## DATE DE IDENTIFICARE RAPORT ŞI EMITENT

Raportul trimestrial conform prevederilor art. 69 din Legea nr. 24/2017
Data raportului: 23 noiembrie 2026
Denumirea societăţii comerciale: SNTGN TRANSGAZ SA
Sediul social: Mediaş, P-ţa Constantin I. Motaş, nr.1, cod: 551130
Număr de telefon/fax: 0269-803333/0269-839029
Cod de înregistrare fiscală: RO13068733
Număr de ordine în Registrul Comerţului: J32/301/2000
Capital social subscris şi vărsat: 1.883.815.040 lei
Piaţa reglementată pe care se tranzacţionează valorile mobiliare emise: Bursa de Valori Bucureşti

# RAPORT TRIMESTRIAL

## PRIVIND ACTIVITATEA ECONOMICO-FINANCIARĂ A SNTGN TRANSGAZ SA la 30.09.2026 (perioada 1 ianuarie-30 septembrie 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.

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

Prin Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr. 5 din 9 aprilie 2025, s-a aprobat achiziționarea unei participații de 51% din capitalul social al Petrostar S.A. 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.

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.

**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<br>BERD | 75%<br>25% |
| Transport România Hidrogen SRL | Societate deținută de SNTGN Transgaz SA | 100% |
| Petrostar S.A. | Societate deținută de SNTGN Transgaz SA<br>Alţi acţionari | 51%<br>49% |

Veniturile Transgaz se realizează din desfășurarea următoarelor activități:

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

Pentru perioada încheiată la 30 septembrie 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 – 30 septembrie 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 concesionarea SNT, taxa pentru licența de transport, contribuții aferente fondului de salarii, alte impozite și taxe).
  În conformitate cu prevederile Ordinului ANRE nr.41 din 15 martie 2019 și Ordinului ANRE nr.7 din 12 martie 2025, impozitul pe monopol nu se recunoaște de către ANRE în categoria costurilor preluate direct şi 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 investiţiile în imobilizările corporale şi necorporale, puse în funcţiune/recepţionate 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 şi fonduri europene nerambursabile s-a stabilit un stimulent în valoare de 2 puncte procentuale peste rata reglementată a rentabilităţii capitalului investit aprobată, cu excepția investiţiilor în imobilizările corporale şi necorporale realizate în urma derulării proiectelor de investiţii prevăzute în Regulamentul (UE) nr. 347/2013 al Parlamentului European şi al Consiliului din 17 aprilie 2013 privind liniile directoare pentru infrastructurile energetice transeuropene, de abrogare a Deciziei nr. 1.364/2006/CE şi de modificare a regulamentelor (CE) nr. 713/2009, (CE) nr. 714/2009 şi (CE) nr. 715/2009, pentru care au fost obţinute 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 eficienţă realizat în perioada a patra de reglementare (1 octombrie 2019 – 30 septembrie 2024) se cedează, prin eşalonare, pe întreaga durată a perioadei a cincea de reglementare, în procent de 60% consumatorilor de gaze naturale, iar 40% va fi păstrat de OTS.

Începând cu perioada a cincea de reglementare, 5% din valoarea sporului de eficienţă realizat de OTS va fi cedat în procent de 60% consumatorilor de gaze naturale, iar 40% va fi păstrat de OTS. Diferenţa de 95% din sporul de eficienţă 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 şi documentele justificative rezultă că acestea sunt aferente creditelor utilizate în limita valorii eligibile a proiectelor finanţate din fonduri europene şi alte programe de fonduri nerambursabile, în cazul depăşirii

termenelor de plată de către autorităţile 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 Preşedintelui 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 şi 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 şi venitul reglementat corectat în valoare de 2.301.699 mii lei.

Prin Ordinul nr. 18 din 3 iunie 2026 ANRE a aprobat tarifele de transport gaze naturale pentru perioada 1 octombrie 2026 – 30 septembrie 2027 şi venitul reglementat corectat în valoare de 2.644.883 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-financiari realizaţi la 30 septembrie 2026 comparativ cu realizările la 30 septembrie 2025

### Principalii indicatori economico - financiari aferenţi perioadei de raportare 1 ianuarie – 30 septembrie 2026

| Nr. crt. | Denumire indicator | 30.09.2026 | Rezultat situatii consolidate | Rezultat situaţii individuale |
|---|---|---|---|---|
| 1. | Indicatorul lichidităţii curente | Active curente / Datorii curente | 1,25 | 1,23 |
| 2. | Indicatorii gradului de îndatorare | | | |
| 2.1 | Indicatorul gradului de îndatorare 1 | Capital împrumutat / Capital propriu | 82,20% | 81,45% |
| 2.2 | Indicatorul gradului de îndatorare 2 | Capital împrumutat / Capital angajat | 45,11% | 44,89% |
| 3. | Viteza de rotaţie a debitelor clienţi-zile | Sold mediu clienţi x 273 / Cifra de afaceri | 122,18 | 136,08 |
| 4. | Viteza de rotaţie a activelor imobilizate | Cifra de afaceri/Active imobilizate | 0,216 | 0,201 |

Profitul brut înregistrat de SNTGN Transgaz SA la 30 septembrie 2026 este mai mare decât cel prevăzut în bugetul de venituri şi cheltuieli la 30 septembrie 2026 cu 39.229 mii lei (+18%) şi mai mic decât cel realizat la 30 septembrie 2025 cu 474.025 mii lei.

Profitul net înregistrat de SNTGN Transgaz SA la 30 septembrie 2026 este mai mare decât cel prevăzut în bugetul de venituri şi cheltuieli la 30 septembrie 2026 cu 45.079 mii lei (+28%) şi mai mic decât cel realizat la 30 septembrie 2025 cu 422.792 mii lei.

La 30 septembrie 2026 profitul brut consolidat este de 315.831mii lei, mai mic decât cel realizat la 30 septembrie 2025 cu 478.788 mii lei iar profitul net consolidat este de 254.686 mii lei, mai mic decât cel realizat la 30 septembrie 2025 cu 427.259 mii lei.

## Indicatori ai rezultatelor economice şi financiare consolidate (SNTGN Transgaz SA, Eurotransgaz SRL, Vestmoldtransgaz SRL, Petrostar SA)

***mii lei***

| Denumire indicator | Realizat consolidat 9 luni 2026 | Realizat Transgaz 9 luni 2026 | Realizat ETG, VMTG, Petrostar ajustări 9 luni 2026 |
|---|---|---|---|
| Venituri din activitatea de transport Romania | 1.705.239 | 1.705.239 | 0 |
| Venituri din activitatea de transport Republica Moldova | 207.103 | 0 | 207.103 |
| Alte venituri | 166.222 | 159.082 | 7.140 |
| **Venituri din exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12** | **2.078.564** | **1.864.321** | **214.243** |
| Amortizare | 579.204 | 538.776 | 40.429 |
| Cheltuieli cu angajații | 529.698 | 511.746 | 17.953 |
| Consum tehnologic, materiale și consumabile utilizate | 109.730 | 109.569 | 160 |
| Cheltuieli cu redevențe | 196.102 | 196.102 | 0 |
| Întreținere și transport | 118.900 | 54.911 | 63.989 |
| Impozite și alte sume datorate statului | 102.853 | 102.223 | 630 |
| Venituri/ (Cheltuieli) cu provizioane pentru riscuri și cheltuieli | 14.884 | 1.830 | 13.054 |
| Pierdere/ (câștig) din deprecierea creanțelor | 16.126 | 16.233 | -107 |
| Alte cheltuieli de exploatare | 107.706 | 94.914 | 12.792 |
| **Profit din exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12** | **303.360** | **238.016** | **65.344** |
| Venituri din activitatea de echilibrare | 208.192 | 201.255 | 6.937 |
| Cheltuieli cu gazele de echilibrare | 208.192 | 201.255 | 6.937 |
| Venituri din activitatea de construcții conform cu IFRIC12 | 261.036 | 261.036 | 0 |
| Costul activelor construite conform cu IFRIC12 | 261.036 | 261.036 | 0 |
| **Profit din exploatare** | **303.360** | **238.016** | **65.344** |
| Venituri din dobânzi | 192.836 | 183.884 | 8.952 |
| Venituri financiare | 13.801 | 9.309 | 4.491 |
| Cheltuieli financiare | 194.166 | 175.785 | 18.381 |
| **Venituri financiare, net** | **12.471** | **17.408** | **-4.937** |
| **Profit înainte de impozitare** | **315.831** | **255.424** | **60.406** |

| Denumire indicator | Realizat consolidat 9 luni 2026 | Realizat Transgaz 9 luni 2026 | Realizat ETG, VMTG, Petrostar ajustări 9 luni 2026 |
|---|---|---|---|
| Cheltuiala cu impozitul pe profit | 61.144 | 51.496 | 9.649 |
| **Profit net aferent perioadei** | **254.686** | **203.928** | **50.758** |
| Diferențe de conversie | 5.706 | | 5.706 |
| (Câștig)/Pierdere actuarială aferentă perioadei | 12.265 | 12.265 | 0 |
| **Rezultatul global total aferent perioadei** | **272.658** | **216.193** | **56.464** |
| Atribuibil societății mamă | **256.933** | | |
| Atribuibil intereselor care nu controlează | **15.724** | | |

***mii lei***

**SITUAŢIA REZULTATULUI GLOBAL CONSOLIDAT**

| Denumire indicator | Realizat 9 luni 2026 | Realizat 9 luni 2025 | % |
|---|---|---|---|
| 0 | 1 | 2 | 3=1/2x100 |
| Venituri din activitatea de exploatare, înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12 | 2.078.564 | 2.097.499 | 99% |
| Venituri din activitatea de echilibrare | 208.192 | 291.573 | 71% |
| Venituri din activitatea de construcții conform cu IFRIC12 | 261.036 | 741.858 | 35% |
| Venituri financiare | 206.636 | 307.240 | 67% |
| Cheltuieli de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12 | 1.775.204 | 1.500.524 | 118% |
| Cheltuieli din activitatea de echilibrare | 208.192 | 291.573 | 71% |
| Costul activelor construite conform cu IFRIC12 | 261.036 | 741.858 | 35% |
| Cheltuieli financiare | 194.166 | 109.596 | 177% |
| **REZULTATUL BRUT,** din care : | **315.831** | **794.618** | **40%** |
| • din exploatare | 303.360 | 596.974 | 51% |
| • din activitatea financiară | 12.471 | 197.644 | 6% |
| **Impozitul pe profit** | **61.144** | **112.673** | **54%** |
| **PROFITUL NET** | **254.686** | **681.945** | **37%** |

**La 30 septembrie 2026 profitul brut consolidat este de 315.831 mii lei, mai mic cu 478.788 mii lei comparativ cu cel înregistrat la 30 septembrie 2025 iar profitul net consolidat este de 254.686 mii lei, mai mic cu 427.259 mii lei comparativ cu cel înregistrat la 30 septembrie 2025.**

***mii lei***

**SITUAŢIA POZIŢIEI FINANCIARE CONSOLIDATE**

| Denumire indicator | Realizat 9 luni 2026 | Realizat 2025 | % |
|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4=2/3x100 |
| **Active imobilizate** | | | |
| Imobilizări corporale | 664.269 | 686.480 | 97% |
| Drepturi de utilizare a activelor luate în leasing | 96.055 | 119.761 | 80% |

| **SITUAŢIA POZIŢIEI FINANCIARE CONSOLIDATE** | | | |
|---|---|---|---|
| **Denumire indicator** | **Realizat 9 luni 2026** | **Realizat 2025** | **%** |
| 1 | 2 | 3 | 4=2/3x100 |
| Imobilizări necorporale | 4.715.452 | 5.957.234 | 79% |
| Fond comercial | 10.319 | 10.166 | 102% |
| Creanțe comerciale și alte creanțe | 4.244.461 | 3.033.954 | 140% |
| Investiţii financiare pe termen lung | 46.205 | 30.960 | 149% |
| Impozit amânat | 70.955 | 71.315 | 99% |
| Numerar restricţionat | 1.959 | 2.212 | 89% |
| **Total active imobilizate** | **9.849.674** | **9.912.083** | **99%** |
| **Active circulante** | | | |
| Stocuri | 678.084 | 496.444 | 137% |
| Creanțe comerciale | 229.667 | 386.007 | 59% |
| Creanţe privind impozitul pe profit | 46.168 | 0 | x |
| Alte creanțe | 119.343 | 110.080 | 108% |
| Investiţii financiare pe termen scurt | 18.406 | 143.279 | 13% |
| Numerar și echivalent de numerar | 561.813 | 839.493 | 67% |
| **Total active circulante** | **1.653.481** | **1.975.303** | **84%** |
| **Total active** | **11.503.154** | **11.887.386** | **97%** |
| **Capitaluri proprii** | **4.774.786** | **4.919.603** | **97%** |
| **Interese care nu controlează** | **105.499** | **142.493** | **74%** |
| **Datorii pe termen lung** | | | |
| Împrumuturi pe termen lung | 3.924.643 | 3.828.665 | 103% |
| Alte datorii pe termen lung | 1.379.136 | 1.470.019 | 94% |
| **Total datorii pe termen lung** | **5.303.779** | **5.298.684** | **100%** |
| **Datorii curente** | | | |
| Împrumuturi pe termen scurt | 344.542 | 442.574 | 78% |
| Alte datorii pe termen scurt | 974.549 | 1.084.031 | 90% |
| **Total datorii curente** | **1.319.091** | **1.526.605** | **86%** |
| **Total datorii** | **6.622.869** | **6.825.290** | **97%** |
| **Capitaluri proprii și datorii** | **11.503.154** | **11.887.386** | **97%** |

La data de 30 septembrie 2026 subsidiarele din Republica Moldova au înregistrat venituri din exploatare în sumă de 207.141 mii lei şi venituri financiare în valoare de 13.443 mii lei.

Veniturile din activitatea de exploatare înregistrează o creştere de 107% faţă de veniturile realizate la 30 septembrie 2025, respectiv cu 14.067 mii lei. Veniturile au fost influenţate 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 207.103 mii lei.

Cheltuielile de exploatare înregistrează o creştere cu 27% faţă de 30 septembrie 2025, nivelul acestora fiind cu 29.780 mii lei mai mare, profitul din activitatea financiară înregistrează o creştere cu 11.290 mii lei, această evoluţie determinând o scădere a profitului brut cu 4.423 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 04 septembrie 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 septembrie 2023 a fost semnat contractul de mentenanță nr. 25/23 pentru asigurarea bunei-funcționări din punct de vedere tehnic și al securității industriale a rețelelor de transport al gazelor naturale, încheiat între SRL Moldovatransgaz și SRL Vestmoldtransgaz. Contractul de mentenanță s-a încheiat pe perioada 19.09.2023 – 31.12.2024 și a fost prelungit ulterior cu perioade succesive de 12 luni. Valoarea realizată din Contract este prezentată în Rezultatul Global la categoria „Întreținere și transport".

La data de 18 septembrie 2023 a fost semnat contractul de operare tehnică nr. 26/23 între SRL Moldovatransgaz și SRL Vestmoldtransgaz, având ca obiect asigurarea interconectării și interoperabilității rețelei de transport gaze naturale gestionate de Vestmoldtransgaz și a rețelei de transport gaze naturale gestionate de Moldovatransgaz. Contractul de operare tehnică a intrat în vigoare din 19 septembrie 2023 și se prelungește automat pentru fiecare an ulterior dacă nici una dintre Părți nu notifică celeilalte Părți despre încetarea acestuia în termen de 15 zile. Valoarea realizată din Contract este prezentată în Rezultatul Global la categoria „Întreținere și transport".

## Indicatori ai rezultatelor economico-financiare individuale SNTGN Transgaz SA

Principalii indicatori economico-financiari individuali realizaţi la 30 septembrie 2026, comparativ cu cei realizați în perioada similară a anului 2025 sunt prezentați în tabelul de mai jos:

***mii lei***

| **SITUAŢIA REZULTATULUI GLOBAL INDIVIDUAL** | | | |
|---|---|---|---|
| **Denumire indicator** | **Realizat 9 luni 2026** | **Realizat 9 luni 2025** | **%** |
| 0 | 1 | 2 | 3=1/2x100 |
| Venituri din activitatea de exploatare, înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12, din care | 1.864.321 | 1.902.598 | 98% |
| -venituri din activitatea de transport intern | 1.705.239 | 1.789.314 | 95% |
| Cheltuieli de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12 | 1.626.305 | 1.386.950 | 117% |
| **Rezultatul din exploatare înainte de activitatea de echilibrare şi de construcţii conform cu IFRIC12** | **238.016** | **515.648** | **46%** |
| Venituri din activitatea de echilibrare | 201.255 | 288.737 | 70% |
| Cheltuieli din activitatea de echilibrare | 201.255 | 288.737 | 70% |
| Venituri din activitatea de construcții conform cu IFRIC12 | 261.036 | 741.858 | 35% |
| Costul activelor construite conform cu IFRIC12 | 261.036 | 741.858 | 35% |
| **Rezultatul din exploatare** | **238.016** | **515.648** | **46%** |

| SITUAŢIA REZULTATULUI GLOBAL INDIVIDUAL | | | |
|---|---|---|---|
| **Denumire indicator** | **Realizat 9 luni 2026** | **Realizat 9 luni 2025** | **%** |
| 0 | 1 | 2 | 3=1/2x100 |
| Venituri financiare | 193.193 | 298.974 | 65% |
| Cheltuieli financiare | 175.785 | 85.173 | 206% |
| **Rezultat financiar** | **17.408** | **213.801** | **8%** |
| **REZULTATUL BRUT** | **255.424** | **729.449** | **35%** |
| **Impozitul pe profit** | 51.496 | 102.729 | 50% |
| **REZULTATUL NET** | **203.928** | **626.720** | **33%** |

***Veniturile din activitatea de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12*** s-au realizat în proporţie de **98%** față de veniturile realizate la 30 septembrie 2025, înregistrând o scădere de 38.277 mii lei.

**Veniturile au fost influențate în principal de următorii factori:**

- *veniturile obținute din rezervarea de capacitate* mai mici cu ***76.646 mii lei*** scădere determinată de:
  - *capacitatea rezervată* mai mare cu 2.457.357 MWh (creştere cu 1%), cu influență pozitivă de 12.946 mii lei;
  - *veniturile din depășire de capacitate* mai mici cu 312 mii lei. Valoarea veniturilor din depășiri de capacitate înregistrată la 30 septembrie 2025 este de 121.236 mii lei iar valoarea înregistrată la 30 septembrie 2026 este de 120.924 mii lei;
  - *veniturile din prima* de licitație mai mici cu 38.195 mii lei, ca urmare a licitațiilor de rezervare de capacitate desfășurate conform CAM-NC pe punctele de interconectare; veniturile din prima de licitație înregistrate la 30 septembrie 2025 au fost de 54.760 mii lei iar la 30 septembrie 2026 de 16.565 mii lei;
  - *tariful mediu de rezervare a capacității* mai mic cu 0,191 lei/MWh, determinat de structura produselor de capacitate rezervate în această perioadă comparativ cu 9 luni 2025, cu influență negativă de 51.085 mii lei.

- *veniturile obținute din componenta volumetrică* mai mici cu ***7.429 mii lei*** din cauza:
  - *tarifului de transport volumetric* mai mic cu 0,13 lei/MWh, cu influență negativă de 15.238 mii lei
  - *cantități de gaze transportate* mai mare față de 9 luni 2025 cu 4.046.056 MWh (creștere cu 3%), cu o influență pozitivă de 7.809 mii lei, detaliată pe categorii de consumatori astfel:

| | | 9 luni 2026 | 9 luni 2025 | Diferențe |
|---|---|---|---|---|
| Cantitate transportată pentru consumatori direcți | MWh | 67.895.218 | 64.493.224 | 3.401.994 |
| | Mii mc | 6.228.244 | 5.927.310 | 300.934 |
| Cantitate transportată pentru distribuții | MWh | 49.320.230 | 48.676.168 | 644.062 |
| | Mii mc | 4.597.958 | 4.547.415 | 50.543 |
| Total | MWh | 117.215.448 | 113.169.392 | 4.046.056 |
| | Mii mc | 10.826.202 | 10.474.725 | 351.477 |

- *alte venituri din exploatare* mai mari cu **45.798 mii lei**, pe seama creșterii valorii veniturilor din fonduri nerambursabile determinată de punerea în funcțiune a proiectelor de investiții finanțate parțial din fonduri nerambursabile;

*Veniturile din activitatea de echilibrare* au înregistrat o scădere de **87.482 mii lei** pe seama următorilor factori:

- cantitate mai mică cu 366.566 MWh cu influenţă negativă de 87.987 mii lei;
- preț de tranzacționare mai mare cu 0,60 lei/MWh, cu o influență pozitivă de 505 mii lei.

*Veniturile din activitatea de construcții* mai mici cu **480.822 mii lei**, înregistrate în conformitate cu IFRIC 12, conform căruia veniturile și costurile aferente serviciilor de construire sau îmbunătățire a rețelei de transport, în schimbul cărora se înregistrează activul necorporal, trebuie recunoscute în conformitate cu IAS 11, Contracte de construcții.

*Veniturile financiare* cu o influență negativă de **105.781 mii lei**, în principal pe seama înregistrării actualizării valorii activelor reglementate cu rata inflaţiei 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 2,29% pentru 9 luni ale anului 2026, comparativ cu ajustarea cu rata inflaţiei înregistrată la 30 septembrie 2025 la nivelul de 8,45%. Valoarea veniturilor din actualizarea creanței privind Acordul de Concesiune înregistrată la 30 septembrie 2026 este de 76.303 mii lei, mai mică cu 153.374 mii lei comparativ cu cea înregistrată la 30 septembrie 2025, în valoare de 229.677 mii lei iar valoarea veniturilor din dobânzi privind Creanța aferentă Acordului de concesiune a crescut cu 46.097mii lei în principal datorită punerii în funcțiune și includerii în baza de active reglementate a proiectelor majore de investiții începând cu ianuarie 2026.

**Cheltuielile de exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12** înregistrează o creștere cu **17%** față de 30 septembrie 2025, nivelul acestora fiind cu **239.355 mii lei** mai mare.

***Societatea a înregistrat economii de 17.661 mii lei***, la următoarele elemente de cheltuieli:

- cheltuieli cu redevența: 9.669 mii lei;
- alte cheltuieli de exploatare: 7.993 mii lei.

***S-au înregistrat creşteri de 257.016 mii lei,*** la următoarele elemente de cheltuieli:

- cheltuieli cu amortizarea: 169.241 mii lei pe seama finalizării şi punerii în funcţiune a proiectelor de investiţii. Creşterea cheltulelilor cu amortizarea va fi compensată începând cu luna octombrie 2026, ca urmare creşterii veniturilor din rezervarea de capacitate aferentă contractelor de transport gaze naturale încheiate în urma procedurii privind rezervarea de capacitate incrementală în SNT;
- consum de gaze naturale pe sistemul de transport 12.307 mii lei, din cauza următorilor factori:
  - prețul mediu realizat mai mare față de cel înregistrat la 30 septembrie 2025 cu 96,01 lei/MWh cu o influență negativă de 24.682 mii lei;
  - cantitatea de gaze naturale destinată consumului de gaze în SNT mai mică față de 30 septembrie 2025 cu 83.405 MWh, cu o influență pozitivă de 12.375 mii lei;
- cheltuieli cu materiale auxiliare: 13.363 mii lei;
- cheltuieli cu întreținere și transport: 10.776 mii lei;
- pierdere/câştig din deprecierea creanţelor: 24.064 mii lei;
- cheltuieli cu personalul: 14.659 mii lei;
- cheltuieli cu provizionul pentru riscuri și cheltuieli: 6.628 mii lei;
- cheltuieli cu impozite și taxe: 5.979 mii lei.

**Cheltuielile financiare** au înregistrat o creştere de **90.612 mii lei**, în principal pe seama cheltuielii cu dobânzile bancare necapitalizate aferente creditelor utilizate pentru finanțarea proiectelor de investiții, ulterior punerii acestora în funcțiune şi a diferenţelor de curs valutar

**La 30 septembrie 2026 profitul brut realizat este de 255.424 mii lei, mai mic cu 474.025 mii lei comparativ cu cel înregistrat la 30 septembrie 2025 iar profitul net înregistrat este de 203.928 mii lei, mai mic cu 422.792 mii lei comparativ cu cel înregistrat la 30 septembrie 2025.**

**Principalii indicatori economico-financiari realizaţi în trimestrul III 2026 comparativ cu perioada similară a anului 2025 sunt prezentaţi în tabelul de mai jos:**

***mii lei***

| **SITUAŢIA REZULTATULUI GLOBAL INDIVIDUAL** | | | |
|---|---|---|---|
| **Denumire indicator** | **Realizat Trim III 2026** | **Realizat Trim III 2025** | **%** |
| 0 | 1 | 2 | 3=1/2x100 |
| Venituri din activitatea de exploatare, înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12, din care | 503.685 | 480.796 | 105% |
| -venituri din activitatea de transport intern | 450.692 | 445.740 | 101% |
| Cheltuieli de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12 | 551.191 | 438.230 | 126% |
| **Rezultatul din exploatare înainte de activitatea de echilibrare şi de construcţii conform cu IFRIC12** | **-47.506** | **42.566** | **x** |
| Venituri din activitatea de echilibrare | 43.046 | 56.869 | 76% |
| Cheltuieli din activitatea de echilibrare | 43.046 | 56.869 | 76% |
| Venituri din activitatea de construcții conform cu IFRIC12 | 156.772 | 290.747 | 54% |
| Costul activelor construite conform cu IFRIC12 | 156.772 | 290.747 | 54% |
| **Rezultatul din exploatare** | **-47.506** | **42.566** | **x** |
| Venituri financiare | 63.816 | 168.245 | 38% |
| Cheltuieli financiare | 51.694 | 18.517 | 279% |
| **Rezultat financiar** | **12.122** | **149.728** | **8%** |
| **REZULTATUL BRUT** | **-35.384** | **192.294** | **x** |

***Veniturile din activitatea de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12*** înregistrează o creștere de **105%** față de veniturile realizate la 30 septembrie 2025, respectiv o creștere cu 22.889 mii lei.

**Veniturile au fost influențate în principal de următorii factori:**

- *veniturile obținute din rezervarea de capacitate* mai mari cu ***14.513 mii lei*** datorită:
  - *tarifului de rezervare a capacității* mai mare cu 0,29 lei/MWh, cu influență pozitivă de 22.978 mii lei;
  - *venituri din depășire de capacitate* mai mari cu 4.974 mii lei. Valoarea veniturilor din depășiri de capacitate înregistrată In trimestrul III 2025 este de 16.745 mii lei iar valoarea înregistrată în trimestrul III 2026 este de 21.719 mii lei;
  - *capacității rezervate* mai mare cu 35.212 MWh, cu influență pozitivă de 150 mii lei;
  - *veniturilor din prima* de licitație mai mici cu 13.589 mii lei, ca urmare a licitațiilor de rezervare de capacitate desfășurate conform CAM-NC pe punctele de interconectare; veniturile din prima de licitație înregistrate în trimestrul III 2025 au fost de 20.057 mii lei iar în trimestrul III 2026 de 6.468 mii lei.
- *veniturile obținute din componenta volumetrică* mai mici cu ***9.561 mii lei*** din cauza:

- *tarifului de transport volumetric* mai mic cu 0,13 lei/MWh, cu influență negativă de 4.259 mii lei;
- *cantități de gaze transportate* mai mică față de trimestrul III 2025 cu 2.747.031 MWh, cu o influență negativă de 5.302 mii lei, detaliată pe categorii de consumatori astfel:

| | | Trim III 2026 | Trim III 2025 | Diferențe |
|---|---|---|---|---|
| Cantitate transportată pentru consumatori direcți | MWh | 26.959.872 | 29.249.376 | -2.289.504 |
| | Mii mc | 2.482.473 | 2.713.114 | -230.641 |
| Cantitate transportată pentru distribuții | MWh | 5.805.491 | 6.263.018 | -457.527 |
| | Mii mc | 540.369 | 580.595 | -40.226 |
| Total | MWh | 32.765.363 | 35.512.394 | -2.747.031 |
| | Mii mc | 3.022.842 | 3.293.709 | -270.867 |

- *alte venituri din exploatare* mai mari cu **17.937 mii lei**.

*Veniturile din activitatea de echilibrare* au înregistrat o scădere de 13.822 mii lei pe seama următorilor factori:

- preț de tranzacționare mai mare cu 124,69 lei/MWh, cu o influență pozitivă de 16.007 mii lei;
- cantitate mai mică cu 141.611 MWh cu influență negativă de 29.829 mii lei;

*Veniturile din activitatea de construcții* mai mici cu **133.975 mii lei**, înregistrate în conformitate cu IFRIC 12, conform căruia veniturile și costurile aferente serviciilor de construire sau îmbunătățire a rețelei de transport, în schimbul cărora se înregistrează activul necorporal, trebuie recunoscute în conformitate cu IAS 11, Contracte de construcții.

*Veniturile financiare* cu o influență negativă de **104.429 mii lei**, în principal pe seama înregistrării actualizării valorii activelor reglementate cu rata inflaţiei de 1,58% în trimestrul III 2026 faţă de 5,21% în trimestrul III 2025 (25.943 mii lei în trimestrul III 2026 faţă de 146.615 mii lei în trimestrul III 2025).

**Cheltuielile de exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12** înregistrează o creștere de **126%** față de trimestrul III 2025, nivelul acestora fiind cu **112.961 mii lei** mai mare.

***Societatea a înregistrat economii de 13.875 mii lei***, la următoarele elemente de cheltuieli:

- cheltuieli cu provizionul pentru riscuri şi cheltuieli: 8.397 mii lei;
- cheltuieli cu impozite şi taxe: 5.478 mii lei.

***S-au înregistrat creşteri de 126.836 mii lei***, la următoarele elemente de cheltuieli:

- consum de gaze naturale pe sistemul de transport 15.466 mii lei, din cauza următorilor factori:
  - prețul mediu realizat mai mare față de cel înregistrat în trimestrul III 2025 cu 222,94 lei/MWh cu o influență negativă de 14.988 mii lei;
  - cantitatea de gaze naturale destinată consumului de gaze în SNT mai mare față de trimestrul III 2025 cu 2.963 MWh, cu o influență negativă de 478 mii lei;
- cheltuieli cu personalul: 13.426 mii lei;
- cheltuieli cu redevența: 569 mii lei;
- cheltuieli cu amortizarea: 66.584 mii lei pe seama finalizării și punerii in funcțiune a proiectelor de investiții;
- cheltuieli cu materiale auxiliare: 7.403 mii lei;
- cheltuieli cu întreținere și transport: 1.176 mii lei;
- alte cheltuieli de exploatare: 2.060 mii lei, pe seama ajustărilor pentru deprecierea creanțelor;
- pierdere/(câştig) din deprecierea creanţelor: 20.152 mii lei.

**Cheltuielile financiare** au înregistrat o creştere de 33.177 mii lei, în principal pe seama creşterii cheltuielilor cu dobânzile bancare necapitalizate aferente creditelor utilizate pentru finanțarea proiectelor de investiții, ulterior punerii acestora în funcțiune.

***mii lei***

| **SITUAŢIA POZIŢIEI FINANCIARE INDIVIDUALE** | | | |
|---|---|---|---|
| **Denumire indicator** | **Realizat 9 luni 2026** | **Realizat 31.12.2025** | **%** |
| 1 | 2 | 3 | 4=2/3x100 |
| **Active imobilizate** | | | |
| Imobilizări corporale | 292.197 | 308.044 | 95% |
| Drepturi de utilizare a activelor luate în leasing | 20.145 | 22.067 | 91% |
| Imobilizări necorporale | 4.714.990 | 5.956.785 | 79% |
| Investiții în subsidiare | 182.164 | 182.164 | 100% |
| Creanțe comerciale și alte creanțe | 4.244.461 | 3.033.954 | 140% |
| Impozit amânat | 68.459 | 70.457 | 97% |
| Numerar restricționat | 1.959 | 2.212 | 89% |
| **Total active imobilizate** | **9.524.374** | **9.575.684** | **99%** |
| **Active circulante** | | | |
| Stocuri | 674.098 | 494.036 | 136% |
| Creanțe comerciale | 222.350 | 378.042 | 59% |
| Alte creanţe | 94.076 | 83.634 | 112% |
| Impozit curent de recuperat | 46.157 | 0 | x |
| Numerar și echivalent de numerar | 382.936 | 784.336 | 49% |
| **Total active circulante** | **1.419.617** | **1.740.047** | **82%** |
| **Total active** | **10.943.991** | **11.315.731** | **97%** |
| **Capitaluri proprii** | **4.660.921** | **4.845.981** | **96%** |
| **Datorii pe termen lung** | | | |
| Împrumuturi pe termen lung | 3.796.261 | 3.688.555 | 103% |
| Alte datorii pe termen lung | 1.335.472 | 1.399.103 | 95% |
| **Total datorii pe termen lung** | **5.131.733** | **5.087.659** | **101%** |
| **Datorii curente** | | | |
| Împrumuturi pe termen scurt | 324.739 | 424.762 | 76% |
| Alte datorii pe termen scurt | 826.598 | 957.330 | 86% |
| **Total datorii curente** | **1.151.337** | **1.382.092** | **83%** |
| **Total datorii** | **6.283.070** | **6.469.751** | **97%** |
| **Capitaluri proprii şi datorii** | **10.943.991** | **11.315.731** | **97%** |

***Imobilizări corporale***

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

***Imobilizările corporale*** **au înregistrat o scădere cu 15.847 mii lei** comparativ cu valoarea de la 31.12.2025, aceasta fiind determinată în principal de faptul că intrările de imobilizări corporale au fost depășite de cheltuiala cu amortizarea privind imobilizările corporale.

***Drepturi de utilizare a activelor luate în leasing***

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

**Drepturile de utilizare a activelor luate în leasing înregistrează o scădere de 1.922 mii lei față de 31 decembrie 2025**, determinată de faptul că valoarea de intrare a contractelor de bunuri luate cu chirie a fost mai mică decât cheltuiala cu amortizarea.

***Imobilizări necorporale***

*Programe informatice* - Licențele achiziționate aferente drepturilor de utilizare a programelor informatice sunt capitalizate pe baza costurilor înregistrate cu achiziționarea și punerea în funcțiune a programelor informatice respective.

Aceste costuri sunt amortizate pe durata de viață utilă estimată a acestora (trei ani). Costurile aferente dezvoltării sau întreținerii programelor informatice sunt recunoscute ca și cheltuieli în perioada în care sunt înregistrate.

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

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

Societatea are dreptul de a taxa utilizatorii serviciului public și, în consecință, un activ necorporal a fost recunoscut pentru acest drept. Pe măsură ce apar, costurile înlocuirilor sunt trecute pe 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 înregistrat o scădere cu 1.241.796 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 SNTGN Transgaz SA în capitalul social al societății EUROTRANSGAZ SRL Chișinău din Republica Moldova, înființată prin Hotărârea AGEA nr. 10 din data de 12.12.2017, a SNTGN Transgaz SA în capitalul social al societății *TRANSPORT ROMÂNIA HIDROGEN S.R.L* având ca obiect de activitate transportul hidrogenului, cu asociat unic SNTGN Transgaz SA cu sediul în București, înființată prin Hotărârea AGEA nr. 5 din data de 05 iunie 2024 a SNTGN Transgaz SA și cea de 51% din capitalul social al Petrostar SA, cu obiect de principal de activitate activități de inginerie și consultanță tehnică legate de acestea, au rămas neschimbate la 30 septembrie 2026.

***Creanțe comerciale și alte creanțe/Active imobilizate***

**Creșterea creanței privind dreptul de a încasa valoarea reglementată rămasă neamortizată la încetarea acordului de concesiune la 30 septembrie 2026 cu suma de 1.210.507 mii lei**, creanță înregistrată conform prevederilor Legii nr. 127/2014 din 5 octombrie

2014, care menționează că în cazul încetării contractului de concesiune din orice motiv, sau la terminarea contractului, investiția efectuată de către operatorul sistemului național de transport se transferă către proprietarul sistemului național de transport sau către un alt concedent în schimbul plății unei compensații egale cu valoarea reglementată rămasă neamortizată stabilită de către ANRE.
Creșterea de **1.210.507** mii lei față de valoarea la 31 decembrie 2025 este determinată în principal de actualizarea creanței cu modificările înregistrate în baza de active reglementate şi ajustarea valorii reglementate a activelor cu rata inflației începând cu anul 2019, conform Ordinul ANRE nr. 41/2019 cu modificările și completările ulterioare. Imobilizările recunoscute în baza de active reglementate în cadrul unui an gazier sunt actualizate cu rata inflației începând cu anul gazier următor.

***Stocuri***
**La 30 septembrie 2026 stocurile au crescut cu 180.062 mii lei** comparativ cu valoarea de la 31 decembrie 2025, fiind determinată de scăderea stocului de gaze naturale achiziționate pentru acoperirea consumului tehnologic și activitatea de echilibrare cu 13.540 mii lei, de creșterea stocului de materii prime și materiale cu 50.748 mii lei și creșterea stocului de materiale în custodie cu 142.854 mii lei.

***Creanțe comerciale***
**La 30 septembrie 2026**, soldul creanțelor comerciale **a înregistrat o scădere cu 155.692 mii lei** față de 31 decembrie 2025, această scădere fiind determinată în principal de următorii factori:

- scăderea soldului creanțelor clienți cu 153.037 mii lei;
- creșterea provizioanelor pentru deprecierea creanțelor comerciale cu 2.655 mii lei.

***Alte creanțe***
**La 30 septembrie 2026**, soldul altor creanțe **a crescut cu 10.422 mii lei** față de 31 decembrie 2025, această creștere fiind determinată în principal de următorii factori:

- creșterea soldului altor creanțe cu 12.338 mii lei;
- scăderea creanțelor față de bugetul de stat cu 1.896 mii lei.

***Casa și conturi la bănci***
**La 30 septembrie 2026 numerarul societății a scăzut cu 401.400 mii lei** comparativ cu sfârșitul anului 2025.
Disponibilitățile din conturile bancare în lei au scăzut cu 408.215 mii lei și cele din conturile de bancare în valută au crescut cu 6.769 mii lei. Alte elemente de numerar și echivalente de numerar înregistrează o creștere de 46 mii lei comparativ cu anul 2025.

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

- scăderea soldului datoriilor comerciale cu 108.720 mii lei;
- scăderea soldului altor datorii cu 53.611 mii lei;
- scăderea soldului datoriilor privind contractele cu clienții cu 28.876 mii lei;
- creșterea soldului datoriilor aferente drepturilor de utilizare a activelor luate în leasing cu 607 mii lei;
- scăderea provizionului pentru riscuri și cheltuieli cu 12.716 mii lei;
- scăderea impozitului curent de plată în sumă de 1.298 mii lei;
- creșterea provizionului pentru beneficiile angajaților cu suma de 938 mii lei;
- scăderea împrumuturilor pe termen scurt cu suma de 100.024 mii lei;
- creșterea veniturilor înregistrate în avans partea curentă cu suma de 72.944 mii lei.

***Datorii pe termen lung***

Evoluția datoriilor pe termen lung are la bază următoarele:

- creșterea împrumuturilor pe termen lung cu suma de 107.706 mii lei;
- creșterea provizionului pentru beneficiile angajaților cu suma de 5.070 mii lei;
- scăderea veniturilor înregistrate în avans și a subvențiilor cu 66.396 mii lei;
- scăderea datoriilor aferente drepturilor de utilizare a activelor luate în leasing în sumă de 2.305 mii lei.

***Capitaluri proprii***

Nu a fost modificat capitalul subscris și vărsat. Rezultatul reportat a scăzut cu 185.059 mii lei, pe seama înregistrării repartizării profitului pentru anul 2025 care a depășit profitul aferent primelor 9 luni din anul 2026.

## 2. Analiza veniturilor și cheltuielilor realizate la 30 septembrie 2026 comparativ cu bugetul de venituri si cheltuieli aprobat prin HAGOA nr.2 din 26 mai 2026

Principalii indicatori economico-financiari realizați la 30 septembrie 2026, comparativ cu bugetul de venituri și cheltuieli aprobat prin HAGOA nr.2 din 26 mai 2026 sunt prezentați în tabelul următor:

****mii lei****

| Nr. crt. | Denumirea | BVC 9 luni 2026 | Realizat 9 luni 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 | 1.961.671 | 1.864.321 | 95% |
| 2. | Venituri din activitatea de echilibrare | 282.930 | 201.255 | 71% |
| 3. | Venituri din activitatea de construcții conform cu IFRIC12 | 951.748 | 261.036 | 27% |
| 4. | Venituri financiare | 292.667 | 193.193 | 66% |
| 5. | Cheltuieli de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12 | 1.864.493 | 1.626.305 | 87% |
| 6. | Cheltuieli din activitatea de echilibrare | 282.930 | 201.255 | 71% |
| 7. | Costul activelor construite conform cu IFRIC12 | 951.748 | 261.036 | 27% |
| 8. | Cheltuieli financiare | 173.649 | 175.785 | 101% |
| **9.** | **REZULTATUL BRUT,** din care : | **216.195** | **255.424** | **118%** |
| | • din exploatare | 97.178 | 238.016 | 245% |
| | • din activitatea financiară | 119.018 | 17.408 | 15% |
| **10.** | **Impozitul pe profit** | **57.346** | **51.496** | **90%** |
| **11.** | **PROFITUL NET** | **158.850** | **203.928** | **128%** |

***Veniturile din activitatea de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12*** scad cu **97.350 mii lei** față de cele prevăzute în BVC.

Veniturile au fost influențate de următorii factori:

- serviciile de transport gaze au înregistrat o scădere de **50.292 mii lei**, din cauza:
  - *capacități rezervate* mai mici cu 2.534.340 MWh (scădere cu 1%), cu o influență negativă de **13.253 mii lei**;

- *venituri din depășire de capacitate* mai mari cu **68.341 mii lei**. Valoarea veniturilor din depășiri de capacitate înregistrată la 30 septembrie 2026 este de 120.924 mii lei iar valoarea bugetată este de 52.583 mii lei;
- *venituri din prima* de licitație mai mari cu **5.263 mii lei**, ca urmare a licitațiilor de rezervare de capacitate desfășurate conform CAM-NC pe punctele de interconectare; veniturile din prima de licitație înregistrate la 30 septembrie 2026 au fost de 16.565 mii lei iar cele bugetate de 11.303 mii lei.
- *cantități de gaze transportate* mai mică față de cea planificată cu 6.985.965 MWh (scădere cu 6%), cu o influență negativă de **12.575 mii lei**;
- *tarifului mediu de rezervare a capacității, determinat de structura produselor rezervate,* mai mic cu 0,353 lei/MWh, cu influență negativă de **98.068 mii lei;**

- alte venituri din exploatare au scăzut cu **47.058 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 **81.675 mii lei** pe seama următorilor factori:

- cantitate mai mică cu 338.020 MWh cu influenţă negativă de 81.436 mii lei;
- preț de tranzacționare mai mic cu 0,29 lei/MWh, cu o influență negativă de 239 mii lei.

***Veniturile financiare*** au înregistrat o scădere de **99.474 mii lei** față de nivelul prevăzut în BVC în principal pe seama veniturilor mai mici cu 66.155 mii lei din actualizarea valorii activelor reglementate și a veniturilor din dividende provenite de la subsidiarele din Republica Moldova care în BVC au fost în estimate a fi înregistrate în semestrul I 2026 în valoare de 38.275 mii lei.

**Cheltuielile de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12** sunt mai mici cu **238.189 mii lei** față de prevederile din BVC.

**S-au înregistrat economii** de **258.539 mii lei**, în principal, la următoarele elemente de cheltuieli:

- cheltuieli cu personalul: 63.323 mii lei;
- consum de gaze naturale pe sistemul de transport 40.439 mii lei;
- cheltuieli cu materiale auxiliare și alte cheltuieli materiale: 42.078 mii lei;
- cheltuieli cu întreținere și transport: 44.485 mii lei;
- cheltuieli cu impozite și taxe: 5.574 mii lei;
- alte cheltuieli de exploatare: 50.568 mii lei;
- cheltuieli cu amortizarea: 6.287 mii lei;
- cheltuieli cu redevenţa pentru concesionarea SNT: 5.784 mii lei.

**S-au înregistrat depășiri** de **20.350 mii lei** la următoarele elemente de cheltuieli:

- pierdere/câştig din deprecierea activelor circulante: 16.233 mii lei.
- cheltuieli cu provizionul pentru riscuri şi cheltuieli: 4.117 mii lei;

***Cheltuielile financiare*** sunt mai mari decât nivelul prevăzut în BVC cu **2.136 mii lei**.

***Profitul brut*** **este cu 39.229 mii lei superior celui prevăzut în BVC, fiind cu 18% mai mare decât cel bugetat, iar profitul net este cu 45.079 mii lei superior celui prevăzut în BVC, fiind cu 28% mai mare decât cel bugetat la 30 septembrie 2026.**

**3. Stadiul realizării programului de investiții**

***Cheltuielile pentru investiții*** realizate la 30 septembrie 2026 au fost de ***315.903 mii lei***.
În perioada analizată au fost puse în funcțiune investiții în valoare de 2.693.915 mii lei.

La data de 30 septembrie 2026 s-au rambursat rate la creditele angajate de societate pentru finanțarea lucrărilor de investiții în valoare de 161.721 mii lei.

**4. Creanțe și arierate**

La 30 septembrie 2026 volumul creanțelor restante a fost de 658.504 mii lei, cu 36.112 mii lei mai mare față de nivelul planificat prin BVC la 30 septembrie 2026 şi cu 20.089 mii lei mai mic decât nivelul înregistrat la 31 decembrie 2025 (678.593 mii lei).

La data de 30 septembrie 2026 societatea nu înregistrează plăți restante.

**DIRECTOR GENERAL,**

**STERIAN ION**

**Director Financiar,**
**Lupean Marius**

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

# SITUAŢII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2026 (NEAUDITATE)

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

**SITUAŢII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE**

**CUPRINS** **PAGINA**


| | |
|---|---|
| Situaţia consolidată interimară a poziţiei financiare | 1 - 2 |
| Situaţia consolidată interimară a rezultatului global | 3 |
| Situaţia consolidată interimară a modificărilor capitalurilor proprii | 4 |
| Situaţia consolidată interimară a fluxurilor de trezorerie | 5 - 6 |
| Note la situaţiile financiare consolidate interimare | 7 - 94 |

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

| | Nota | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|---|
| **ACTIV** | | | |
| **Active imobilizate** | | | |
| Imobilizări corporale | 7 | 664.268.582 | 686.480.217 |
| Drepturi de utilizare a activelor luate în leasing | 7.1 | 96.054.552 | 119.761.305 |
| Imobilizări necorporale | 9 | 4.715.451.891 | 5.957.234.399 |
| Imobilizări financiare | 10 | - | - |
| Fond comercial | 9.1 | 10.319.344 | 10.165.677 |
| Alte creanţe din Acord de Concesiune | 12 | 4.244.460.672 | 3.033.953.960 |
| Investiţii financiare pe termen lung | 13 | 46.205.278 | 30.960.000 |
| Impozit amanat | 18 | 70.954.916 | 71.315.446 |
| Numerar restricţionat | 13 | 1.958.531 | 2.211.942 |
| | | **9.849.673.766** | **9.912.082.946** |
| **Active circulante** | | | |
| Stocuri | 11 | 678.084.447 | 496.444.235 |
| Creanţe comerciale | 12.1 | 229.666.645 | 386.007.051 |
| Alte creanţe | 12.2 | 119.342.834 | 110.079.886 |
| Creanţe privind impozitul pe profit | | 46.167.518 | - |
| Investitii financiare pe termen scurt | 13 | 18.406.087 | 143.278.777 |
| Numerar şi echivalente de numerar | 13 | 561.812.977 | 839.493.440 |
| | | **1.653.480.508** | **1.975.303.389** |
| **Total active** | | **11.503.154.274** | **11.887.386.335** |
| **CAPITALURI PROPRII ŞI DATORII** | | | |
| **Capitaluri proprii** | | | |
| Capital social | 14 | 1.883.815.040 | 1.883.815.040 |
| Ajustări ale capitalului social la hiperinflaţie | 14 | 441.418.396 | 441.418.396 |
| Primă de emisiune | 14 | 247.478.865 | 247.478.865 |
| Alte rezerve | 15 | 1.265.796.861 | 1.265.796.861 |
| Rezultatul reportat | 15 | 923.711.506 | 1.071.367.897 |
| Diferenţe de conversie | | 12.565.553 | 9.726.218 |
| Capitaluri proprii atribuibile asociaţilor entităţii mamă | | **4.774.786.221** | **4.919.603.277** |
| Interese fără control | 15 | 105.498.554 | 142.493.296 |
| **Total capitaluri proprii** | | **4.880.284.775** | **5.062.096.573** |
| **Datorii pe termen lung** | | | |
| Împrumuturi pe termen lung | 16 | 3.924.643.095 | 3.828.665.050 |
| Venituri înregistrate în avans | 17 | 1.145.526.672 | 1.211.922.715 |
| Datorii de leasing | 19.2 | 59.997.757 | 89.560.397 |
| Provizion pentru beneficiile angajaţilor | 21 | 173.611.188 | 168.536.238 |
| | | **5.303.778.712** | **5.298.684.400** |

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

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

| | Nota | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|---|
| **Datorii curente** | | | |
| Împrumuturi pe termen scurt | 16 | 344.541.711 | 442.574.469 |
| Venituri înregistrate în avans | 17 | 178.750.792 | 105.806.400 |
| Impozit curent de plată | 18 | - | 1.298.495 |
| Datorii comerciale | 19.1.a | 127.033.142 | 238.366.875 |
| Alte datorii | 19.1.b | 458.757.053 | 503.993.973 |
| Datorii privind contractele | 19.1.c | 67.173.401 | 108.542.826 |
| Datorii de leasing | 19.2 | 57.157.998 | 41.917.924 |
| Alte provizioane | 20 | 60.573.173 | 60.213.686 |
| Provizion pentru beneficiile angajaţilor | 21 | 25.103.517 | 23.890.714 |
| | | **1.319.090.787** | **1.526.605.362** |
| **Total datorii** | | **6.622.869.499** | **6.825.289.762** |
| **Total capitaluri proprii şi datorii** | | **11.503.154.274** | **11.887.386.335** |

Director General
Sterian Ion

Director Financiar
Lupean Marius

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

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

| | Nota | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026 (neauditat) | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2025 (neauditat) |
|---|---|---|---|
| Venituri din activitatea de transport intern – România | 22.1 | 1.705.239.047 | 1.789.314.319 |
| Venituri din activitatea de transport – Republica Moldova | 22.1 | 207.102.971 | 193.070.623 |
| Alte venituri | 22.2 | 166.221.682 | 115.113.606 |
| **Venituri din exploatare înainte de echilibrare şi de activitatea de construcţii conform cu IFRIC12** | | **2.078.563.700** | **2.097.498.548** |
| Amortizare şi depreciere | 7, 9 | (579.204.256) | (408.531.793) |
| Cheltuieli cu angajaţii | 24 | (529.698.430) | (509.120.655) |
| Consum gaze naturale, materiale şi consumabile utilizate | | (109.729.637) | (83.943.747) |
| Cheltuieli cu redevenţe | | (196.102.490) | (205.771.147) |
| Întreţinere şi transport | | (118.900.150) | (98.574.103) |
| Impozite şi alte sume datorate statului | | (102.853.203) | (96.836.414) |
| Venituri / (Cheltuieli) cu alte provizioane | | (14.883.566) | 4.555.972 |
| Pierdere/ (câştig) din deprecierea creanţelor | | (16.126.078) | 7.831.315 |
| Alte cheltuieli de exploatare | 23.1 | (107.705.907) | (110.133.511) |
| **Profit din exploatare înainte de echilibrare şi de activitatea de construcţii conform cu IFRIC12** | | **303.359.983** | **596.974.465** |
| Venituri din activitatea de echilibrare | 22.1 | 208.192.368 | 291.572.511 |
| Cheltuieli cu activitatea de echilibrare | 23.2 | (208.192.368) | (291.572.511) |
| Venituri din activitatea de construcţii conform cu IFRIC12 | 32 | 261.036.122 | 741.858.453 |
| Costul activelor construite conform cu IFRIC12 | 32 | (261.036.122) | (741.858.453) |
| **Profit din exploatare** | | **303.359.983** | **596.974.465** |
| Venituri din dobânzi | 25 | 192.836.059 | 295.428.415 |
| Venituri financiare | 25 | 13.800.524 | 11.811.540 |
| Cheltuieli financiare | 25 | (194.165.850) | (109.596.132) |
| **Venituri financiare, net** | | **12.470.733** | **197.643.823** |
| **Profit înainte de impozitare** | | **315.830.716** | **794.618.288** |
| Cheltuiala cu impozitul pe profit | 18 | (61.144.468) | (112.673.482) |
| **Profit net aferent anului** | | **254.686.248** | **681.944.806** |
| Atribuibil asociaţilor entităţii mamă | | 240.388.641 | 666.689.242 |
| Atribuibil intereselor care nu controlează | | 14.297.607 | 15.255.564 |
| Număr de acţiuni | | 188.381.504 | 188.381.504 |
| Rezultatul pe acţiune, de bază şi diluat (exprimat în lei pe acţiune) | 28 | 1,35 | 3,62 |
| *Alte rezultate globale care pot fi reclasificate în profit sau pierderi în perioadele ulterioare (net fără impozit)* | | | |
| *Câştig / (pierdere) actuarială aferentă perioadei* | | 12.264.959 | 1.815.950 |
| Diferenţe de conversie | | 5.706.464 | 3.734.944 |
| *Alte rezultate globale care nu vor fi reclasificate în profit sau pierderi în perioadele ulterioare (net fără impozit)* | | | |
| **Rezultatul global total aferent anului** | | **272.657.671** | **687.495.700** |
| Atribuibil asociaţilor entităţii mamă | | 256.933.448 | 671.306.400 |
| Atribuibil intereselor care nu controlează | | 15.724.223 | 16.189.300 |

Director General
Sterian Ion

Director Financiar
Lupean Marius

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

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

| | Capital social | Ajustări ale capitalului social | Primă de emisiune | Alte rezerve | Rezerva legală | Rezervă profit | Rezultat reportat | Diferența de converse | Total | Interese fără control | Total capitaluri proprii |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Sold la 1 ianuarie 2025** | **1.883.815.040** | **441.418.396** | **247.478.865** | **1.265.796.861** | **78.670.680** | **58.121.457** | **297.191.640** | **9.922.595** | **4.282.415.534** | **107.136.408** | **4.389.551.942** |
| Profit net aferent perioadei | - | - | - | - | - | - | 666.689.242 | - | 666.689.242 | 15.255.564 | 681.944.806 |
| Câștigul/(pierderea) actuarială | - | - | - | - | - | - | 1.815.950 | - | 1.815.950 | - | 1.815.950 |
| Diferențe de conversie (*) | - | - | - | - | - | - | 1.691.689 | 1.092.052 | 2.783.741 | 951.203 | 3.734.944 |
| Total alte elemente ale rezultatului global | - | - | - | - | - | - | 3.507.639 | 1.092.052 | 4.599.691 | 951.203 | 5.550.894 |
| **Rezultatul total global aferent perioadei** | - | - | - | - | - | - | **670.196.881** | **1.092.052** | **671.288.933** | **16.206.767** | **687.495.700** |
| **Interese fără control Petrostar** | - | - | - | - | - | - | - | - | - | **7.304.147** | **7.304.147** |
| Rezerve din profit reinvestit | - | - | - | - | - | 30.520.848 | (30.520.848) | - | - | - | - |
| Capital de rezervă | - | - | - | - | - | - | 1.855.505 | - | 1.855.505 | - | 1.855.505 |
| Dividende aferente anului 2024 | - | - | - | - | - | - | (203.452.024) | - | (203.452.024) | - | (203.452.024) |
| **Sold la 30 septembrie 2025 (neauditat)** | **1.883.815.040** | **441.418.396** | **247.478.865** | **1.265.796.861** | **78.670.680** | **88.642.305** | **735.271.154** | **11.014.647** | **4.752.107.948** | **130.647.322** | **4.882.755.270** |
| Profit net aferent perioadei | - | - | - | - | - | - | 191.101.294 | - | 191.101.294 | 7.674.376 | 198.775.670 |
| Câștigul/(pierderea) actuarială | - | - | - | - | - | - | (19.356.796) | - | (19.356.796) | - | (19.356.796) |
| Diferențe de conversie (*) | - | - | - | - | - | - | (1.105.235) | (1.288.429) | (2.393.664) | (289.391) | (2.683.055) |
| Total alte elemente ale rezultatului global | - | - | - | - | - | - | (20.462.031) | (1.288.429) | (21.750.460) | (289.391) | (22.039.851) |
| **Rezultatul total global aferent perioadei** | - | - | - | - | - | - | **170.639.263** | **(1.288.429)** | **169.350.834** | **7.384.985** | **176.735.819** |
| Interese care nu controleaza Petrostar | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 4.460.989 | 4.460.989 |
| Majorare rezervă legală | - | - | - | - | 46.858.017 | - | (46.858.017) | - | - | - | - |
| Capital de rezervă | - | - | - | - | - | - | (1.855.505) | - | (1.855.505) | - | (1.855.505) |
| **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 | - | - | - | - | - | - | 240.388.641 | - | 240.388.641 | 14.297.607 | 254.686.248 |
| Câștigul/(pierderea) actuarială | - | - | - | - | - | - | 12.264.959 | - | 12.264.959 | - | 12.264.959 |
| Diferențe de conversie (*) | - | - | - | - | - | - | 942.612 | 2.839.335 | 3.781.947 | 1.924.517 | 5.706.464 |
| Total alte elemente ale rezultatului global | - | - | - | - | - | - | 13.207.571 | 2.839.335 | 16.046.906 | 1.924.517 | 17.971.423 |
| **Rezultatul total global aferent perioadei** | - | - | - | - | - | - | **253.596.212** | **2.839.335** | **256.435.547** | **16.222.124** | **272.657.671** |
| Constituire rezerve din profit | - | - | - | - | - | 38.746.667 | (38.746.667) | - | - | | |
| Dividende aferente anului 2025 | - | - | - | - | - | - | (401.252.603) | - | (401.252.603) | (53.216.866) | (454.469.469) |
| **Sold la 30 septembrie 2026 (neauditat)** | **1.883.815.040** | **441.418.396** | **247.478.865** | **1.265.796.861** | **125.528.697** | **127.388.972** | **670.793.837** | **12.565.553** | **4.774.786.221** | **105.498.554** | **4.880.284.775** |

(*) 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

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

| | Nota | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026 (neauditat) | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2025 (neauditat) |
|---|---|---|---|
| **Profit înainte de impozitare** | | **315.830.716** | **794.618.288** |
| *Ajustări pentru:* | | | |
| Amortizare | | 579.204.255 | 408.531.793 |
| Câştig/(pierdere) din cedarea de mijloace fixe | | (86.692) | 152.407 |
| Alte provizioane | | 337.330 | (15.641.330) |
| Venituri din taxe de racordare. fonduri nerambursabile şi bunuri preluate cu titlu gratuit | | (124.569.626) | (79.018.812) |
| Ajustare Creanţă privind Acordul de Concesiune | | (76.303.160) | (229.677.083) |
| Pierdere din creante şi debitori diverşi | | 14.069.608 | 40.538 |
| Pierdere / (câştig) din deprecierea stocurilor | | 4.266.414 | 10.529.143 |
| Ajustări pentru deprecierea creanţelor | | 2.163.320 | (7.831.731) |
| Provizioane pentru beneficiile angajaţiilor | | 6.536.411 | 1.919.852 |
| Efectul actualizării provizionului pentru beneficiile acordate angajaţiilor | | 11.736.022 | 11.155.645 |
| Venituri din dobânzi | | (116.532.899) | (65.777.376) |
| Cheltuieli din dobânzi | | 132.111.567 | 82.845.191 |
| Alte venituri şi cheltuieli | | (182.500) | 576.634 |
| Venit achiziţie pe termen avantajos (bargain pruchase) | | - | (2.668.524) |
| Venit din remăsurarea intereselor care nu controlează | | - | (413.609) |
| Efectul variaţiei ratelor de schimb asupra altor elemente decât cele din exploatare | | 33.606.205 | 29.112.657 |
| **Profit din exploatare înainte de modificările în capitalul circulant** | | **782.186.971** | **938.453.683** |
| Creştere/(descreştere) creanţe comerciale şi alte creanţe | | 86.717.786 | 23.856.330 |
| Creştere/(descreştere) stocuri | | (185.871.655) | 32.693.626 |
| Creştere/(descreştere) datorii comerciale şi alte datorii | | (82.553.297) | 13.965.842 |
| **Numerar generat din exploatare** | | **600.479.805** | **1.008.969.481** |
| Impozit pe profit plătit | | (117.886.601) | (102.729.665) |
| **Numerar net generat din activitatea de exploatare** | | **482.593.204** | **906.239.816** |
| **Flux de trezorerie din activităţi de investiţii** | | | |
| Achiziţia de imobilizări necorporale | | (312.198.113) | (1.102.341.857) |
| Achiziţia de imobilizări corporale | | (29.897.334) | (13.074.230) |
| Incasări din cedarea de imobilizări corporale | | 235.742 | - |
| Dobânzi primite | | 21.836.636 | 16.124.387 |
| Plăţi pentru investiţii financiare | | 112.529.605 | (108.822.000) |
| **Numerar net utilizat în activităţi de investiţii** | | **(207.493.464)** | **(1.208.113.700)** |

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

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

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Flux de trezorerie din activităţi de finanţare** | | | |
| Rambursări împrumuturi termen lung | | (178.431.950) | (112.875.411) |
| Trageri împrumuturi pe termen scurt pentru capital de lucru | | 154.067.455 | 144.223.678 |
| Trageri împrumuturi termen lung | | - | 300.000.000 |
| Plata părţii principale a datoriilor de leasing | | (31.661.229) | (34.326.006) |
| Numerar din taxe de racordare si fonduri nerambursabile | | 119.850.403 | 25.953.407 |
| Dobânzi plătite | | (181.908.921) | (138.943.847) |
| Dividende plătite | | (434.695.961) | (203.045.455) |
| **Numerar net (utilizat în) / generat din activităţi de finanţare** | | **(552.780.203)** | **(19.013.634)** |
| **Modificarea netă a numerarului şi echivalentului de numerar** | | **(277.680.463)** | **(320.887.518)** |
| **Numerar şi echivalent de numerar la început de an** | **13** | **839.493.440** | **1.064.299.187** |
| **Numerar şi echivalent de numerar la sfârşit de an** | **13** | **561.812.977** | **743.411.669** |

Director General
Sterian Ion

Director Financiar
Lupean Marius

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

## 1. INFORMAŢII GENERALE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Obiectul principal de activitate al EUROTRANSGAZ constă în:

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

Capitalul social al EUROTRANSGAZ S.R.L. la 30 septembrie 2026 este în suma de 728.034.705 lei moldoveneşti (echivalent în RON de 190.672.289 lei) şi este deţinut în totalitate de SNTGN Transgaz SA Mediaş – fondatorul Societăţii, ca şi asociat unic.

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

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

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

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

În scopul consolidării acestui set de situaţii financiare, cota de interese fără control în capitalul propriu al subsidiarei în mărime de 96.242.056 lei (367.476.348 MDL) reprezintă cota deţinută de BERD în totalul activelor nete ale societăţii Vestmoldtransgaz S.R.L. la situaţia din 30 septembrie 2026, precum şi cota deţinută de alţi acţionari în sumă de 9.256.498lei în totalul activelor nete ale societăţii Petrostar S.A..

| **Interese fără control** | **Procent deţinere** | **Valoare MDL** | **Valoare lei** |
|---|---|---|---|
| **30 septembrie 2026 (neauditat)** | | | |
| Cota deţinută de BERD în totalul activelor nete ale societăţii Vestmoldtransgaz S.R.L. | 25% | 367.476.348 | 96.242.056 |
| Cota deţinută de Alti actionari în totalul activelor nete ale societăţii Petrostar SA | 49% | - | 9.256.498 |

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

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

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

## 2. BAZELE ÎNTOCMIRII SITUAŢIILOR FINANCIARE

### Bazele întocmirii

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

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

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

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

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

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

e) O altă excepţie este dată de prevederile OUG nr. 119/1 septembrie 2022 pentru modificarea şi completarea Ordonanţei de urgenţă a Guvernului nr. 27/2022 privind măsurile aplicabile clienţilor finali din piaţa de energie electrică şi gaze naturale în perioada 1 aprilie 2022-31 martie 2023, precum şi pentru modificarea şi completarea unor acte normative din domeniul energiei, conform cărora prestatorul serviciilor de transport gaze naturale are obligaţia de a capitaliza trimestrial costurile suplimentare cu achiziţia de gaze naturale, realizate în perioada 1 ianuarie 2022-31 martie 2025, în vederea acoperirii consumului tehnologic, faţă de costurile incluse în tarifele reglementate iar activele rezultate în urma capitalizării se recunosc în evidenţele contabile şi în situaţiile financiare conform instrucţiunilor elaborate de Ministerul Finanţelor. În aplicarea prevederilor art. III din Ordonanţa de Urgenţă a Guvernului nr. 119/2022 cu privire la recunoaşterea în evidenţele contabile şi în situaţiile financiare a activelor rezultate în urma capitalizării, Ministrul Finanţelor a emis Ordinul nr. 3900/19 octombrie 2022 iar Societatea a înregistrat valoarea aferentă la imobilizări necorporale. Aceste active se amortizează pe o perioadă de 5 ani. Aceaste prevederi nu sunt în conformitate cu Standardele de Contabilitate IFRS. Dacă s-ar fi aplicat prevederile Standardelor de Contabilitate IFRS valoarea liniilor din situaţia rezultatului global ar fi înregistrat următorul efect: *Consum gaze SNT, materiale şi consumabile* ar fi înregistrat zero lei pentru perioada de 9 luni încheiată în 30 septembrie 2026 (20.547.260 lei pentru perioada de 9 luni încheiată în 30 septembrie 2025), *Amortizare* ar fi înregistrat o reducere cu 15.198.386 lei pentru perioada de 9 luni încheiată în 30 septembrie 2026 (10.371.427 pentru perioada de 9 luni încheiată în 30 septembrie 2025), *Profit din exploatare* ar fi înregistrat o creştere cu 15.198.386 lei în pentru perioada de 9 luni încheiată în 30 septembrie 2026 (reducere cu 10.371.427 pentru perioada de 9 luni încheiată în 30 septembrie 2025), iar valoarea liniilor din situaţia poziţiei financiare ar fi înregistrat următorul efect: *Imobilizări necorporale* ar fi înregistrat o reducere cu

43.835.030 lei în trimestrul III 2026 (55.208.388 lei la 31 decembrie 2025) şi *Rezultatul reportat* ar fi înregistrat o reducere cu 43.835.030 lei în trimestrul III 2026 (48.857.582 lei la 31 decembrie 2025).

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

Situaţiile financiare au fost întocmite pe baza principiului continuităţii activităţii.

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

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

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

**Baza pentru consolidare**

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

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

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

*Filiale*

Situaţiile financiare consolidate cuprind situaţiile financiare ale Transgaz şi ale filialelor sale la 30 septembrie 2026.

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

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

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

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

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

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

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

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

a) Combinări de întreprinderi şi fond comercial

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

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

Procesul dobândit este considerat substanţial dacă este esenţial pentru capacitatea de a continua să producă rezultate, iar factorii de producţie achiziţionaţi includ o forţă de muncă organizată cu competenţele, cunoştinţele sau experienţa necesare pentru a efectua acest proces sau contribuie în mod semnificativ la capacitatea de a continua să producă rezultate şi este considerat unic sau rar sau nu poate fi înlocuit fără costuri semnificative, efort sau întârziere în capacitatea de a continua să producă rezultate.

Orice contraprestaţie contingentă care urmează să fie transferată de către dobânditor va fi recunoscută la valoarea justă la data achiziţiei. Contraprestaţia contingentă clasificată drept capitaluri proprii nu este reevaluată şi decontarea este contabilizată în capitalurile proprii.

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

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

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

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

## 3. REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE MATERIALE

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

### 3.1 Standarde/amendamente

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### 3.2 Raportarea pe segmente

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

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

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

### 3.3 Tranzacţii în monedă străină

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

i) Tranzacţii şi solduri

Tranzacţiile în valută sunt înregistrate iniţial de către entităţile Grupului la cursurile de schimb la vedere ale monedei funcţionale respective la data la care tranzacţia se califică pentru prima dată pentru recunoaştere. Activele şi datoriile monetare exprimate în valută sunt convertite la cursurile de schimb la vedere ale monedei funcţionale la data raportării. Diferenţele care apar la decontarea sau conversia elementelor monetare sunt recunoscute în profit sau pierdere.

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

ii) Societăţi din cadrul grupului

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

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

## 3.4 Contabilitatea efectelor hiperinflaţiei

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

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

## 3.5 Imobilizări necorporale

*Programe informatice*

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

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

## 3.6 Acordul de concesiune a serviciilor

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

***Model bifurcat conform IFRIC 12***

*Aplicarea iniţială şi recunoaşterea imobilizării necorporale*

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

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

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

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

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

Compania aplică modelul bifurcat.

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

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

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

*Creanţe pe termen lung ajustate cu rata inflației*
În anul 2019, este publicat Ordinul ANRE nr. 41/2019 privind ajustarea bazei de active reglementate la rata inflației realizată, ordin aplicabil până la data de 30 septembrie 2025, iar prin Ordinul ANRE nr.7/2025, începând cu 1 octombrie 2025, valoarea activelor recunoscute în Baza de Active Reglementată se ajustează cu inflația utilizată de ANRE la determinarea ratei reglementate de rentabilitate.
Societatea înregistrează valoarea actualizată a fluxurilor de trezorerie contractuale recalculate ca urmare a ajustării Bazei de active reglementate cu rata anuală a inflației și recunoaște un câștig sau o pierdere în contul de profit sau pierdere.

Această metodă este în conformitate cu IFRS 9.B5.4.6 și se bazează pe abordarea tradițională de contabilizare a instrumentelor de datorie cu rată variabilă. În loc să ia în considerare așteptările privind inflația viitoare, aceasta ţine seama de inflaţie numai în perioada de raportare.

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

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

## 3.7 Imobilizări corporale

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

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

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

Clădirile cuprind în special clădiri auxiliare activelor operaţionale, un centru de cercetare şi clădiri de birouri.

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

*Alte mijloace fixe*

În ceea ce privește activele dezvoltate de societate, care sunt complementare prestării de servicii conform contractului de concesiune, statul are opțiunea de a achiziționa aceste active la finalul contractului de concesiune. Compania nu are obligația de a păstra aceste active până la sfârșitul

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### 3.8 Deprecierea activelor nefinanciare

Activele imobilizate trebuie să fie recunoscute la valoarea cea mai mică dintre valoarea contabilă şi valoarea recuperabilă. Dacă şi numai dacă valoarea recuperabilă a unui activ este mai mică decât valoarea sa contabilă, valoarea contabilă a activului trebuie redusă pentru a fi egală cu valoarea sa recuperabilă. O astfel de reducere reprezintă o pierdere din depreciere care este recunoscută în rezultatul perioadei.

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

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

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

*Active luate în leasing*

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

Grupul în calitate de locatar

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

i) Active cu drept de utilizare

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

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

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

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

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

ii) Datorii din contracte de leasing

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

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

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

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

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

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

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

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

## 3.9 Active financiare

### Active şi datorii financiare

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

*Deprecierea activelor financiare*

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

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

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

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

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

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

Derecunoaşterea activelor şi a datoriilor

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

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

### 3.10 Stocuri

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

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

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

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

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

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

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

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

### 3.11 Creanţe comerciale

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

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

### 3.12 Numerar şi echivalent de numerar

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

### 3.13 Capitaluri proprii

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

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

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

### 3.14 Împrumuturi

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

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

### 3.15 Impozit pe profit curent şi amânat

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

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

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

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

### 3.16 Datorii comerciale şi alte datorii

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

### 3.17 Venituri înregistrate în avans

Veniturile înregistrate în avans sunt înregistrate pentru

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

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

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

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

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

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

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

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

## 3.18 Beneficiile angajaţilor

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

*Beneficii acordate la pensionare*

Conform contractului colectiv de muncă, Societatea trebuie să plătească angajaţilor la momentul pensionării o sumă compensatorie egală cu un anumit număr de salarii brute, în funcţie de perioada lucrată în industria de gaz, condiţiile de lucru, etc. Societatea a înregistrat un provizion pentru astfel de plăţi (vezi Nota 21). Obligaţia recunoscută în bilanţ reprezintă valoarea prezentă a obligaţiei la data bilanţului. Obligaţia este calculată anual de către specialişti independenţi utilizând Metoda Factorului de Credit Proiectat. Valoarea prezentă este determinată prin actualizarea fluxurilor de numerar viitoare cu rata dobânzii obligaţiunilor guvernamentale pe termen lung.

Costul serviciului curent este recunoscut în contul de profit şi pierdere în cheltuiala cu angajaţii. Cheltuiala cu dobânda este inclusă în contul de profit şi pierdere în cheltuieli financiare.

Câştigurile sau pierderile actuariale datorate modificărilor în ipotezele actuariale sunt recunoscute în situaţia rezultatului global (sunt debitate/creditate în rezultatul reportat prin alte elemente ale rezultatului global) în perioada pentru care este efectuat calculul actuarial.

*Asigurări sociale*

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

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

### 3.19 Provizioane

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

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

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

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

### 3.20 Recunoaşterea veniturilor

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

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

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

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

Veniturile sunt recunoscute în timp dacă:

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

pe măsură ce activul este creat sau îmbunătăţit;
- executarea de către Grup nu creează un activ cu o utilizare alternativă pentru Societate.

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

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

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

Contractele încheiate de Grup nu conţin componente de finanţare semnificative.

1. Grupul are următoarele fluxuri de venituri:

*a) Venituri asociate acordului de concesiune din România*
- Venituri din serviciile de transport - România
- Venituri din activitatea de echilibrare -România
- Venituri din taxele de racordare percepute clienţilor la racordarea acestora la reţeaua de transport gaze - România
- Venituri din activitatea de construcţii în conformitate cu IFRIC 12

b) *Venituri care nu sunt asociate acordului de concesiune în România*
– Venituri din servicii de transport - Republica Moldova

*a) Venituri din servicii de transport gaze - România*

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

*b) Veniturile din activitatea de echilibrare - România*

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

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

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

Acţiunile de echilibrare efectuate de Transgaz presupun înregistrarea unor venituri și cheltuielile distinct în evidenţele contabile. Diferența dintre veniturile și costurile aferente acțiunilor de echilibrare efectuate este alocată lunar către utilizatorii de rețea, conform metodologiei aprobate de ANRE, prin aplicarea unui tarif de neutralitate.

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

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

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

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

*c) Venituri din servicii de transport - Republica Moldova*

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

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

*d) Veniturile din taxe de racordare aplicate clienţilor la racordarea acestora la reţeaua de transport a gazului*

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

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

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

*f) Venituri din dobânzi*

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

*g) Venituri din dividende*

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

*h) Venituri din penalităţi*

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

## 3.21 Datorii aferente contractelor

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

## 3.22 Părţi afiliate

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

## 4. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

### Factori de risc financiar

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

### (a) *Riscul de piaţă*

(i) Riscul valutar

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

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

| **30 septembrie 2026** | **EUR** | **GBP** | **USD** | **MDL** | **RON** | **Total** |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **(neauditat)** | (RON) | (RON) | (RON) | (RON) | (RON) | (RON) |
| **Active financiare** | | | | | | |
| Numerar şi echivalente de numerar | 6.864.938 | 197 | 38.832 | 178.793.165 | 378.074.376 | 563.771.508 |
| Investiţii financiare pe termen scurt | - | - | - | 18.406.087 | - | 18.406.087 |
| Investiţii financiare pe termen lung | - | - | - | 46.205.278 | - | 46.205.278 |
| Creanţa privind Valoarea reglementată rămasă neamortizată la încetarea acordului de concesiune | - | - | - | - | 4.244.460.672 | 4.244.460.672 |
| Alte active financiare | 26.393 | - | - | - | - | 26.393 |
| Alte creanţe | | | | 24.766.951 | 94.575.883 | 119.342.834 |
| Creanţe comerciale | 540.909 | - | 7.015.549 | 707.734 | 221.376.060 | 229.640.252 |
| **Total active financiare** | **7.432.240** | **197** | **7.054.381** | **268.879.215** | **4.938.486.991** | **5.221.853.024** |
| **Datorii financiare** | | | | | | |
| Datorii comerciale | 13.970.340 | 129.410 | 1.226.245 | 8.758.557 | 102.948.590 | 127.033.142 |
| Alte datorii | | | | 23.334.449 | 435.422.602 | 458.757.051 |
| Datorii leasing | - | - | - | 95.294.646 | 21.861.109 | 117.155.755 |
| Împrumuturi | 1.096.728.902 | - | - | 145.192.601 | 3.027.263.303 | 4.269.184.806 |
| **Total datorii financiare** | **1.110.699.242** | **129.410** | **1.226.245** | **272.580.253** | **3.587.495.604** | **4.972.130.754** |
| **Net** | **(1.103.267.002)** | **(129.213)** | **5.828.136** | **(3.701.038)** | **1.350.991.387** | **249.722.270** |

| 31 decembrie 2025 | EUR (RON) | GBP (RON) | USD (RON) | MDL (RON) | RON (RON) | Total (RON) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Active financiare** | | | | | | |
| Numerar şi echivalente de numerar | 2.539.286 | 2.862 | 1.720.041 | 50.240.684 | 787.202.509 | 841.705.382 |
| Investiţii financiare pe termen scurt | 14.274.407 | - | 12.997.395 | 116.006.975 | - | 143.278.777 |
| Investiţii financiare pe termen lung | - | - | - | 30.960.000 | - | 30.960.000 |
| Creanţa privind Valoarea reglementată răamasă neamortizată la încetarea acordului de concesiune | - | - | - | - | 3.033.953.960 | 3.033.953.960 |
| Alte active financiare | 25.493 | - | - | - | - | 25.493 |
| Alte creanţe | | | | | 51.447.658 | 51.447.658 |
| Creanţe comerciale | 553.362 | - | 7.284.016 | 2.079.222 | 376.064.958 | 385.981.558 |
| **Total active financiare** | **17.392.548** | **2.862** | **22.001.452** | **199.286.881** | **4.248.669.085** | **4.487.352.828** |
| **Datorii financiare** | | | | | | |
| Datorii comerciale | 14.198.698 | - | 2.076.513 | 11.469.563 | 210.622.101 | 238.366.875 |
| Dividende de plată | | | | | 1.070.500 | 1.070.500 |
| Alte datorii | - | | - | - | 282.081.496 | 282.081.496 |
| Datorii leasing | - | - | - | 107.919.302 | 23.559.019 | 131.478.321 |
| Împrumuturi | 1.250.457.421 | - | - | - | 3.020.782.098 | 4.271.239.519 |
| **Total datorii financiare** | **1.264.656.119** | - | **2.076.513** | **119.388.865** | **3.538.115.214** | **4.924.236.711** |
| **Net** | **(1.247.263.571)** | **2.862** | **19.924.939** | **79.898.016** | **710.553.871** | **(436.883.883)** |

La 30 septembrie 2026, suma de 7.922.674 lei (31 decembrie 2025: 8.102.420 lei) reprezentând creanţe comerciale şi alte creanţe net este exprimată în monedă străină dintre care 92% în USD (31 decembrie 2025: 93%) şi 8% în EUR (31 decembrie 2025: 7%).

Următorul tabel prezintă senzitivitatea profitului şi pierderii, precum şi a capitalurilor proprii, faţă de posibilele modificări rezonabile ale cursului de schimb aplicat la sfârşitul perioadei de raportare monedei funcţionale a Grupului, cu toate variabilele menţinute constante şi ia în calcul fluctuaţia maximă din piaţă a cursului valutar a fiecărei monede, în perioadele de raportare:

| | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| *Impactul asupra profitului şi pierderii şi a capitalurilor proprii a:* | | |
| Aprecierii USD cu 8% | 2.320.338 | 1.593.995 |
| Deprecierii USD cu 8% | (2.320.338) | (1.593.995) |
| Aprecierii EUR cu 2% | (23.173.921) | (24.945.271) |
| Deprecierii EUR cu 2% | 23.173.921 | 24.945.271 |
| Aprecierii MDL cu 2% | 4.283.187 | 2.396.940 |
| Deprecierii MDL cu 2% | (4.283.187) | (2.396.940) |

(ii) Riscul de preţ

Grupul este expus riscului preţului mărfurilor aferent gazului achiziţionat pentru consumul propriu. Dacă preţul gazului ar fi fost cu 5% mai mare/ mai mic, profitul net al perioadei ar fi fost mai mic/ mai mare cu 2.638.725 lei (septembrie 2025: 2.984.821 lei).

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

Grupul este expus riscului ratei dobânzii prin depozitele la bănci şi împrumuturile încheiate cu dobândă variabilă şi fixă. Cadrul de reglementare al activităţii Transgaz asigură acoperirea parţială a riscului ratei dobânzii, cheltuielile cu dobânda aferentă împrumuturilor angajate pentru finanţarea proiectelor de investiţii fiind recuperată până la 30 septembrie 2025 prin venitul reglementat pentru activitatea de transport gaze naturale iar dobânda aferentă

liniilor de credit angajate pentru finanţarea activităţii de echilibrare comercială se recuperează prin tariful de neutralitate.

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

Pentru expunerea medie a perioadei, dacă ratele dobânzii ar fi fost cu 50 de puncte de bază mai mici/ mai mari, cu toate celelalte variabile menţinute constante, profitul aferent perioadei şi capitalurile proprii ar fi fost cu 11.453.526 lei mai mare/ mai mic (septembrie 2025: 12.187.660 lei mai mare/mai mic), ca efect net al modificării ratei dobânzii la împrumuturile cu dobândă variabilă, respectiv al ratei dobânzii la depozitele bancare.

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

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

Riscul de credit este legat în special de numerar şi echivalente de numerar şi de creanţele comerciale. Grupul a elaborat o serie de politici prin aplicarea cărora se asigură că vânzările de produse şi servicii se efectuează către clienţi corespunzători. Valoarea contabilă a creanţelor, netă de ajustările pentru pierderi, reprezintă valoarea maximă expusă riscului de credit. Riscul de credit al Grupului în ceea ce privește creanțe comerciale este concentrat pe cei 5 clienţi principali, care împreună reprezintă 48% din soldurile de creanţe comerciale la 30 septembrie 2026 (31 decembrie 2025: 49%). Deşi colectarea creanţelor poate fi influenţată de factori economici, conducerea consideră că nu există un risc semnificativ de pierdere care să depăşească ajustările deja create.

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

Pentru acoperirea riscului de credit Grupul solicită garanţii de bună plată pentru contractele de transport gaze naturale și echilibrare comercială. La 30 septembrie 2026 Grupul are la dispoziţie garanţii de bună plată de la clienţi în valoare de 499.951.792 lei (2025: 564.735.358 RON) - în principal sub formă de scrisori de garanţie bancară şi depozite de garantare în numerar.

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

| | **30 septembrie 2026 (neauditat)** | **31 decembrie 2025** |
|---|---|---|
| Fără rating | 151.879.663 | 228.886.724 |
| BBB- | 42.456.847 | 592.592.869 |
| BBB | 15.498.451 | - |
| BBB+ | 416.092.084 | 191.885.093 |
| A+ | - | 133.591 |
| AA- | 133.293 | 233.939 |
| AA | 174.480 | - |
| | **626.234.818** | **1.013.732.217** |

Toate instituţiile financiare sunt prezentate la rating Fitch sau echivalent.
Instituţiile financiare cu sediul în Republica Moldova în care este deţinut numerarul subsidiarei sunt fără rating.

**(c) *Riscul de lichiditate***

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

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

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

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

Analiza maturităţii datoriilor financiare 30 septembrie 2026 este următoarea:

| | **Suma Totală** | **mai puţin de 1 an** | **1-5 ani** | **peste 5 ani** |
|---|---|---|---|---|
| Împrumuturi | 5.382.171.611 | 546.691.032 | 2.846.392.886 | 1.989.087.693 |
| Datorii comerciale | 158.158.718 | 158.158.718 | - | - |
| Dividende de plată | 2.252.445 | 2.252.445 | - | - |
| Alte datorii | 258.859.667 | 258.859.667 | - | - |
| Datorii de leasing | 119.889.343 | 53.975.884 | 61.638.017 | 4.275.442 |
| | 5.921.331.784 | 1.019.937.746 | 2.908.030.903 | 1.993.363.135 |

Analiza maturităţii datoriilor financiare la 31 decembrie 2025 este următoarea:

| | **Suma Totală** | **mai puţin de 1 an** | **1-5 ani** | **peste 5 ani** |
|---|---|---|---|---|
| Împrumuturi | 5.505.718.409 | 601.681.662 | 2.565.572.526 | 2.338.464.221 |
| Datorii comerciale | 238.366.873 | 238.366.873 | - | - |
| Dividende de plată | 1.070.500 | 1.070.500 | - | - |
| Alte datorii | 282.325.857 | 282.325.857 | - | - |
| Datorii de leasing | 148.770.972 | 50.504.755 | 94.118.296 | 4.147.921 |
| | 6.176.252.611 | 1.173.949.647 | 2.659.690.822 | 2.342.612.142 |

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

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

constituită după închiderea licitaţiilor, pentru produsele de capacitate rezervate.

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

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

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

**Managementul riscului de capital**

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

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

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

| | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| Total împrumuturi | 4.269.184.806 | 4.271.239.519 |
| Mai puţin: numerar şi echivalente de numerar (Nota 13) | (563.771.508) | (841.705.382) |
| Datorie netă | 3.705.413.298 | 3.429.534.137 |
| Capitaluri proprii | 4.880.284.775 | 5.062.096.573 |
| Grad de îndatorare | 0,76 | 0,68 |

**Estimarea valorii juste**

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

Instrumentele financiare din bilanţ includ creanţe comerciale şi alte creanţe, numerarul şi echivalentele de numerar, alte active financiare, datoriile comerciale, împrumuturile purtătoare de

dobândă. Valorile juste estimate ale acestor instrumente aproximează valoarea lor contabilă din cauza scadenţei scurte. Valorile contabile reprezintă expunerea maximă a Grupului la riscul de credit pentru creanţele existente.

## 5. ESTIMĂRI ŞI RAŢIONAMENTE CONTABILE ESENŢIALE ÎN APLICAREA POLITICILOR CONTABILE

**Estimări şi ipoteze contabile esenţiale**

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

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

### 5.1 Ipoteze pentru stabilirea valorii provizionului pentru beneficii după pensionare

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

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

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

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

| | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| Rata inflaţie +1% | 214.735.143 | 207.871.701 |
| Rata inflaţie -1% | 184.553.285 | 178.654.527 |
| Rata dobânzii +10% | 190.002.246 | 183.929.326 |
| Rata dobânzii -10% | 208.334.939 | 201.676.063 |

Analiza maturităţii plăţilor de beneficii:

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

## 5.2 Tratamentul contabil al acordului de concesiune

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

**Domeniul de aplicare al IFRIC 12 - aplicabilitate**

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

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

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

a) concedentul este o entitate din sectorul public;

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

c) operatorului i se acordă dreptul de a exploata infrastructura utilizată pentru furnizarea de servicii către public."

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

**Domeniul de aplicare al IFRIC 12 - model bifurcat**

Transgaz are următoarele drepturi:

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

b) În cazul în care contractul de concesiune încetează din orice motiv sau la expirarea contractului, investiţia realizată de operatorul sistemului naţional de transport va fi transferată către proprietarul sistemului naţional de transport sau către un alt concedent prin plata unei compensaţii egale cu Baza de active reglementate care nu a fost amortizată, stabilită de ANRE (conform prevederilor Legii 127/2014 intrată în vigoare la 5 octombrie 2014 - practic NBV (VCN) neamortizată la sfârşitul concesiunii (utilizând duratele amortizare reglementată care aproximează duratele de viaţă utile economice). Toţi parametrii erau cunoscuţi de la intrarea în vigoare a legii şi, ca atare, reprezintă un drept necondiţionat de a primi numerar la sfârşitul concesiunii.

Ca atare, cele două puncte de mai sus reprezintă două active separate în conformitate cu IFRIC 12. Unul reprezintă dreptul necondiţionat 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 - şi să se evalueze ca un activ financiar pe termen lung şi o imobilizare necorporală în consecinţă.

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

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

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

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

### 5.4 Tratamentul contabil al contractului de locaţiune dintre VestmoldTransgaz şi Moldovatransgaz

La data de 04.09.2023 a fost încheiat Contractul de locaţiune Nr. 70-SJ între Moldovatransgaz şi Vestmoldtransgaz.

Contractul de locaţiune 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 reţelei 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 mentenanţă, precum şi deciziile privind reparaţiile capitale rămân asumate de Moldovatransgaz, respectiv Moldovatransgaz are obligaţia de a efectua toate reparaţiile capitale în vederea menţinerii Reţelei de Transport în conformitate cu destinaţia sa.

d. ANRE nu este parte la contractul de locaţiune şi, prin urmare, nu poate avea un interes rezidual în activele care fac obiectul contractului de locaţiune (reţeaua de transport al gazelor).

## 6. INFORMAŢII PE SEGMENTE

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

| | Transport intern de gaz | Echilibrare | Nealocat | Transport intern de gaze Moldova şi activitatea Petrostar | Total |
|---|---|---|---|---|---|
| Venituri din activitatea de transport intern | 1.705.239.047 | - | - | 207.102.971 | 1.912.342.018 |
| Alte venituri | 146.805.310 | - | 12.276.575 | 7.139.797 | 166.221.682 |
| **Venituri din exploatare înainte de echilibrare şi de activitatea de construcţii conform IFRIC12** | **1.852.044.357** | **-** | **12.276.575** | **214.242.768** | **2.078.563.700** |
| Amortizare | (537.399.629) | - | (1.375.964) | (40.428.663) | (579.204.256) |
| Indemnizaţii, salarii şi alte cheltuieli de natură salarială | (507.925.208) | - | (3.820.531) | (17.952.691) | (529.698.430) |
| Consum tehnologic, materiale şi consumabile utilizate | (109.341.156) | - | (228.057) | (160.424) | (109.729.637) |
| Cheltuieli cu redevenţe | (196.102.490) | - | - | - | (196.102.490) |
| Întreţinere şi transport | (54.741.867) | - | (169.471) | (63.988.812) | (118.900.150) |
| Impozite şi alte sume datorate statului | (101.454.851) | - | (768.328) | (630.024) | (102.853.203) |
| Venituri/ (Cheltuieli) cu provizioane pentru riscuri şi cheltuieli | (1.829.889) | - | - | (13.053.677) | (14.883.566) |
| Pierdere/ (câştig) din deprecierea creantelor | (16.232.928) | - | - | 106.850 | (16.126.078) |
| Alte cheltuieli de exploatare | (93.919.841) | - | (994.383) | (12.791.683) | (107.705.907) |
| **Profit din exploatare înainte de echilibrare şi de activitatea de construcţii conform IFRIC12** | **233.096.498** | **-** | **4.919.841** | **65.343.644** | **303.359.983** |
| Venituri din activitatea de echilibrare | - | 201.254.870 | - | 6.937.498 | 208.192.368 |
| Cheltuieli cu activitatea de echilibrare | - | (201.254.870) | - | (6.937.498) | (208.192.368) |
| Venituri din activitatea de construcţii conform cu IFRIC12 | 261.036.122 | - | - | | 261.036.122 |
| Costul activelor construite conform cu IFRIC12 | (261.036.122) | - | - | | (261.036.122) |
| **Profit din exploatare** | **233.096.498** | **-** | **4.919.841** | **65.343.644** | **303.359.983** |
| Câştig financiar net | - | - | - | - | 12.470.733 |
| **Profit înainte de impozitare** | - | - | - | | **315.830.716** |
| Impozit pe profit | - | - | - | - | (61.144.468) |
| **Profit net** | - | - | - | | **254.686.248** |
| Active pe segmente | 9.964.730.589 | 268.307.821 | 528.788.579 | 741.327.285 | 11.503.154.274 |
| Datorii pe segmente | 5.767.497.966 | 403.021.918 | 112.550.134 | 339.799.481 | 6.622.869.499 |
| Cheltuieli de capital –creşteri ale activelor în curs de execuţie | 314.863.832 | - | 1.276.074 | - | 316.139.906 |
| (Venituri)/Cheltuieli nemonetare altele decat amortizarea | (25.144.628) | (837.140) | 21.038 | - | (25.960.730) |

În anul 2026 subsidiarele Eurotransgaz SRL şi Vestmoldtransgaz au desfăşurat activitate de transport, activele înregistrate de acestea fiind în valoare de 718.507.427 lei, iar Petrostar SA a desfasurat activitatea de inginerie şi consultanţă tehnică legate de acestea, activele înregistrate de acestea fiind în valoare de 23.282.448 lei şi respectiv datoriile subsidiarelor Eurotransgaz SRL şi

Vestmoldtransgaz sunt în valoare de 335.407.847 lei, iar ale Petrostar SA sunt în valoare de 4.391.634 lei.

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

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

*Activele nealocate includ active ale Transgaz SA*

| | **30 septembrie 2026 (neauditat)** |
|---|---|
| Imobilizări corporale şi necorporale | 28.123.857 |
| Dreptul de utilizare a activelor luate în leasing | 747.000 |
| Numerar | 384.894.205 |
| Impozit amanat | 68.459.059 |
| Impozit curent de recuperat | 46.157.378 |
| Alte active | 407.080 |
| | **528.788.579** |

*Datoriile nealocate includ datorii ale Transgaz SA:*

| | |
|---|---|
| Dividende de plată | 2.252.445 |
| Datorii privind leasing | 196.610 |
| Alte datorii | 110.101.079 |
| | **112.550.134** |

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

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

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

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

| | **Clienţi interni** | **Clienţi externi** | **Transport intern de gaze Moldova şi activitatea Petrostar** | **Total** |
|---|---|---|---|---|
| Venituri din activitatea de transport intern | 1.449.954.580 | 255.284.467 | 207.102.971 | 1.912.342.018 |
| Alte venituri | 159.081.885 | - | 7.139.797 | 166.221.682 |
| | **1.609.036.465** | **255.284.467** | **214.242.768** | **2.078.563.700** |

| ***Clienţii interni cu peste 10% din total venituri includ:*** | **Procent din total venit** |
|---|---|
| OMV PETROM SA | 20% |
| SNGN ROMGAZ SA | 12% |
| ENGIE ROMANIA S.A. | 11% |

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

Grupul are creanţe comerciale externe în sumă de 23.459.758 lei (31 decembrie 2025: 27.302.724 lei).

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

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

| | Transport intern de gaz | Echilibrare | Nealocat | Transport intern de gaze Moldova si activitatea Petrostar | Total |
|---|---|---|---|---|---|
| Venituri din activitatea de transport intern | 1.789.314.319 | - | - | 193.070.623 | 1.982.384.942 |
| Alte venituri | 99.957.507 | - | 13.326.446 | 1.829.653 | 115.113.606 |
| **Venituri din exploatare înainte de echilibrare şi de activitatea de construcţii conform IFRIC12** | **1.889.271.826** | - | **13.326.446** | **194.900.276** | **2.097.498.548** |
| Amortizare | (368.216.408) | - | (1.318.411) | (38.996.974) | (408.531.793) |
| Indemnizaţii, salarii şi alte cheltuieli de natură salarială | (493.223.371) | - | (3.863.520) | (12.033.764) | (509.120.655) |
| Consum gaze SNT, materiale şi consumabile utilizate | (83.530.655) | - | (368.705) | (44.387) | (83.943.747) |
| Cheltuieli cu redevenţe | (205.771.147) | | - | - | (205.771.147) |
| Întreţinere şi transport | (43.956.244) | - | (179.390) | (90.201) | (44.225.835) |
| Impozite şi alte sume datorate statului | (95.870.908) | - | (373.569) | (591.937) | (96.836.414) |
| Venituri/ (Cheltuieli) cu provizionul pentru riscuri şi cheltuieli | 4.798.052 | - | - | (242.080) | 4.555.972 |
| Pierdere/ (câştig) din deprecierea creantelor | 7.831.315 | - | - | - | 7.831.315 |
| Alte cheltuieli de exploatare | (101.905.736) | - | (1.001.288) | (61.574.755) | (164.481.779) |
| **Profit din exploatare înainte de echilibrare şi de activitatea de construcţii conform IFRIC12** | **509.426.724** | - | **6.221.563** | **81.326.178** | **596.974.465** |
| Venituri din activitatea de echilibrare | - | 288.737.224 | - | 2.835.287 | 291.572.511 |
| Cheltuieli cu activitatea de echilibrare | - | (288.737.224) | - | (2.835.287) | (291.572.511) |
| Venituri din activitatea de construcţii conform cu IFRIC12 | 741.858.453 | - | - | | 741.858.453 |
| Costul activelor construite conform cu IFRIC12 | (741.858.453) | - | - | | (741.858.453) |
| **Profit din exploatare** | **509.426.724** | - | **6.221.563** | **81.326.178** | **596.974.465** |
| Câştig financiar net | | | | | 197.643.823 |
| **Profit înainte de impozitare** | | | | | **794.618.288** |
| Impozit pe profit | - | - | - | - | (112.673.482) |
| **Profit net** | - | - | - | | **681.944.806** |
| Active pe segmente | 10.009.227.674 | 238.133.461 | 886.230.725 | 753.794.475 | 11.887.386.335 |
| Datorii pe segmente | 6.023.630.643 | 441.380.533 | 4.739.468 | 355.539.118 | 6.825.289.762 |
| Cheltuieli de capital –creşteri ale activelor în curs de execuţie | 758.699.286 | - | 2.703.105 | - | 761.402.391 |
| Cheltuieli nemonetare altele decat amortizarea | (22.196.529) | (9.360.867) | (146.106) | - | (31.703.502) |

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

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

| *Activele nealocate includ active ale Transgaz:* | **31 decembrie 2025** |
|---|---|
| Imobilizări corporale şi necorporale | 28.541.121 |
| Dreptul de utilizare a activelor luate în leasing | 454.965 |
| Numerar | 786.572.505 |
| Impozit amânat | 70.457.300 |
| Alte active | 204.834 |
| | **886.230.725** |
| *Datoriile nealocate includ datorii ale Transgaz:* | |
| Impozit de plată | 1.298.495 |
| Dividende de plată | 1.070.500 |
| Datorii privind leasing | 501.279 |
| Alte datorii | 1.869.194 |
| | **4.739.468** |

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

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

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

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

Serviciile de transport sunt efectuate pentru mai mulți clienți externi:

| | **Clienţi interni** | **Clienţi externi** | **Transport intern de gaze Moldova** | **Total** |
|---|---|---|---|---|
| Venituri din activitatea de transport intern | 1.671.853.392 | 117.460.927 | 193.070.623 | 1.982.384.942 |
| Alte venituri comerciale | - | - | - | - |
| Alte venituri | 109.799.609 | 3.484.344 | 1.829.653 | 115.113.606 |
| | **1.781.653.001** | **120.945.271** | **194.900.276** | **2.097.498.548** |

| ***Clienţii interni din total venituri includ:*** | **Procent din total venit** |
|---|---|
| OMV PETROM SA | 12% |
| SNGN ROMGAZ SA | 7% |
| E.ON ENERGIE ROMÂNIA S.A. | 4% |

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

## 7. IMOBILIZĂRI CORPORALE

| | Terenuri și clădiri | Active din sistemul de transport | Alte mijloace fixe | Active în curs | Total |
|---|---|---|---|---|---|
| **La 30 septembrie 2025** | | | | | |
| Cost | 319.264.271 | 984.059.609 | 772.876.440 | 12.164.590 | 2.088.364.910 |
| Amortizare cumulată | (177.198.866) | (823.510.997) | (375.982.377) | - | (1.376.692.240) |
| Ajustare de depreciere cumulată | - | - | - | (1.656.182) | (1.656.182) |
| Diferenţă de conversie | - | - | - | - | - |
| **Valoare contabilă netă inițială la 1 ianuarie 2025** | **142.065.405** | **160.548.612** | **396.894.063** | **10.508.408** | **710.016.488** |
| Intrări | 5.990.684 | - | 126.484 | 13.208.417 | 19.325.585 |
| Reclasificare | 72.734 | (3.340.200) | (216.399) | (115.270) | (3.599.135) |
| Transferuri | 3.926.928 | 121.642 | 9.044.580 | (13.093.150) | - |
| Cedări (valoare netă) | (132.159) | (1.672) | (18.576) | - | (152.407) |
| Cheltuiala cu amortizarea | (5.970.783) | (20.231.124) | (29.835.071) | - | (56.036.978) |
| Diferenţă de conversie | 208.245 | - | 1.896.388 | - | 2.104.633 |
| **Valoare contabilă netă finală la 30 septembrie 2025** | **146.161.054** | **137.097.258** | **377.891.469** | **10.508.405** | **671.658.186** |
| Cost | 328.677.442 | 984.155.395 | 776.779.077 | 12.164.587 | 2.101.776.501 |
| Amortizare cumulată | (182.449.048) | (847.058.137) | (398.383.754) | - | (1.427.890.939) |
| Ajustare de depreciere cumulată | - | - | - | (1.656.182) | (1.656.182) |
| Diferenţă de conversie | (67.340) | - | (503.854) | - | (571.194) |
| **Valoare contabilă netă finală la 30 septembrie 2025** | **146.161.054** | **137.097.258** | **377.891.469** | **10.508.405** | **671.658.186** |
| ***La 31 decembrie 2025*** | | | | | |
| **Valoare contabilă netă inițială la 30.09.2025** | **146.161.054** | **137.097.258** | **377.891.469** | **10.508.405** | **671.658.186** |
| Intrări | (5.990.684) | - | 347.565 | 16.689.171 | 11.046.052 |
| Achiziție Petrostar | 17.151.492 | | 51.387 | | 17.202.879 |
| Reclasificare | (72.734) | 7.754.426 | 921.923 | 2.853.918 | 11.457.533 |
| Transferuri | 2.883.586 | - | 14.726.357 | (17.609.943) | - |
| Cedări (valoare netă) | - | - | - | - | - |
| Cheltuiala cu amortizarea | (2.089.801) | (11.213.351) | (10.020.767) | - | (23.323.919) |
| Diferenţă de conversie | (154.916) | - | (1.405.598) | - | (1.560.514) |
| **Valoare contabilă netă finală la 31 decembrie 2025** | **157.887.997** | **133.638.333** | **382.512.336** | **12.441.551** | **686.480.217** |
| Cost | 346.046.805 | 988.568.727 | 794.745.805 | 14.097.733 | 2.143.459.070 |
| Amortizare cumulată | (188.134.173) | (854.930.394) | (412.049.960) | - | (1.455.114.527) |
| Ajustare de depreciere cumulată | - | - | - | (1.656.182) | (1.656.182) |
| Diferenţă de conversie | (24.635) | - | (183.509) | - | (208.144) |
| **Valoare contabilă netă finala** | **157.887.997** | **133.638.333** | **382.512.336** | **12.441.551** | **686.480.217** |
| ***La 30 septembrie 2026*** | | | | | |
| **Valoare contabilă netă inițială la 1 Ianuarie 2026** | **157.887.997** | **133.638.333** | **382.512.336** | **12.441.551** | **686.480.217** |
| Intrări | - | - | 504.350 | 29.935.833 | 30.440.183 |
| Reclasificare | - | - | 616.338 | - | 616.338 |
| Transferuri | 393.460 | (287.770) | 31.005.451 | (31.111.141) | - |
| Cedări (valoare netă) | - | - | (149.050) | - | (149.050) |
| Cheltuiala cu amortizarea | (5.757.775) | (22.897.311) | (29.904.596) | - | (58.559.682) |
| Diferenţă de conversie | 536.927 | - | 4.902.732 | 917 | 5.440.576 |
| **Valoare contabilă netă finală la 30 septembrie 2026** | **153.060.609** | **110.453.252** | **389.487.561** | **11.267.160** | **664.268.582** |
| Cost | 346.828.220 | 988.280.956 | 823.473.804 | 12.923.342 | 2.171.506.322 |
| Amortizare cumulată | (193.745.934) | (877.827.704) | (433.826.846) | - | (1.505.400.484) |
| Ajustare de depreciere cumulată | - | - | - | (1.656.182) | (1.656.182) |
| Diferenţă de conversie | (21.677) | - | (159.397) | - | (181.074) |
| **Valoare contabilă netă finală la 30 septembrie 2026** | **153.060.609** | **110.453.252** | **389.487.561** | **11.267.160** | **664.268.582** |

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

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

Valoarea contabilă brută a activelor amortizate integral utilizate în continuare este de 458.746.210 lei (31 decembrie 2025: 428.245.239 lei). La 30 septembrie 2026 nu sunt înregistrate avansuri acordate pentru achiziţia de imobilizări corporale.

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

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

Grupul nu deţine mijloace fixe gajate.

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

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

| | **Active luate în leasing conform IFRS16 din care:** | **Convenţii forestiere** | **Contract de locaţiune VMTG** |
|---|---|---|---|
| Cost la 1 ianuarie 2026 | **227.460.051** | **21.317.647** | **179.857.629** |
| Amortizare cumulată | (107.698.746) | (8.367.459) | (82.163.202) |
| Valoare contabilă netă la 01 ianuarie 2026 | **119.761.305** | **12.950.188** | **97.694.427** |
| Ajustarea valorii | 6.237.752 | | 6.237.752 |
| Intrări | 2.064.763 | 173.873 | - |
| Ieşiri | (68.372) | - | - |
| Amortizare | (31.940.896) | (1.652.730) | (28.022.717) |
| Valoare contabilă netă finală la 30 septembrie 2026 | **96.054.552** | **11.471.331** | **75.909.462** |
| Costuri la 30 septembrie 2026 | 229.456.442 | 21.491.520 | 179.857.629 |
| Amortizarea acumulată la 30 septembrie 2026 | (133.401.890) | (10.020.189) | (103.948.167) |

Detalierea informaţiilor privind IFRS 16 la 30 septembrie 2026:

| | 30 septembrie 2026 (neauditat) din care: | Convenţii forestiere | Contract de locaţiune VMTG |
|---|---|---|---|
| Valoare drept utilizare (DU) | 229.456.442 | 21.491.520 | 179.857.629 |
| Amortizare cumulata aferentă DU | (133.401.890) | (10.020.189) | (103.948.167) |
| Dobândă aferentă DU | 7.878.141 | 492.366 | 6.824,664 |
| Datoria de leasing | 117.155.755 | 12.593.835 | 95.294.646 |
| Din care: | | | |
| Termen scurt | 57.157.998 | 2.112.986 | 51.992.977 |
| Termen lung | 59.997.757 | 10.480.849 | 43.301.669 |

Detalierea informaţiilor privind IFRS 16 la 31 decembrie 2025:

| | Active luate în leasing conform IFRS16 din care: | Convenţii forestiere | Contract de locatiune VMTG |
|---|---|---|---|
| Cost la 1 ianuarie 2025 | **221.701.412** | **16.683.915** | **180.877.944** |
| Amortizare cumulată | (65.462.875) | (6.712.689) | (44.334.499) |
| Valoare contabilă netă la 01 ianuarie 2025 | 156.238.537 | 9.971.226 | 136.543.445 |
| Intrări | 6.936.642 | 4.661.640 | |
| Ieşiri | (2.979.573) | (27.908) | (2.821.885) |
| Amortizare | (40.434.301) | (1.654.770) | (36.027.133) |
| Valoare contabilă netă finală la 31 decembrie 2025 | **119.761.305** | **12.950.188** | **97.694.427** |
| Costuri la 31 decembrie 2025 | 227.460.051 | 21.317.647 | 179.857.629 |
| Amortizarea acumulată la 31 decembrie 2025 | (107.698.745) | (8.367.459) | (82.163.201) |

| | 31 decembrie 2025 din care: | Convenţii forestiere | Contract de locatiune VMTG |
|---|---|---|---|
| Valoare drept utilizare (DU) | 227.460.051 | 21.317.647 | 179.857.629 |
| Amortizare cumulata aferentă DU | (107.698.745) | (8.367.459) | (82.163.201) |
| Dobândă aferentă DU | 13.101.985 | 540.234 | 11.854.117 |
| Datoria de leasing | 131.478.321 | 13.979.850 | 107.919.302 |
| Din care: | | | |
| Termen scurt | 41.917.924 | 2.058.361 | 37.359.790 |
| Termen lung | 89.560.397 | 11.921.489 | 70.559.512 |

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

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

concesiune.

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

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

## 8. ACORDUL DE CONCESIUNE A SERVICIILOR

În mai 2002, Societatea a încheiat un acord de concesiune a serviciilor („ACS") cu ANRM, care îi dă Societăţii dreptul să opereze conductele principale (conductele magistrale) ale sistemului naţional de transport gaz pe o perioadă de 30 de ani. Toate modernizările sau îmbunătăţirile efectuate de Societate la sistem sunt considerate parte a sistemului şi devin proprietatea ANRM la sfârşitul duratei lor de viaţă utilă. Societatea nu poate vinde sau casa nici un activ care face parte din sistemul naţional de transport; ieşirile se pot face numai cu aprobarea Statului.

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

Termenii principali ai Acordului de concesiune sunt următorii:

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

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

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

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

## 9. IMOBILIZĂRI NECORPORALE

| | Active aferente Contractului de Concesiune Servicii | Fond Comercial din consolidare | Programe informatice şi alte imobilizări necorporale | Imobilizări necorporale în curs | Total |
|---|---|---|---|---|---|
| ***La 1 ianuarie 2025*** | | | | | |
| **Cost la 1 ianuarie 2025** | 8.547.606.509 | 9.413.102 | 131.383.145 | 2.070.783.181 | 10.759.185.937 |
| Amortizare cumulată | (5.547.003.829) | - | (74.458.038) | - | (5.621.461.867) |
| Ajustare pentru depreciere | - | - | - | (11.201.898) | (11.201.898) |
| Efect diferenţa de conversie | - | 736.815 | (512) | 122 | 736.425 |
| **Valoare contabilă netă la 1 ianuarie 2025** | **3.000.602.680** | **10.149.917** | **56.924.596** | **2.059.581.405** | **5.127.258.598** |
| Intrări | - | - | 20.779.810 | 748.193.972 | 768.973.782 |
| Reclasificări | - | - | (282.312) | 282.312 | - |
| Transferuri | 69.454.641 | - | 757.780 | (111.443.666) | (41.231.245) |
| Ieşiri | - | - | - | - | - |
| Amortizare | (304.626.711) | - | (13.890.871) | - | (318.517.582) |
| Efect diferenţa de conversie | - | 59.103 | - | 170.769 | 229.872 |
| **Valoare contabilă netă finală la 30 septembrie 2025** | **2.765.430.610** | **10.209.020** | **64.289.003** | **2.696.784.792** | **5.536.713.425** |
| Cost | 8.617.061.150 | 10.209.020 | 152.638.423 | 2.707.815.799 | 11.487.724.392 |
| Amortizare cumulată | (5.851.630.540) | - | (88.348.905) | - | (5.939.979.445) |
| Ajustare pentru depreciere | - | - | - | (11.201.898) | (11.201.898) |
| Efect diferenţa de conversie | - | - | (515) | 170.891 | 170.376 |
| **Valoare contabilă netă la 30 septembrie 2025 (neauditat)** | **2.765.430.610** | **10.209.020** | **64.289.003** | **2.696.784.792** | **5.536.713.425** |
| ***La 31 decembrie 2025*** | | | | | |
| **Valoare contabilă netă iniţială 30 septembrie 2025** | **2.765.430.610** | **10.209.020** | **64.289.003** | **2.696.784.792** | **5.536.713.425** |
| Intrări | - | - | 293.014 | 560.483.816 | 560.776.830 |
| Reclasificări | (5.119.748) | - | 231.619 | 2.059.910 | (2.828.219) |
| Transferuri | 22.227.695 | - | 848.168 | (43.677.890) | (20.602.027) |
| Ieşiri | - | - | (27.637) | - | (27.637) |
| Amortizare | (101.315.553) | - | (5.102.623) | - | (106.418.176) |
| Efect diferenţa de conversie | - | (43.343) | (8) | (170.769) | (214.120) |
| **Valoare contabilă netă finală 31 decembrie 2025** | **2.681.223.004** | **10.165.677** | **60.531.536** | **3.215.479.859** | **5.967.400.076** |
| Cost | 8.634.169.098 | 9.413.102 | 154.951.634 | 3.226.681.757 | 12.025.215.591 |
| Amortizare cumulată | (5.952.946.094) | - | (94.419.966) | - | (6.047.366.060) |
| Ajustare pentru depreciere | - | - | - | (11.201.898) | (11.201.898) |
| Efect diferenţa de conversie | - | 752.575 | (132) | - | 752.443 |
| **Valoare contabilă netă la 31 decembrie 2025** | **2.681.223.004** | **10.165.677** | **60.531.536** | **3.215.479.859** | **5.967.400.076** |
| ***La 1 ianuarie 2026*** | | | | | |
| **Valoare contabilă netă iniţială 1 ianuarie 2026** | **2.681.223.004** | **10.165.677** | **60.531.536** | **3.215.479.859** | **5.967.400.076** |
| Intrări | - | - | 19.209.244 | 265.709.511 | 284.918.755 |
| Reclasificări | (616.338) | - | - | - | (616.338) |
| Transferuri | 1.622.182.302 | - | (18.402.494) | (2.642.132.287) | (1.038.352.479) |
| Ieşiri | - | - | (64.814) | - | (64.814) |
| Amortizare | (474.256.035) | - | (13.411.658) | - | (487.667.693) |
| Efect diferenţa de conversie | - | 153.668 | 60 | - | 153.728 |
| **Valoare contabilă netă finală la 30 septembrie 2026** | **3.828.532.933** | **10.319.345** | **47.861.874** | **839.057.083** | **4.725.771.235** |
| Cost | 10.255.735.064 | 9.413.101 | 155.746.916 | 850.258.981 | 11.271.154.062 |
| Amortizare cumulată | (6.427.202.131) | - | (107.884.939) | - | (6.535.087.070) |
| Ajustare pentru depreciere | - | - | - | (11.201.898) | (11.201.898) |
| Efect diferenţa de conversie | - | 906.244 | (103) | - | 906.141 |
| **Valoare contabilă netă la 30 septembrie 2026** | **3.828.532.933** | **10.319.345** | **47.861.874** | **839.057.083** | **4.725.771.235** |

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

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

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

Cantitatea minimă de gaze naturale din SNT necesară asigurării presiunilor şi debitelor la consumatorii finali în condiţii contractuale (zestrea SNT) este recunoscută în valoarea dreptului de utilizare, ca activ necorporal. La 30 septembrie 2026 cantitatea line pack este de 1.012.449 MWh şi are o valoare de 107.131.159 lei, din care zestrea SNT este de 877.887 MWh şi are o valoare de 99.703.694 lei. La 31 decembrie 2025 cantitatea line pack este de 987.666 MWh şi are o valoare de 111.827.346 lei, din care zestrea SNT este de 874.382 MWh şi are o valoare de 98.331.129 lei.

Durata de viaţă rămasă a imobilizărilor necorporale este prezentată la Nota 3.5 şi Nota 3.8.

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

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

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

### 9.1 Fond Comercial

La 28 martie 2018 Societatea moldovenească Eurotransgaz S.R.L. aflată în proprietatea "SNTGN Transgaz" S.A. România, a încheiat în calitate de cumpărător cu Agenţia Proprietăţi publice din Republica Moldova, contractul de vânzare cumpărare a complexului patrimonial unic - întreprinderea de stat Vestmoldtransgaz, fondul comercial rezultat la data de 30 septembrie 2026 fiind de 10.319.344 RON.

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

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

## 10. IMOBILIZARI FINANCIARE

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

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

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

## 11. STOCURI

| | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| Stoc de gaze cu scop de echilibrare | 223.163.575 | 189.030.800 |
| Gaze naturale pentru consum tehnologic | 117.262.418 | 164.482.383 |
| Piese de schimb şi materiale | 213.838,402 | 157.666.715 |
| Materiale în custodie la terţi | 189.515.292 | 46.661.321 |
| Ajustări pentru deprecierea stocurilor | (65.695.240) | (61.396.984) |
| | **678.084.447** | **496.444.235** |

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

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

Prin Ordinul preşedintelui ANRE nr. 6/2026 au fost aprobate modificări şi completări la Ordinul preşedintelui Autorităţii Naţionale de Reglementare în Domeniul Energiei nr. 36/2016, privind stabilirea modalităţii de determinare anuală a nivelului stocului minim de gaze naturale pentru titularii licenţelor de operare a sistemelor de transport al gazelor naturale. Stocul de gaze naturale deţinut de S.N.T.G.N. TRANSGAZ în depozitele de înmagazinare pentru echilibrarea fizică a SNT la data de 30 septembrie 2026 este de 393.546 MWh (31 decembrie 2025: 393.546,504 MWh).

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

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

Grupul nu deține stocuri restricționate și are constituite la 30 septembrie 2026 stocuri de siguranță în valoare de 5.250.084 lei (5.247.233 lei la 31 decembrie 2025).

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

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

| | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| Ajustare pentru deprecierea stocurilor la 1 ianuarie | 61.396.984 | 57.530.775 |
| Cheltuială cu ajustări pentru deprecierea stocurilor (Nota 23) | 4.298.257 | 3.866.209 |
| Ajustare la sfârşitul perioadei | **65.695.240** | **61.396.984** |

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

## 12. CREANŢE COMERCIALE ŞI ALTE CREANŢE

### 12.1 Creanţe Comerciale

| | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| Creanţe comerciale | 892.422.314 | 1.046.092.479 |
| Ajustare pentru deprecierea creanţelor comerciale | (662.755.669) | (660.085.428) |
| | 229.666.645 | 386.007.051 |

La 30 septembrie 2026, suma de 7.922.674 lei (31 decembrie 2025: 8.102.420 lei) reprezentând creanţe comerciale şi alte creanţe net este exprimată în monedă străină dintre care 92% în USD (31 decembrie 2025: 93%) şi 8% în EUR (31 decembrie 2025: 7%).

### 12.2 Alte creanţe

| | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| Avansuri către furnizori de bunuri şi servicii | 131.731 | 9.788.179 |
| Creanţe bugetul statului | 24.370.873 | 26.728.546 |
| Creanţe debitori diverşi | 57.122.327 | 61.867.699 |
| Alte creanţe | 80.289.190 | 68.239.234 |
| Împrumuturi nerambursabile cu caracter de subvenţii | 19.590.597 | 6.002.515 |
| Ajustări pentru pierderea de valoare a altor creanţe imobilizate | - | (5.218.922) |
| Ajustări pentru deprecierea debitori diverşi | (62.161.884) | (57.327.365) |
| | 119.342.834 | 110.079.886 |

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

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

În alte creanţe sunt incluse garanţiile pentru lucrări de investiţii.

### 12.3 Alte creanţe privind Acordul de Concesiune

| | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| Creanţa privind valoarea reglementată rămasă neamortizată la încetarea acordului de concesiune | 4.244.460.672 | 3.033.953.960 |

Potrivit Ordinului ANRE nr.41/2019 valoarea activelor recunoscute în Baza de Active Reglementată se ajustează cu inflaţia realizată, pentru perioada 01.10.2019-30.09.2025, iar potrivit metodologiei aplicabile pentru a cincea perioada de reglementare (1 octombrie 2025 – 30 septembrie 2030) aprobată prin Ordinul ANRE nr.7/2025, valoarea activelor recunoscute în Baza de Active Reglementată se ajustează cu inflaţia utilizată de ANRE la determinarea ratei reglementate de rentabilitate în valoare de 3,01%. Societatea a recalculat valoarea creanţei privind Acordul de Concesiune şi a recunoscut un câştig în valoare de 76.303.160 lei în conformitate cu IFRS 9 (31 decembrie 2025: 257.121.166 lei).

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

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

| | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| Sold initial | 3.033.953.960 | 2.648.907.892 |
| Intrări* | 1.038.352.479 | 63.231.360 |
| Dobândă acumulată | 95.858.250 | 70.669.822 |
| Actualizare inflaţie | 76.303.160 | 257.121.166 |
| Ieşiri | (7.177) | (5.976.280) |
| | 4.244.460.672 | 3.033.953.960 |

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

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

Principalele obiective de investiţii recepţionate în anul 2026 sunt: Conducta Marea Neagră Podişor, Conducta Haţeg-Mintia.

### 12.4 Analiza deprecierii creanţelor

Analiza creanţelor comerciale conform IFRS9 este următoarea:

**Creanţe comerciale**

| | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| **Valori brute nedepreciate** | | |
| Creanţe tranzit | 183.689.993 | 169.278.262 |
| Creanţe faţă de clienţi aflaţi în procedură de insolvenţă | 151.603.807 | 209.133.982 |
| Creanţe părţi afliate | 282.202.731 | 213.945.900 |
| Alte creanţe comerciale | 274.925.783 | 453.734.335 |
| Total | 892.422.314 | 1.046.092.479 |
| **Depreciere pe categorii** | | |
| Creanţe tranzit | 183.689.993 | 169.278.262 |
| Creanţe faţă de clienţi aflaţi în procedură de insolvenţă | 151.603.807 | 209.133.982 |
| Creanţe părţi afliate | 112.567.510 | 68.240.502 |
| Alte creanţe comerciale | 214.894.359 | 213.432.682 |
| Total depreciere | 662.755.669 | 660.085.428 |
| Total creanţe net de provizion | 229.666.645 | 386.007.051 |

**Creanţe debitori diverşi**

| | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| **Valori brute nedepreciate** | | |
| Creanţe debitori diverşi | 57.122.327 | 61.867.699 |
| **Depreciere** | | |
| Creanţe debitori diverşi | 56.942.961 | 57.327.365 |
| Total creanţe debitori net de provizion | 179.366 | 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. şi Gazprom Export LLC pe perioada 01.12.2020 – 31.12.2023, prin care se asigura încasarea sumelor rămase de achitat din contractul istoric şi se permite rezervarea capacităţilor de transport pe puncte de intrare/ieşire în/din SNT şi pe conductele de transport internaţional. În categoria creanţe tranzit sunt prezentate facturile emise în baza Acordului de Încetare a Contractului istoric ulterior lunii octombrie 2022, facturi care nu au fost achitate de Gazprom Export LLC şi pentru care Transgaz a iniţiat proceduri juridice necesare recuperării debitului restant înregistrat.

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

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

Expunerea la risc pentru creanţe comerciale:

| **30 septembrie 2026 (neauditat)** | **Valoare brută** | **Rata de pierdere preconizată** | **Pierdere preconizată pe toată durata de viaţă** |
|---|---|---|---|
| Creanţe curente inclusiv creanţele reprezentând facturi de întocmit | 228.539.601 | 3% | 6.653.539 |
| Scadenţa depăşită cu până la 30 zile | 3.139.046 | 10% | 313.905 |
| Scadenţa depăşită cu până 60 zile | 1.097.598 | 20% | 219.520 |
| Scadenţa depăşită cu până 90zile | 1.651.658 | 30% | 495.497 |
| Scadenţa depăşită cu până 120 zile | 2.617.556 | 35% | 916.145 |
| Scadenţa depăşită cu până 150 zile | 11.871.611 | 17% | 1.989.963 |
| Scadenţa depăşită peste 150 zile | 643.505.244 | 100% | 652.167.100 |
| Total creanţe | 892.422.314 | | 662.755.669 |

Expunerea la risc pentru alte creanţe:

| **30 septembrie 2026 (neauditat)** | **Valoare brută** | **Rata de pierdere preconizată** | **Pierdere preconizată pe toată durata de viaţă** |
|---|---|---|---|
| Creanţe curente inclusiv creanţele reprezentând facturi de întocmit | 164.409 | 11% | 17.701 |
| Scadenţa depăşită cu până la 30 zile | 6.898 | 10% | 690 |
| Scadenţa depăşită cu până 60 zile | 14.824 | 20% | 2.965 |
| Scadenţa depăşită cu până 90zile | - | - | - |
| Scadenţa depăşită cu până 120 zile | - | - | - |
| Scadenţa depăşită cu până 150 zile | 36.478 | 60% | 21.887 |
| Scadenţa depăşită peste 150 zile | 56.899.718 | 100% | 56.899.718 |
| Total creanţe | 57.122.327 | | 56.942.961 |

Expunerea la risc pentru creanţe comerciale:

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

Expunerea la risc pentru alte creanţe:

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

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

Grupul a înregistrat la 30 septembrie 2026 ajustări pentru creanţe care prezintă risc crescut de neîncasare, în principal pentru creanţele Gazprom Export LLC (14.493.170 lei, Black Sea Oil& Gas SA (1.815.084 lei) şi a diminuat ajustarea pentru Electrocentrale Galaţi (13.281.130 lei)

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

Mişcările în contul de ajustări sunt analizate mai jos:

| | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| Ajustare la 1 ianuarie | 722.631.716 | 735.919.571 |
| Cheltuiala cu ajustarea pentru clienţi incerţi | 30.515.219 | 33.963.695 |
| Reversarea ajustării pentru clienţi incerţi | (28.229.382) | (47.251.550) |
| Ajustare la sfârşitul perioadei | 724.917.553 | 722.631.716 |

Top 5 clienţi după sold la 30 septembrie 2026:

| CLIENT | Sold client | Ajustare constituită |
|---|---|---|
| GAZPROM EXPORT | 184.956.833 | 184.956.833 |
| ELECTROCENTRALE CONSTANTA | 80.103.410 | 80.103.410 |
| OMV PETROM SA | 55.729.874 | - |
| NORTH CHEMICAL COMPLEX SRL | 44.401.056 | 44.401.056 |
| BLACK SEA OIL&GAS SA | 44.371.596 | 44.371.596 |

Top 5 clienţi după sold la 31 decembrie 2025:

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

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

### 13.a) Numerar şi echivalent de numerar

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

| | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| Numerar în bancă în lei | 393.364.233 | 817.094.989 |
| Numerar în bancă în devize | 14.395.176 | 4.219.884 |
| Depozite bancare pe termen scurt cu scadenta < 3 luni | 153.886.935 | 18.060.000 |
| Alte echivalente de numerar | 166.633 | 118.567 |
| | **561.812.977** | **839.493.440** |

| | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| Numerar restricţionat (garanţii salariaţi) | 1.958.531 | 2.211.942 |

### 13.b) Investiţii financiare pe termen scurt

| | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| Investiţii financiare pe termen scurt | 18.406.087 | 143.278.777 |

Rata medie ponderată a dobânzii efective aferente depozitelor bancare pe termen scurt constituite în cursul anului a fost de 5,32% la 30 septembrie 2026 (5,45% la 31 decembrie 2025), iar aceste depozite au scadenţa maximă de 30 zile. Valoarea justă a investiţiilor financiare pe termen scurt la 30 septembrie 2026 este de 18.893.385 RON ( 72.139.689 MDL) (31 decembrie 2025: 146.845.176 RON (569.167.349 MDL)).

### 13.c) Investiţii financiare pe termen lung

Grupul a deschis un depozit pe o perioadă de 1800 de zile în valoare de 30.168.000 RON (120.000.000 MDL) la Moldova Agroindbank. Rata dobânzii este de 5,5% fixă pentru primele 365 de zile, ulterior o rată a dobânzii variabilă bazată pe rata dobânzii de referinţă a Băncii Naţionale a Moldovei. Data scadentă este 06.04.2030. La data de 04.06.2026 a fost de asemenea contractat un depozit pentru 25 luni în valoare de 2.800.000 EUR la Victoria Bank cu rata dobânzii de 1,5% flotant. La 30 septembrie 2026 valoarea depozitului constituit este de 14.777.278 RON (56.423.360 MDL).

Valoarea justă a investiţiilor financiare pe termen lung la 30 septembrie 2026 este de 52.676.435 RON (201.131.862 MDL) (30 septembrie 2025: 38.223.725 RON (148.153.973 MDL).

| | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| Investiţii financiare pe termen lung | 46.205.278 | 30.960.000 |

## 14. CAPITAL SOCIAL ŞI PRIMĂ DE EMISIUNE

| | Număr de acţiuni ordinare | Capital social | Primă de emisiune | Total |
|---|---|---|---|---|
| La 31 decembrie 2025 | 188.381.504 | 1.883.815.040 | 247.478.865 | 2.131.293.905 |
| La 30 septembrie 2026 (neauditat) | 188.381.504 | 1.883.815.040 | 247.478.865 | 2.131.293.905 |
| Ajustarea capitalului social la hiperinflaţie cumulată la 30.09.2026 şi 31.12.2025 | - | 441.418.396 | - | 441.418.396 |
| La 31 decembrie 2025 | 188.381.504 | 2.325.233.436 | 247.478.865 | 2.572.712.301 |
| La 30 septembrie 2026 (neauditat) | 188.381.504 | 2.325.233.436 | 247.478.865 | 2.572.712.301 |

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

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

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

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

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

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

## 15. ALTE REZERVE. REZERVE LEGALE ŞI REZULTATUL REPORTAT

***Alte rezerve***

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

***Rezerva legală***

În conformitate cu legislaţia românească şi cu actul constitutiv al Societăţii, aceasta trebuie să transfere cinci procente din profitul din situaţiile financiare statutare într-o rezervă statutară de până la 20% din capitalul social statutar. Soldul rezervei statutare, care nu este disponibil pentru distribuţie la 30 septembrie 2026, este în sumă de 125.528.697 lei (31 decembrie 2025: 125.528.697 lei).

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

***Rezerva aferentă profitului reinvestit***

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

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

***Distribuţia dividendelor***

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

**Interese fără control**

În scopul consolidării acestui set de situaţii financiare, cota de interese fară control în capitatul propriu al Vestmoldtransgaz în mărime de 96.242.056 lei (367.476.348 MDL) la 30 septembrie 2026, 132.094.350 lei (511.993.606 MDL) la 31 decembrie 2025 reprezintă cota deţinută de BERD în totalul activelor nete ale societăţii Vestmoldtransgaz S.R.L. (0,2619 lei/mdl la 30 septembrie 2026 şi 0,2580 lei/mdl la 31 decembrie 2025) și cea de 9.634.315 lei (10.398.946 lei la 31 decembrie 2025) care reprezintă cota de 49% deţinută de alţi acţionari în capitalul propriu al Petrostar S.A..

| Interese fără control | **30 septembrie 2026 (neauditat)** | **31 decembrie 2025** |
|---|---|---|
| Soldul iniţial | 142.493.296 | 107.136.408 |
| Profit net aferent perioadei | 14.297.607 | 22.929.940 |
| Achiziţionarea acţiunilor Petrostar S.A. | - | 11.765.136 |
| Dividende | (53.216.866) | - |
| Diferenţe de conversie | 1.924.517 | 661.812 |
| Interese fără control | 105.498.554 | 142.493.296 |

Sumar situaţii financiare Vestmoldtransgaz, în care valoarea participaţiei care nu conferă control este semnificativă:

| | **30 septembrie 2026 (neauditat)** | **31 decembrie 2025** |
|---|---|---|
| Active imobilizate | 485.342.402 | 496.241.443 |
| Active circulante | 129.345.606 | 225.793.307 |
| Datorii pe termen lung | 43.663.643 | 83.377.771 |
| Datorii curente | 202.480.892 | 126.459.742 |
| Capital propriu | 368.543.473 | 512.197.237 |

| | **30 septembrie 2026 (neauditat)** | **30 septembrie 2025 (neauditat)** |
|---|---|---|
| Venituri | 207.141.052 | 193.180.251 |
| Profit net | 61.760.220 | 64.963.090 |

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

| | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| Active imobilizate | 15.815.835 | 17.932.962 |
| Active circulante | 7.466.613 | 6.697.538 |
| Datorii pe termen lung | - | - |
| Datorii curente | 4.391.635 | 3.408.161 |
| Capital propriu | 18.890.813 | 21.222.339 |

| | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 30 septembrie 2025 (neauditat) |
|---|---|---|
| Venituri | 7.101.716 | 1.826.371 |
| Pierdere neta | (2.331.527) | (1.992.384) |

## 16. ÎMPRUMUTURI PE TERMEN LUNG

Detalierea împrumuturilor pe intervale scadenţă:

| | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| În termen de 1 an | 313.931.626 | 393.097.363 |
| Dobânda de plată | 30.610.085 | 49.477.106 |
| | 344.541.711 | 442.574.469 |
| Peste 1 an | 3.924.643.095 | 3.828.665.049 |
| **Total** | **4.269.184.806** | **4.271.239.519** |

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

| | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| BEI 83644RO | 141.463.800 | 149.895.900 |
| BEI 88825RO | 163.948.387 | 173.605.126 |
| BEI 89417RO | 261.231.888 | 254.925.000 |
| BEI 90512RO | 525.156.888 | 509.850.000 |
| BEI ETG 90703 | 145.094.228 | 156.253.273 |
| BCR 20190409029 | 96.720.000 | 111.600.000 |
| BCR 20201028056 | 216.000.000 | 230.400.000 |
| BCR 20210817030 | 58.333.330 | 66.666.664 |
| BCR 20211124044 | 137.499.999 | 146.666.667 |
| BERD | 144.527.760 | 166.762.800 |
| BCR sindicalizat | 367.058.092 | 382.352.179 |
| BT sindicalizat | 367.058.092 | 382.352.179 |
| CEC sindicalizat | 132.140.913 | 137.646.784 |
| Raiffeisen sindicalizat | 367.058.092 | 382.352.179 |
| Unicredit sindicalizat | 182.684.812 | 190.296.679 |
| Unicredit linie credit | 2.992.015 | - |
| BT | 430.698.290 | 406.994.072 |
| Raiffeisen Bank | 299.988.135 | 174.242.911 |
| BRD GSG | 198.920.000 | 198.900.000 |
| **Total** | **4.238.574.721** | **4.221.762.413** |

La data de 30 septembrie 2026 soldul dobânzii datorate pentru împrumuturile angajate de Grup este de 30.610.085 lei, defalcată pe împrumuturi astfel:

| | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| BEI 83644RO | 562.039 | 815.416 |
| BEI 88825RO | 1.039.842 | 526.712 |
| BEI 89417RO | 1.261.599 | 1.111.041 |
| BEI 90512RO | 2.064.459 | 1.806.590 |
| BEI ETG 90703 | 1.704.371 | 1.668.363 |
| BCR 20190409029 | 2.180.204 | 2.524.730 |
| BCR 20201028056 | 5.551.520 | 722.948 |
| BCR 20210817030 | 279.473 | 1.516.091 |
| BCR 20211124044 | 2.780.137 | 771.426 |
| BERD | 1.021.972 | 1.252.898 |
| BCR sindicalizat | 2.892.826 | 9.258.824 |
| Unicredit sindicalizat | 1.439.759 | 4.608.117 |
| BT sindicalizat | 2.892.824 | 9.258.824 |
| CEC sindicalizat | 1.041.417 | 3.333.177 |
| Raiffeisen sindicalizat | 2.892.826 | 9.258.824 |
| BRD GSG | 1.004.817 | 1.043.125 |
| | **30.610.085** | **49.477.106** |

**Banca Europeană de Investiţii (" BEI")**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

| | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| În termen de 1 an | 21.114.000 | 20.394.000 |
| Între 1 şi 5 ani | 84.456.000 | 81.576.000 |
| Peste 5 ani | 35.893.800 | 47.925.900 |
| | 141.463.800 | 149.895.900 |

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

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

| | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| În termen de 1 an | 21.047.708 | 20.329.969 |
| Între 1 şi 5 ani | 84.190.832 | 81.319.874 |
| Peste 5 ani | 58.709.847 | 71.955.283 |
| | 163.948.387 | 173.605.126 |

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

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

| | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| În termen de 1 an | 16.158.673 | 5.202.551 |
| Între 1 şi 5 ani | 86.179.592 | 80.639.541 |
| Peste 5 ani | 158.893.623 | 169.082.908 |
| | 261.231.888 | 254.925.000 |

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

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

| | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| În termen de 1 an | 26.931.123 | 5.202.551 |
| Între 1 şi 5 ani | 172.359.183 | 158.677.806 |
| Peste 5 ani | 325.866.582 | 345.969.643 |
| | 525.156.888 | 509.850.000 |

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

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

| | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| În termen de 1 an | 16.712.398 | 16.143.675 |
| Între 1 şi 5 ani | 66.849.591 | 64.574.700 |
| Peste 5 ani | 61.532.239 | 75.534.898 |
| | 145.094.228 | 156.253.272 |

**Banca Europeană pentru Reconstrucţie şi Dezvoltare (" BERD")**

Societatea mama a semnat cu Banca Europeană pentru Reconstrucţie şi Dezvoltare în data de 23 februarie 2018 un contract în valoare de 278 milioane lei, echivalentul a 60 milioane euro, pentru finanţarea proiectului BRUA.
Împrumutul a fost încasat integral în două tranşe egale: în data de 29 aprilie 2020, respectiv în data de 29 mai 2020.

Scadenţa împrumutului BERD este prezentată mai jos:

| | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| În termen de 1 an | 22.235.040 | 22.235.040 |
| Între 1 şi 5 ani | 88.940.160 | 88.940.160 |
| Peste 5 ani | 33.352.560 | 55.587.600 |
| | 144.527.760 | 166.762.800 |

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

**Banca Comercială Română (BCR)**
Societatea mamă a semnat în data de 24.04.2019 contractul nr. 20190409029 cu Banca Comercială Română pentru angajarea finanţării în sumă de 186 milioane lei, echivalentul a 40 milioane EUR, cu tragere şi rambursare în lei, maturitate 15 ani, perioadă de graţie rambursare principal de 3 ani, dobândă variabilă, în scopul finanţării proiectului "Dezvoltarea pe Teritoriul României a Sistemului

Naţional de Transport Gaze Naturale pe Coridorul Bulgaria – România – Ungaria – Austria" ("BRUA Faza 1").

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

| | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| În termen de 1 an | 14.880.000 | 14.880.000 |
| Între 1 şi 5 ani | 59.520.000 | 59.520.000 |
| Peste 5 ani | 22.320.000 | 37.200.000 |
| | 96.720.000 | 111.600.000 |

În data de 29.10.2020 Societatea mamă a semnat cu Banca Comercială Română contractul nr.20201028056 prin care beneficiază de împrumut de 360 milioane lei pentru o perioadă de 13 ani, destinat refinanţării a două proiecte majore derulate de Transgaz: Dezvoltări ale Sistemului National de Transport în zona de Nord Est a României (Oneşti – Gherăeşti – Leţcani)" şi „Interconectarea Sistemului Naţional de Transport cu conducta de transport internaţional a gazelor naturale T1 şi reverse flow Isaccea Faza II (Oneşti – Siliştea)".

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

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

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

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

| | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| În termen de 1 an | 8.333.334 | 8.333.334 |
| Între 1 şi 5 ani | 33.333.336 | 33.333.336 |
| Peste 5 ani | 16.666.660 | 24.999.994 |
| | 58.333.330 | 66.666.664 |

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

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

| | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| În termen de 1 an | 18.333.333 | 18.333.334 |
| Între 1 şi 5 ani | 73.333.333 | 73.333.333 |
| Peste 5 ani | 45.833.333 | 55.000.000 |
| | 137.499.999 | 146.666.667 |

**Banca Transilvania (BT)**

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

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

La data de 30 septembrie 2026, din totalul liniei de credit era utilizată suma de 432.304.288 lei (2025: 406.994.072 lei) pentru acoperirea necesarului de capital de lucru, suma de 16.250.000 lei (2025: 44.978.094 lei) pentru acoperirea a trei scrisori de garanţie bancară emise în favoarea terţilor, rămânând la dispoziţia Societăţii pentru finanţarea activităţii curente, suma de 4.445.712 lei.

Societatea a semnat la data de 12.08.2026 un contract de credit pentru investiţii cu nr.19641247 în valoare de 300.000.000 EUR pentru finanţare si refinanţarea mai multor proiecte. Până la data de 30.09.2026 nu s-au tras sume din acest împrumut.

**RAIFFEISEN BANK**

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

Prin actul adiţional nr.3 încheiat în data de 30 iunie 2026 s-a agreat prelungirea cu încă 2 ani a duratei împrumutuluie precum şi împărţirea sumei de 300 milioane lei în două sublimite, respectiv 150 milioane lei alocaţi pentru activitatea de echilibrare şi 150 milioane lei alocaţi activităţii de transport.

La data de 30 septembrie 2026 este utilizată doar linia de credit alocată activităţii de echilibrare, este prezentată la împrumuturi pe termen la nivelul de 299.988.135 lei (2025: 174.242.911 lei). Obligaţia este prezentată la împrumuturi pe termen lung.

**BRD GROUPE SOCIETE GENERALE**

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

Societatea derulează formalităţi pentru prelungirea perioadei de utilizare a facilităţii de credit.

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

**CREDIT SINDICALIZAT**

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

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

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

| | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| În termen de 1 an | 30.588.175 | 15.294.087 |
| Între 1 şi 5 ani | 122.352.697 | 122.352.698 |
| Peste 5 ani | 214.117.220 | 244.705.394 |
| | 367.058.092 | 382.352.179 |

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

| | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| În termen de 1 an | 30.588.175 | 15.294.087 |
| Între 1 şi 5 ani | 122.352.697 | 122.352.698 |
| Peste 5 ani | 214.117.220 | 244.705.394 |
| | 367.058.092 | 382.352.179 |

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

| | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| În termen de 1 an | 11.011.743 | 5.505.871 |
| Între 1 şi 5 ani | 44.046.971 | 44.046.971 |
| Peste 5 ani | 77.082.199 | 88.093.942 |
| | 132.140.913 | 137.646.784 |

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

| | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| În termen de 1 an | 30.588.175 | 15.294.087 |
| Între 1 şi 5 ani | 122.352.697 | 122.352.698 |
| Peste 5 ani | 214.117.220 | 244.705.394 |
| | 367.058.092 | 382.352.179 |

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

| | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| În termen de 1 an | 15.223.734 | 7.611.867 |
| Între 1 şi 5 ani | 60.894.938 | 60.894.937 |
| Peste 5 ani | 106.566.140 | 121.789.875 |
| | 182.684.812 | 190.296.679 |

**Unicredit Bank- linie de credit angajată de Petrostar**

Petrostar a semnat cu Unicredit Bank contractul nr. GRIM/20574 din 06.04.2026 pentru angajarea unie linii de credit în valoare de 3.000.000 lei pe termen de 12 luni, pentru nevoi generale. La data de 30 septembrie 2026 linia de credit este utilizată la nivelul de 2.992.015 lei.

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

| | 30 septembrie 2026 (neauditat) | | 31 decembrie 2025 | |
|---|---|---|---|---|
| | **Valoare contabilă** | **Valoare justă** | **Valoare contabilă** | **Valoare justă** |
| Împrumuturi cu rată de dobândă variabilă | 4.098.716.918 | 4.098.716.918 | 4.071.866.512 | 4.071.866.512 |
| Împrumuturi cu rată de dobândă fixă | 139.857.803 | 130.357.746 | 149.895.901 | 140.029.074 |
| Total | 4.238.574.721 | 4.229.074.664 | 4.221.762.413 | 4.211.895.586 |

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

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

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

Reconcilierea datoriilor care decurg din activităţile de finanţare:

| | **Împrumuturi pe termen lung** | **Capital de lucru** | **Datoria de leasing** | **Total** |
|---|---|---|---|---|
| Sold la 01.01.2025 | 3.025.161.245 | 749.823.044 | 163.025.547 | 3.938.009.836 |
| Fluxuri nete de numerar | 406.703.847 | 31.356.161 | (49.893.591) | 388.166.417 |
| Diferenţe de curs | 30.316.442 | - | - | 30.316.442 |
| Contracte noi de leasing | - | - | 6.936.642 | 6.936.642 |
| Ajustări de leasing | - | - | (2.823.736) | (2.823.736) |
| Cheltuiala cu dobânda | 66.942.709 | 891.263 | 13.100.223 | 80.934.195 |
| Dobânda capitalizată | 106.608.209 | - | 3.614 | 106.611.823 |
| Dobânda activitatea de echilibrare recuperata | - | 29.667.140 | - | 29.667.140 |
| Dobânzi plătite | (145.937.728) | (30.557.501) | - | (176.495.229) |
| Alte cheltuieli financiare IFRS 16 | 264.688 | - | 1.129.622 | 1.394.310 |
| Sold la 31 decembrie 2025 | 3.490.059.412 | 781.180.107 | 131.478.321 | 4.402.717.840 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Sold la 01.01.2026 | 3.490.059.412 | 781.180.107 | 131.478.321 | 4.402.717.840 |
| Fluxuri nete de numerar | (144.239.877) | 154.067.455 | (31.661.229) | (21.833.651) |
| Diferenţe de curs | 8.608.808 | - | 1.631.338 | 10.240.146 |
| Contracte noi de leasing | - | - | 2.064.763 | 2.064.763 |
| Ajustări de leasing | - | - | 4.814.576 | 4.814.576 |
| Cheltuiala cu dobânda | 122.311.501 | 2.954.827 | 7.867.415 | 133.133.743 |
| Dobânda capitalizată | 20.683.454 | - | 10.727 | 20.694.181 |
| Dobânda activitate de echilibrare recuperată prin tariful de neutralitate | | 15.480.681 | | 15.480.681 |
| Dobânzi plătite | (163.447.748) | (18.473.815) | - | (181.921.563) |
| Alte cheltuieli financiare IFRS 16 | - | - | 949.845 | 949.845 |
| Sold la 30 septembrie 2026 | 3.333.975.550 | 935.209.255 | 117.155.756 | 4.386.340.561 |

## 17. VENITURI ÎNREGISTRATE ÎN AVANS

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

| **Tarife de racordare** | **30 septembrie 2026 (neauditat)** | **31 decembrie 2025** |
|---|---|---|
| Sold iniţial | 122.118.868 | 136.266.747 |
| Creşteri | 1.720.991 | 481.007 |
| Venituri din taxe de racordare (Nota 22) | (11.105.184) | (14.628.886) |
| **Sold final** | 112.734.675 | 122.118.868 |

| **Finanţare nerambursabila** | **30 septembrie 2026 (neauditat)** | **31 decembrie 2025** |
|---|---|---|
| Sold iniţial | 1.112.697.653 | 1.025.577.142 |
| Creşteri | 129.282.848 | 172.537.822 |
| Venituri din fonduri nerambursabile – granturi (Nota 22) | (109.301.771) | (85.417.311) |
| Sold final | 1.132.678.730 | 1.112.697.653 |

| | **30 septembrie 2026 (neauditat)** | **31 decembrie 2025** |
|---|---|---|
| **Active primite cu titlu gratuit** | | |
| Sold iniţial | 82.912.594 | 83.032.221 |
| Creşteri | 114.136 | 5.255.229 |
| Venituri din bunuri preluate cu titlu gratuit (Nota 22) | (4.162.671) | (5.374.856) |
| Sold final | 78.864.059 | 82.912.594 |

Soldul veniturilor în avans este compus din:

| | **30 septembrie 2026 (neauditat)** | **31 decembrie 2025** |
|---|---|---|
| Tarife de racordare | 112.734.675 | 122.118.868 |
| Bunuri primite cu titlu gratuit | 78.864.059 | 82.912.594 |
| Finanţare nerambursabilă | 1.132.678.730 | 1.112.697.653 |
| | 1.324.277.464 | 1.317.729.115 |

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

Societatea a 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 finanţarea proiectării pentru cele trei staţii 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 finanţarea lucrărilor de implementare a proiectului BRUA Faza I.

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

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

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

Societatea a semnat în data de 18.06.2020 cu Ministerul Fondurilor Europene, în calitate de Autoritate de Management pentru Programul Operaţional Capital Uman. Contractul de Finanţare nr.POCU/685/3/8/132556 pentru implementarea proiectului „TransGasFormation" Cod 132556 în sumă de 701.259,60 lei.

Societatea a încheiat în anul 2024 contracte de finanţare nerambursabilă pentru proiectele: Conducta de transport gaze naturale Marea Neagră-Podișor, pentru care a încasat prefinanţări în sumă de 243.216.983,06 lei, Conducta de transport gaze naturale Ghercești-Jitaru (inclusiv alimentare cu energie catodică și fibră optică),Conducta de transport gaze naturale pentru alimentarea Centralei Mintia (cuprinzând alţi consumatori industriali şi casnici și Creșterea capacității de transport a SNT și a siguranței aprovizionării cu gaze naturale a Sucursalei Electrocentrale Işalnița (județul Dolj) și a Sucursalei Electrocentrale Turceni (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 finanţare nerambursabilă din Fondul pentru Modernizare în valoare totală de 108.874.197 euro pentru proiectele:

- Conducta de transport gaze naturale Marea Neagră – Podișor: 85.544.422 euro. În anul 2025 s-a încasat ultima tranșă în valoare de 54.709.431 lei.

- Conducta de transport gaze naturale Ghercești-Jitaru (inclusiv alimentarea cu energie electrică, protecţie catodică şi fibră optică): 8.038.348 euro. În anul 2026 s-a încasat suma de 11.997.958 lei (în anul 2025 s-a încasat suma de: 11.997.958 lei).
- Conducta de transport gaze naturale pentru alimentarea Centralei Mintia (cuprinzând alţi consumatori industriali şi casnici): 6.826.947 euro. În anul 2026 s-a încasat suma de: 5.095.530 lei, iar suma rămasă de încasat în trimestrul III 2026 din cereri de finanţare depuse în trimestrul III 2026 este de 18.683.613 lei.
- Creşterea capacităţii de transport a SNT şi a siguranţei aprovizionării cu gaze naturale a Sucursalei Electrocentrale Işalniţa (judeţul Dolj) şi a Sucursalei Electrocentrale Turceni (judeţul Gorj) – 8.464.480 euro.

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

- Conducta de transport gaze Prunişor - Orşova - Băile Herculane-Jupa (inclusiv alimentarea cu energie electrică, protecţia catodică şi fibră optică): 229.108.514,31 lei. În anul 2026 s-a încasat suma de: 94.113.607 lei (în anul 2025 s-a încasat suma de 85.428.393 lei).
- Conducta de transport gaze Tetila - Horezu - Râmnicu Vâlcea (inclusiv alimentarea cu energie electrică, protecţie catodică şi fibră optică) 101.713.128,45 lei. În anul 2026 s-a încasat suma 2.541.349 lei (în anul 2025 s-a încasat suma de 5.001.796 lei).
- Conducta de transport gaze DN 600 Mihai Bravu - Siliştea şi transformarea în conductă godevilabilă 169.178.357,24 lei. În anul 2026 s-a încasat suma 1.946.321 lei.(în anul 2025 s-a încasat suma de 113.652 lei).

## 18. IMPOZIT PE PROFIT

### Cheltuiala cu impozitul pe profit

| | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026 (neauditat) | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2025 (neauditat) |
|---|---|---|
| Cheltuiala cu impozitul pe profit – Curent | 60.783.938 | 122.249.395 |
| Impozit amânat – impactul diferenţelor temporare | 360.530 | (9.575.913) |
| Cheltuiala cu impozitul pe profit | 61.144.468 | 112.673.482 |

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

| | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026 (neauditat) | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2025 (neauditat) |
|---|---|---|
| Profit înainte de impozitare | 255.424.318 | 729.449.382 |
| Profit/pierdere (ETG-VTMG) | 62.737.925 | 65.168.906 |
| Profit/pierdere (Petrostar) | (2.331.527) | |
| Cheltuiala teoretică cu impozitul la rata statutară de 16% (2021: 16%) | 50.516.440 | 126.741.120 |
| Cheltuieli nedeductibile/ venit neimpozabil, net | 10.628.028 | (14.067.638) |
| Cheltuiala cu impozitul pe profit | 61.144.468 | 112.673.482 |

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

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

**Impozit amânat**

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

| | 30 septembrie 2026 (neauditat) | Mişcare | 31 decembrie 2025 | Mişcare | 30 septembrie 2025 (neauditat) | Mişcare | 01 ianuarie 2025 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Impozit amânat de plată** | | | | | | | |
| Imobilizări corporale | 29.214.095 | (4.122.869) | 33.336.964 | (10.167.753) | 43.504.717 | 6.331.083 | 37.173.634 |
| Imobilizări necorporale | 8.441.770 | (862.543) | 9.304.313 | (15.544) | 9.319.857 | (1.852.186) | 11.172.043 |
| **Impozit amânat de recuperat** | | | | | | | |
| Provizion pentru Beneficiile angajaţilor | (31.523.023) | (961.196) | (30.561.827) | (3.012.262) | (27.549.565) | (5.051.473) | (22.498.092) |
| Alte provizioane | (9.241.655) | 1.032.499 | (10.274.154) | 4.592.884 | (14.867.038) | (3.572.873) | (11.294.165) |
| Creanţe şi alte active | (67.846.103) | 5.274.639 | (73.120.742) | 27.974.645 | (101.095.387) | (5.430.464) | (95.664.923) |
| | **(70.954.916)** | **360.530** | **(71.315.446)** | **19.371.970** | **(90.687.416)** | **(9.575.913)** | **(81.111.503)** |

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

Sumele prezentate în situaţia poziţiei financiare cuprind următoarele:

| | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| Obligaţii/creanţe privind impozitul amânat în mai mult de 12 luni conform raportării | (70.954.916) | (71.315.446) |

## 19. DATORII COMERCIALE ŞI ALTE DATORII

### 19.1 Datorii pe termen scurt

### 19.1.a Datorii comerciale

| | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| Datorii comerciale | 107.779.903 | 187.353.914 |
| Furnizori de mijloace fixe | 19.253.239 | 51.012.961 |
| | **127.033.142** | **238.366.875** |

### 19.1.b Alte datorii

| | 30 sepembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| Dividende de plată | 2.308.736 | 1.126.791 |
| Datorii aferente redevenţelor | 51.829.557 | 77.234.896 |
| Alte impozite | 34.570.116 | 33.824.509 |
| Sume de plată către angajaţi | 19.659.978 | 22.451.484 |
| TVA de plată | 8.497.520 | 10.366.855 |
| TVA neexigibilă | 17.537.405 | 24.207.610 |
| Garantii servicii transport | 174.668.390 | 196.166.888 |
| Garantii licitatii | 84.112.570 | 85.914.608 |
| Alte datorii | 65.572.781 | 52.700.332 |
| | **458.757.053** | **503.993.973** |

### 19.1.c Datorii privind contractele

| | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| Avansuri clienţi | 425.441 | 1.101.990 |
| Avansuri servicii transport | 66.747,960 | 107.440.836 |
| | **67.173.401** | **108.542.826** |

La 30 septembrie 2026, din totalul datoriilor comerciale şi a altor datorii suma de 67.609.023 lei (31 decembrie 2025: 85.152.838 lei) este exprimată în monedă străină, în special în EUR.

### 19.2 Datorii de leasing

| | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| Sold iniţial | 131.478.321 | 163.246.267 |
| Intrări | 6.879.339 | 4.114.757 |
| Cheltuiala cu dobânda | 7.878.141 | 13.101.985 |
| Plăţile de leasing | (29.080.046) | (48.984.688) |
| Sold final, din care: | 117.155.755 | 131.478.321 |
| Datorii pe termen lung | 59.997.757 | 89.560.397 |
| Datorii pe termen scurt | 57.157.998 | 41.917.924 |

La data de 4.09.2023 a fost semnat contractul de locaţiune a reţelelor de transport al gazelor naturale nr.70-SJ din 04.09.2023 încheiat între SRL Moldovatransgaz şi SRL Vestmoldtransgaz. Acest contract a intrat în vigoare din data de 19.09.2023. Contractul de locaţiune a fost încheiat pe o perioadă de 5 ani. Cuantumul chiriei anuale se modifică anual fiind în sumă de 47 mln. RON (180,7 mln. MDL), fără TVA la 30 septembrie 2026 (173,2 mln. MDL la 31 decembrie 2025). Contractul de locaţiune a fost recunoscut ca un activ aferent dreptului de utilizare şi o datorie corespunzătoare la data la care activul luat în locaţiune şi a devenit disponibil pentru a fi utilizat de către Vestmoldtransgaz.

## 20. PROVIZIOANE

| | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| *Provizion curent* | | |
| Provizion pentru litigii | 34.156.756 | 20.889.834 |
| Provizion contract de mandat | - | 1.893.368 |
| Provizion pentru participarea salariaţilor la profit | 24.539.739 | 27.549.487 |
| Alte provizioane | 1.876.678 | 9.880.997 |
| | 60.573.173 | 60.213.686 |

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

În urma finalizării procedurii de arbitraj care a avut ca dispută restituirea cantităţii de gaze naturale din conducta Tranzit 1, tribunalul arbitral a admis acţiunea Bulgargaz EAD şi s-a constituit provizion pentru litigii în suma de 1.673.984 lei, echivalentului în lei pentru dobânda legală şi cheltuieli accesorii. Hotărârea tribunalului arbitral a fost atacată. S-a admis acţiunea în anulare. ÎCCJ a respins recursul Bulgargaz, astfel că hotărârea de anulare a hotărârii arbitrale şi trimitere a cauzei la Tribunalul arbitral, spre rejudecare, a rămas definitivă.

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

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

În cursul anului 2024, societatea EGET a consumat 4.387.082 mc de gaz din reţea, pentru care grupul a înregistrat un venit din echilibrare şi respectiv o creanţă comercială, provizionată integral. Acesta reprezintă de asemenea un consum de gaz din surplusul de gaz aflat în reţeaua de conducte. Conform Hotărârii nr. 537 din 03.09.2025 a ANRE, Grupului îi revine responsabilitatea pentru achiziţionarea gazului respectiv. Grupul a contestat aceasta decizie, dar având în vedere că o ieşire de numerar pentru achiziţia acestui gaz este probabilă, a înregistrat un provizion în sumă de 9.628.873 RON (37.321.214 MDL) la 31 decembrie 2025. În perioada curentă, în vederea executării obligaţiei stabilite prin Hotărârea Consiliului de Administraţie al ANRE nr. 537 din 03.09.2025, societatea a introdus în sistemul de transport 2.832.265 m³ de gaze naturale. Costul aferent acestor gaze, în valoare de 9.122.570 RON (34.832.265 MDL), a fost înregistat în contul de profit şi pierdere al perioadei pe linia de Alte cheltuieli de exploatare. Ca urmare, în conformitate cu prevederile IAS 37 „Provizioane, datorii contingente şi active contingente", provizionul constituit anterior pentru această obligaţie a fost revizuit pentru a reflecta doar obligaţia restantă, şi anume 1.554.817 m³ de gaz natural la pretul acestuia la 30 septembrie 2026, rezultând într-o reversare parţială a provizionului constituit la 31 decembrie 2025.

Pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025, Grupul a înregistrat consum tehnologic de gaz în sumă totală de 5.110.574 RON (19.808.427 MDL), reprezentând consum tehnologic din surplusul de gaz aflat în reţeaua de conductele din Moldova şi preluat odată cu aceasta. Deoarece proprietatea asupra acestui surplus de gaz din conducte nu este clară, la data acestor situaţii financiare purtându-se discuţii cu ANRE şi Moldovatransgaz pe această speţă, Grupul a considerat că o ieşire de numerar în legătură cu acest consum tehnologic nu este certă (nici în ceea ce priveşte momentul şi nici suma), ci mai degrabă probabilă, şi prin urmare a înregistrat la 31 decembrie 2025 un provizion în legătură cu acest consum tehnologic în sumă de 5.110.574 RON. Pentru perioada încheiata la 30.09.2026, Grupul a înregistrat consum tehnologic din acest surplus de gaz în sumă totală de 8.331.174 RON (31.810.515 MDL), şi prin urmare, valoarea provizionului pentru consum tehnologic a fost suplimentată pentru a reflecta consumul perioadei. De asemenea, valoarea acestuia a fost actualizată pentru a reflecta cantitatea consumată la preţul de achiziţie al gazului la data de 30.09.2026, rezultând într-o creştere a valorii provizionului de 6.959.690 RON (26.573.845 MDL) în perioada curentă.

La data de 31.12.2025 Grupul a luat decizia de a constitui în evidenţa contabilă provizion pentru litigii în sumă de 8.435.667 MDL. Energocom a reclamat în instanţă Vestmoldtransgaz. Obiectul litigiului este constatarea neretroactivităţii aplicării dispoziţiei ANRE 517/2024 şi încasarea din contul Vestmoldtransgaz a sumei de 2.176.402 RON (8.435.667 MDL). La 30 septembrie 2026 litigiul este încă în derulare.

## 21. PROVIZION PENTRU BENEFICIILE ANGAJAŢILOR

### Beneficiile angajaţilor

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

Media previzionată a perioadei de muncă rămasă a fost calculată pe baza numărului de ani până la pensionare, ţinând cont deasemenea de rata concedierilor, rata rotaţiei angajaţilor şi probabilitatea de supravieţuire.

**Ipoteze 2025 şi 2026**

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

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

**Ipoteze financiare**

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

**Mişcarea în provizionul pentru beneficiile angajaţilor:**

| | |
|---|---|
| 1 ianuarie 2025 | 161.295.114 |
| din care: | |
| Termen scurt | 17.034.346 |
| Termen lung | 144.260.768 |
| | |
| Costul dobânzii | 12.607.343 |
| Costul serviciului curent | 11.926.144 |
| Plăţile din provizioane în cursul anului | (11.706.142) |
| Câştigul/Pierderea actuarială aferentă perioadei | 18.304.493 |

| | |
|---|---|
| 31 decembrie 2025 | 192.426.952 |
| din care: | |
| Termen scurt | 23.890.714 |
| Termen lung | 168.536.238 |
| Costul dobânzii | 11.736.022 |
| Costul serviciului curent | 10.369.463 |
| Plăţile din provizioane în cursul anului | (3.487.034) |
| Câştigul/Pierderea actuarială aferentă perioadei | (12.264.959) |
| 30 septembrie 2026 | 198.780.444 |
| din care: | |
| Termen scurt | 25.103.517 |
| Termen lung | 173.676.927 |

## 22. VENITURI

### 22.1 Venituri din contracte cu clienţi

| | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026 (neauditat) | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2025 (neauditat) |
|---|---|---|
| Venituri din activitatea de transport intern - România | 1.705.239.047 | 1.789.314.319 |
| Venituri din activitatea de transport – Republica Moldova | 207.102.971 | 193.070.623 |
| Venituri din activitatea de echilibrare | 208.192.368 | 291.572.511 |
| Venituri din activitatea de construcţii în conformitate cu IFRIC12 | 261.036.122 | 741.858.453 |
| Venituri din exploatare în domeniul de aplicare al IFRS 15 | **2.381.570.508** | **3.015.815.906** |

### 22.2 Alte venituri

| | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026 (neauditat) | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2025 (neauditat) |
|---|---|---|
| Venituri din penalităţi pentru plata cu întârziere, aplicate clienţilor | 17.031.921 | 16.279.906 |
| Venituri din chirii | 973.902 | 1.081.243 |
| Venituri din materiale recuperate | 3.899.683 | 7.457.522 |
| Venituri din vânzarea materialelor reziduale | 4.503.300 | 222.421 |
| Venituri din taxe de racordare | 11.105.184 | 10.927.165 |
| Venituri din fonduri nerambursabile şi bunuri preluate cu titlu gratuit | 113.464.442 | 68.091.647 |
| Alte venituri din exploatare | 15.243.250 | 11.053.702 |
| | **166.221.682** | **115.113.606** |

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

## 23. ALTE CHELTUIELI DIN EXPLOATARE

### 23.1 Alte cheltuieli de exploatare – pentru prestarea serviciului de transport

| | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026 (neauditat) | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2025 (neauditat) |
|---|---|---|
| Utilităţi | 15.605.340 | 15.934.241 |
| Prime de asigurare | 1.404.330 | 1.376.712 |
| Cheltuieli de întreţinere | 44.362 | 39.557 |
| Cheltuieli cu securitatea şi paza | 29.125.549 | 30.690.991 |
| Servicii de pregătire profesională | 277.116 | 202.340 |
| Telecomunicaţii | 2.525.192 | 2.132.446 |
| Comisioane bancare şi alte comisioane | 274.932 | 1.299.277 |
| Chirii | 3.194.037 | 3.707.091 |
| Pierdere /(câştig) din deprecierea stocurilor | 4.298.256 | 10.529.143 |
| Cheltuieli de marketing şi protocol | 314.744 | 349.775 |
| Penalităţi şi amenzi | 1.613.678 | 186.187 |
| Rezervare capacitate de înmagazinare gaze | 4.695.625 | 3.091.962 |
| Cheltuieli de sponsorizare | 2.695.800 | 1.812.500 |
| Servicii suport IT | 7.568.933 | 8.422.241 |
| Alte cheltuieli | 34.068.013 | 30.359.048 |
| | **107.705.907** | **110.133.511** |

### 23.2 Cheltuieli cu activitatea de echilibrare

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

| | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026 (neauditat) | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2025 (neauditat) |
|---|---|---|
| Cheltuieli privind gaze naturale de echilibrare | 189.418.653 | 264.022.818 |
| Cheltuieli cu linia de finanţare pentru echilibrare | 15.375.189 | 22.616.962 |
| Cheltuieli cu înmagazinarea gazelor de echilibrare | 3.398.526 | 4.932.731 |
| | **208.192.368** | **291.572.511** |

## 24. CHELTUIELI CU ANGAJAŢII

| | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026 (neauditat) | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2025 (neauditat) |
|---|---|---|
| Salarii și indemnizații | 485.991.193 | 466.471.249 |
| Cheltuieli cu asigurările și protecția socială | 24.414.618 | 26.055.313 |
| Alte cheltuieli cu angajații | 19.292.619 | 16.594.093 |
| | **529.698.430** | **509.120.655** |

Cheltuielile cu angajaţii sunt prezentate net de valoarea celor capitalizate în activele corporale şi necorporale realizate cu forţe proprii. La 30.09.2026 valoarea capitalizată a cheltuielilor cu angajaţii este de 24.901.534 lei (21.783.910 lei la 30.09.2025).

Numărul mediu de salariaţi în cursul exerciţiului financiar:

| | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026 (neauditat) | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2025 (neauditat) |
|---|---|---|
| Personal muncitor | 2.026 | 2.133 |
| Personal TESA | 1.862 | 1.945 |
| | 3.888 | 4.078 |
| Eurotransgaz S.R.L. | 4 | 3 |
| Vestmoldtransgaz S.R.L. | 81 | 58 |
| | 85 | 61 |
| Petrostar SA | 91 | 78 |

## 25. VENITURI /(CHELTUIELI) FINANCIARE NETE

| | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026 (neauditat) | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2025 (neauditat) |
|---|---|---|
| Venituri din dobânzi | 116.532.899 | 65.751.332 |
| Venituri din ajustarea creanței privind Acordul de concesiune | 76.303.160 | 229.677.083 |
| Total venituri din dobanzi | 192.836.059 | 295.428.415 |

**Alte venituri financiare**

| | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026 (neauditat) | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2025 (neauditat) |
|---|---|---|
| Venituri din diferenţe de curs valutar | 13.800.498 | 11.784.034 |
| Alte venituri financiare | 26 | 27.506 |
| Total alte venituri financiare | 13.800.524 | 11.811.540 |
| Total venituri financiare | 206.636.583 | 307.239.955 |

| **Cheltuieli financiare** | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026 (neauditat) | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2025 (neauditat) |
|---|---|---|
| Cheltuieli din diferenţe de curs valutar | (49.236.898) | (37.361.537) |
| Cheltuieli cu dobânda aferentă IFRS16 | (1.042.751) | (885.427) |
| Cheltuieli cu dobânda | (132.150.179) | (60.193.524) |
| Efectul actualizării provizionului pentru beneficiile angajaţilor | (11.736.022) | (11.155.644) |
| | (194.165.850) | (109.596.132) |

Potrivit Ordinului ANRE nr.41/2019 valoarea activelor recunoscute în Baza de Active Reglementată se ajustează cu inflaţia pentru perioada 01.10.2019-30.09.2025, iar potrivit metodologiei aplicabile pentru a cincea perioada de reglementare (1 octombrie 2025 – 30 septembrie 2030) aprobată prin Ordinul ANRE nr.7/2025, valoarea activelor recunoscute în Baza de Active Reglementată se ajustează cu inflaţia utilizată de ANRE la determinarea ratei reglementate de rentabilitate în valoare de 3,01%. Societatea a recalculat valoarea creanţei privind Acordul de Concesiune şi a recunoscut un câştig în valoare de 76.303.160 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 inmrata inflaţiei începând cu anul gazier următor. Venitul din ajustarea creanţei privind Acordul de Concesiune este un element nemonentar.

## 26. TRANZACŢII CU PĂRŢI AFILIATE

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

Achiziţiile se desfăşoară cu respectarea reglementărilor legale privind achiziţiile publice.

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

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

a) Compensaţii acordate membrilor consiliului de administraţie şi conducerii

| | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026 (neauditat) | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2025 (neauditat) |
|---|---|---|
| Salarii plătite membrilor consiliului de administraţie şi conducerii | 20.844.265 | 23.404.467 |
| Contribuţiile sociale ale Societăţii mamă | 459.567 | 489.213 |
| | 21.303.832 | 23.893.680 |

Pe parcursul perioadelor încheiate la 30 septembrie 2026 şi 31 decembrie 2025 nu au fost acordate avansuri şi credite administratorilor şi conducerii Societăţii cu excepţia avansurilor din salarii şi cele pentru deplasări în interesul serviciului iar aceştia nu datorează nici o sumă Societăţii la sfârşitul perioadei provenind din aceste avansuri.
Societatea nu are obligaţii contractuale legate de pensii faţă de actualii administratori şi directori.
Provizionul pentru contractul de mandat este prezentat la Nota 20.
Societatea nu are obligaţii contractuale legate de pensii faţă de foşti directori şi administratori ai Societăţii.

b) Entităţi afiliate unei autorităţi guvernamentale

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

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

| | Relaţie | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026 (neauditat) | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2025 (neauditat) |
|---|---|---|---|
| SNGN Romgaz | Entitate controlată de statul român | 225.211.030 | 237.386.934 |
| Electrocentrale Bucureşti | Entitate controlată de statul român | 56.520.774 | 62.911.825 |
| Termo Calor Confort | Entitate controlată de statul român | 2.148.410 | 2.383.375 |
| Complex Energetic Oltenia | Entitate controlată de statul român | 1.323.764 | 1.430.320 |
| Engie România | Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului român | 247.395.442 | 299.432.255 |
| OMV Petrom | Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului român | 364.837.662 | 352.569.578 |
| E.ON Energie Romania | Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului român | 163.853.779 | 182.085.146 |
| | | 1.061.290.861 | 1.138.199.433 |

### ii) Vânzări alte bunuri şi servicii (fără TVA)

| | Relaţie | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026 (neauditat) | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2025 (neauditat) |
|---|---|---|---|
| SNGN Romgaz | Entitate controlată de statul român | 31.226 | 8.958 |
| Electrocentrale Bucureşti | Entitate controlată de statul român | 2.889 | 2.702 |
| Electrocentrale Constanţa | Entitate controlată de statul român | 3.079.554 | 3.240.171 |
| Complex Energetic Hunedoara | Entitate controlată de statul român | - | 694.613 |
| Complex Energetic Oltenia | Entitate controlată de statul român | 4.331 | 2.286 |
| Engie România | Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului român | 16.617 | 23.557 |
| OMV Petrom | Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului român | 66.799 | 29.122 |
| E.ON Energie Romania | Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului român | 3.614 | 2.791 |
| | | 3.205.030 | 4.004.200 |

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

| | Relaţie | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026 (neauditat) | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2025 (neauditat) |
|---|---|---|---|
| SNGN Romgaz | Entitate controlată de statul român | 61.551 | 3.863.521 |
| Electrocentrale Bucureşti | Entitate controlată de statul român | 1.925.046 | 4.822.347 |
| Termo Calor Confort | Entitate controlată de statul român | 888.196 | 1.779.992 |
| Complex Energetic Oltenia | Entitate controlată de statul român | 958.181 | 1.732.014 |
| Engie România | Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului român | 46.972.524 | 43.455.882 |
| OMV Petrom | Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului român | 9.808.422 | 16.532.908 |
| E.ON Energie Romania | Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului român | 24.877.985 | 23.678.981 |
| | | 85.491.905 | 95.865.646 |

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

| | Relaţie | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|---|
| SNGN Romgaz | Entitate controlată de statul român | 41.230.126 | 31.960.517 |
| Electrocentrale Bucureşti | Entitate controlată de statul român | 3.437.800 | 16.948.498 |
| Complex Energetic Oltenia | Entitate controlată de statul român | 78.524 | - |
| Termo Calor Confort | Entitate controlată de statul român | (768) | - |
| Engie România | Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului român | 16.554.640 | 64.017.317 |
| OMV Petrom | Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului român | 54.104.371 | 100.771.894 |
| E.ON Energie Romania | Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului român | 23.447.581 | 66.740.876 |
| | | 138.852.274 | 280.439.102 |

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

| | Relaţie | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|---|
| SNGN Romgaz | Entitate controlată de statul român | 6.386 | 17.540 |
| Electrocentrale Constanţa | Entitate controlată de statul român | 1.589.736 | - |
| Complex Energetic Oltenia | Entitate controlată de statul român | 108.241 | 57.182 |
| Electrocentrale Bucureşti | Entitate controlată de statul român | 296.424 | 327.945 |
| Termo Calor Confort | Entitate controlată de statul român | 42.650 | 73.959 |
| Engie România | Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului român | 3.343,601 | 2.490.151 |
| OMV Petrom | Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului român | 1.625.503 | 1.750.024 |
| E.ON Energie Romania | Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului român | 4.631.363 | 4.072.417 |
| | | 11.643.904 | 8.789.218 |

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

| | Relaţie | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026 (neauditat) | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2025 (neauditat) |
|---|---|---|---|
| SNGN Romgaz | Entitate controlată de statul român | 13.936.791 | 4.049.947 |
| Complex Energetic Oltenia | Entitate controlată de statul român | 4.175 | 3.158 |
| Electrocentrale Bucureşti | Entitate controlată de statul român | 6.499 | 7.860 |
| Engie România | Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului român | 3.131 | 17.075 |
| OMV Petrom | Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului român | 345.014 | 343.874 |
| | | 14.295.610 | 4.421.914 |

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

| | Relaţie | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026 (neauditat) | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2025 (neauditat) |
|---|---|---|---|
| SNGN Romgaz | Entitate controlată de statul român | 2.939.633 | 2.915.852 |
| Electrocentrale Bucureşti | Entitate controlată de statul român | 4.671.879 | 4.587.345 |
| Termo Calor Confort | Entitate controlată de statul român | 2.574.267 | 3.538.868 |
| Complex Energetic Oltenia | Entitate controlată de statul român | 492.824 | 702.179 |
| Engie România | Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului român | 33.100.426 | 35.014.938 |
| OMV Petrom | Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului român | 21.540.189 | 17.223.702 |
| E.ON Energie Romania | Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului român | 34.752.870 | 51.103.842 |
| | | 100.072.088 | 115.086.726 |

### viii) Achiziţii de gaze naturale (fara tva)

| | Relaţie | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026 (neauditat) | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2025 (neauditat) |
|---|---|---|---|
| SNGN Romgaz | Entitate controlată de statul român | 16.009.871 | 89.575.270 |
| | | 16.009.871 | 89.575.270 |

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

| | Relaţie | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|---|
| SNGN Romgaz | Entitate controlată de statul român | 1.470.039 | 1.523.961 |
| Electrocentrale Bucureşti | Entitate controlată de statul român | - | 1.900 |
| Complex Energetic Oltenia | Entitate controlată de statul român | 381 | - |
| Engie România | Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului român | 47.648.239 | 228 |
| OMV Petrom | Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului român | 6.863.956 | 8.239.816 |
| | | 55.982.615 | 9.765.905 |

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

| | Relaţie | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|---|
| SNGN Romgaz | Entitate controlată de statul român | 1.848.702 | 1.504.068 |
| Electrocentrale Bucureşti | Entitate controlată de statul român | 1.007.200 | 637.768 |
| Termo Calor Confort | Entitate controlată de statul român | 1.331.512 | 1.507.567 |
| Complex Energetic Oltenia | Entitate controlată de statul român | 1.130.033 | 20.806 |
| Engie România | Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului român | 2.767.906 | 1.307.729 |
| OMV Petrom | Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului român | 6.942.473 | 2.760.972 |
| E.ON Energie Romania | Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului român | 5.768.309 | 8.679.498 |
| | | 20.796.135 | 16.418.408 |

### xi) Garanţii de la părţi afiliate

| | Relaţie | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|---|
| SNGN Romgaz | Entitate controlată de statul român | 1.000 | 1.000 |
| Termo Calor Confort | Entitate controlată de statul român | - | 1.206.333 |
| Complex Energetic Oltenia | Entitate controlată de statul român | - | 1.104.055 |
| E.ON Energie Romania | Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului român | 504.300 | 504.300 |
| | | 505.300 | 2.815.688 |

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

| | Relaţie | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|---|
| SNGN Romgaz | Entitate controlată de statul român | 10.501.445 | 2.909.124 |
| Electrocentrale Bucureşti | Entitate controlată de statul român | 9.471.228 | 18.100.000 |
| Engie România | Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului român | 39.945.439 | - |
| OMV Petrom | Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului român | 134.460.084 | - |
| E.ON Energie Romania | Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului român | 18.957.068 | 68.446.125 |
| | | 213.335.264 | 89.455.249 |

**Garanţii către părţi afiliate**

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

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

| | Relaţie | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|---|
| CEC BANK S.A. | Entitate aflată sub influenţă semnificativă | 41.965.507 | 486.104.580 |
| EXIM BANCA ROMÂNEASCĂ | Entitate aflată sub influenţă semnificativă | 1.171 | 1.434 |
| | | 41.966.678 | 486.106.014 |

## 27. REZULTATUL PE ACŢIUNE

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

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

| | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026 (neauditat) | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2025 (neauditat) |
|---|---|---|
| Profit atribuibil deţinătorilor de capital ai Societăţii | 254.686.248 | 681.944.806 |
| Media ponderată a numărului de acţiuni | 188.381.504 | 188.381.504 |
| Rezultatul de bază şi diluat pe acţiune (lei pe acţiune) | 1,35 | 3,62 |

## 28. TRANZACŢII SEMNIFICATIVE CARE NU AU IMPLICAT NUMERAR

*Compensări*

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

## 29. CONTINGENŢE. ANGAJAMENTE ŞI RISCURI OPERAŢIONALE

i) Angajamente

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

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

La 30 septembrie 2026 valoarea obligaţiilor contractuale ferme pentru achiziţia de imobilizări corporale şi necorporale este de 1.025.705.484 lei (31 decembrie 2025: 635.726.893 lei), iar subsidiara Eurotrangaz SRL nu are angajamente de capital.

ii) Impozitare

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

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

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

iii) Poliţe de asigurare

Societatea nu deţine poliţe de asigurare aferente operaţiunilor, reclamaţiilor cu privire la produse sau pentru datoria publică. Societatea are poliţe de asigurare pentru clădiri şi poliţe de răspundere civilă obligatorie pentru parcul auto. Mai mult, Societatea a contractat

asigurări de răspundere profesională pentru membrii consiliului de administraţie şi pentru 59 de manageri în 2026 (59 de manageri în 2025).

iv) Aspecte legate de mediu

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

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

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

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

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

v) Acţiuni în instanţă şi alte acţiuni

Pe parcursul activităţii normale a Transgaz au fost efectuate plângeri împotriva sa. Transgaz are pe rol litigii pentru lipsă folosinţă terenuri ocupate cu obiective SNT, litigii comerciale şi de muncă. Pe baza propriilor estimări şi a consultanţei interne şi externe, conducerea Transgaz este de părere că nu vor fi înregistrate pierderi materiale care să depăşească

provizioanele care au fost constituite în aceste situaţii financiare şi nu are cunoştinţă de circumstanţe care să dea naştere la obligaţii potenţiale semnificative în această privinţă.

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

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

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

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

Disputa dintre ANRM şi Transgaz a făcut obiectul unei acţiuni de inspecţie fiscală a redevenţei care s-a finalizat cu emiterea unei dispoziţii obligatorii de a achita două cote de redevenţă respectiv 10% şi 0,4% din valoarea serviciilor de transport intern şi internaţional gaze naturale realizate de societate. Societatea a formulat plângere prealabilă împotriva dispoziţiei obligatorie nr. 6006/250938/IEF/14.04.2022 emisă de Ministerul Finanţelor, prin care s-a stabilit în sarcina Transgaz S.A. plata sumei de 152.964.894 lei, reprezentând redevenţă datorată bugetului de stat şi accesorii. Plângerea prealabilă a fost admisă, Ministerul Finanţelor dispunând prin decizia 82/P/2022 anularea în totalitate a dispoziţiei obligatorii nr. 6006/250938/IEF/14.04.2022 şi emiterea unei noi dispoziţii care să ţină seama de considerentele invocate de Ministerul Finanţelor în cuprinsul deciziei de soluţionare. În urma deciziei nr.85/P/2022 emise de Ministerul Finanţelor, a fost emisă dispoziţia obligatorie nr. 6009/253087/IEF din data de 14.12.2022, care completează doar considerentele primei decizii, menţinând ca fiind în sarcina Transgaz aceeaşi sumă de plată.

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

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

**Litigii ale subsidiarei Vestmoldtransgaz:**

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

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

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 şi Republica Moldova

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

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

Există interpretări diferite ale legislaţiei în vigoare. În anumite situaţii ANRE poate trata în mod diferit anumite aspecte procedând la calculul unor tarife suplimentare şi a unor

penalităţi de întârziere. Conducerea Societăţii consideră că obligaţiile sale către ANRE sunt prezentate adecvat în aceste situaţii financiare.

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

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

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

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

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

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

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

În temeiul prevederilor art. 9 alin. (5) lit. g), art. 12 alin. (1) lit. k) şi l) din Legea nr. 174/2017 cu privire la energetică, art. 7 alin. (2) lit. d), art. 26 din Legea nr. 108/2016 cu privire la

gazele naturale, pct. 13 lit. d) şi e) din Regulamentul de organizare şi funcţionare a Agenţiei Naţionale pentru Reglementare în Energetică nr. 334/2018, în conformitate cu Metodologia de calculare, aprobare şi aplicare a tarifelor reglementate pentru serviciul de transport al gazelor naturale, aprobată prin Hotărârea Consiliului de administraţie al ANRE nr. 535/2019, în baza cererii S.R.L. „Vestmoldtransgaz" nr. 02-297 din 15.04.2026, precum şi a Notei de argumentare a Departamentului gaze naturale şi energie termică, Consiliul de administraţiei al Agenţiei Naţionale pentru Reglementare în Energetică a aprobat Tarife de ieşire/intrare pentru serviciul de transport al gazelor naturale prestat de către S.R.L. „Vestmoldtransgaz", care se aplică începând cu 1 octombrie 2026. Tarife au fost aprobate de ANRE luând în consideraţie Costurile de bază aprobate din 2021, având în vedere că Costurile de bază 2026-2030 nu erau încă aprobate. Tariful propus de ANRE este de 438,30 MDL per 1000 M3. Tariful în vigoare până la data de 30.09.2026 este de 561,5 MDL per 1000 M3.

Conform prevederilor Hotărârii ANRE nr. 286 din 17 octombrie 2018, privind aprobarea Regulamentului privind procedurile de prezentare şi de examinare a cererilor titularilor de licenţe privind preţurile şi tarifele reglementate a fost depus la ANRE Dosarul pentru examinarea costurilor de bază ale Vestmoldtransgaz pentru anul de baza 2026 (2026-2030). Dosarul a fost depus la ANRE în data de 02.12.2025 şi înregistrat cu nr. 18434, însoţit de argumentele şi documentele justificative care demonstrează necesitatea reală a costurilor aferente perioadei de reglementare 2026–2030, în contextul trecerii infrastructurii din perioada de garanţie către etapa de exploatare operaţională ce necesită servicii de mentenanţă planificată şi cheltuieli operaţionale suplimentare. La data de 16.06.2026 ANRE prin Hotărârea nr. 370 a aprobat costurile de bază aferente perioadei de reglementare 2026–2030. Costurile de bază sunt aprobate de către ANRE cu 56.914 mii MDL mai puţin decât a identificat „Vestmoldtransgaz" S.R.L. pentru activitatea sa de OST al gazelor naturale.

Urmare aprobării Costurilor de bază pentru 2026-2030 se observă o deviere de 5 036,46 mii MDL, care este cauzată de diferenţa între nivelul costurilor de bază aprobate în 2021 şi a celor aprobate în 2026, care va fi luată în consideraţie pentru aprobarea tarifului pentru transport gaze naturale pentru 2027-2028.

La data de 25.06.2026 ANRE a aprobat Hotărîrea nr.379 privind stabilirea mecanismului de restituire a componentei de corectare a venitului reglementat înregistrată de S.R.L. „Moldovatransgaz" în calitate de operator reglementat al sistemului de transport al gazelor naturale. Hotărîrea prevede că componenta de corectare a venitului reglementat (excedent) va fi restituită utilizatorilor de sistem, prin micşorarea valorii Contractului de locaţiune a reţelelor de transport al gazelor naturale nr. 70-SJ din 04.09.2023 încheiat între S.R.L. ,,Moldovatransgaz" şi S.R.L.,,Vestmoldtransgaz" în termen de 2 ani (2026 - 2028), în tranşe egale. Începând cu 19 septembrie 2026 - valoarea Contractului se micşorează anual cu 32 587,4 mii lei după cum urmează: 2026 – 9 233,083 mii MDL, 2027 – 32 587,350 mii MDL, 2028 – 23 354,268 mii MDL.

vii) Conflictul militar din Ucraina

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

viii) Conflictul militar din Orientul Mijlociu

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

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

## 30. ONORARII PERCEPUTE DE AUDITORUL STATUTAR

În primele trei trimestere ale anului 2026, onorariile contractuale pentru serviciile de revizie limitată a Situaţiilor financiare individuale şi consolidate interimare întocmite în conformitate cu Standardul International pentru Misiuni de Revizuire 2410, sunt în sumă de 110.494 lei, servicii furnizate de Ernst & Young Assurance Services SRL ("E&Y").

## 31. VENITURI ŞI COSTURI DIN CONSTRUCŢIA DE ACTIVE

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

| | **Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026 (neauditat)** | **Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2025 (neauditat)** |
|---|---|---|
| Venituri din activitatea de construcţii conform cu IFRIC12 | 261.036.122 | 741.858.453 |
| Costul activelor construite conform cu IFRIC12 | (261.036.122) | (741.858.453) |

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

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

## 32. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANŢULUI

Prin Hotărârea AGEA nr. 7 din data de 21 Octombrie 2026 s-a aprobat participarea SNTGN Transgaz SA la majorarea capitalului social al Petrostar SA cu o sumă de până la 7.577.838 lei, prin subscrierea a maxim 95.922 acţiuni noi cu o valoare nominală de 79 lei/acţiune.

Prin Decizia nr. 11 din 08.10.2026 a Eurotransgaz SRL s-a aprobat reducerea capitalului social al Eurotransgaz SRL cu suma de 10.250.000 Euro şi restituirea către Asociatul Unic, SNTGN Transgaz SA a unei fracţiuni în valoare de 12.250.000 EUR din aportul său la capitalul social al Eurotransgaz SRL.

| | |
|---|---|
| Director General | Director Financiar |
| Sterian Ion | Lupean Marius |

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

# SITUAŢII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2026 (NEAUDITATE)

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

**SITUAŢII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE**

**CUPRINS** **PAGINA**


| | |
|---|---|
| Situaţia interimară a poziţiei financiare | 1 - 2 |
| Situaţia interimară a rezultatului global | 3 |
| Situaţia interimară a modificărilor capitalurilor proprii | 4 |
| Situaţia interimară a fluxurilor de trezorerie | 5 |
| Note la situaţiile financiare individuale interimare | 6 - 86 |

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

| | Nota | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|---|
| **ACTIV** | | | |
| **Active imobilizate** | | | |
| Imobilizări corporale | 7 | 292.196.726 | 308.044.165 |
| Drepturi de utilizare a activelor luate în leasing | 7.1 | 20.145.090 | 22.066.878 |
| Imobilizări necorporale | 9 | 4.714.989.715 | 5.956.785.352 |
| Investiţii în subsidiare | 10.1 | 182.164.288 | 182.164.288 |
| Alte creanţe din Acord de Concensiune | 12.3 | 4.244.460.672 | 3.033.953.960 |
| Impozit amânat | 18 | 68.459.059 | 70.457.300 |
| Numerar restricţionat | 13 | 1.958.531 | 2.211.942 |
| | | **9.524.374.081** | **9.575.683.885** |
| **Active circulante** | | | |
| Stocuri | 11 | 674.097.725 | 494.035.918 |
| Creanţe comerciale | 12.1 | 222.350.334 | 378.041.940 |
| Alte creanţe | 12.2 | 94.076.086 | 83.633.842 |
| Impozit curent de recuperat | 18 | 46.157.378 | - |
| Numerar şi echivalente de numerar | 13 | 382.935.674 | 784.335.563 |
| | | **1.419.617.197** | **1.740.047.263** |
| **Total active** | | **10.943.991.278** | **11.315.731.148** |
| **CAPITALURI PROPRII ŞI DATORII** | | | |
| **Capitaluri proprii** | | | |
| Capital social | 14 | 1.883.815.040 | 1.883.815.040 |
| Ajustări ale capitalului social la hiperinflaţie | 14 | 441.418.396 | 441.418.396 |
| Primă de emisiune | 14 | 247.478.865 | 247.478.865 |
| Alte rezerve | 15 | 1.265.796.861 | 1.265.796.861 |
| Rezultatul reportat | 15 | 822.412.098 | 1.007.471.342 |
| | | **4.660.921.260** | **4.845.980.504** |
| **Datorii pe termen lung** | | | |
| Împrumuturi pe termen lung | 16 | 3.796.261.265 | 3.688.555.452 |
| Venituri înregistrate în avans | 17 | 1.145.526.672 | 1.211.922.715 |
| Datorii leasing | 19.2 | 16.696.088 | 19.000.885 |
| Provizion pentru beneficiile angajaţilor | 21 | 173.249.214 | 168.179.654 |
| | | **5.131.733.239** | **5.087.658.706** |

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

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

| | Nota | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|---|
| **Datorii curente** | | | |
| Împrumuturi pe termen scurt | 16 | 324.738.925 | 424.762.430 |
| Venituri înregistrate în avans | 17 | 178.750.792 | 105.806.400 |
| Impozit curent de plată | 18 | - | 1.298.495 |
| Datorii comerciale | 19.1.a | 117.682.186 | 226.401.782 |
| Alte datorii | 19.1.b | 434.735.657 | 488.346.334 |
| Datorii privind contractele cu clienţii | 19.1.c | 36.104.118 | 64.979.850 |
| Datorii leasing | 19.2 | 5.165.021 | 4.558.134 |
| Alte provizioane | 20 | 30.390.402 | 43.106.749 |
| Provizion pentru beneficiile angajaţilor | 21 | 23.769.678 | 22.831.764 |
| | | **1.151.336.779** | **1.382.091.938** |
| **Total datorii** | | **6.283.070.018** | **6.469.750.644** |
| **Total capitaluri proprii şi datorii** | | **10.943.991.278** | **11.315.731.148** |

Director General
Sterian Ion

Director Financiar
Lupean Marius

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

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

| | Nota | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026 (neauditat) | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2025 (neauditat) |
|---|---|---|---|
| Venituri din activitatea de transport intern | 22.1 | 1.705.239.047 | 1.789.314.319 |
| Alte venituri | 22.2 | 159.081.885 | 113.283.953 |
| **Venituri din exploatare înainte de echilibrare şi de activitatea de construcţii conform cu IFRIC12** | | **1.864.320.932** | **1.902.598.272** |
| Amortizare | 7, 9 | (538.775.593) | (369.534.819) |
| Cheltuieli cu angajaţii | 24 | (511.745.739) | (497.086.891) |
| Consum gaze SNT, materiale şi consumabile utilizate | | (109.569.213) | (83.899.360) |
| Cheltuieli cu redevenţe | | (196.102.490) | (205.771.147) |
| Întreţinere şi transport | | (54.911.338) | (44.135.634) |
| Impozite şi alte sume datorate statului | | (102.223.179) | (96.244.477) |
| Venituri/ (Cheltuieli) cu alte provizioane | | (1.829.889) | 4.798.052 |
| Pierdere/ (câştig) din deprecierea creanţelor | | (16.232.928) | 7.831.315 |
| Alte cheltuieli de exploatare | 23.1 | (94.914.223) | (102.907.024) |
| **Profit din exploatare înainte de echilibrare şi de activitatea de construcţii conform cu IFRIC12** | | **238.016.340** | **515.648.287** |
| Venituri din activitatea de echilibrare | 22.1 | 201.254.870 | 288.737.224 |
| Cheltuieli cu activitatea de echilibrare | 23.2 | (201.254.870) | (288.737.224) |
| Venituri din activitatea de construcţii conform cu IFRIC12 | 22.1 | 261.036.122 | 741.858.453 |
| Costul activelor construite conform cu IFRIC12 | 31 | (261.036.122) | (741.858.453) |
| **Profit din exploatare** | | **238.016.340** | **515.648.287** |
| Venituri din dobânzi | 25 | 183.884.019 | 293.126.823 |
| Venituri financiare | 25 | 9.309.182 | 5.847.258 |
| Cheltuieli financiare | 25 | (175.785.222) | (85.172.986) |
| **Venituri financiare, net** | | **17.407.979** | **213.801.095** |
| **Profit înainte de impozitare** | | **255.424.319** | **729.449.382** |
| Cheltuiala cu impozitul pe profit | 18 | (51.495.919) | (102.729.322) |
| **Profit net aferent perioadei** | | **203.928.400** | **626.720.060** |
| Număr de acţiuni | | 188.381.504 | 188.381.504 |
| Rezultatul pe acţiune, de bază şi diluat (exprimat în lei pe acţiune) | 27 | 1,08 | 3,33 |
| Alte elemente ale rezultatului global | | | |
| Alte rezultate globale care nu vor fi reclasificate în profit sau pierdere în perioadele ulterioare (net de impozit) | | | |
| Câştigul/pierderea actuarială aferentă perioadei | | 12.264.959 | 1.815.950 |
| **Rezultatul global total aferent perioadei** | | **216.193.359** | **628.536.010** |

Director General
Sterian Ion

Director Financiar
Lupean Marius

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

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

| | Nota | Capital social | Ajustări ale capitalului social pentru hiperinflatie | Primă de emisiune | Alte rezerve | Rezerva legală | Rezervă profit reinvestit | Rezultatul reportat | Total capitaluri proprii |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Sold la 1 ianuarie 2025** | | **1.883.815.040** | **441.418.396** | **247.478.865** | **1.265.796.861** | **78.670.680** | **58.121.457** | **303.515.498** | **4.278.816.797** |
| *Elemente ale rezultatului global* | | | | | | | | | |
| Profit net aferent perioadei | | - | - | - | - | - | - | 626.720.060 | 626.720.060 |
| Câştig/pierdere actuarială | | | | | | | | 1.815.950 | 1.815.950 |
| Total alte elemente ale rezultatului global | | - | - | - | - | - | - | 1.815.950 | 1.815.950 |
| **Rezultatul total global aferent perioadei** | | - | - | - | - | - | - | **628.536.010** | **628.536.010** |
| Constituire rezervă fiscală | | - | - | - | - | - | 30.520.848 | (30.520.848) | - |
| *Tranzacţii cu acţionarii:* | | | | | | | | | |
| Dividende aferente anului 2024 | 15 | - | - | - | - | - | - | (203.452.021) | (203.452.021) |
| **Sold la 30 septembrie 2025 (neauditat)** | | **1.883.815.040** | **441.418.396** | **247.478.865** | **1.265.796.861** | **78.670.680** | **88.642.305** | **698.078.639** | **4.703.900.786** |
| *Elemente ale rezultatului global* | | | | | | | | | |
| Profit net aferent perioadei | | - | - | - | - | - | - | 161.436.513 | 161.436.513 |
| Câştig/pierdere actuarială | | | | | | | | (19.356.795) | (19.356.795) |
| Total alte elemente ale rezultatului global | | - | - | - | - | - | - | (19.356.795) | (19.356.795) |
| **Rezultatul total global aferent perioadei** | | | | | | | | **142.079.718** | **142.079.718** |
| Majorare rezervă legală | | - | - | - | - | 46.858.017 | - | (46.858.017) | - |
| Constituire rezervă fiscală | | - | - | - | - | - | - | - | - |
| *Tranzacţii cu acţionarii:* | | | | | | | | | |
| Dividende aferente anului 2024 | 15 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **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** | **793.300.340** | **4.845.980.504** |
| Elemente ale rezultatului global | | | | | | | | | |
| Profit net aferent perioadei | | - | - | - | - | - | - | 203.928.400 | 203.928.400 |
| Câştig/pierdere actuarială | | - | - | - | - | - | - | 12.264.959 | 12.264.959 |
| Total alte elemente ale rezultatului global | | - | - | - | - | - | - | 12.264.959 | 12.264.959 |
| **Rezultatul total global aferent perioadei** | | | | | | | | **216.193.359** | **216.193.359** |
| Constituire rezervă fiscală | | - | - | - | - | - | 38.746.667 | (38.746.667) | - |
| *Tranzacţii cu acţionarii:* | | | | | | | | | |
| Dividende aferente anului 2025 | | - | - | - | - | - | | (401.252.603) | (401.252.603) |
| **Sold la 30 septembrie 2026 (neauditat)** | | **1.883.815.040** | **441.418.396** | **247.478.865** | **1.265.796.861** | **125.528.697** | **127.388.972** | **569.494.429** | **4.660.921.260** |

Director General
Sterian Ion

Director Financiar
Lupean Marius

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

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

| | Nota | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026 (neauditat) | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2025 (neauditat) |
|---|---|---|---|
| **Profit înainte de impozitare** | | **255.424.319** | **729.449.382** |
| Amortizare | | 538.775.592 | 369.534.819 |
| Câştig/(pierdere) din cedarea de mijloace fixe | | (86.692) | 152.407 |
| Alte provizioane | | (12.716.347) | (14.596.317) |
| Provizioane pentru beneficiile angajaţilor | | 6.536.411 | 1.645.191 |
| Venituri din taxe de racordare, fonduri nerambursabile şi bunuri preluate cu titlu gratuit | | (124.569.626) | (79.018.812) |
| Pierdere din creanţe şi debitori diverşi | | 13.962.758 | 40.538 |
| Ajustări pentru deprecierea creanţelor | | 2.270.170 | (7.831.315) |
| Ajustări pentru deprecierea stocurilor | | 4.171.716 | 10.529.143 |
| Venituri din dobânzi | | (107.580.859) | (63.449.740) |
| Cheltuieli din dobânzi | | 120.269.961 | 67.950.244 |
| Actualizarea Creanţei privind Acordul de Concesiune | | (76.303.160) | (229.677.083) |
| Efectul variaţiei ratelor de schimb asupra altor elemente decât cele din exploatare | | 31.876.965 | 27.142.631 |
| Efectul retratării provizionului pentru beneficiile angajaţilor | | 11.736.022 | 11.155.645 |
| Alte cheltuieli şi venituri | | (182.500) | (208.564) |
| **Profit din exploatare înainte de modificările în capitalul circulant** | | **663.584.730** | **822.818.169** |
| Descreştere creanţe comerciale şi alte creanţe | | 84.472.096 | 8.120.516 |
| Descreştere/creştere stocuri | | (184.233.521) | 29.630.812 |
| Descreştere/creştere/datorii comerciale şi alte datorii | | (67.810.329) | 30.632.146 |
| **Numerar generat din exploatare** | | **496.012.976** | **891.201.643** |
| Impozit pe profit plătit | | (95.655.056) | (102.729.665) |
| **Intrări de numerar net generat din activitatea de exploatare** | | **400.357.920** | **788.471.978** |
| **Flux de trezorerie din activităţi de Investiţii** | | | |
| Plăţi pentru achiziţia de imobilizări neecorporale | | (312.066.367) | (1.102.349.067) |
| Plăţi pentru achiziţia de imobilizări corporale | | (29.794.343) | (13.051.456) |
| Încasări din cedarea de imobilizări corporale | | 235.742 | - |
| Investiţii financiare/participaţii | | - | (4.520.143) |
| Dobânzi primite | | 11.799.239 | 13.779.748 |
| **Numerar net utilizat în activităţi de Investiţii** | | **(329.825.729)** | **(1.106.140.918)** |

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

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

| | Nota | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026 (neauditat) | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2025 (neauditat) |
|---|---|---|---|
| **Flux de trezorerie din activităţi de Finanţare** | | | |
| Trageri împrumuturi termen lung | | - | 300.000.000 |
| Rambursări împrumuturi termen lung | | (161.721.169) | (96.823.149) |
| Trageri/Rambursări credit pentru capital de lucru | | 151.075.440 | 144.223.678 |
| Numerar din taxe de racordare şi fonduri nerambursabile | | 119.850.403 | 25.953.409 |
| Plăţi leasing (IFRS 16) | | (5.765.996) | (4.897.493) |
| Dobânzi plătite | | (175.300.099) | (131.057.190) |
| Dividende plătite | | (400.070.659) | (203.045.456) |
| **Numerar net (utilizat în)/generat din activităţi de Finanţare** | | **(471.932.080)** | **34.353.799** |
| **Modificarea netă a numerarului şi echivalentului de numerar** | | **(401.399.889)** | **(283.315.141)** |
| **Numerar şi echivalent de numerar la început de an** | 13 | **784.335.563** | **993.071.864** |
| **Numerar şi echivalent de numerar la sfârşit de perioadă** | 13 | **382.935.674** | **709.756.723** |

Director General
Sterian Ion

Director Financiar
Lupean Marius

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

## 1. INFORMAŢII GENERALE

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

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

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

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

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

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

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

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

## 2. BAZELE ÎNTOCMIRII SITUAŢIILOR FINANCIARE

### Bazele întocmirii

Situaţiile financiare ale Societăţii au fost întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanţelor Publice nr. 2.844/2016, cu modificările ulterioare ("OMF 2844/2016") pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaţionale de Raportare Financiară (Standarde de Contabilitate IFRS), aşa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană, aplicabile companiilor ale căror acţiuni reale sunt acceptate pentru tranzacţionare pe o piaţă reglementată.

OMF 2844/2016 este conform cu Standardele de Contabilitate IFRS aşa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană, cu următoarele excepţii:

- IAS 21 Efectele variaţiei cursurilor de schimb valutar cu privire la moneda funcţională, IAS 20 Contabilitatea subvenţiilor guvernamentale cu privire la recunoaşterea veniturilor din certificate

verzi şi cu excepţia IAS 12 Impozitul pe profit referitor la tratamentul impozitului minim pe cifra de afaceri ca o cheltuială cu impozitul pe profit. Aceste excepţii nu afectează conformitatea situaţiilor financiare ale Societăţii cu Standardele de Contabilitate IFRS, aşa cum au fost adoptate de UE.

- IFRS 15 Venituri din contractele cu clienţii cu privire la veniturile din taxe de conectare la reţeaua de distribuire. Politica aplicată de Societate cu privire la veniturile din taxe de conectare, descrisă la Nota 3.17, nu afectează conformitatea situaţiilor financiare ale Societăţii cu Standardele de Contabilitate IFRS, aşa cum au fost adoptate de U.E. în ceea ce priveşte evaluarea, afectează însă prezentarea sa. În conformitate cu OMF 2844, aceste elemente sunt prezentate ca venituri amânate, în timp ce, în conformitate cu IFRS 15, acestea ar fi trebuit să fie clasificate ca datorii aferente contractelor.
- O altă excepţie este dată de prevederile OUG nr. 119/1 septembrie 2022 pentru modificarea şi completarea Ordonanţei de urgenţă a Guvernului nr. 27/2022 privind măsurile aplicabile clienţilor finali din piaţa de energie electrică şi gaze naturale în perioada 1 aprilie 2022-31 martie 2023, precum şi pentru modificarea şi completarea unor acte normative din domeniul energiei, conform cărora prestatorul serviciilor de transport gaze naturale are obligaţia de a capitaliza trimestrial costurile suplimentare cu achiziţia de gaze naturale, realizate în perioada 1 ianuarie 2022-31 martie 2025, în vederea acoperirii consumului tehnologic, faţă de costurile incluse în tarifele reglementate iar activele rezultate în urma capitalizării se recunosc în evidenţele contabile şi în situaţiile financiare conform instrucţiunilor elaborate de Ministerul Finanţelor. În aplicarea prevederilor art. III din Ordonanţa de Urgenţă a Guvernului nr. 119/2022 cu privire la recunoaşterea în evidenţele contabile şi în situaţiile financiare a activelor rezultate în urma capitalizării, Ministrul Finanţelor a emis Ordinul nr.3900/19 octombrie 2022 iar Societatea a înregistrat valoarea aferentă la imobilizări necorporale. Aceste active se amortizează pe o perioada de 5 ani. Aceaste prevederi nu sunt în conformitate cu Standardele de Contabilitate IFRS. Dacă s-ar fi aplicat prevederile Standardelor de Contabilitate IFRS valoarea liniilor din situaţia rezultatului global ar fi înregistrat următorul efect:

  *Consum gaze SNT, materiale şi consumabile* ar fi înregistrat zero lei pentru perioada de 9 luni încheiată în 30 septembrie 2026 (20.547.260 lei pentru perioada de 9 luni încheiată în 30 septembrie 2025), *Amortizare* ar fi înregistrat o reducere cu 15.198.386 lei pentru perioada de 9 luni încheiată în 30 septembrie 2026 (10.371.427 pentru perioada de 9 luni încheiată în 30 septembrie 2025), *Profit din exploatare* ar fi înregistrat o creştere cu 15.198.386 lei în pentru perioada de 9 luni încheiată în 30 septembrie 2026 (reducere cu 10.371.427 pentru perioada de 9 luni încheiată în 30 septembrie 2025), iar valoarea liniilor din situaţia poziţiei financiare ar fi înregistrat următorul efect: *Imobilizări necorporale* ar fi înregistrat o reducere cu 43.835.030 lei în trimestrul III 2026 (55.208.388 lei la 31 decembrie 2025) şi *Rezultatul reportat* ar fi înregistrat o reducere cu 43.835.030 lei în trimestrul III 2026 (48.857.582 lei la 31 decembrie 2025).

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

Situaţiile financiare au fost întocmite pe baza principiului continuităţii activităţii.

Întocmirea situaţiilor financiare în conformitate cu OMFP 2844/2016 necesită utilizarea unor estimări contabile critice. De asemenea, solicită conducerii să folosească raţionamentul în procesul de aplicare a politicilor contabile ale Societăţii. Domeniile care presupun un grad mai mare de

raţionament sau complexitate, sau domeniile în care ipotezele şi estimările sunt semnificative pentru situaţiile financiare sunt prezentate în Nota 5.

## 3. REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

### 3.1 Standarde/amendamente

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

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

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

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

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

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

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

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

### 3.2 Subsidiare

Subsidiara este o entitate controlată de Societate. În stabilirea existenţei controlului, Societatea analizează următoarele:

• dacă deţine autoritate asupra entităţii 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-şi utiliza autoritatea asupra entităţii în care a investit pentru a influenţa valoarea rezultatelor Societăţii.

Investiţia în subsidiare este recunoscută la cost mai puţin ajustările cumulate de depreciere, după caz.

Societatea analizează la data situaţiilor financiare dacă există indicii de depreciere a investiţiilor în subsidiare. Dacă în perioadele anterioare valoarea investiţiei într-o subsidiară a fost recuperată prin dividendele primite de la subsidiara respectivă, investiţia este recunoscută la cost fără a mai analiza eventualele indicii de depreciere. Dacă investiţia într-o subsidiară nu a fost recuperată în perioadele anterioare, Societatea analizează mediul economic curent şi viitor în comparaţie cu condiţiile existente la data investiţiei în subsidiara respectivă; o înrăutăţire a condiţiilor economice (ex. preţul 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 operaţional. Principalul factor decizional operaţional, care este responsabil cu alocarea resurselor şi evaluarea performanţei segmentelor de activitate, a fost identificat ca fiind Consiliul de Administraţie care ia deciziile strategice.

### 3.4 Tranzacţii în monedă străină

*a) Moneda funcţională*

Elementele incluse în situaţiile financiare ale Societăţii sunt evaluate folosind moneda mediului economic în care operează entitatea („moneda funcţională"). Situaţiile financiare sunt prezentate în leul românesc („lei"), care reprezintă moneda funcţională şi de prezentare a Societăţii.

b) *Nivelul de rotunjire utilizat în prezentarea situaţiilor financiare*
În situaţiile financiare valorile sunt prezentate rotunjite la unităţi.

c) *Tranzacţii şi solduri*
Tranzacţiile în monedă străină sunt convertite în monedă funcţională folosind cursul de schimb valabil la data tranzacţiilor sau evaluării la data bilanţului. Profitul şi pierderea rezultate din diferenţele de curs de schimb în urma încheierii acestor tranzacţii şi din conversia la cursul de schimb de la sfârşitul perioadei de raportare a activelor monetare şi obligaţiilor denominate în monedă străină se reflectă în situaţia rezultatului global.

## 3.5 Contabilitatea efectelor hiperinflaţiei

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

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

## 3.6 Imobilizări necorporale

*Programe informatice*

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

*Acordul de concesiune a serviciilor*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

În metodologia de tarifare aplicabilă în cadrul celei de a patra perioade de reglementare (1 octombrie 2019 – 30 septembrie 2025) aprobată prin ordinul ANRE 41/2019 la art.17 şi în metodologia aplicabilă pentru a cincea perioadă de reglementare (1 octombrie 2025 – 30 septembrie 2030) aprobată prin Ordinul ANRE nr.7/2025 la art.21 se menţionează, formula de calcul a RAB inclusă în tarif. RAB utilizată pentru determinarea tarifelor aplicabile anului gazier următor, este fundamentată având în vedere realizările înregistrate până la data fundamentării şi valori estimate a fi realizate până la sfârşitul anului gazier anterior celui pentru care se determină tarifele de transport.

***Model bifurcat conform IFRIC 12***

*Aplicarea iniţială şi recunoaşterea imobilizării necorporale*

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

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

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

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

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

Compania aplică modelul bifurcat.

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

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

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

*Creanţe pe termen lung ajustate cu rata inflaţiei*

În anul 2019, este publicat Ordinul ANRE nr. 41/2019 privind ajustarea bazei de active reglementate la rata inflaţiei realizată, ordin aplicabil până la data de 30 septembrie 2025, iar prin Ordinul ANRE

nr.7/2025, începând cu 1 octombrie 2025, valoarea activelor recunoscute în Baza de Active Reglementată se ajustează cu inflaţia utilizată de ANRE la determinarea ratei reglementate de rentabilitate. Societatea înregistrează valoarea actualizată a fluxurilor de trezorerie contractuale recalculate ca urmare a ajustării Bazei de active reglementate cu rata anuală a inflaţiei şi recunoaşte un câştig sau o pierdere în contul de profit sau pierdere.

Această metodă este în conformitate cu IFRS 9.B5.4.6 şi se bazează pe abordarea tradiţională de contabilizare a instrumentelor de datorie cu rată variabilă. În loc să ia în considerare aşteptările privind inflaţia viitoare, aceasta ţine seama de inflaţie numai în perioada de raportare.

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

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

## 3.7 Imobilizări corporale

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

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

Clădirile cuprind în special clădiri auxiliare activelor operaţionale, un centru de cercetare şi clădiri de birouri.

Imobilizările corporale transferate de la clienţi sunt evaluate iniţial 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 evidenţă. Toate celelalte cheltuieli cu reparaţii şi întreţinere sunt recunoscute în situaţia rezultatului global în perioada financiară în care acestea apar.

*Alte mijloace fixe*

În ceea ce priveşte activele dezvoltate de societate, care sunt complementare prestării de servicii conform contractului de concesiune, statul are opţiunea de a achiziţiona aceste active la finalul contractului de concesiune. Compania nu are obligaţia de a păstra aceste active până la sfârşitul contractului de concesiune şi are voie să le vândă. Aceste active nu intră în domeniul de aplicare al IFRIC 12, deoarece aceste active nu fac parte din contractul de concesiune, iar concedentul nu are

niciun interes rezidual asupra acestor active. Intră în domeniul de aplicare IFRIC 12 toate celelalte active aferente activităţii de transport intern şi care fac parte din sistemul naţional de transport gaze, inclusiv îmbunătăţirile realizate după semnarea contractului de concesiune şi care trebuie predate ANRM la finalul contractului de concesiune.

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

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

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

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

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

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

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

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

### 3.8 Deprecierea activelor nefinanciare

Activele supuse amortizării sunt revizuite pentru identificarea pierderilor din depreciere ori de câte ori evenimente sau schimbări în circumstanţe indică faptul că valoarea contabilă nu mai poate fi recuperată.

Pierderea din depreciere este reprezentată de diferenţa dintre valoarea contabilă şi valoarea recuperabilă a activului respectiv. Valoarea recuperabilă este maximul dintre valoarea justă a activului minus costurile de vânzare şi valoarea de utilizare. O pierdere din depreciere recunoscută pentru un activ în perioadele anterioare este stornată dacă apar modificări ale estimărilor utilizate la determinarea valorii recuperabile a activului de la data la care a fost recunoscută ultima pierdere din depreciere. Pentru calculul acestei pierderi, activele sunt grupate până la cel mai mic nivel de detaliu pentru care pot fi identificate fluxuri independente de trezorerie (unităţi generatoare de numerar).

Activele nefinanciare care au suferit deprecieri sunt revizuite în vederea unei posibile stornări a deprecierii la fiecare dată de raportare.

Active luate în leasing

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

Compania în calitate de locatar

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

i) Active cu drept de utilizare

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

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

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

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

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

ii) Datorii din contracte de leasing

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

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

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

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

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

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

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

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

## 3.9 Active financiare

### Active şi datorii financiare

Activele financiare ale Societăţii includ numerarul şi echivalentele de numerar, creanţele comerciale, alte creanţe, creanţa pe termen lung în temeiul contractului de concesiune, împrumuturi acordate, depozite bancare şi titluri de stat cu o maturitate de la data constituirii/achiziţiei mai mare de trei luni şi alte investiţii în instrumente de capital.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

*Deprecierea activelor financiare*

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

Cu excepţia creanţelor comerciale, ajustarea pentru pierderi aferentă unui instrument financiar se evaluează la o valoare egală cu pierderile din creditare preconizate pe toată durata de viaţă dacă riscul de credit aferent instrumentului financiar respectiv a crescut semnificativ de la recunoaşterea iniţială. Dacă, la data raportării, riscul de credit pentru un instrument financiar nu a crescut

semnificativ de la recunoaşterea iniţială, Societatea evaluează ajustarea pentru pierderi pentru acel instrument financiar la o valoare egală cu pierderile din creditare preconizate pe 12 luni.

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

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

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

*Derecunoaşterea activelor şi a datoriilor*

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

Societatea derecunoaşte datoriile financiare dacă şi numai dacă obligaţiile Societăţii au fost plătite, anulate sau au expirat.

*(i) Active măsurate la cost*

Participaţia deţinută la Eurotrangaz SRL este recunoscută la cost în conformitate cu art.10.a –IAS 27-Situaţii financiare individuale.

În trimestrul III 2026 şi anul 2025 Societatea a evaluat participaţia deţinută în Eurotrangaz SRL pentru identificarea posibilelor deprecieri de valoare. Nu au fost constatate deprecieri.

## 3.10 Stocuri

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

Costul pentru piese de schimb cumpărate este determinat pe baza metodei primul intrat, primul ieşit, cu exceptia costului gazelor naturale utilizate în activitatea de echilibrare a sistemului naţional de transport care este determinat pe baza metodei costului mediu ponderat. Acolo unde este necesar, sunt înregistrate ajustări pentru stocurile uzate moral şi cu mişcare lentă. Stocurile uzate moral identificate individual sunt ajustate la valoare integrală sau eliminate din bilanţ. Pentru stocurile cu mişcare lentă este efectuată o estimare a vechimii pe fiecare categorie principală, pe baza rotaţiei stocurilor.

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

Societatea deţine un stoc minim de siguranţă, reprezentând piese de schimb şi materiale.

Stocul minim de gaze naturale pe care societatea are obligaţia să îl deţină în depozitele de înmagazinare, în calitate de titular al licenţei de operare a sistemului naţional de transport gaze naturale se stabileşte prin decizie a Preşedintelui Autorităţii Naţionale de Reglementare în Domeniul Energiei. Prin Decizia nr. 656/08.04.2025 ANRE a stabilit nivelul stocului minim de gaze naturale pe care OTS trebuie să-l deţină în depozitele de înmagazinare până la data de 31 octombrie 2025, respectiv 393.546,504 MWh.

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

### 3.11 Creanţe comerciale

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

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

### 3.12 Numerar şi echivalent de numerar

Numerarul şi echivalentele de numerar cuprind numerarul în casă, disponibilul din conturile curente la bănci, alte investiţii pe termen scurt cu lichiditate ridicată şi cu termene de maturitate iniţiale de până la trei luni.

### 3.13 Capitaluri proprii

*Capital social*
Acţiunile ordinare sunt clasificate drept capitaluri proprii.
Costurile suplimentare care pot fi atribuite direct emisiunii de noi acţiuni sau opţiuni sunt evidenţiate în capitalurile proprii ca deduceri, net de impozit, din încasări.

*Dividende*
Dividendele sunt recunoscute ca obligaţii şi sunt deduse din capitalurile proprii la sfârşitul perioadei de raportare doar dacă au fost declarate înainte de sau la sfârşitul perioadei de raportare. Dividendele sunt recunoscute atunci când au fost propuse înaintea sfârşitului perioadei de raportare.

Societatea nu a distribuit parţial dividende în cursul anului financiar.

*Rezerve*

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

Rezervele legale se constituie anual din profitul societăţii, în cotele şi limitele prevăzute de lege şi din alte surse prevăzute de lege. Rezervele legale pot fi utilizate numai în condiţiile prevăzute de lege.

*Rezultatul reportat*

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

Societatea nu a distribuit parţial dividende în cursul anului financiar.

### 3.14 Împrumuturi

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

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

### 3.15 Impozit pe profit curent şi amânat

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

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

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

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

### 3.16 Datorii comerciale şi alte datorii

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

### 3.17 Venituri înregistrate în avans

Veniturile înregistrate în avans sunt înregistrate pentru:

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

Taxele de racordare sunt facturate unor clienţi pentru racordarea lor la reţeaua de transport gaze (conducte de racordare suplimentare care urmează să fie construite de Transgaz). Taxele facturate clienţilor pot acoperi parţial sau integral costul de construcţie a conductelor. Se consideră că aceste taxe finanţează parţial construcţia acestor conducte de racordare suplimentare şi sunt recunoscute ca venituri amânate. Veniturile din aceste venituri înregistrate în avans sunt recunoscute în mod liniar pe durata de viaţă utilă a activului finanţat

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

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

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

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

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

### 3.18 Beneficiile angajaţilor

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

*Beneficii acordate la pensionare*
Conform contractului colectiv de muncă, Societatea trebuie să plătească angajaţilor la momentul pensionării o sumă compensatorie egală cu un anumit număr de salarii brute, în funcţie de perioada lucrată în industria de gaz, condiţiile de lucru, etc. Societatea a înregistrat un provizion pentru astfel de plăţi (vezi Nota 21). Obligaţia recunoscută în bilanţ reprezintă valoarea prezentă a obligaţiei la data bilanţului. Obligaţia este calculată anual de către specialişti independenţi utilizând Metoda Factorului de Credit Proiectat. Valoarea prezentă este determinată prin actualizarea fluxurilor de numerar viitoare cu rata dobânzii obligaţiunilor guvernamentale pe termen lung.

Costul serviciului curent este recunoscut în contul de profit şi pierdere în cheltuiala cu angajaţii. Cheltuiala cu dobânda este inclusă în contul de profit şi pierdere în cheltuieli financiare.

Câştigurile sau pierderile actuariale datorate modificărilor în ipotezele actuariale sunt recunoscute în situaţia rezultatului global (sunt debitate/creditate în rezultatul reportat prin alte elemente ale rezultatului global) în perioada pentru care este efectuat calculul actuarial.

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

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

### 3.19 Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute în momentul în care Societatea are o obligaţie legală sau implicită ca urmare a unor evenimente din trecut, când pentru decontarea obligaţiei este necesară o ieşire de resurse care încorporează beneficii economice şi pentru care poate fi făcută o estimare credibilă în ceea ce priveşte valoarea obligaţiei. Acolo unde există o serie de obligaţii similare, probabilitatea ca o ieşire de resurse să fie necesară pentru decontare este stabilită în urma evaluării clasei de obligaţii ca întreg. Provizionul este recunoscut chiar dacă probabilitatea unei ieşiri de resurse legate de orice element inclus în orice clasă de obligaţii este redusă. Acolo unde Societatea aşteaptă 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 obligaţiei, utilizând o rată pre-impozitare care să reflecte evaluările de piaţă curente ale valorii temporale a banilor şi a riscurilor specifice obligaţiei. Majorarea provizionului datorată trecerii timpului este recunoscută ca şi cheltuială cu dobânda.

### 3.20 Recunoaşterea veniturilor

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

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

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

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

Veniturile sunt recunoscute în timp dacă:

- clientul primeşte şi consumă simultan beneficiile generate de obţinerea bunurilor şi serviciilor pe măsură ce Societatea execută obligaţia;
- executarea de către Societate creează sau îmbunătăţeşte un activ pe care clientul îl controlează pe măsură ce activul este creat sau îmbunătăţit;
- 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 obligaţiei de executare, folosind metode bazate pe rezultate sau metode bazate pe intrări, în funcţie de natura bunului sau serviciului transferat către client. Veniturile sunt recunoscute doar dacă Societatea poate evalua în mod rezonabil rezultatul obligaţiei de executare, sau, dacă acesta nu poate fi estimat, doar la nivelul costurilor suportate pe care estimează că le va recupera de la client.

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

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 clienţilor la racordarea acestora la reţeaua de transport gaze - România
- Venituri din activitatea de construcţii în conformitate cu IFRIC 12

Contractele încheiate de Societate nu conţin componente de finanţare semnificative.

*a) Venituri din servicii de transport gaze*

Veniturile din transportul intern al gazului sunt constituite din rezervarea capacităţii de transport şi transportul prin Sistemul Naţional de Transport (SNT) al cantităţilor determinate de gaze naturale, exprimate în unităţi de energie, pe perioada de valabilitate a unui contract de transport al gazelor naturale şi sunt recunoscute în momentul livrării lor. Pe durata administrării contractelor de transport, Societatea emite şi transmite clienţilor 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 naţionale aplicabile, Societatea asigură activitatea de echilibrare pentru Sistemul Naţional de Transport (SNT). Activitatea de echilibrare este desfășurată de Societate în baza Ordinului ANRE nr.160/2015 prin care se stabilesc obligaţiile privind echilibrarea sistemului naţional de transport, activitate neutră din punct de vedere financiar, orice profit sau pierdere din această activitate urmând a fi distribuite lunar clienţilor pentru care sunt prestate servicii de transport intern.

Echilibrarea comercială, operaţională și fizică a SNT definește o serie de activităţi și proceduri necesare pentru alocarea cantităţilor de gaze naturale la nivel de utilizator de rețea și pentru asigurarea transportului gazelor naturale în condiţii de siguranţă prin SNT.

Echilibrarea comercială se concretizează în emiterea facturilor de Excedent de către utilizatorii de reţea, respectiv a facturilor de Deficit de către operatorul de transport şi a facturilor de neutralitate.

Acţiunile de echilibrare efectuate de Societate presupun înregistrarea unor venituri şi cheltuielile distinct în evidenţele contabile. Diferenţa dintre veniturile şi costurile aferente acţiunilor de echilibrare efectuate este alocată lunar către utilizatorii de reţea, conform metodologiei aprobate de ANRE, prin aplicarea unui tarif de neutralitate.

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

- costuri şi venituri ale OTS ca urmare a achitării sau perceperii de tarife de dezechilibru în relaţia cu utilizatorul de reţea („UR") luaţi în mod individual;
- costuri şi venituri care provin din cumpărarea/vânzarea gazelor de către OTS pentru asigurarea echilibrării fizice a SNT;
- costuri şi venituri care provin din activitatea de înmagazinare a gazelor naturale destinate asigurării echilibrului fizic al sistemului de transport;
- costuri care provin din contractarea unei linii de credit în vederea finanţării activităţii de echilibrare fizică şi comercială;
- costuri şi venituri care provin din contractarea de servicii de echilibrare.

Societatea prezintă în situaţia rezultatului global element rânduri separate pentru *Venituri din activitatea de echilibrare* şi *Cheltuieli din activitatea de echilibrare,* prezentare care asigură o mai bună imagine şi înţelegere a rezulatelor şi performanţei financiare a Societăţii şi asupra contribuţiei activităţii de echilibrare la performanţa entităţii.

Prezentarea elementului-rând *Venituri din activitatea de echilibrare* la venituri din exploatare nu asigură o imagine corectă şi completă a performenţelor financiare ale Societăţii. Neutralitatea financiară prevăzută de reglementări face adecvată prezentarea veniturilor şi cheltuielilor din echilibrare separat de alte venituri şi cheltuieli de exploatare ale societăţii, separând activitatea de echilibrare care are profit reglementat zero de restul activităţilor desfăşurate de Societate.

*c) Veniturile din taxe de racordare aplicate clienţilor la racordarea acestora la reţeaua de transport a gazului*

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

*d) Veniturile din vânzarea de bunuri (inclusiv echilibrare retea)*

Veniturile din vânzarea de bunuri se înregistrează în momentul livrării bunurilor.

Potrivit Codului reţelei pentru Sistemul naţional de transport al gazelor naturale, Transgaz vinde gaze naturale în cadrul acţiunilor care vizează echilibrarea diferenţelor apărute între cantităţile de gaze naturale livrate în SNT şi cele preluate de către utilizatorii de reţea din acesta.

Veniturile din vânzarea materialelor reziduale se realizează în urma casării şi valorificării bunurilor scoase din uz.

*e)* *Venituri din dobânzi*
Veniturile din dobânzi sunt recunoscute proporţional, pe baza metodei dobânzii efective.

*f)* Venituri din dividende
Dividendele sunt recunoscute atunci când dreptul de a primi plata este recunoscut.

*g)* *Venituri din penalităţi*

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

### 3.21 Datorii aferente contractelor

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

### 3.22 Părţi afiliate

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

## 4. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

### Factori de risc financiar

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

**(a)** ***Riscul de piaţă***
(i) Riscul valutar

Societatea este expusă riscului valutar prin expunerile la diferite devize, în special la EUR. Riscul valutar este asociat activelor monetare şi obligaţiilor recunoscute.

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

| 30 septembrie 2026 (neauditat) | EUR | GBP | USD | RON | Total |
|---|---|---|---|---|---|
| **Active financiare** | (RON) | (RON) | (RON) | (RON) | (RON) |
| Numerar şi echivalente de numerar | 6.864.938 | 197 | 38.832 | 377.990.238 | 384.894.205 |
| Alte active financiare | 26.393 | - | - | - | 26.393 |
| Creanţa privind Valoarea reglementată rămasă neamortizată la încetarea acordului de concesiune | - | - | - | 4.244.460.672 | 4.244.460.672 |
| Alte creanţe | - | - | - | 55.360.761 | 55.360.761 |
| Creanţe comerciale | 540.909 | - | 7.015.549 | 214.767.483 | 222.323.941 |
| **Total active financiare** | **7.432.240** | **197** | **7.054.381** | **4.892.579.154** | **4.907.065.972** |
| **Datorii financiare** | | | | | |
| Datorii comerciale | 13.970.340 | 129.410 | 1.226.245 | 102.356.191 | 117.682.186 |
| Alte datorii | - | - | - | 258.780.960 | 258.780.960 |
| Datorii leasing | - | - | - | 21.861.109 | 21.861.109 |
| Împrumuturi | 1.096.728.902 | - | - | 3.024.271.288 | 4.121.000.190 |
| **Total datorii financiare** | **1.110.699.242** | **129.410** | **1.226.245** | **3.407.269.548** | **4.519.324.445** |
| **Net** | **(1.103.267.002)** | **(129.213)** | **5.828.136** | **1.485.309.606** | **387.741.527** |

| 31 decembrie 2025 | EUR | GBP | USD | RON | Total |
|---|---|---|---|---|---|
| **Active financiare** | (RON) | (RON) | (RON) | (RON) | (RON) |
| Numerar şi echivalente de numerar | 58.911 | 2.862 | 71.134 | 786.414.598 | 786.547.505 |
| Alte active financiare | 25.493 | - | - | - | 25.493 |
| Creanţa privind Valoarea reglementată rămasă neamortizată la încetarea acordului de concesiune | - | - | - | 3.033.953.960 | 3.033.953.960 |
| Alte creanţe | - | - | - | 51.447.658 | 51.447.658 |
| Creanţe comerciale | 522.372 | - | 6.554.075 | 370.940.000 | 378.016.447 |
| **Total active financiare** | **606.776** | **2.862** | **6.625.209** | **4.242.756.216** | **4.249.991.063** |
| **Datorii financiare** | | | | | |
| Datorii comerciale | 14.198.700 | - | 2.076.513 | 210.126.569 | 226.401.782 |
| Alte datorii | - | - | - | 282.081.496 | 282.081.496 |
| Datorii leasing | - | - | - | 23.559.019 | 23.559.019 |
| Împrumuturi | 1.092.535.784 | - | - | 3.020.782.098 | 4.113.317.882 |
| **Total datorii financiare** | **1.106.734.484** | **-** | **2.076.513** | **3.536.549.182** | **4.645.360.179** |
| **Net** | **(1.106.127.709)** | **2.862** | **4.548.696** | **706.207.035** | **(395.369.116)** |

La 30 septembrie 2026, suma de 7.609.243 lei (31 decembrie 2025: 7.127.432 lei) reprezentând creanţe comerciale şi alte creanţe net este exprimată în monedă străină dintre care 92% în USD (31 decembrie 2025: 92%) şi 8% în EUR (31 decembrie 2025: 92%).

Următorul tabel prezintă senzitivitatea profitului şi pierderii, precum şi a capitalurilor proprii, faţă de posibilele modificări rezonabile ale cursului de schimb aplicat la sfârşitul perioadei de raportare

monedei funcţionale a Societăţii, cu toate variabilele menţinute constante şi ia în calcul fluctuaţia maximă din piaţă a cursului valutar a fiecarei monede, în perioadele de raportare:

| | 30 septembrie 2026 (neauditat) RON | 31 decembrie 2025 RON |
|---|---|---|
| *Impactul asupra profitului şi pierderii şi a capitalurilor proprii a:* | | |
| Aprecierii USD cu 8% | 466.251 | 363.896 |
| Deprecierii USD cu 8% | (466.251) | (363.896) |
| Aprecierii EUR cu 2% | (22.064.812) | (18.712.771) |
| Deprecierii EUR cu 2% | 22.064.812 | 18.712.771 |

(ii) Riscul de preţ

Societatea este expusă riscului preţului mărfurilor aferent gazului achiziţionat pentru consumul propriu. Dacă preţul gazului ar fi fost cu 5% mai mare/mai mic, profitul net al perioadei ar fi fost mai mic/mai mare cu 2.638.725 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 şi împrumuturile încheiate cu dobândă variabilă.

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

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

Pentru expunerea medie a perioadei, dacă ratele dobânzii ar fi fost cu 50 de puncte de bază mai mici/mai mari, cu toate celelalte variabile menţinute constante, profitul aferent perioadei şi capitalurile proprii ar fi fost cu 11.453.526 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 societăţii a modificării rezonabile a ratelor de dobândă.

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

Riscul de credit este legat în special de numerar şi echivalente de numerar şi de creanţele comerciale. Societatea a elaborat o serie de politici prin aplicarea cărora se asigură că vânzările de produse şi servicii se efectuează către clienţi corespunzători. Valoarea contabilă a creanţelor, netă de ajustările pentru pierderi, reprezintă valoarea maximă expusă riscului

de credit. Riscul de credit al Societăţii în ceea ce privește creanțe comerciale este concentrat pe cei 5 clienţi principali, care împreună reprezintă 48% din soldurile de creanţe comerciale la 30 septembrie 2026 (31 decembrie 2025: 49%). Deşi colectarea creanţelor poate fi influenţată de factori economici, conducerea consideră că nu există un risc semnificativ de pierdere care să depăşească ajustările pentru depreciere deja create.

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

Pentru acoperirea riscului de credit Societatea solicită garanţii de bună plată pentru contractele de transport gaze naturale şi echilibrare comercială. La 30 septembrie 2026 societatea are la dispoziţie garanţii de bună plată de la clienţi în valoare de 499.951.792 lei (la 31 decembrie 2025: 564.735.358 lei).

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

| | **30 septembrie 2026 (neauditat)** | **31 decembrie 2025** |
|---|---|---|
| Fără rating | 310.832 | 381.670 |
| BBB- | 42.445.926 | 592.592.869 |
| BBB | 15.493.413 | - |
| BBB+ | 324.217.970 | 190.879.789 |
| A+ | - | 133.591 |
| AA- | 133.293 | 233.939 |
| AA | 174.480 | - |
| **Total** | **382.775.914** | **784.221.858** |

Toate instituţiile financiare sunt prezentate la rating Fitch sau echivalent.

**(c)** ***Riscul de lichiditate***

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

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

Departamentul financiar al Societăţii investeşte numerarul suplimentar în conturi curente purtătoare de dobândă şi în depozite la termen, alegând instrumente cu maturităţi adecvate

sau lichiditate suficientă pentru a oferi cadrul adecvat, stabilit conform prevederilor menţionate mai sus.

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

Analiza maturităţii datoriilor financiare la 30 septembrie 2026 este următoarea:

| | Suma Totală | mai puţin de 1 an | 1-5 ani | peste 5 ani |
|---|---|---|---|---|
| Împrumuturi | 5.207.290.653 | 523.753.464 | 2.762.112.307 | 1.921.424.882 |
| Datorii comerciale | 117.682.186 | 117.682.186 | - | - |
| Dividende de plată către alti actionari | 2.252.445 | 2.252.445 | | |
| Alte datorii | 258.780.960 | 258.780.960 | - | - |
| Datorii de leasing | 26.485.948 | 6.311.136 | 15.899.370 | 4.275.442 |
| | 5.612.492.192 | 908.780.191 | 2.778.011.677 | 1.925.700.324 |

Analiza maturităţii datoriilor financiare la 31 decembrie 2025 este următoarea:

| | Suma totală | mai puţin de 1 an | 1-5 ani | peste 5 ani |
|---|---|---|---|---|
| Împrumuturi | 5.316.963.002 | 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 | 27.372.714 | 5.818.280 | 17.406.514 | 4.147.920 |
| | 5.852.818.993 | 1.093.724.733 | 2.500.395.975 | 2.258.698.285 |

Datoriile comerciale şi alte datorii includ datorii comerciale, furnizori de mijloace fixe, dividende de plată şi alte datorii (vezi Nota 19.1) şi nu sunt incluse: datoriile generate ca rezultat al dispoziţiilor legale impuse de autorităţi, datoriile către salariaţi şi veniturile înregistrate în avans.

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

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

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

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

**Managementul riscului de capital**

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

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

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

| | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| Total împrumuturi (excluzând dobânda) | 4.092.094.476 | 4.065.509.140 |
| Mai puţin: numerar şi echivalente de numerar (Nota 13) | (384.894.205) | (786.547.505) |
| Poziţia netă de numerar | 3.707.200.271 | 3.278.961.635 |
| Capitaluri proprii | 4.660.921.260 | 4.845.980.504 |
| Grad de îndatorare | 0,80 | 0,68 |

**Estimarea valorii juste**

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

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

## 5. ESTIMĂRI ŞI RAŢIONAMENTE CONTABILE ESENŢIALE ÎN APLICAREA POLITICILOR CONTABILE

**Estimări şi ipoteze contabile esenţiale**

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

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

## 5.1 Ipoteze pentru stabilirea valorii provizionului pentru beneficii după pensionare

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

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

Valoarea prezentă a obligaţiilor la 30 septembrie 2026 este de 197.018.892 lei (la 31 decembrie 2025: 191.011.418 lei) (Nota 21).

Prezentarea valorii prezente pentru 30 septembrie 2026 şi 31 decembrie 2025 în funcţie de următoarele variabile (cu efect potenţial în alte venituri globale, reprezentând câştiguri/pierderi actuariale):

| | **30 septembrie 2026 (neauditat)** | **31 decembrie 2025** |
|---|---|---|
| Rata inflaţie +1% | 212.244.871 | 206.592.192 |
| Rata inflaţie -1% | 183.399.648 | 177.149.496 |
| Rata dobanzii +10% | 188.598.509 | 182.426.612 |
| Rata dobanzii -10% | 206.183.405 | 200.396.693 |

Analiza maturităţii plăţilor de beneficii:

| | **30 septembrie 2026 (neauditat)** | **31 decembrie 2025** |
|---|---|---|
| Până la un an | 23.769.678 | 22.831.764 |
| Între 1 şi 2 ani | 9.740.641 | 9.687.805 |
| Între 2 şi 5 ani | 31.503.662 | 28.069.813 |
| Între 5 şi 10 ani | 139.742.647 | 130.472.803 |
| peste 10 ani | 308.170.156 | 322.768.305 |

## 5.2 Tratamentul contabil al acordului de concesiune

După cum se arată în Nota 8, în mai 2002, Societatea a încheiat un Acord de concesiune cu Agenţia Naţională pentru Resurse Minerale („ANRM”), care îi dă Societăţii dreptul de utilizare a principalelor conducte din sistemul naţional de transport gaz pe o perioadă de 30 de ani.

**Domeniul de aplicare al IFRIC 12 - aplicabilitate**

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

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

IFRIC 12 se aplică acordurilor de concesiune de servicii în cazul în care:
(a) concedentul este o entitate din sectorul public;
(b) operatorul este o entitate din sectorul privat (sau, în unele cazuri, o entitate din sectorul public); 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 naţional de transport un tarif care este aprobat de ANRE şi care se bazează şi pe Baza sa de Active Reglementate (conducte, staţii de comprimare, etc - care formează infrastructura denumită Sistemul Naţional de Transport al Gazelor Naturale);

b) În cazul în care contractul de concesiune încetează din orice motiv sau la expirarea contractului, investiţia realizată de operatorul sistemului naţional de transport va fi transferată către proprietarul sistemului naţional de transport sau către un alt concedent prin plata unei compensaţii egale cu Baza de active reglementate care nu a fost amortizată, stabilită de ANRE (conform prevederilor Legii 127/2014 intrată în vigoare la 5 octombrie 2014) - practic NBV (VCN) neamortizată la sfârşitul concesiunii (utilizând duratele de amortizare reglementată care aproximează duratele de viaţă utile economice). Toţi parametrii erau cunoscuţi de la intrarea în vigoare a legii şi, ca atare, reprezintă un drept necondiţionat de a primi numerar la sfârşitul concesiunii.

Ca atare, cele două puncte de mai sus reprezintă două active separate în conformitate cu IFRIC 12. Unul reprezintă dreptul necondiţionat 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 şi să se evalueze ca un activ financiar pe termen lung şi o imobilizare necorporală în consecinţă.

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

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

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

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

## 6. INFORMAŢII PE SEGMENTE

Segmentele de raportare sunt stabilite în funcţie de natura activităţilor pe care Societatea le desfăşoară: activitate reglementată, activitate nereglementată şi alte activităţi. În calitate de operator de transport şi de sistem, Societatea raportează anual Autorităţii Naţionale de Reglementare activitatea desfăşurată pe cele trei segmente de raportare.

Informaţiile pe segmente furnizate consiliului de administraţie care ia deciziile strategice pentru segmentele raportabile, aferente perioadei încheiate la 30 septembrie 2026 sunt:

| | Transport intern de gaz | Echilibrare | Nealocat | Total |
|---|---|---|---|---|
| Venituri din activitatea de transport intern | 1.705.239.047 | - | - | 1.705.239.047 |
| Alte venituri | 146.805.307 | - | 12.276.578 | 159.081.885 |
| **Venituri din exploatare înainte de echilibrare şi de activitatea de construcţii conform IFRIC12** | **1.852.044.354** | **-** | **12.276.578** | **1.864.320.932** |
| Amortizare | (537.399.629) | - | (1.375.964) | (538.775.593) |
| Indemnizaţii. salarii şi alte cheltuieli de natură salarială | (507.925.208) | - | (3.820.531) | (511.745.739) |
| Consum gaze SNT. materiale şi consumabile utilizate | (109.341.156) | - | (228.057) | (109.569.213) |
| Cheltuieli cu redevenţe | (196.102.490) | - | - | (196.102.490) |
| Întreţinere şi transport | (54.741.867) | - | (169.471) | (54.911.338) |
| Impozite şi alte sume datorate statului | (101.454.851) | - | (768.328) | (102.223.179) |
| Cheltuieli cu provizionul pentru riscuri şi cheltuieli | (1.829.889) | - | - | (1.829.889) |
| Pierdere/ (câştig) din deprecierea creantelor | (16.232.928) | - | - | (16.232.928) |
| Alte cheltuieli de exploatare | (93.919.841) | - | (994.382) | (94.914.223) |
| **Profit din exploatare înainte de echilibrare şi de activitatea de construcţii conform IFRIC12** | **233.096.495** | **-** | **4.919.845** | **238.016.340** |
| Venituri din activitatea de echilibrare | - | 201.254.870 | - | 201.254.870 |
| Cheltuieli cu activitatea de echilibrare | - | (201.254.870) | - | (201.254.870) |
| Venituri din activitatea de construcţii conform cu IFRIC12 | 261.036.122 | - | - | 261.036.122 |
| Costul activelor construite conform cu IFRIC12 | (261.036.122) | - | - | (261.036.122) |
| **Profit din exploatare** | **233.096.495** | **-** | **4.919.845** | **238.016.340** |
| Câştig financiar net | - | - | - | 17.407.979 |
| **Profit înainte de impozitare** | - | - | - | **255.424.319** |
| Impozit pe profit | - | - | - | (51.495.919) |
| **Profit net** | - | - | - | **203.928.400** |
| Active pe segmente | 9.964.730.589 | 268.307.821 | 710.952.868 | 10.943.991.278 |
| Datorii pe segmente | 5.767.497.966 | 403.021.918 | 112.550.134 | 6.283.070.018 |
| Cheltuieli de capital –creşteri ale activelor în curs de execuţie | 314.863.832 | - | 1.276.074 | 316.139.906 |
| Cheltuieli nemonetare altele decat amortizarea | (25.981.767) | - | 21.037 | (25.960.730) |

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

*Activele nealocate includ:*

| | **30 septembrie 2026 (neauditat)** |
|---|---|
| Imobilizări corporale şi necorporale | 28.123.857 |
| Dreptul de utilizare a activelor luate în leasing | 747.000 |
| Investiţiile în subsidiare | 182.164.288 |
| Impozit curent de recuperat | 46.157.378 |
| Numerar | 384.894.205 |
| Alte active | 407.081 |
| Impozit amânat | 68.459.059 |
| | **710.952.868** |
| *Datoriile nealocate includ:* | |
| Dividende de plată | 2.252.445 |
| Datorii privind leasing | 196.610 |
| Alte datorii | 110.101.079 |
| | **112.550.134** |

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

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

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

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

| | **Clienţi interni** | **Clienţi externi** | **Total** |
|---|---|---|---|
| Venituri din activitatea de transport intern | 1.449.954.580 | 255.284.467 | 1.705.239.047 |
| Alte venituri | 159.081.885 | - | 159.081.885 |
| | 1.609.036.465 | 255.284.467 | 1.864.320.932 |

| ***Clienţi interni cu peste 10% din total venituri includ:*** | **Procent din total venit** |
|---|---|
| OMV PETROM SA | 20% |
| SNGN ROMGAZ SA | 12% |
| ENGIE ROMANIA S.A. | 11% |

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

Societatea are creanţe comerciale externe în sumă de 23.146.326 lei (31 decembrie 2025: 27.302.724 lei).

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

Informaţiile pe segmente furnizate consiliului de administraţie care ia deciziile strategice pentru segmentele raportabile, aferente exerciţiului încheiat la 30 septembrie 2025 sunt:

| | Transport intern de gaz | Echilibrare | Nealocat | Total |
|---|---|---|---|---|
| Venituri din activitatea de transport intern | 1.789.314.319 | - | - | 1.789.314.319 |
| Alte venituri | 99.957.507 | - | 13.326.446 | 113.283.953 |
| **Venituri din exploatare înainte de echilibrare şi de activitatea de construcţii conform IFRIC12** | **1.889.271.826** | **-** | **13.326.446** | **1.902.598.272** |
| Amortizare | (368.216.408) | - | (1.318.411) | (369.534.819) |
| Indemnizaţii. salarii şi alte cheltuieli de natură salarială | (493.223.371) | - | (3.863.520) | (497.086.891) |
| Consum gaze SNT. materiale şi consumabile utilizate | (83.530.655) | - | (368.705) | (83.899.360) |
| Cheltuieli cu redevenţe | (205.771.147) | - | - | (205.771.147) |
| Întreţinere şi transport | (43.956.244) | - | (179.390) | (44.135.634) |
| Impozite şi alte sume datorate statului | (95.870.908) | - | (373.569) | (96.244.477) |
| Cheltuieli cu provizionul pentru riscuri şi cheltuieli | 4.798.052 | - | - | 4.798.052 |
| Pierdere/ (câştig) din deprecierea creantelor | 7.831.315 | - | - | 7.831.315 |
| Alte cheltuieli de exploatare | (101.905.736) | - | (1.001.288) | (102.907.024) |
| **Profit din exploatare înainte de echilibrare şi de activitatea de construcţii conform IFRIC12** | **509.426.725** | **-** | **6.221.563** | **515.648.287** |
| Venituri din activitatea de echilibrare | - | 288.737.224 | - | 288.737.224 |
| Cheltuieli cu activitatea de echilibrare | - | (288.737.224) | - | (288.737.224) |
| Venituri din activitatea de construcţii conform cu IFRIC12 | 741.858.453 | - | - | 741.858.453 |
| Costul activelor construite conform cu IFRIC12 | (741.858.453) | - | - | (741.858.453) |
| **Profit din exploatare** | **503.640.252** | **-** | **6.221.563** | **515.648.287** |
| Câştig financiar net | - | - | - | 213.801.095 |
| **Profit înainte de impozitare** | - | - | - | **729.449.382** |
| Impozit pe profit | - | - | - | (102.729.322) |
| **Profit net** | - | - | - | **626.720.060** |
| 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 –creşteri ale activelor în curs de execuţie | 758.669.286 | - | 2.703.105 | 761.402.391 |
| Cheltuieli nemonetare altele decat amortizarea | (22.196.529) | (9.360.867) | (146.106) | (31.703.502) |

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

| *Activele nealocate includ:* | **31 decembrie 2025** |
|---|---|
| Imobilizări corporale şi necorporale | 28.541.121 |
| Dreptul de utilizare a activelor luate în leasing | 454.965 |
| Investiţiile în subsidiare | 182.164.288 |
| Numerar | 786.547.505 |
| Alte active | 204.834 |
| Impozit amânat | 70.457.300 |
| | **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 | 1.869.194 |
| | **4.739.468** |

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

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

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

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

| | **Clienţi interni** | **Clienţi externi** | **Total** |
|---|---|---|---|
| Venituri din activitatea de transport intern | 1.671.853.392 | 117.460.927 | 1.789.314.319 |
| Alte venituri | 107.973.238 | 5.310.715 | 113.283.953 |
| | 1.779.826.630 | 122.771.642 | 1.902.598.272 |

| ***Clienţii interni cu peste 10% din total venituri includ:*** | **Procent din total venit** |
|---|---|
| OMV PETROM SA | 12% |
| SNGN ROMGAZ SA. | 7% |
| E.ON ENERGIE ROMANIA SA. | 4% |

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

## 7. IMOBILIZĂRI CORPORALE

| | Terenuri şi 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 iniţială la 01 ianuarie 2025** | **104.366.602** | **160.548.613** | **58.346.640** | **10.508.405** | **333.770.260** |
| Intrări | - | - | - | 13.208.419 | 13.208.419 |
| Reclasificare | 72.734 | (3.340.200) | (216.400) | (115.269) | (3.599.135) |
| Transferuri | 3.926.928 | 121.642 | 9.044.580 | (13.093.150) | - |
| Ieşiri (valoare netă) | (132.159) | (1.672) | (18.576) | - | (152.407) |
| Cheltuiala cu amortizarea | (4.444.488) | (20.231.125) | (19.686.925) | - | (44.362.538) |
| **Valoare contabilă netă finală la 30 septembrie 2025 (neauditat)** | **103.789.617** | **137.097.258** | **47.469.319** | **10.508.405** | **298.864.599** |
| Cost | 277.122.864 | 984.155.395 | 377.647.216 | 12.164.587 | 1.651.090.062 |
| Amortizare cumulată | (173.333.247) | (847.058.137) | (330.177.897) | - | (1.350.569.281) |
| Ajustări pentru depreciere | - | - | - | (1.656.182) | (1.656.182) |
| **Valoare contabilă netă finală la 30 septembrie 2025 (neauditat)** | **103.789.617** | **137.097.258** | **47.469.319** | **10.508.405** | **298.864.599** |
| **Valoare contabilă netă iniţială la 30 septembrie 2025** | **103.789.617** | **137.097.258** | **47.469.319** | **10.508.405** | **298.864.599** |
| Intrări | - | - | - | 16.628.499 | 16.628.499 |
| Reclasificare | (72.734) | 7.754.425 | 921.923 | 2.853.919 | 11.457.532 |
| Transferuri | 2.883.586 | - | 14.726.357 | (17.609.943) | - |
| Ieşiri (valoare netă) | - | - | - | - | - |
| Cheltuiala cu amortizarea | (1.274.436) | (11.213.351) | (6.418.679) | - | (18.906.465) |
| **Valoare contabilă netă finală la 31 decembrie 2025** | **105.326.033** | **133.638.332** | **56.698.920** | **12.380.880** | **308.044.165** |
| 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** | **105.326.033** | **133.638.332** | **56.698.920** | **12.380.880** | **308.044.165** |
| **Valoare contabilă netă iniţială la 01 ianuarie 2026** | **105.326.033** | **133.638.332** | **56.698.920** | **12.380.880** | **308.044.165** |
| Intrări | - | - | 488.398 | 29.454.994 | 29.943.392 |
| Reclasificare | - | - | 616.338 | - | 616.338 |
| Transferuri | 393.460 | (287.770) | 31.005.451 | (31.111.141) | - |
| Ieşiri (valoare netă) | - | - | (149.050) | - | (149.050) |
| Cheltuiala cu amortizarea | (3.978.575) | (22.897.310) | (19.382.234) | - | (46.258.119) |
| **Valoare contabilă netă finală la 30 septembrie 2026 (neauditat)** | **101.740.918** | **110.453.252** | **69.277.823** | **10.724.733** | **292.196.726** |
| Cost | 280.102.923 | 988.280.956 | 415.777.891 | 12.380.915 | 1.696.542.685 |
| Amortizare cumulată | (178.362.005) | (877.827.704) | (346.500.068) | - | (1.402.689.777) |
| Ajustări pentru depreciere | - | - | - | (1.656.182) | (1.656.182) |
| **Valoare contabilă netă finală la 30 septembrie 2026 (neauditat)** | **101.740.918** | **110.453.252** | **69.277.823** | **10.724.733** | **292.196.726** |

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 458.746.210 lei (31 decembrie 2025: 428.245.239 lei). La 30 septembrie 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 opţiunea de achiziţie a acestor active la sfârşitul acordului de concesiune. Societatea nu are obligaţia de a păstra aceste active până la sfârşitul acordului de concesiune şi îi este permis să le vândă. Aceste active nu se încadrează în domeniul de activitate al IFRIC 12. Toate celelalte active aferente desfăşurării activităţii de transport intern şi care fac parte din sistemul naţional de transport al gazelor, inclusiv îmbunătăţirile făcute ulterior semnării acordului de concesiune şi care trebuie predate către ANRM la sfârşitul acordului de concesiune se încadrează în domeniul de activitate al IFRIC 12.

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

Societatea nu deține mijloace fixe gajate.

### 7.1 Drepturi de utilizare a activelor luate în leaging (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 -Convenţii forestiere** |
|---|---|---|
| Cost la 1 ianuarie 2026 | 47.602.422 | 21.317.647 |
| Amortizare cumulată | (25.535.544) | (8.367.459) |
| Valoare contabilă netă | **22.066.878** | **12.950.188** |
| Intrări | 2.064.763 | 173.873 |
| Ieşiri | (68.371) | - |
| Amortizare | (3.918.180) | (1.652.730) |
| Valoare contabilă netă finală la 30 septembrie 2026 (neauditat) | **20.145.090** | **11.471.331** |

Detalierea informaţiilor privind IFRS 16 la 30 septembrie 2026:

| | **30 septembrie 2026 (neauditat)** | **Din care aferente grupei -Convenţii forestiere** |
|---|---|---|
| Valoare drept utilizare (DU) | 49.598.813 | 21.491.520 |
| Amortizare cumulata aferentă DU | (29.453.723) | (8.367.459) |
| Dobândă aferentă DU | 1.053.477 | 492.366 |
| Datoria de leasing | 21.861.109 | 12.593.835 |
| Din care: | | |
| Termen scurt | 5.165.021 | 2.112.986 |
| Termen lung | 16.696.088 | 10.480.849 |

| | Active luate în leasing conform IFRS16 | Din care aferente grupei -Convenţii forestiere |
|---|---|---|
| Cost la 1 ianuarie 2025 | 40.823.468 | 16.683.915 |
| Amortizare cumulată | (21.128.376) | (6.712.689) |
| Valoare contabilă netă | **19.695.092** | **9.971.226** |
| Intrări | 6.936.642 | 4.661.640 |
| Ieşiri | (157.688) | (27.908) |
| Amortizare | (4.407.168) | (1.654.770) |
| Valoare contabilă netă finală la 31 decembrie 2025 | **22.066.878** | **12.950.188** |

Detalierea informaţiilor privind IFRS 16 la 31 decembrie 2025:

| | 31 decembrie 2025 | Din care aferente grupei - Convenţii forestiere |
|---|---|---|
| Valoare drept utilizare (DU) | 47.602.422 | 21.317.647 |
| Amortizare cumulata 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 bilanţ la Datorii comerciale pe termen lung şi scurt.

Activele tratate conform IFRS 16, altele decât cele din categoria convenţiilor forestiere, sunt din categoria clădirilor şi terenurilor şi sunt înregistrate în baza unor contracte de închiriere pe durata de 2-5 ani şi a unor convenţii de ocupare temporară teren încheiate pe durata acordului de concesiune.
În grupa convenţii forestiere sunt înregistrate contracte de ocupare temporară a terenurilor forestiere aflate în proprietate privată, încheiate în baza Legii nr.185/2016 privind unele măsuri necesare pentru implementarea proiectelor de importanţă naţională 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 Societăţii dreptul să opereze conductele principale (conductele magistrale) ale sistemului naţional de transport gaz pe o perioadă de 30 de ani. Toate modernizările sau îmbunătăţirile efectuate de Societate la sistem sunt considerate parte a sistemului şi devin proprietatea ANRM la sfârşitul duratei lor de viaţă utilă. Societatea nu poate vinde sau casa nici un activ care face parte din sistemul naţional de transport; ieşirile se pot face numai cu aprobarea Statului.

La expirarea acordului, activele aparţinând domeniului public existente la momentul semnării acordului şi toate investiţiile realizate în sistem vor reveni Statului. Societatea deţine şi dezvoltă alte active care nu fac parte direct din sistemul naţional de transport gaz, ci reprezintă active

complementare pentru operaţiunile de transport de gaz. ANRM are opţiunea de a cumpăra aceste active la finalul acordului de concesiune la valoarea justă.

Termenii principali ai Acordului de concesiune sunt următorii:

- Societatea are dreptul de a opera direct activele care fac obiectul Acordului de concesiune şi de a aplica şi colecta tarife de transport intern şi internaţional de la clienţi în schimbul serviciilor furnizate; Societatea este singura entitate autorizată să opereze conductele sistemului naţional de transport gaz, nefiind permise nici un fel de sub-concesionări;
- Orice modificare a tarifelor trebuie propusă de Societate şi apoi aprobată de ANRE;
- Societatea este scutită de la plata taxelor de import pentru activele achiziţionate în scopul operării, îmbunătăţirii sau dezvoltării sistemului;
- anual, Societatea trebuie să publice capacitatea disponibilă a sistemului pentru anul următor, până la 30 octombrie;
- anual, trebuie să se răspundă comenzilor clienţilor până la 30 noiembrie, iar ANRM trebuie informată în legătură cu toate comenzile refuzate decise de conducerea Societăţii;
- Societatea trebuie să menţină un nivel specific de funcţionare (garantat printr-un program minim obligatoriu de investiţii);
- redevenţele sunt plătite ca procentaj (începând cu 30 octombrie 2023: 11,5%) din venitul brut din operarea sistemului naţional de transport (transport intern şi internaţional);
- toate cheltuielile de exploatare pentru operarea sistemului sunt suportate de Societate;
- Societatea poate anula acordul prin notificarea ANRM cu 12 luni înainte;
- ANRM poate anula acordul printr-o notificare cu 6 luni înainte, dacă Societatea nu respectă clauzele contractuale; aceasta are şi opţiunea de a anula acordul cu o notificare de 30 de zile din motive de „interes naţional”; în acest caz, Societatea va primi compensaţii egale cu profitul mediu net al ultimilor 5 ani înmulţit cu durata rămasă a acordului.

Acordul de concesiune nu include o clauză de prelungire automată.

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

## 9. IMOBILIZĂRI NECORPORALE

| | Active aferente ACS | Programe informatice şi alte imobilizări necorporale | Imobilizări necorporale în curs | Total |
|---|---|---|---|---|
| **La 30 septembrie 2025 (neauditat)** | | | | |
| Cost | 8.547.606.509 | 135.989.759 | 2.070.783.181 | 10.754.379.449 |
| Amortizare cumulată | (5.547.003.830) | (79.067.588) | - | (5.626.071.418) |
| Ajustare pentru depreciere | - | - | (11.201.898) | (11.201.898) |
| **Valoare contabilă netă 01 ianuarie 2025** | **3.000.602.680** | **56.922.171** | **2.059.581.283** | **5.117.106.134** |
| Intrări | - | 20.778.757 | 748.193.972 | 768.972.729 |
| Reclasificari | - | (282.312) | 282.312 | - |
| Transferuri * | 69.454.641 | 757.780 | (111.443.666) | (41.231.245) |
| Iesiri | - | - | - | - |
| Amortizare | (304.626.711) | (13.890.444) | - | (318.517.155) |
| Ajustare pentru depreciere | - | - | - | - |
| **Valoare contabilă netă 30 septembrie 2025** | **2.765.430.610** | **64.285.952** | **2.696.613.901** | **5.526.330.463** |
| Cost | 8.617.061.150 | 152.583.705 | 2.707.815.799 | 11.477.460.654 |
| Amortizare cumulată | (5.851.630.540) | (88.297.753) | - | (5.939.928.293) |
| Ajustare pentru depreciere | - | - | (11.201.898) | (11.201.898) |
| **Valoare contabilă netă 30 septembrie 2025** | **2.765.430.610** | **64.285.952** | **2.696.613.901** | **5.526.330.463** |
| **La 31 decembrie 2025** | | | | |
| **Valoare contabilă netă 30 septembrie 2025** | **2.765.430.610** | **64.285.952** | **2.696.613.901** | **5.526.330.463** |
| Intrări | - | (231.497) | 560.483.815 | 560.252.318 |
| Reclasificari | (5.119.748) | 231.497 | 2.060.033 | (2.828.218) |
| Transferuri * | 22.227.695 | 848.168 | (43.677.890) | (20.602.027) |
| Iesiri | - | - | - | - |
| Amortizare | (101.315.555) | (5.051.629) | - | (106.367.184) |
| Ajustare pentru depreciere | - | - | - | - |
| **Valoare contabilă netă finală 31 decembrie 2025** | **2.681.223.003** | **60.082.490** | **3.215.479.859** | **5.956.785.352** |
| Cost | 8.634.169.097 | 153.431.873 | 3.226.681.757 | 12.014.282.727 |
| Amortizare cumulate | (5.952.946.094) | (93.349.383) | - | (6.046.295.477) |
| Ajustare pentru depreciere | - | - | (11.201.898) | (11.201.898) |
| **Valoare contabilă netă finala 31 decembrie 2025** | **2.681.223.003** | **60.082.490** | **3.215.479.859** | **5.956.785.352** |
| **La 30 septembrie 2026 (neauditat)** | | | | |
| **Valoare contabilă netă iniţială 01 ianuarie 2026** | **2.681.223.003** | **60.082.490** | **3.215.479.859** | **5.956.785.352** |
| Intrări | - | 19.092.497 | 265.709.511 | 284.802.008 |
| Reclasificari | (616.338) | - | - | (616.338) |
| Transferuri * | 1.622.182.302 | (18.402.493) | (2.642.132.287) | (1.038.352.478) |
| Iesiri | - | - | - | - |
| Amortizare | (474.256.035) | (13.372.794) | - | (487.628.829) |
| Ajustari pentru depreciere | - | - | - | - |
| **Valoare contabilă netă finală 30 septembrie 2026** | **3.828.532.932** | **47.399.700** | **839.057.083** | **4.714.989.715** |
| Cost | 10.255.735.062 | 154.121.877 | 850.258.981 | 11.260.115.920 |
| Amortizare cumulată | (6.427.202.130) | (106.722.177) | - | (6.533.924.307) |
| Ajustare pentru depreciere | - | - | (11.201.898) | (11.201.898) |
| **Valoare contabilă netă finală 30 septembrie 2026** | **3.828.532.932** | **47.399.700** | **839.057.083** | **4.714.989.715** |

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

În categoria Imobilizări necorporale în curs sunt prezentate, conform IFRIC12, proiectele de investiţii derulate de Societate pentru dezvoltarea şi modernizarea sistemului naţional de transport gaze naturale, obiective care vor fi predate concedentului la sfârşitul Acordului de Concesiune (Nota 8).

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

Cantitatea minimă de gaze naturale din SNT necesară asigurării presiunilor şi debitelor la consumatorii finali în condiţii contractuale (zestrea SNT) este recunoscută în valoarea dreptului de utilizare, ca activ necorporal. La 30 septembrie 2026 cantitatea line pack este de 1.012.449 MWh şi are o valoare de 107.131.159 lei, din care zestrea SNT este de 877.887 MWh şi are o valoare de 99.703.694 lei. La 31 decembrie 2025 cantitatea line pack este de 987.666 MWh şi are o valoare de 111.827.346 lei, din care zestrea SNT este de 874.382 MWh şi are o valoare de 98.331.129 lei.

Durata de viaţă rămasă a imobilizărilor necorporale este prezentată la Nota 3.6 şi Nota 3.8.

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

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

## 10.1 INVESTIŢII ÎN SUBSIDIARE

Investiţiile în subsidiare constau în participaţii necotate în următoarele societăţi:

| Societatea | Activitate | Procent deţinut 2026 | Procent deţinut 2025 | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|---|---|---|
| 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 |
| Petrostar SA | Activităţi de inginerie şi consultanţă tehnică legate de acestea | 51 | 51 | 4.520.143 | 4.520.143 |
| | | | | 182.164.288 | 182.164.288 |

*Participaţia în Societatea cu Răspundere Limitată „Eurotransgaz" SRL*

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

Ulterior înfiinţării societăţii, Transgaz a participat la multiple majorări de capital, ajungând la o valoare a investiţiei de 177.619.145 lei la 30 septembrie 2026 (2025: 177.619.145 lei).

Titlurile de participare deţinute la Eurotransgaz S.R.L. reprezintă investiţie de capital recunoscută conform IFRS 9, la data tranzacţiei fiind măsurată la valoarea justă de la data tranzacţionării şi evaluată, după recunoaşterea iniţială, la cost.

Societatea a efectuat pentru 30 septembrie 2026 şi 31 decembrie 2025 evaluarea participaţiei deţinute în Eurotransgaz S.R.L. şi Vestmoldtransgaz SRL, pentru estimarea valorii juste a capitalului propriu a celor două companii fiind aplicată metoda Activului net corectat şi nu au fost identificate elemente care să determine deprecierea investiţiei.

*Participaţia în TRANSPORT ROMÂNIA HIDROGEN S.R.L*

Prin HAGEA nr. 5 din data de 05 iunie 2024 s-a aprobat înfiinţarea unei societăţi cu răspundere limitată având ca obiect de activitate transportul hidrogenului, cu asociat unic SNTGN Transgaz SA.

*Participaţia în PETROSTAR SA*

Prin HAGEA nr. 5 din data de 09 aprilie 2025 s-a aprobat achiziţionarea unei participaţii de 51% din capitalul social al Petrostar S.A.

Procesul de achiziţie s-a finalizat în luna mai 2025 iar Societatea deţine 51% din capitalul social al Petrostar S.A.

Petrostar S.A. este una dintre cele mai vechi şi reprezentative companii din România, activând în domeniul cercetării, ingineriei tehnologice şi proiectării pentru industria extractivă de petrol şi gaze naturale.

## 10.2 IMOBILIZARI FINANCIARE

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

| Societatea | Activitate | Procent deţinut 2026 | Procent deţinut 2025 | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|---|---|---|
| Mebis SA | Producţie distribuţie şi furnizare gaz | 17,47 | 17,47 | - | - |

*Participaţia în Mebis SA*

Acţiunile deţinute la Mebis SA au fost obţinute în februarie 2004 ca urmare a unei proceduri de recuperare a creanţelor datorate de un client. Mebis SA este în procedură de lichidare, motiv pentru care participaţia în Mebis SA a fost ajustată în întregime. Societatea nu are nici un fel de obligaţii faţă de Mebis SA.

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

## 11. STOCURI

| | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| Stoc de gaze cu scop de echilibrare | 222.415.159 | 187.843.094 |
| Gaze naturale pentru consum tehnologic | 116.369.976 | 164.482.383 |
| Piese de schimb şi materiale | 209.374.136 | 154.454.241 |
| Materiale în custodie la terţi | 189.515.292 | 46.661.322 |
| Ajustări pentru deprecierea stocurilor | (63.576.838) | (59.405.122) |
| | 674.097.725 | 494.035.918 |

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

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

Prin Ordinul preşedintelui ANRE nr. 6/2026 au fost aprobate modificări şi completări la Ordinului preşedintelui Autorităţii Naţionale de Reglementare în Domeniul Energiei nr. 36/2016, privind stabilirea modalităţii de determinare anuală a nivelului stocului minim de gaze naturale pentru titularii licenţelor de operare a sistemelor de transport al gazelor naturale. Stocul de gaze naturale deţinut de S.N.T.G.N. TRANSGAZ în depozitele de înmagazinare pentru echilibrarea fizică a SNT la data de 30 septembrie 2026 este de 393.546 MWh (31 decembrie 2025: 393.546,504 MWh).

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

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

Societatea nu deţine stocuri restricţionate şi are constituite la 30 septembrie 2026 stocuri de siguranţă în valoare de 5.250.084 lei (5.247.233 lei la 31 decembrie 2025).

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

| | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| Ajustare pentru deprecierea stocurilor la 1 ianuarie | 59.405.122 | 56.587.832 |
| (Venit)/cheltuială cu ajustări pentru deprecierea stocurilor (Nota 23) | 4.171.716 | 2.817.290 |
| Ajustare la sfârşitul perioadei | 63.576.838 | 59.405.122 |

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

## 12. CREANŢE COMERCIALE ŞI ALTE CREANŢE

### 12.1 Creanţe Comerciale

| | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| Creanţe comerciale | 876.550.997 | 1.029.588.029 |
| Ajustare pentru deprecierea creanţelor comerciale | (654.200.663) | (651.546.089) |
| | 222.350.334 | 378.041.940 |

La 30 septembrie 2026, suma de 7.609.243 lei (31 decembrie 2025: 7.127.432 lei) reprezentând creanţe comerciale şi alte creanţe net este exprimată în monedă străină dintre care 92% în USD (31 decembrie 2025: 92%) şi 8% în EUR (31 decembrie 2025: 92%).

### 12.2 Alte creanţe

| | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| Avansuri către furnizori de bunuri şi servicii | 131.731 | 9.788.179 |
| Creanţe bugetul statului | 32.207 | 1.928.385 |
| Creanţe debitori diverşi | 57.085.849 | 61.776.846 |
| Alte creanţe | 79.397.587 | 66.684.205 |
| Împrumuturi nerambursabile cu caracter de subvenţii | 19.590.597 | 6.002.515 |
| Ajustări pentru pierderea de valoare a altor creanţe imobilizate | (5.218.923) | (5.218.923) |
| Ajustări pentru deprecierea debitori diverşi | (56.942.962) | (57.327.365) |
| | 94.076.086 | 83.633.842 |

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

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

### 12.3 Creanţa privind Acordul de Concesiune

| | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| Creanţa privind valoarea reglementată rămasă neamortizată la încetarea acordului de concesiune | 4.244.460.672 | 3.033.953.960 |

Potrivit Ordinului ANRE nr.41/2019 valoarea activelor recunoscute în Baza de Active Reglementată se ajustează cu inflaţia realizată, pentru perioada 01.10.2019-30.09.2025, iar potrivit metodologiei aplicabile pentru a cincea perioada de reglementare (1 octombrie 2025 – 30 septembrie 2030) aprobată prin Ordinul ANRE nr.7/2025, valoarea activelor recunoscute în Baza de Active Reglementată se ajustează cu inflaţia utilizată de ANRE la determinarea ratei reglementate de rentabilitate în valoare de 3,01%. Societatea a recalculat valoarea creanţei privind Acordul de Concesiune şi a recunoscut un câştig în valoare de 76.303.160 lei în conformitate cu IFRS 9 (31 decembrie 2025: 257.121.166 lei).

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

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

| | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| Sold iniţial | 3.033.953.960 | 2.648.907.892 |
| Intrări | 1.038.352.479 | 63.231.360 |
| Dobândă | 95.858.250 | 70.669.822 |
| Actualizare inflaţie | 76.303.160 | 257.121.166 |
| Ieşiri | (7.177) | (5.976.280) |
| | 4.244.460.672 | 3.033.953.960 |

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

Principalele obiective de investiţii recepţionate în anul 2026 sunt: Conducta Marea Neagră Podişor. Conducta Haţeg-Mintia;

## 12.4 Analiza deprecierii creanţelor

Analiza creanţelor comerciale conform IFRS9 este următoarea:

**Creanţe comerciale**

| | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| **Valori brute nedepreciate** | | |
| Creanţe tranzit | 183.689.993 | 169.278.262 |
| Creanţe faţă de clienţi aflaţi în procedură de insolvenţă | 143.048.801 | 200.594.643 |
| Creanţe părţi afliate | 282.202.731 | 213.945.900 |
| Alte creanţe comerciale | 267.609.472 | 445.769.224 |
| | 876.550.997 | 1.029.588.029 |
| **Deprecierea pe categorii** | | |
| Creanţe tranzit | 183.689.993 | 169.278.262 |
| Creanţe incerte şi în insolvenţă | 143.048.801 | 200.594.643 |
| Creanţe părţi afliate | 112.567.510 | 68.240.502 |
| Alte creanţe comerciale | 214.894.359 | 213.432.682 |
| Total depreciere | 654.200.663 | 651.546.089 |
| Total creanţe net de provizion | 222.350.334 | 378.041.940 |

**Creanţe debitori diverşi**

| | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| **Valori brute nedepreciate** | | |
| Creanţe debitori diverşi | 57.085.849 | 61.776.846 |
| **Depreciere** | | |
| Creanţe debitori diverşi | 56.942.961 | 57.327.365 |
| Total creanţe debitori net de provizion | 142.888 | 4.449.481 |

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. şi Gazprom Export LLC pe perioada 01.12.2020 – 31.12.2023, prin care se asigură încasarea sumelor rămase de achitat din contractul istoric şi se permite rezervarea capacităţilor de transport pe puncte de intrare/ieşire în/din SNT şi pe conductele de transport internaţional. În categoria creanţe tranzit sunt prezentate facturile emise în baza Acordului de Încetare a Contractului istoric ulterior lunii octombrie 2022, facturi care nu au fost achitate de Gazprom Export LLC şi pentru care Transgaz a iniţiat proceduri juridice necesare recuperării debitului restant înregistrat.

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

Expunerea la risc pentru creanţe comerciale:

| **30 septembrie 2026 (neauditat)** | **Valoare brută** | **Rata de pierdere preconizată** | **Pierdere preconizată pe toată durata de viaţă** |
|---|---|---|---|
| Creanţe curente inclusiv creanţele reprezentând facturi de întocmit | 221.223.290 | 3% | 6.760.389 |
| Scadenţa depăşită cu până la 30 zile | 3.139.046 | 10% | 313.905 |
| Scadenţa depăşită cu până 60 zile | 1.097.598 | 20% | 219.520 |
| Scadenţa depăşită cu până 90 zile | 1.651.658 | 30% | 495.497 |
| Scadenţa depăşită cu până 120 zile | 2.617.556 | 35% | 916.145 |
| Scadenţa depăşită cu până 150 zile | 3.316.605 | 60% | 1.989.963 |
| Scadenţa depăşită peste 150 zile | 643.505.244 | 100% | 643.505.244 |
| Total creanţe | 876.550.997 | | 654.200.663 |

Expunerea la risc pentru alte creanţe:

| **30 septembrie 2026 (neauditat)** | **Valoare brută** | **Rata de pierdere preconizată** | **Pierdere preconizată pe toată durata de viaţă** |
|---|---|---|---|
| Creanţe curente inclusiv creanţele reprezentând facturi de întocmit | 164.409 | 24% | 39.588 |
| Scadenţa depăşită cu până la 30 zile | 6.898 | 10% | 690 |
| Scadenţa depăşită cu până 60 zile | 14.824 | 20% | 2.965 |
| Scadenţa depăşită cu până 90zile | - | - | - |
| Scadenţa depăşită cu până 120 zile | - | - | - |
| Scadenţa depăşită cu până 150 zile | - | - | - |
| Scadenţa depăşită peste 150 zile | 56.899.718 | 100% | 56.899.718 |
| Total creanţe | 57.085.849 | | 56.942.961 |

Expunerea la risc pentru creanţe comerciale:

| 31 decembrie 2025 | Valoare brută | Rata de pierdere preconizată | Pierdere preconizată pe toată durata de viaţă |
|---|---|---|---|
| Creanţe curente inclusiv creanţele reprezentând facturi de întocmit | 382.410.904 | 4% | 16.392.517 |
| Scadenţa depăşită cu până la 30 zile | 2.879.254 | 10% | 287.925 |
| Scadenţa depăşită cu până 60 zile | 1.174.566 | 20% | 234.913 |
| Scadenţa depăşită cu până 90zile | 2.624.395 | 30% | 787.318 |
| Scadenţa depăşită cu până 120 zile | 9.080.675 | 35% | 3.178.236 |
| Scadenţa depăşită cu până 150 zile | 1.882.635 | 60% | 1.129.580 |
| Scadenţa depăşită peste 150 zile | 629.535.600 | 100% | 629.535.600 |
| Total creanţe | 1.029.588.029 | | 651.546.089 |

Expunerea la risc pentru alte creanţe:

| 31 decembrie 2025 | Valoare brută | Rata de pierdere preconizată | Pierdere preconizată pe toată durata de viaţă |
|---|---|---|---|
| Creanţe curente inclusiv creanţele reprezentând facturi de întocmit | 3.372.125 | 32% | 1.067.454 |
| Scadenţa depăşită cu până la 30 zile | 1.307.272 | 10% | 130.727 |
| Scadenţa depăşită cu până 60 zile | 848.294 | 20% | 169.659 |
| Scadenţa depăşită cu până 90zile | - | - | - |
| Scadenţa depăşită cu până 120 zile | - | - | - |
| Scadenţa depăşită cu până 150 zile | 724.074 | 60% | 434.444 |
| Scadenţa depăşită peste 150 zile | 55.525.081 | 100% | 55.525.081 |
| Total creanţe | 61.776.846 | | 57.327.365 |

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

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

Mişcările în contul de ajustări sunt analizate mai jos:

| | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| Ajustare la 1 ianuarie | 714.092.377 | 729.597.533 |
| Cheltuiala cu ajustarea pentru creanţe incerte | 30.392.702 | 33.516.326 |
| Reversarea ajustarii pentru creanţe incerte | (28.122.532) | (49.021.482) |
| Ajustare la sfârşitul perioadei | 716.362.547 | 714.092.377 |

Top 5 clienţi după sold la 30 septembrie 2026:

| CLIENT | Sold client | Ajustare constituită |
|---|---|---|
| GAZPROM EXPORT | 184.956.833 | 184.956.833 |
| ELECTROCENTRALE CONSTANTA | 80.103.410 | 80.103.410 |
| OMV PETROM SA | 55.729.874 | - |
| NORTH CHEMICAL COMPLEX SRL | 44.401.056 | 44.401.056 |
| BLACK SEA OIL&GAS SA | 44.371.596 | 44.371.596 |

Top 5 clienţi după sold la 31 decembrie 2025:

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

Societatea a înregistrat la 30 septembrie 2026 ajustări pentru creanţe care prezintă risc crescut de neîncasare, în principal pentru creanţele Gazprom Export LLC (14.493.170 lei, Black Sea Oil& Gas SA (1.815.084 lei) şi a diminuat ajustarea pentru Electrocentrale Galaţi (13.281.130 lei).

## 13. NUMERAR ŞI ECHIVALENTE DE NUMERAR

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

| | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| Numerar în bancă în lei | 375.933.907 | 784.148.876 |
| Numerar în bancă în devize | 6.842.007 | 72.982 |
| Alte echivalente de numerar | 159.760 | 113.705 |
| | 382.935.674 | 784.335.563 |

| | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| Numerar restricţionat (garanţii salariaţi) | 1.958.531 | 2.211.942 |

Rata medie ponderată a dobânzii efective aferente depozitelor bancare pe termen scurt constituite în cursul anului a fost de 5,32% la 30 septembrie 2026 (5,45% la 31 decembrie 2025) iar aceste depozite au scadenţa maximă de 30 zile.

## 14. CAPITAL SOCIAL ŞI PRIMĂ DE EMISIUNE

| | Număr de acţiuni ordinare | Capital social | Primă de emisiune | Total |
|---|---|---|---|---|
| La 31 decembrie 2025 | 188.381.504 | 1.883.815.040 | 247.478.865 | 2.131.293.905 |
| La 30 septembrie 2026 (neauditat) | | | | |
| Ajustarea capitalului social la hiperinflaţie cumulată la 31 decembrie 2025 şi 2024 | - | 441.418.396 | - | 441.418.396 |
| La 31 decembrie 2025 | | | | |
| La 30 septembrie 2026 (neauditat) | 188.381.504 | 2.325.233.436 | 247.478.865 | 2.572.712.301 |

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

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

| | Număr de acţiuni ordinare | Valoare statutară (lei) | Procentaj (%) |
|---|---|---|---|
| Statul Român, reprezentat de Secretariatul General al Guvernului | 110.221.440 | 1.102.214.400 | 58,5097 |
| Alţi acţionari | 78.160.064 | 781.600.640 | 41,4903 |
| | 188.381.504 | 1.883.815.040 | 100,0000 |

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

| | Număr de acţiuni ordinare | Valoare statutară (lei) | Procentaj (%) |
|---|---|---|---|
| Statul Român, reprezentat de Secretariatul General al Guvernului | 110.221.440 | 1.102.214.400 | 58,5097 |
| Alţi acţionari | 78.160.064 | 781.600.640 | 41,4903 |
| | 188.381.504 | 1.883.815.040 | 100,0000 |

În contabilitatea statutară, înainte de 1 ianuarie 2012, Societatea a inclus în capitalul social rezerve din reevaluare pentru reevaluările efectuate înainte de 31 decembrie 2001. În scopul întocmirii prezentelor situaţii financiare în conformitate cu Standardele de Contabilitate aprobate prin OMF 2844/2016, astfel de majorări nu au fost recunoscute întrucât ajustările la hiperinflaţie pentru mijloace fixe erau recunoscute anual în situaţia rezultatului global până la 31 decembrie 2003. Prin urmare, în anul 2022, Societatea a înregistrat doar capitalul social din aport în numerar sau în natură, ajustat la inflaţie de la data aportului iniţial la 31 decembrie 2003 iar majorarea capitalului social care a avut loc după 1 ianuarie 2004 a fost recunoscută în termeni nominali.

## 15. ALTE REZERVE. REZERVE LEGALE ŞI REZULTATUL REPORTAT

### *Alte rezerve*

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

### *Rezerva legală*

În conformitate cu legislaţia românească şi cu actul constitutiv al Societăţii, aceasta trebuie să transfere cinci procente din profitul din situaţiile financiare statutare într-o rezervă statutară de până la 20% din capitalul social statutar. Soldul rezervei statutare, care nu este disponibil pentru distribuţie la 30 septembrie 2026, este în sumă de 125.528.697 lei (31 decembrie 2025: 125.528.697 lei).

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

### *Rezerva aferentă profitului reinvestit*

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

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

### *Distribuţia dividendelor*

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

## 16. ÎMPRUMUTURI PE TERMEN LUNG

Valoarea contabilă a împrumuturilor pe termen lung înregistrate de societate la 30 septembrie 2026:

| | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| BEI 83644RO | 141.463.800 | 149.895.900 |
| BEI 88825RO | 163.948.387 | 173.605.126 |
| BEI 89417RO | 261.231.888 | 254.925.000 |
| BEI 90512RO | 525.156.888 | 509.850.000 |
| BCR 20190409029 | 96.720.000 | 111.600.000 |
| BCR 20201028056 | 216.000.000 | 230.400.000 |
| BCR 20210817030 | 58.333.330 | 66.666.664 |
| BCR 20211124044 | 137.499.999 | 146.666.667 |
| BERD | 144.527.760 | 166.762.800 |
| BCR sindicalizat | 367.058.092 | 382.352.179 |
| BT sindicalizat | 367.058.092 | 382.352.179 |
| CEC sindicalizat | 132.140.913 | 137.646.784 |
| Raiffeisen sindicalizat | 367.058.092 | 382.352.179 |
| Unicredit sindicalizat | 182.684.812 | 190.296.679 |
| BT | 432.304.288 | 406.994.072 |
| Raiffeisen Bank | 299.988.135 | 174.242.911 |
| BRD GSG | 198.920.000 | 198.900.000 |
| | 4.092.094.476 | 4.065.509.140 |

La data de 30 septembrie 2026 soldul dobânzii datorate pentru împrumuturile angajate de societate este de 28.905.716 lei, defalcată pe împrumuturi astfel:

| | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| BEI 83644RO | 562.039 | 815.415 |
| BEI 88825RO | 1.039.842 | 526.712 |
| BEI 89417RO | 1.021.972 | 1.111.041 |
| BEI 90512RO | 2.180.204 | 1.806.590 |
| BCR 20190409029 | 5.551.520 | 2.524.730 |
| BCR 20201028056 | 279.473 | 722.948 |
| BCR 20210817030 | 2.780.137 | 1.516.091 |
| BCR 20211124044 | 2.064.459 | 771.426 |
| BERD | 1.261.599 | 1.252.898 |
| BCR sindicalizat | 2.892.826 | 9.258.824 |
| Unicredit sindicalizat | 1.439.759 | 4.608.117 |
| BT sindicalizat | 2.892.824 | 9.258.824 |
| CEC sindicalizat | 1.041.417 | 3.333.177 |
| Raiffeisen sindicalizat | 2.892.826 | 9.258.824 |
| Raiffeisen Bank | - | - |
| BRD GSG | 1.004.817 | 1.043.125 |
| | 28.905.714 | 47.808.742 |

Detalierea împrumuturilor pe intervale de scadenţă:

| | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| În termen de 1 an | 295.833.211 | 376.953.688 |
| Dobanda de plată | 28.905.714 | 47.808.742 |
| | 324.738.925 | 424.762.430 |
| Peste 1 an | 3.796.261.265 | 3.688.555.452 |
| Total împrumut şi dobânda | 4.121.000.190 | 4.113.317.882 |

**Banca Europeană de Investiţii (" BEI")**

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

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

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

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

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

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

Prezentăm mai jos limitele acceptate ale indicatorilor precum şi formula de calcul, cu precizarea că pentru perioadele de raportare toţi indicatorii au fost îndepliniţi:

| Denumire indicator | Formula de calcul | Angajament |
|---|---|---|
| Raportul datoriilor nete totale faţă de RAB | Total datorii nete/RAB | Max. 0,70x |
| Rata de îndatorare netă | Total datorii nete/EBITDA | Max. 4,50x |
| Rata de acoperire a dobânzii | Fluxuri de fonduri din exploatare/ taxe de finantare | Min. 3,00x |

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

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

| | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| În termen de 1 an | 21.114.000 | 20.394.000 |
| Între 1 şi 5 ani | 84.456.000 | 81.576.000 |
| Peste 5 ani | 35.893.800 | 47.925.900 |
| | 141.463.800 | 149.895.900 |

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

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

| | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| În termen de 1 an | 21.047.708 | 20.329.969 |
| Între 1 şi 5 ani | 84.190.832 | 81.319.874 |
| Peste 5 ani | 58.709.847 | 71.955.283 |
| | 163.948.387 | 173.605.126 |

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

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

| | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| În termen de 1 an | 16.158.673 | 5.202.551 |
| Între 1 şi 5 ani | 86.179.592 | 80.639.541 |
| Peste 5 ani | 158.893.623 | 169.082.908 |
| | 261.231.888 | 254.925.000 |

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

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

| | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| În termen de 1 an | 26.931.123 | 5.202.551 |
| Între 1 şi 5 ani | 172.359.183 | 158.677.806 |
| Peste 5 ani | 325.866.582 | 345.969.643 |
| | 525.156.888 | 509.850.000 |

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

**Banca Europeană pentru Reconstrucţie şi Dezvoltare (" BERD")**

Societatea a semnat cu Banca Europeană pentru Reconstrucţie şi Dezvoltare în data de 23 februarie 2018 un contract în valoare de 278 milioane lei, echivalentul a 60 milioane euro, pentru finanţarea proiectului BRUA. Împrumutul a fost încasat integral în două tranşe egale: în data de 29 aprilie 2020, respectiv în data de 29 mai 2020.

Scadenţa împrumutului BERD este prezentată mai jos:

| | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| În termen de 1 an | 22.235.040 | 22.235.040 |
| Între 1 şi 5 ani | 88.940.160 | 88.940.160 |
| Peste 5 ani | 33.352.560 | 55.587.600 |
| | 144.527.760 | 166.762.800 |

**Banca Comercială Română (BCR)**

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

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

| | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| În termen de 1 an | 14.880.000 | 14.880.000 |
| Între 1 şi 5 ani | 59.520.000 | 59.520.000 |
| Peste 5 ani | 22.320.000 | 37.200.000 |
| | 96.720.000 | 111.600.000 |

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

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

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

În data de 17.08.2021 Societatea a semnat cu Banca Comercială Română contractul nr.20210817030 prin care beneficiază de împrumut de 100 milioane lei pentru o perioadă de 12 ani, destinat refinanţării proiectului ”Dezvoltări ale Sistemului National de Transport în zona de Nord Est a României (Oneşti – Gherăeşti – Leţcani)”.

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

| | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| 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 | 16.666.660 | 24.999.994 |
| | 58.333.330 | 66.666.664 |

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

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

| | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| În termen de 1 an | 18.333.333 | 18.333.333 |
| Între 1 și 5 ani | 73.333.333 | 73.333.334 |
| Peste 5 ani | 45.833.333 | 55.000.000 |
| | 137.499.999 | 146.666.667 |

**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 garanţie. Prin Actul Adiţional nr.1/20.12.2021, Actul Adiţional nr.4/22.03.2023, Actul Adiţional nr. 5/14.06.2024 și prin Actul Adițional nr. 7/23.12.2025 părțile au convenit prelungiri succesive ale datei scadenței finale a contractului de credit, până la data de 23.12.2027.

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

La data de 30 septembrie 2026, din totalul liniei de credit era utilizată suma de 432.304.288 lei (2025: 406.994.072 lei) pentru acoperirea necesarului de capital de lucru, suma de 16.250.000 lei (2025: 44.978.094 lei) pentru acoperirea a trei scrisori de garanţie bancară emise în favoarea terţilor, rămânând la dispoziţia Societăţii pentru finanţarea activităţii curente, suma de 4.445.712 lei.

Societatea a semnat la data de 12.08.2026 un contract de credit pentru investiții cu nr.19641247 în valoare de 300.000.000 EUR pentru finanțare si refinanțarea mai multor proiecte. Până la data de 30.09.2026 nu s-au tras sume din acest împrumut.

**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 adiţional nr.1/11.07.2024 a fost extinsă durata împrumutului cu 24 de luni de la semnare.

Prin actul adiţional nr.3 încheiat în data de 30 iunie 2026 s-a agreat prelungirea cu încă 2 ani a duratei împrumutuluie precum şi împărţirea sumei de 300 milioane lei în două sublimite, respectiv 150 milioane lei alocaţi pentru activitatea de echilibrare şi 150 milioane lei alocaţi activităţii de transport.

La data de 30 septembrie 2026 linia de credit este prezentată la împrumuturi pe termen 299.988.135 lei (2025: 174.242.911 lei).

**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 finanţării capitalului de lucru pentru activitatea de echilibrare comercială. Prin Actul adiţional nr. A001 din data de 30.07.2025 facilitatea a fost prelungită până la data de 02.08.2027. Societatea derulează formalităţi pentru prelungirea perioadei de utilizare a facilităţii de credit.

La data de 30 septembrie 2026 linia de credit este utilizată la nivelul de 198.920.000 lei (2025: 198.900.000 lei). Obligaţia 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 finanţării proiectelor de investiţii cuprinse în Planul de Dezvoltare a Sistemului Naţional de Transport gaze naturale. Băncile participante în tranzacţie sunt: Banca Transilvania, Banca Comercială Română, Raiffeisen Bank, UniCredit Bank şi CEC Bank.

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

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

| | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| În termen de 1 an | 30.588.175 | 15.294.087 |
| Între 1 şi 5 ani | 122.352.697 | 122.352.698 |
| Peste 5 ani | 214.117.220 | 244.705.394 |
| | 367.058.092 | 382.352.179 |

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

| | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| În termen de 1 an | 30.588.175 | 15.294.087 |
| Între 1 şi 5 ani | 122.352.697 | 122.352.698 |
| Peste 5 ani | 214.117.220 | 244.705.394 |
| | 367.058.092 | 382.352.179 |

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

| | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| În termen de 1 an | 11.011.743 | 5.505.871 |
| Între 1 şi 5 ani | 44.046.971 | 44.046.971 |
| Peste 5 ani | 77.082.199 | 88.093.942 |
| | 132.140.913 | 137.646.784 |

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

| | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| În termen de 1 an | 30.588.175 | 15.294.087 |
| Între 1 şi 5 ani | 122.352.697 | 122.352.698 |
| Peste 5 ani | 214.117.220 | 244.705.394 |
| | 367.058.092 | 382.352.179 |

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

| | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| În termen de 1 an | 15.223.734 | 7.611.867 |
| Între 1 şi 5 ani | 60.894.938 | 60.894.937 |
| Peste 5 ani | 106.566.140 | 121.789.875 |
| | 182.684.812 | 190.296.679 |

Mai jos este prezentată o comparaţie, pe clase, a valorilor contabile şi a valorilor juste ale instrumentelor financiare ale Societăţii, altele decât cele ale căror valori contabile reprezintă aproximări rezonabile ale valorilor juste:

| | 30 septembrie 2026 (neauditat) | | 31 decembrie 2025 | |
|---|---|---|---|---|
| | Valoare contabilă | Valoare justă | Valoare contabilă | Valoare justă |
| Împrumuturi cu rată de dobândă variabilă | 3.950.630.676 | 3.800.630.676 | 3.915.613.240 | 3.915.613.240 |
| Împrumuturi cu rată de dobândă fixă | 141.463.800 | 130.357.745 | 149.895.900 | 140.029.074 |
| | 4.092.094.476 | 3.930.988.421 | 4.065.509.140 | 4.055.642.314 |

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

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

Reconcilierea datoriilor care decurg din activităţile de finanţare:

| | 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 |
| Diferenţe 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 capitalizata | 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 |
| Sold la 01.01.2026 | 3.332.137.775 | 781.180.107 | 23.559.019 | 4.136.876.901 |
| Fluxuri nete de numerar | (127.529.096) | 151.075.440 | (5.765.996) | 17.780.349 |
| Diferenţe de curs | 3.040.653 | - | - | 3.040.653 |
| Contracte noi de leasing | - | - | 2.064.763 | 2.064.763 |
| Ajustări de leasing | - | - | - | - |
| Cheltuiala cu dobânda | 117.315.134 | 2.954.827 | 1.042.751 | 121.312.712 |
| Dobânda capitalizată | 20.644.768 | - | 10.727 | 20.655.494 |
| Dobânda activitate de echilibrare recuperată prin tariful de neutralitate | | 15.480.681 | | 15.480.681 |
| Dobânzi plătite | (156.826.284) | (18.473.815) | - | (175.300.099) |
| Alte cheltuieli financiare IFRS 16 | - | - | 949.846 | 949.846 |
| Sold la 30 septembrie 2026 (neauditat) | 3.188.782.950 | 932.217.240 | 21.861.109 | 4.142.861.299 |

## 17. VENITURI ÎNREGISTRATE ÎN AVANS

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

| **Tarife de racordare** | **30 septembrie 2026 (neauditat)** | **31 decembrie 2025** |
|---|---|---|
| Sold iniţial | 122.118.868 | 136.266.747 |
| Creşteri | 1.720.991 | 481.007 |
| Venituri din taxe de racordare (Nota 22) | (11.105.184) | (14.628.886) |
| Sold final | 112.734.675 | 122.118.868 |

| **Finanţare nerambursabilă** | **30 septembrie 2026 (neauditat)** | **31 decembrie 2025** |
|---|---|---|
| Sold iniţial | 1.112.697.653 | 1.025.577.142 |
| Creşteri | 129.282.848 | 172.537.822 |
| Venituri din fonduri nerambursabile şi bunuri preluate cu titlu gratuit (Nota 22) | (109.301.771) | (85.417.311) |
| Sold final | 1.132.678.730 | 1.112.697.653 |

| Active primite cu titlu gratuit | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| Sold iniţial | 82.912.594 | 83.032.221 |
| Creşteri | 114.136 | 5.255.229 |
| Venituri din fonduri nerambursabile şi bunuri preluate cu titlu gratuit (Nota 22) | (4.162.671) | (5.374.856) |
| Sold final | 78.864.059 | 82.912.594 |

Soldul veniturilor în avans este compus din:

| | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| Tarife de racordare | 112.734.675 | 122.118.868 |
| Bunuri primite cu titlu gratuit | 78.864.059 | 82.912.594 |
| Finanţare nerambursabilă | 1.132.678.730 | 1.112.697.653 |
| | 1.324.277.464 | 1.317.729.115 |

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

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

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

Societatea a semnat în data de 22.11.2018 cu Ministerul Fondurilor Europene AM POIM Contractul de Finanţare nr.226 care are ca obiect acordarea finanţării nerambursabile pentru implementarea proiectului cod MYSMIS 2014 – 122972 „Dezvoltări ale SNT în zona de Nord-Est a României în scopul îmbunătăţirii aprovizionării cu gaze naturale a zonei precum şi a asigurării capacităţilor de transport spre Republica Moldova" în cadrul Obiectivului specific 8.2 – Creşterea gradului de interconectare a Sistemului Naţional de Transport a gazelor naturale cu alte state vecine. Valoarea finanţării nerambursabile este de 214.496.026,71 lei, adică 32,53% din valoarea cheltuielilor eligibile.

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

Societatea a semnat în data de 18.06.2020 cu Ministerul Fondurilor Europene, în calitate de Autoritate de Management pentru Programul Operaţional Capital Uman, Contractul de Finanţare nr.POCU/685/3/8/132556 pentru implementarea proiectului „TransGasFormation" Cod 132556 în sumă de 701.259,60 lei.

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

- Conducta de transport gaze naturale Marea Neagră – Podişor: 85.544.422 euro. În anul 2025 s-a încasat ultima tranşă în valoare de 54.709.431 lei.
- Conducta de transport gaze naturale Ghercești-Jitaru (inclusiv alimentarea cu energie electrică, protecţie catodică şi fibră optică): 8.038.348 euro. În anul 2026 s-a încasat suma de 11.997.958 lei (în anul 2025 s-a încasat suma de: 11.997.958 lei).
- Conducta de transport gaze naturale pentru alimentarea Centralei Mintia (cuprinzând alţi consumatori industriali şi casnici): 6.826.947 euro. În anul 2026 s-a încasat suma de: 5.095.530 lei, iar suma rămasă de încasat în trimestrul III 2026 din cereri de finanţare depuse în trimestrul III 2026 este de 18.683.613 lei.
- Creşterea capacităţii de transport a SNT şi a siguranţei aprovizionării cu gaze naturale a Sucursalei Electrocentrale Işalniţa (judeţul Dolj) şi a Sucursalei Electrocentrale Turceni (judeţul Gorj) – 8.464.480 euro.

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

- Conducta de transport gaze Prunişor - Orşova - Băile Herculane-Jupa (inclusiv alimentarea cu energie electrică, protecţia catodică şi fibră optică): 229.108.514,31 lei. În anul 2026 s-a încasat suma de: 94.113.607 lei (în anul 2025 s-a încasat suma de 85.428.393 lei).
- Conducta de transport gaze Tetila - Horezu - Râmnicu Vâlcea (inclusiv alimentarea cu energie electrică, protecţie catodică şi fibră optică) 101.713.128,45 lei. În anul 2026 s-a încasat suma 2.541.349 lei (în anul 2025 s-a încasat suma de 5.001.796 lei).
- Conducta de transport gaze DN 600 Mihai Bravu - Siliştea şi transformarea în conductă godevilabilă 169.178.357,24 lei. În anul 2026 s-a încasat suma 1.946.321 lei.(în anul 2025 s-a încasat suma de 113.652 lei).

## 18. IMPOZIT PE PROFIT

**Cheltuiala cu impozitul pe profit**

| | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026 (neauditat) | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2025 (neauditat) |
|---|---|---|
| Cheltuiala cu impozitul pe profit – Curent | 49.497.678 | 112.681.339 |
| Impozit amânat – impactul diferenţelor temporare | 1.998.241 | (9.952.017) |
| Cheltuiala cu impozitul pe profit | 51.495.919 | 102.729.322 |

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

| | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026 (neauditat) | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2025 (neauditat) |
|---|---|---|
| Profit înainte de impozitare | 255.424.319 | 729.449.382 |
| Cheltuiala teoretică cu impozitul la rata statutară de 16% (2021: 16%) | 40.867.891 | 116.711.901 |
| Cheltuieli nedeductibile/ venituri neimpozabile sau deduceri, net | 10.628.028 | (13.982.579) |
| Cheltuiala cu impozitul pe profit | 51.495.919 | 102.729.322 |
| Datoria/(creanţa) aferentă impozitului pe profit, curentă | (46.157.378) | 8.038.947 |

Amortizarea ajustărilor de hiperinflaţie a imobilizărilor corporale reprezintă cheltuială deductibilă odată cu adoptarea Standardelor de Contabilitate prin OMFP 2844/2016 ca şi cadru de raportare statutară.

## Impozit amânat

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

| | 30 septembrie 2026 (neauditat) | Mişcare | 31 decembrie 2025 | Mişcare | 30 septembrie 2025 (neauditat) | Mişcare | 1 ianuarie 2025 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Impozit amânat de plată** | | | | | | | |
| Imobilizări corporale | 26.694.924 | (4.123.112) | 30.818.036 | (1.247.186) | 32.065.222 | (2.382.926) | 34.448.148 |
| Imobilizări necorporale | 8.441.770 | (862.543) | 9.304.313 | (15.543) | 9.319.857 | (1.852.186) | 11.172.043 |
| **Impozit amânat de recuperat** | | | | | | | |
| Provizion pentru | | | | | | | |
| Beneficiile angajaţilor | (31.523.023) | (961.196) | (30.561.827) | (3.176.432) | (27.385.395) | (5.035.119) | (22.350.276) |
| Alte provizioane | (4.226.627) | 2.670.453 | (6.897.080) | (2.888.355) | (4.008.725) | 6.314.353 | (10.323.078) |
| Creanţe şi alte active | (67.846.103) | 5.274.639 | (73.120.742) | 29.540.320 | (102.661.062) | (6.996.139) | (95.664.923) |
| | (68.459.059) | 1.998.241 | (70.457.300) | 22.212.803 | (92.670.103) | (9.952.017) | (82.718.086) |

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

Sumele prezentate în situaţia poziţiei financiare cuprind următoarele:

| | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| Obligaţii/creanţe privind impozitul amânat | (68.459.059) | (70.457.300) |

## 19. DATORII COMERCIALE ŞI ALTE DATORII

### 19.1 Datorii pe termen scurt

#### 19.1.a Datorii comerciale

| | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| Datorii comerciale | 98.512.637 | 175.388.819 |
| Furnizori de mijloace fixe | 19.169.549 | 51.012.963 |
| | **117.682.186** | **226.401.782** |

#### 19.1.b Alte datorii

| | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| Dividende de plată | 2.252.445 | 1.070.500 |
| Datorii aferente redevenţelor | 51.829.557 | 77.234.896 |
| Alte impozite | 34.218.699 | 33.465.732 |
| Sume de plată către angajaţi | 19.397.575 | 22.204.576 |
| TVA de plată | 8.480.687 | 10.244.928 |
| TVA neexigibilă | 17.537.405 | 24.207.610 |
| Garanţii servicii transport | 174.668.390 | 196.166.888 |
| Garanţii licitaţii | 84.112.570 | 85.914.608 |
| Alte datorii | 42.238.329 | 37.836.596 |
| | **434.735.657** | **488.346.334** |

#### 19.1.c Datorii privind contractele cu clienţii

| | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| Avansuri clienţi | 425.441 | 1.101.990 |
| Avansuri servicii transport | 35.678.677 | 63.877.860 |
| | **36.104.118** | **64.979.850** |

La 30 septembrie 2026, din totalul datoriilor comerciale şi a altor datorii suma de 58.930.802 lei (31 decembrie 2025: 85.152.838 lei) este exprimată în monedă străină, în special în EUR.

### 19.2 Datorii leasing

| | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| | Terenuri şi clădiri | Terenuri şi clădiri |
| Sold iniţial | 23.559.019 | 20.881.905 |
| Intrări | 2.064.763 | 6.936.642 |
| Cheltuiala cu dobânda | 1.053.477 | 1.247.868 |
| Plăţile de leasing | (4.816.150) | (5.507.396) |
| Sold final, din care: | 21.861.109 | 23.559.019 |
| Datorii pe termen lung | 16.696.088 | 19.000.885 |
| Datorii pe termen scurt | 5.165.021 | 4.558.134 |

## 20. ALTE PROVIZIOANE

| | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|
| *Provizion curent* | | |
| Provizion pentru litigii | 3.973.985 | 3.973.985 |
| Provizion contract de mandat | - | 1.893.368 |
| Provizion pentru participarea salariaţilor la profit | 24.539.739 | 27.358.399 |
| Alte provizoane | 1.876.678 | 9.880.997 |
| | 30.390.402 | 43.106.749 |

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

În urma finalizării procedurii de arbitraj care a avut ca dispută restituirea cantităţii de gaze naturale din conducta Tranzit 1, tribunalul arbitral a admis acţiunea Bulgargaz EAD şi s-a constituit provizion pentru litigii în suma de 1.673.984 lei, echivalentului în lei pentru dobânda legală şi cheltuieli accesorii. Hotărârea tribunalului arbitral a fost atacată. S-a admis acţiunea în anulare. ÎCCJ a respins recursul Bulgargaz, astfel că hotărârea de anulare a hotărârii arbitrale şi trimitere a cauzei la Tribunalul arbitral, spre rejudecare, a rămas definitivă Societatea a constituit provizioane şi pentru litigiul cu societatea Blue Star SRL pentru conducta SRM Timişoara I – Timişoara în valoare de 2.300.000 lei.

Societatea înregistrează provizoane pentru concedii neefectuate la sfârşitul exerciţiului financiar.

Societatea a înregistrat provizioane pentru concedii neefectuate în sumă de 3.057.919 lei, aferente perioadei încheiate la 31 decembrie 2025.

## 21. PROVIZION PENTRU BENEFICIILE ANGAJAŢILOR

### Beneficiile angajaţilor

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

### Ipoteze 2025 şi 2026

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

- Pentru beneficiul constând în salarii de bază plătite la pensionare acest beneficiu se plăteşte pentru salariaţii companiei care ajung la pensionare;
- Rotaţia angajaţilor ţine seama de vârsta, vechimea în muncă şi rotaţia personalului în cadrul entităţii;
- Mortalitatea angajaţilor entităţii este calculată conform datelor furnizate de Institutului Naţional de Statistică pentru anii 2015 – 2024;
- Rata rotaţiei angajaţilor este calculată în funcţie de plecările din societate şi a fost alocată o probabilitate pentru fiecare grupă de vârstă şi gen;
- Metoda utilizată este metoda factorului de credit proiectat, valorile fiind alocate pentru fiecare angajat şi actualizate la momentul 30 septembrie 2026;
- Planul este nefinanţat de entitate şi de angajaţi;
- Vârsta de pensionare la limită de vârstă s-a considerat 65 de ani bărbaţii şi 63 de ani femeile dar s-a ţinut cont şi de procentul de pensionări anticipate la anumite vârste;
- Pentru indemnizaţia de deces pentru pensionari foşti angajaţi ai S.N.T.G.N. TRANSGAZ SA în primul an după pensionare s-a utilizat prin simplificare mortalitatea la vârsta de 66 ani la bărbaţi şi 64 ani la femei;
- S-au analizat datele furnizate de beneficiar pentru anii 2018 –2026;

**Ipoteze financiare**

Rata de actualizare este curba dobânzilor în lei fără ajustări ale variaţiilor furnizată de EIOPA pentru decembrie 2025.

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

**Mişcarea în provizionul pentru beneficiile angajaţilor:**

| | |
|---|---|
| 1 ianuarie 2025 | 160.173.832 |
| din care: | |
| Termen scurt | 15.913.064 |
| Termen lung | 144.260.768 |
| Costul dobânzii | 12.581.731 |
| Costul serviciului curent | 9.728.950 |
| Plăţile din provizioane în cursul anului | (9.013.940) |
| Câştigul/Pierderea actuarială aferentă perioadei | 17.540.845 |
| 31 decembrie 2025 | 191.011.418 |
| din care: | |
| Termen scurt | 22.831.764 |
| Termen lung | 168.179.654 |
| Costul dobânzii | 11.736.022 |
| Costul serviciului curent | 10.023.445 |
| Plăţile din provizioane în cursul anului | (3.487.034) |
| Câştigul/Pierderea actuarială aferentă perioadei | (12.264.959) |
| 30 septembrie 2026 | 197.018.892 |
| din care: | |
| Termen scurt | 23.769.678 |
| Termen lung | 173.249.214 |

## 22. VENITURI ŞI ALTE VENITURI

### 22.1 Venituri din contacte cu clienţii

| | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026 (neauditat) | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2025 (neauditat) |
|---|---|---|
| Venituri din activitatea de transport intern - România | 1.705.239.047 | 1.789.314.319 |
| Venituri din echilibrare | 201.254.870 | 288.737.224 |
| Venituri din activităţi de construcţie conform IFRIC12 | 261.036.122 | 741.858.453 |
| Venituri din exploatare în conformitate cu IFRS 15 | 2.167.530.039 | 2.819.909.996 |

### 22.2 Alte venituri

| | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026 (neauditat) | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2025 (neauditat) |
|---|---|---|
| Venituri din penalităţi pentru plata cu întârziere, aplicate clienţilor | 17.031.921 | 16.272.240 |
| Venituri din chirii | 965.774 | 1.077.883 |
| Venituri din materiale recuperate | 3.899.683 | 7.457.522 |
| Venituri din vânzarea materialelor reziduale | 4.503.300 | 222.421 |
| Alte venituri din exploatare | 8.111.581 | 9.235.075 |
| Venituri din taxe de racordare | 11.105.184 | 10.927.165 |
| Venituri din fonduri nerambursabile şi bunuri preluate cu titlu gratuit | 113.464.442 | 68.091.647 |
| | 159.081.885 | 113.283.953 |

## 23. ALTE CHELTUIELI DIN EXPLOATARE

### 23.1 Alte cheltuieli de exploatare

| | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026 (neauditat) | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2025 (neauditat) |
|---|---|---|
| Utilităţi | 14.986.181 | 15.265.482 |
| Prime de asigurare | 1.392.507 | 1.370.949 |
| Cheltuieli cu securitatea şi paza | 28.394.229 | 30.133.846 |
| Cheltuieli de întreţinere | 44.362 | 38.917 |
| Servicii de pregătire profesională | 275.360 | 202.340 |
| Telecomunicaţii | 2.513.542 | 2.127.260 |
| Comisioane bancare şi alte comisioane | 239.884 | 1.260.504 |
| Chirii | 3.194.037 | 3.703.039 |
| Cheltuieli de marketing şi protocol | 311.825 | 347.190 |
| Penalităţi şi amenzi | 1.613.428 | 186.034 |
| Rezervare capacitate de înmagazinare gaze | 4.254.332 | 2.744.245 |
| Cheltuieli de sponsorizare | 2.695.800 | 1.812.500 |
| Pierdere/(câstig) din deprecierea stocurilor | 4.171.716 | 10.529.143 |
| Servicii suport IT | 7.568.933 | 8.422.241 |
| Altele | 23.258.087 | 24.763.334 |
| | 94.914.223 | 102.907.024 |

### 23.2 Cheltuieli cu activitatea de echilibrare

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

| | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026 (neauditat) | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2025 (neauditat) |
|---|---|---|
| Cheltuieli privind gaze naturale de echilibrare | 182.481.155 | 261.187.532 |
| Cheltuieli cu linia de finanţare pentru echilibrare | 15.375.189 | 22.616.962 |
| Cheltuieli cu înmagazinarea gazelor de echilibrare | 3.398.526 | 4.932.730 |
| | 201.254.870 | 288.737.224 |

## 24. CHELTUIELI CU ANGAJAȚII

| | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026 (neauditat) | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2025 (neauditat) |
|---|---|---|
| Salarii şi indemnizaţii | 474.628.636 | 459.244.870 |
| Cheltuieli cu asigurările şi protecţia socială | 24.235.534 | 25.980.958 |
| Alte cheltuieli cu angajaţii | 12.881.569 | 11.861.063 |
| | 511.745.739 | 497.086.891 |

Cheltuielile cu angajaţii sunt prezentate net de valoarea celor capitalizate în activele corporale şi necorporale realizate cu forţe proprii. La 30.09.2026 valoarea capitalizată a cheltuielilor cu angajaţii este de 24.901.534 lei (21.783.910 lei la 30.09.2025).

Numărul mediu de salariaţi în cursul exerciţiului financiar:

| | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026 (neauditat) | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2025 (neauditat) |
|---|---|---|
| Personal muncitor | 2.026 | 2.129 |
| Personal TESA | 1.862 | 1.862 |
| | 3.888 | 3.991 |

## 25. VENITURI /(CHELTUIELI) FINANCIARE NETE

| | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026 (neauditat) | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2025 (neauditat) |
|---|---|---|
| Venituri din dobânzi | 107.580.859 | 63.449.740 |
| Venituri din actualizarea creanţei privind Acordul de Concesiune | 76.303.160 | 229.677.083 |
| Total venituri din dobanzi | 183.884.019 | 293.126.823 |
| Venituri din diferenţe de curs valutar | 9.309.157 | 5.845.795 |
| Alte venituri financiare | 25 | 1.463 |
| Total alte venituri financiare | 9.309.182 | 5.847.258 |
| Total venituri financiare | 193.193.201 | 298.974.081 |
| Cheltuieli din diferenţe de curs valutar | (42.736.488) | (27.833.338) |
| Cheltuieli cu dobânda aferentă IFRS16 | (1.042.751) | (885.427) |
| Cheltuieli cu dobânda | (120.269.961) | (45.298.576) |
| Efectul actualizării provizionului pentru beneficiile angajaţilor | (11.736.022) | (11.155.645) |
| | (175.785.222) | (85.172.986) |

Potrivit Ordinului ANRE nr.41/2019 valoarea activelor recunoscute în Baza de Active Reglementată se ajustează cu inflaţia realizată pentru perioada 01.10.2019-30.09.2025, iar potrivit metodologiei aplicabile pentru a cincea perioada de reglementare (1 octombrie 2025 – 30 septembrie 2030) aprobată prin Ordinul ANRE nr.7/2025, valoarea activelor recunoscute în Baza de Active Reglementată se ajustează cu inflaţia utilizată de ANRE la determinarea ratei reglementate de rentabilitate în valoare de 3,01%. Societatea a recalculat valoarea creanţei privind Acordul de Concesiune şi a recunoscut un câştig în valoare de 76.303.160 lei în conformitate cu IFRS 9 (31 decembrie 2025: 257.121.166 lei).

Imobilizările recunoscute în baza de active reglementate în cadrul unui an gazier sunt actualizate cu rata inflaţiei începând cu anul gazier următor.

Venitul din ajustarea creanţei privind Acordul de Concesiune este un element nemonentar.

## 26. TRANZACŢII CU PĂRŢI AFILIATE

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

Achiziţiile se desfăşoară cu respectarea reglementărilor legale privind achiziţiile publice.

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

**a.** Compensaţii acordate membrilor consiliului de administraţie şi conducerii

| | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026 (neauditat) | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2025 (neauditat) |
|---|---|---|
| Salarii plătite membrilor consiliului de administraţie şi conducerii | 20.425.221 | 21.742.819 |
| Contribuţiile sociale ale Societăţii | 459.567 | 489.213 |
| | 20.884.788 | 22.232.032 |

Pe parcursul perioadelor încheiate la 30 septembrie 2026 şi 30 septembrie 2025 nu au fost acordate avansuri şi credite administratorilor şi conducerii Societăţii cu excepţia avansurilor din salarii şi cele pentru deplasări în interesul serviciului iar aceştia nu datorează nicio sumă Societăţii la sfârşitul perioadei provenind din aceste avansuri.

Societatea nu are obligaţii contractuale legate de pensii faţă de actualii administratori şi directori. Provizionul pentru contractul de mandat este prezentat la Nota 20.
Societatea nu are obligaţii contractuale legate de pensii faţă de foşti directori şi administratori ai Societăţii.

**b.** Entităţi afiliate unei autorităţi guvernamentale

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

**i) Venituri de la părţi afiliate – servicii furnizate**

| | Relaţie | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026 (neauditat) | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2025 (neauditat) |
|---|---|---|---|
| SNGN Romgaz | Entitate controlată de statul român | 225.211.030 | 237.386.934 |
| Electrocentrale Bucureşti | Entitate controlată de statul român | 56.520.774 | 62.911.825 |
| Termo Calor Confort | Entitate controlată de statul român | 2.148.410 | 2.383.375 |
| Complex Energetic Oltenia | Entitate controlată de statul român | 1.323.764 | 1.430.320 |
| Engie România | Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului român | 247.395.442 | 299.432.255 |
| OMV Petrom | Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului român | 364.837.662 | 352.569.578 |
| E.ON Energie Romania | Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului român | 163.853.779 | 182.085.146 |
| | | 1.061.290.861 | 1.138.199.433 |

**ii) Vânzări alte bunuri şi servicii**

| | Relaţie | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026 (neauditat) | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2025 (neauditat) |
|---|---|---|---|
| SNGN Romgaz | Entitate controlată de statul român | 31.226 | 8.958 |
| Electrocentrale Bucureşti | Entitate controlată de statul român | 2.889 | 2.702 |
| Electrocentrale Constanţa | Entitate controlată de statul român | 3.079.554 | 3.240.171 |
| Complex Energetic Hunedoara | Entitate controlată de statul român | - | 694.613 |
| Complex Energetic Oltenia | Entitate controlată de statul român | 4.331 | 2.286 |
| Engie România | Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului român | 16.617 | 23.557 |
| OMV Petrom | Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului român | 66.799 | 29.122 |
| E.ON Energie Romania | Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului român | 3.614 | 2.791 |
| | | 3.205.031 | 4.004.200 |

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

| | Relaţie | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026 (neauditat) | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2025 (neauditat) |
|---|---|---|---|
| SNGN Romgaz | Entitate controlată de statul român | 61.551 | 3.863.521 |
| Electrocentrale Bucureşti | Entitate controlată de statul român | 1.925.046 | 4.822.347 |
| Termo Calor Confort | Entitate controlată de statul român | 888.196 | 1.779.992 |
| Complex Energetic Oltenia | Entitate controlată de statul român | 958.181 | 1.732.014 |
| Engie România | Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului român | 46.972.524 | 43.455.882 |
| OMV Petrom | Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului român | 9.808.422 | 16.532.908 |
| E.ON Energie Romania | Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului român | 24.877.985 | 23.678.981 |
| | | 85.491.905 | 95.865.646 |

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

| | Relaţie | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|---|
| SNGN Romgaz | Entitate controlată de statul român | 41.230.126 | 31.960.517 |
| Electrocentrale Bucureşti | Entitate controlată de statul român | 3.437.800 | 16.948.498 |
| Complex Energetic Oltenia | Entitate controlată de statul roman | 78.524 | - |
| Termo Calor Confort | Entitate controlată de statul român | (768) | - |
| Engie România | Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului român | 16.554.640 | 64.017.317 |
| OMV Petrom | Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului român | 54.104.371 | 100.771.894 |
| E.ON Energie Romania | Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului român | 23.447.581 | 66.740.876 |
| | | 138.852.274 | 280.439.102 |

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

| | Relaţie | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|---|
| SNGN Romgaz | Entitate controlată de statul român | 6.386 | 17.540 |
| Electrocentrale Constanţa | Entitate controlată de statul român | 1.589.736 | - |
| Complex Energetic Oltenia | Entitate controlată de statul român | 108.241 | 57.182 |
| Electrocentrale Bucureşti | Entitate controlată de statul român | 296.424 | 327.945 |
| Termo Calor Confort | Entitate controlată de statul român | 42.650 | 73.959 |
| Engie România | Entitate aflată sub influenţă semnificativă al statului român | 3.343,601 | 2.490.151 |
| OMV Petrom | Entitate aflată sub influenţă semnificativă al statului român | 1.625.503 | 1.750.024 |
| E.ON Energie Romania | Entitate aflată sub influenţă semnificativă al statului român | 4.631.363 | 4.072.417 |
| | | 11.643.904 | 8.789.218 |

### vi) Achiziţii de servicii de la părţi afiliate (alte servicii)

| | Relaţie | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026 (neauditat) | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2025 (neauditat) |
|---|---|---|---|
| SNGN Romgaz | Entitate controlată de statul român | 13.936.791 | 4.049.947 |
| Complex Energetic Oltenia | Entitate controlată de statul român | 4.175 | 3.158 |
| Electrocentrale Bucureşti | Entitate controlată de statul român | 6.499 | 7.860 |
| Engie România | Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului român | 3.131 | 17.075 |
| OMV Petrom | Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului român | 345.014 | 343.874 |
| | | 14.295.610 | 4.421.914 |

### vii) Achiziţii de gaz - activitatea de echilibrare

| | Relaţie | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026 (neauditat) | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2025 (neauditat) |
|---|---|---|---|
| SNGN Romgaz | Entitate controlată de statul român | 2.939.633 | 2.915.852 |
| Electrocentrale Bucureşti | Entitate controlată de statul român | 4.671.879 | 4.587.345 |
| Termo Calor Confort | Entitate controlată de statul român | 2.574.267 | 3.538.868 |
| Complex Energetic Oltenia | Entitate controlată de statul român | 492.824 | 702.179 |
| Engie România | Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului român | 33.100.426 | 35.014.938 |
| OMV Petrom | Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului român | 21.540.189 | 17.223.702 |
| E.ON Energie Romania | Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului român | 34.752.870 | 51.103.842 |
| | | 100.072.088 | 115.086.726 |

**viii) Achiziţii de gaze naturale**

| Relaţie | | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026 (neauditat) | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2025 (neauditat) |
|---|---|---|---|
| SNGN Romgaz | Entitate controlată de statul român | 16.009.871 | 89.575.270 |
| | | 16.009.871 | 89.575.270 |

**ix) Datorii către părţi afiliate din servicii (alte servicii)**

| Relaţie | | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|---|
| SNGN Romgaz | Entitate controlată de statul român | 1.470.039 | 1.523.961 |
| Electrocentrale Bucureşti | Entitate controlată de statul român | - | 1.900 |
| Complex Energetic Oltenia | Entitate controlată de statul român | 381 | - |
| Engie România | Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului român | 47.648.239 | 228 |
| OMV Petrom | Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului român | 6.863.956 | 8.239.816 |
| | | 55.982.615 | 9.765.905 |

**x) Datorii către furnizorii – activitatea de echilibrare**

| Relaţie | | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|---|
| SNGN Romgaz | Entitate controlată de statul român | 1.848.702 | 1.504.068 |
| Electrocentrale Bucureşti | Entitate controlată de statul român | 1.007.200 | 637.768 |
| Termo Calor Confort | Entitate controlată de statul român | 1.331.512 | 1.507.567 |
| Complex Energetic Oltenia | Entitate controlată de statul român | 1.130.033 | 20.806 |
| Engie România | Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului român | 2.767.906 | 1.307.729 |
| OMV Petrom | Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului român | 6.942.473 | 2.760.972 |
| E.ON Energie Romania | Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului român | 5.768.309 | 8.679.498 |
| | | 20.796.135 | 16.418.408 |

**xi) Garanţii de la părţi afiliate**

| Relaţie | | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|---|
| SNGN Romgaz | Entitate controlată de statul român | 1.000 | 1.000 |
| Termo Calor Confort | Entitate controlată de statul român | - | 1.206.333 |
| Complex Energetic Oltenia | Entitate controlată de statul român | - | 1.104.055 |
| E.ON Energie Romania | Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului român | 504.300 | 504.300 |
| | | 505.300 | 2.815.688 |

**xii) Garanţii de la părţi afiliate (scrisori de garanție bancară)**

| | Relaţie | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|---|
| SNGN Romgaz | Entitate controlată de statul român | 10.501.445 | 2.909.124 |
| Electrocentrale Bucureşti | Entitate controlată de statul român | 9.471.228 | 18.100.000 |
| Engie România | Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului român | 39.945.439 | - |
| OMV Petrom | Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului român | 134.460.084 | - |
| E.ON Energie Romania | Entitate aflată sub influenţă semnificativă a statului român | 18.957.068 | 68.446.125 |
| | | 213.335.264 | 89.455.249 |

**Garanţii catre părţi afiliate**

Societatea este garantor în contractul de împrumut încheiat în data de 24 ianuarie 2019 între Banca Europeană de Investiții și Eurotransgaz (entitate controlată 100% de către Transgaz), în valoare de 38 milioane euro, în scopul finanţării construcţiei de către Vestmoldtransgaz SRL (entitate controlată in proporţie de 75% de către Eurotransgaz) a conductei de transport gaze naturale Ungheni Chișinău.

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

| | Relaţie | 30 septembrie 2026 (neauditat) | 31 decembrie 2025 |
|---|---|---|---|
| CEC BANK S.A. | Entitate controlată de statul român | 41.965.507 | 486.104.580 |
| EXIM BANCA ROMANEASCA | Entitate controlată de statul român | 1.171 | 1.434 |
| | | 41.966.678 | 486.106.014 |

## 27. REZULTATUL PE ACŢIUNE

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

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

| | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026 (neauditat) | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2025 (neauditat) |
|---|---|---|
| Profit atribuibil deţinătorilor de capital ai Societăţii | 203.928.400 | 626.720.060 |
| Media ponderată a numărului de acţiuni | 188.381.504 | 188.381.504 |
| Rezultatul de bază şi diluat pe acţiune (lei pe acţiune) | 1,08 | 3,33 |

## 28. TRANZACŢII SEMNIFICATIVE CARE NU AU IMPLICAT NUMERAR

*Compensări*

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

## 29. CONTINGENŢE, ANGAJAMENTE ŞI RISCURI OPERAŢIONALE

i) Angajamente

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

Legea 127/2014 intrată în vigoare din 5 octombrie 2014 menţionează că în cazul încetării contractului de concesiune din orice motiv sau la terminarea contractului, investiţia efectuată de către operatorul sistemului naţional de transport se transferă către proprietarul sistemului naţional de transport sau către un alt concedent în schimbul unei compensaţii egale cu valoarea reglementată rămasă neamortizată stabilită de către ANRE, după cum este prezentat şi în Nota 3.6.

La 30 septembrie 2026 valoarea obligaţiilor contractuale ferme pentru achiziţia de imobilizări corporale şi necorporale este de 1.025.705.484 lei (31 decembrie 2025: 635.726.893 lei).

Eurotransgaz SRL, societatea înfiinţată şi deţinută de Transgaz în Republica Moldova, a fost desemnată câştigătoare a concursului investiţional de privatizare a complexului patrimonial unic ”Întreprindere de Stat Vestmoldtransgaz”, care operează conducta de transport gaze naturale Iaşi-Ungheni pe teritoriul Republicii Moldova.

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

ii) Impozitare

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

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

iii) Poliţe de asigurare

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

iv) Aspecte legate de mediu

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

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

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

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

v) Acţiuni în instanţă şi alte acţiuni

Pe parcursul activităţii normale a Societăţii au fost înregistrate pe rolul instanţelor judecătoreşti diverse litigii în care societatea are calitate de pârâtă sau de reclamantă. Societatea are pe rol litigii pentru lipsă folosinţă a unor terenuri ocupate cu obiective SNT, litigii comerciale şi de muncă. Pe baza propriilor estimări şi a consultanţei interne şi externe, conducerea Societăţii este de părere că nu vor fi înregistrate pierderi materiale care să depăşească provizioanele care au fost constituite în aceste situaţii financiare şi nu are cunoştinţă de circumstanţe care să dea naştere la obligaţii potenţiale semnificative în această privinţă.

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

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

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

În urma finalizării procedurii de arbitraj cu Bulgargaz EAD, tribunalul arbitral a admis acţiunea Bulgargaz EAD, motiv pentru care a dispus restituirea cantităţii de gaze naturale de 6.733.433 m$^3$ iar, în cazul în care restituirea în natură nu este posibilă, rambursarea echivalentului monetar al Zestrei conductei şi dobânda legală (Nota 20). Hotărârea tribunalului arbitral a fost atacată, acţiunea în anulare fiind înregistrată pe rolul Curţii de Apel Bucureşti. Acţiunea în anulare a fost respinsă ca neîntemeiată. Transgaz a formulat recurs. ÎCCJ a admis recursul Transgaz, cauza fiind trimisă spre rejudecare la Curtea de Apel Bucureşti. În rejudecarea fondului, Curtea de Apel Bucureşti admite cererea Transgaz şi trimite cauza spre rejudecare instanţei arbitrale. Bulgargaz a formulat recurs. ÎCCJ a respins

recursul Bulgargaz, astfel că hotărârea de anulare a hotărârii arbitrale şi trimitere a cauzei la Tribunalul arbitral, spre rejudecare, a rămas definitivă.

Disputa dintre ANRM şi Transgaz a făcut obiectul unei acţiuni de inspecţie fiscală a redevenţei care s-a finalizat cu emiterea unei dispoziţii obligatorii de a achita două cote de redevenţă respectiv 10% şi 0,4% din valoarea serviciilor de transport intern şi internaţional gaze naturale realizate de societate. Societatea a formulat plângere prealabilă împotriva dispoziţiei obligatorie nr. 6006/250938/IEF/14.04.2022 emisă de Ministerul Finanţelor, prin care s-a stabilit în sarcina Transgaz S.A. plata sumei de 152.964.894 lei, reprezentând redevenţă datorată bugetului de stat şi accesorii. Plângerea prealabilă a fost admisă, Ministerul Finanţelor dispunând prin decizia 82/P/2022 anularea în totalitate a dispoziţiei obligatorii nr. 6006/250938/IEF/14.04.2022 şi emiterea unei noi dispoziţii care să ţină seama de considerentele invocate de Ministerul Finanţelor în cuprinsul deciziei de soluţionare. În urma deciziei nr.85/P/2022 emise de Ministerul Finanţelor, a fost emisă dispoziţia obligatorie nr. 6009/253087/IEF din data de 14.12.2022, care completează doar considerentele primei decizii, menţinând ca fiind în sarcina Transgaz aceeaşi sumă de plată.

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

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

vi) Politici guvernamentale în sectorul de gaz din România

ANRE este o instituţie publică autonomă şi stabileşte tarifele pentru activitatea de transport gaze naturale aplicate de Societate. Este posibil ca Agenţia să decidă implementarea de

modificări ale strategiilor guvernamentale în sectorul de gaze care să determine modificări ale tarifelor aprobate pentru Societate şi, astfel, să aibă un impact semnificativ asupra veniturilor Societăţii. În acelaşi fel, guvernul român ar putea decide modificarea redevenţei aplicate Societăţii pentru utilizarea activelor parte a domeniului public conform ACS.

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

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

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

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

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

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

Prin Ordinul nr. 111/24 august 2022, ANRE prevede, începând cu 1 octombrie 2022, că mecanismul care asigură neutralitatea costurilor şi veniturilor OTS ia în considerare următoarele categorii de costuri şi venituri:
a) costuri şi venituri ale OTS ca urmare a achitării sau perceperii de tarife de dezechilibru conform prevederilor Codului reţelei în relaţia cu UR luaţi în mod individual;
b) costuri şi venituri care provin din cumpărarea/vânzarea gazelor de către OTS pentru asigurarea echilibrării fizice a SNT, cu respectarea procedurii privind limitele de funcţionare ale SNT, aprobată de OTS şi avizată de ANRE;
c) costuri şi venituri care provin din activitatea de înmagazinare a gazelor naturale destinate asigurării echilibrului fizic al sistemului de transport în conformitate cu prevederile art. 130

alin. (1) lit. j) din Legea energiei electrice și a gazelor naturale nr. 123/2012, cu modificările și completările ulterioare;
d) costuri care provin din contractarea unei linii de credit în vederea finanţării activităţii 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 redirecţionate 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 faţă de cele prezentate în situaţiile 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 volatilităţii pieţelor, precum și fluctuaţii ale preţurilor la energie, petrol și gaze naturale. Se anticipează intensificarea presiunilor inflaţioniste, perturbări la nivelul lanţurilor globale de aprovizionare și o încetinire a creșterii economice.

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

## 30. ONORARII PERCEPUTE DE AUDITORUL STATUTAR

În primele trei trimestere ale anului 2026, onorariile contractuale pentru serviciile de revizie limitată a Situaţiilor financiare individuale şi consolidate interimare întocmite în conformitate cu Standardul International pentru Misiuni de Revizuire 2410, sunt în sumă de 45.693 lei, servicii furnizate de Ernst & Young Assurance Services SRL ("E&Y").

## 31. VENITURI ŞI COSTURI DIN CONSTRUCŢIA DE ACTIVE

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

| | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026 (neauditat) | Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2025 (neauditat) |
|---|---|---|
| Venituri din activitatea de construcţii conform cu IFRIC12 | 261.036.122 | 741.858.453 |
| Costul activelor construite conform cu IFRIC12 | (261.036.122) | (741.858.453) |

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

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

## 32. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANŢULUI

Prin Hotărârea AGEA nr. 7 din data de 21 Octombrie 2026 s-a aprobat participarea SNTGN Transgaz SA la majorarea capitalului social al Petrostar SA cu o sumă de până la 7.577.838 lei, prin subscrierea a maxim 95.922 acţiuni noi cu o valoare nominală de 79 lei/acţiune.

Director General
Sterian Ion

Director Financiar
Lupean Marius

# DECLARAȚIA PERSOANELOR RESPONSABILE

Conform prevederilor Art. 69 alin. (1) din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată, declarăm următoarele:

- după cunoștințele noastre, situațiile financiare trimestriale la 30 septembrie 2026 au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană şi oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare, contului de profit şi pierdere ale societății;
- raportul trimestrial privind activitatea economico-financiară la 30.09.2026 (perioada 01.01-30.09.2026), prezintă în mod corect și complet informațiile despre emitent.

**MINEA Nicolae - Administrator neexecutiv, Președinte CA**

**STERIAN Ion – Director General, Administrator executiv**

**HANZA Adina Lăcrimioara - Administrator neexecutiv**

**VON DERENTHALL Ilinca - Administrator neexecutiv**

**MIHALACHE Costin - Administrator neexecutiv**