterea nivelului de incertitudine. Ca urmare, s-a înregistrat o creștere semnificativă a volatilității piețelor, precum și fluctuații ale prețurilor la energie, petrol și gaze naturale. Se anticipează intensificarea presiunilor inflaționiste, perturbări la nivelul lanțurilor globale de aprovizionare și o încetinire a creșterii economice.

Societatea nu are expunere directă față de părți afiliate și/sau clienți ori furnizori din regiunea afectată.

30. ONORARIILE PERCEPUTE DE AUDITORUL STATUTAR

În 2025, onorariile contractuale pentru auditul statutar al situațiilor financiare anuale consolidate și separate ale Societății și subsidiarelor sunt 543.327 lei, iar serviciile non-audit legate de asigurarea limitată a Raportului de sustenabilitate pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025 sunt 239.651 lei, servicii furnizate de Ernst & Young Assurance Services SRL ("E&Y").

Alte servicii non-audit pentru anul 2025 furnizate de Ernst & Young Assurance Services SRL ("E&Y") sunt în valoare de 182.493 lei. Serviciile non-audit contractate de societate sunt pentru emiterea raportelor suplimentare de audit, servicii de auditare legală pentru tranzacțiile raportate conform art. 225 din Legea 297/2004, servicii de audit a contractelor de finanțare și servicii de audit a raportului de remunerare.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE
(exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

31. VENITURI ȘI COSTURI DIN CONSTRUCȚIA DE ACTIVE

În conformitate cu IFRIC 12 veniturile și costurile din construcția rețelei trebuie recunoscute în conformitate cu IFRS 15 „Venituri din contracte cu clienții”.

	Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2026 (neauditat)	Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2025 (neauditat)
Venituri din activitatea de construcții conform cu IFRIC12	16.716.348	116.221.380
Costul activelor construite conform cu IFRIC12	(16.716.348)	(116.221.380)

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

Lucrările de construcții sunt efectuate în proporție mai mare de 90% de societăți terțe, în baza unor contracte încheiate în urma derulării unor proceduri de achiziție publică prin sistemul electronic de achiziții publice, costul lucrărilor aproximând valoarea justă.

Director General
Sterian Ion

Director Financiar
Lupean Marius

DECLARAȚIE

Conform art. 69 alin. (1) din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață declarăm următoarele:

- după cunoștințele noastre, situația financiar-contabilă interimară la 31 martie 2026, a fost întocmită în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară aprobate de către Uniunea Europeană și oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare, contului de profit și pierdere;
- raportul trimestrial, anexat prezentei declarații, întocmit în conformitate cu art. 67 din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață și cu anexa nr. 13 la Regulamentul ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2026, cuprinde o analiză corectă și completă a dezvoltării și performanțelor companiei și a societăților implicate în procesul de consolidare.

MINEA Nicolae - Administrator neexecutiv, Președinte CA

STERIAN Ion – Director General, Administrator executiv

VON DERENTHALL Ilinca - Administrator neexecutiv

HANZA Adina Lăcrimioara - Administrator neexecutiv

MIHALACHE Costin - Administrator neexecutiv