

**SOCIETATEA PE ACȚIUNI
TERMoeLECTRICA**

**SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025**

Întocmite în conformitate cu
Standardele Internaționale de Raportare Financiară

CUPRINS

Pagina

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A REZULTATULUI GLOBAL 3

SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A POZIȚIEI FINANCIARE 4

SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE 5

SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU 6

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE 7

ANEXA 1: INDICATORII ECONOMICO-FINANCIARI

TERMoeLECTRICA S.A.
SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2025
(Toate sumele sunt exprimate în MDL)

SITUAȚIE INDIVIDUALĂ A REZULTATULUI GLOBAL
pentru exercițiul financiar încheiat în la 31 Decembrie 2025

	Note	Anul 2025	Anul 2024 (retratat*)
Venituri din vânzări	6	4.746.599.235	4.437.660.693
Costul vânzărilor	7	4.477.269.594	4.220.257.430
Profit brut (pierdere brută)		269.329.641	217.403.263
Alte venituri operaționale	8	20.580.320	14.588.444
Cheltuieli de distribuie	9	102.371.721	64.279.105
Cheltuieli administrative	10	82.991.920	82.834.010
Alte cheltuieli operaționale	11	65.245.318	79.234.199
Profit (pierdere) din exploatare		39.301.002	5.644.393
Venituri cu active imobilizate		1.106.630	693.596
Cheltuieli cu active imobilizate		737.147	1.264.832
Rezultatul: profit (pierdere) activitatea de investiții	12	369.483	(571.236)
Venituri financiare		31.904.050	24.842.289
Cheltuieli financiare		36.742.215	16.311.639
Rezultatul din activitatea financiară: profit (pierdere) financiar(ă)	13	(4.838.165)	8.530.650
Rezultatul din alte activități: profit (pierdere)		(4.468.682)	7.959.414
Profit (pierdere) până la impozitare		34.832.320	13.603.807
Cheltuieli privind impozitul pe venit	14	19.307.127	8.325.205
Profit net (pierdere netă) al exercițiului		15.525.193	5.278.602
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Total rezultat global al exercițiului		15.525.193	5.278.602

* A se vedea Nota 4 „Retratarea perioadei anterioare”

Notele anexate de la paginile 1 - 49 sunt parte integră ale acestor situații financiare individuale.
 Situațiile financiare individuale au fost semnate la data de 23 aprilie 2026 de către:

Director general al întreprinderii

Iurie RAZLOVAN



Contabila șefă

Aliona COJOCARI

TERMoeLECTRICA S.A.
SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2025
(Toate sumele sunt exprimate în MDL)

SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A POZIȚIEI FINANCIARE
pentru exercițiul financiar încheiat în la 31 Decembrie 2025

	Note	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024 (retratat*)
Active imobilizate			
Imobilizări necorporale	15	6.432.971	6.718.394
Imobilizări corporale	16	3.103.094.741	3.236.854.406
Investiții pe termen lung	17	520.000	831.000
Alte creanțe pe termen lung	18	13.127.426	13.127.426
Total active imobilizate		3.123.175.138	3.257.531.226
Active circulante			
Stocuri	19	140.922.970	136.990.925
Active destinate vânzării	20	1.480.322	1.480.322
Creanțe comerciale și alte creanțe	21	1.453.043.276	1.219.441.333
Alte active circulante	22	118.642.358	103.141.645
Numerar și echivalente de numerar	23	319.648.052	513.880.626
Total active circulante		2.033.736.978	1.974.934.851
Total active		5.156.912.116	5.232.466.077
Capital propriu și datorii			
Capital propriu			
Capital social și suplimentar	24	953.612.718	953.612.718
Rezerve	24	275.180.905	270.452.303
Corecții ale anilor precedenți	24	(472.243)	-
Profit nerepartizat al anilor precedenți	24	186.262	6.959.916
Profit net al perioadei de gestiune	24	15.525.193	-
Total capital propriu		1.244.032.835	1.231.024.937
Datorii pe termen lung			
Credite și împrumuturi pe termen lung	25	634.862.579	606.256.636
Datorii pe termen lung	26	2.097.394.491	2.105.107.319
Datorii privind impozitul amânat		182.427.110	189.213.325
Total datorii pe termen lung:		2.914.684.180	2.900.577.280
Datorii curente			
Porțiunea curentă a creditelor și împrumuturilor	25	53.884.192	98.061.367
Datorii comerciale	27	819.830.893	861.795.377
Provizioane	28	30.318.472	27.999.420
Impozitul pe venit curent	14	9.331.165	18.524.753
Alte datorii curente	27	84.830.379	94.482.943
Total datorii curente		998.195.101	1.100.863.860
Total datorii		3.912.879.281	4.001.441.140
Total capital propriu și datorii:		5.156.912.116	5.232.466.077

* A se vedea Nota 4 „Retratarea perioadei anterioare”

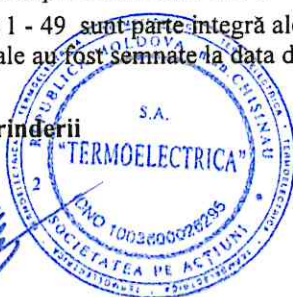
Notele anexate de la paginile 1 - 49 sunt parte integră ale acestor situații financiare individuale.
 Situațiile financiare individuale au fost semnate la data de 23 aprilie 2026 de către:

Director general al întreprinderii

Iurie RAZLOVAN

Contabila șefă

Aliona COJOCARI



TERMoeLECTRICA S.A.
SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2025
(Toate sumele sunt exprimate în MDL)

SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE INDIVIDUALE
pentru exercițiul financiar încheiat în la 31 Decembrie 2025

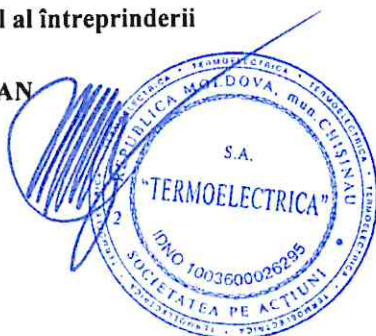
	Anul 2025	Anul 2024 (retratat*)
Fluxuri de numerar din activitatea operațională		
Încasări din vânzări	4.992.584.088	4.717.334.583
Plăți pentru stocuri și servicii procurate	4.155.629.185	3.934.366.781
Plăți către angajați și organe de asigurare socială și medicală	511.833.674	491.207.659
Dobânzi plătite	24.792.756	28.758.067
Plata impozitului pe venit	-	69.000
Alte încasări	12.736.095	254.823.678
Alte plăți	119.261.531	126.770.168
Fluxul net de numerar din activitatea operațională	193.803.037	390.986.586
Fluxuri de numerar din activitatea de investiții		
Încasări din vânzarea activelor imobilizate	-	-
Plăți aferente intrărilor de active imobilizate	-	-
Dobânzi încasate	6.000.739	11.161.331
Dividende încasate	2.142.393	-
Alte încasări (plăți)	-	-
Fluxul net de numerar din activitatea de investiții	8.143.132	11.161.331
Fluxuri de numerar din activitatea financiară		
Încasări sub forma de credite și împrumuturi	-	-
Plăți aferente rambursării creditelor și împrumuturilor	31.167.940	27.766.498
Dividende plătite	-	-
Încasări din operațiuni de capital	-	-
Încasări (plăți) din modificări ale cotelor-părți	-	-
Alte încasări (plăți)	-	-
Fluxul net de numerar din activitatea financiară	(31.167.940)	(27.766.498)
Fluxul net de numerar total	170.778.229	374.381.419
Diferențe de curs valutar favorabile (nefavorabile)	9.037	(19.375)
Diferențe de curs valutar din conversie	-	-
Sold de numerar la începutul perioadei de gestiune	148.860.786	139.518.582
Sold de numerar la sfârșitul perioadei de gestiune	319.648.052	513.880.626

* A se vedea Nota 4 „Retratarea perioadei anterioare”

Notele anexate de la paginile 1 - 49 sunt parte integră ale acestor situații financiare individuale.
 Situațiile financiare individuale au fost semnate la data de 23 aprilie 2026 de către:

Director general al întreprinderii

Iurie RAZLOVAN



Contabila șefă

Aliona COJOCARI

TERMOELECTRICA S.A.
SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2025
(Toate sumele sunt exprimate în MDL)

SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
pentru exercițiul financiar încheiat în la 31 Decembrie 2025

	Capital social și neînregistrat	Capital de rezerva	Rezerve statutare	Alte rezerve	Rezultat reportat	Total capital
Sold 01.01.2025	953.612.718	12.806.624	243.488.750	-	4.817.523	1.214.725.615
Rezultatul global						
Profit net al perioadei de gestiune	-	-	-	-	15.525.193	15.525.193
Profit nerepartizat al Societății absorbite	-	-	-	-	186.262	186.262
Rezerve statutare și alte rezerve al Societății absorbite	-	-	101.907	14.055.022	-	14.156.929
Corecții ale anilor precedenți	-	-	-	-	(472.243)	(472.243)
Profit nerepartizat (pierdere) al anilor precedenți	-	-	-	-	-	-
Tranzacții cu proprietarii						
Emiterea de capital social	-	-	-	-	-	-
Alte mișcări						
Diminuarea Profitului nerepartizat al anilor precedenți	-	4.728.602	-	-	(4.817.523)	(88.921)
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-
Sold 31.12.2025	953.612.718	17.535.226	243.590.657	14.055.022	15.239.212	1.244.032.835
Sold 01.01.2024	953.612.718	55.405.166	243.488.750	-	(42.598.542)	1.209.908.092
Rezultatul global						
Profit net al perioadei de gestiune	-	-	-	-	3.187.109	3.187.109
Corecții ale anilor precedenți	-	-	-	-	1.630.414	1.630.414
Profit nerepartizat (pierdere) al anilor precedenți	-	-	-	-	-	-
Tranzacții cu proprietarii						
Emiterea de capital social	-	-	-	-	-	-
Alte mișcări						
Diminuarea Profitului nerepartizat al anilor precedenți	-	(42.598.542)	-	-	42.598.542	-
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-
Sold 31.12.2024	953.612.718	12.806.624	243.488.750	-	4.817.523	1.214.725.615
Reatrarea	-	-	101.907	14.055.022	2.142.393	16.299.322
Sold 31.12.2024 (retratat*)	953.612.718	12.806.624	243.590.657	14.055.022	6.959.916	1.231.024.937

* A se vedea Nota 4 „Retratarea perioadei anterioare”

Notele anexate de la paginile 149 sunt parte integră ale acestor situații financiare individuale.

Situațiile financiare individuale au fost semnate la data de 23 aprilie 2026 de către:

Director general al întreprinderii

Iurie RAZLOVAN

Aliona COJOCARI

(Signature)



NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

1. Informații generale

Societatea pe acțiuni Termoelectrica este o societate cu sediul în Republica Moldova, cu adresa sediului social în strada Tudor Vladimirescu nr. 6, Chișinău. Termoelectrica este societate pe acțiuni cu cota statului de 100% fiind administrată de către Agenția Proprietății Publice a RM. Potrivit art.3 alin. (1) din Legea contabilității și raportării financiare nr. 287/2017 Societatea reprezintă entitate de interes public.

Societatea a fost înregistrată la Camera înregistrării de Stat de pe lângă Ministerul Justiției al Republicii Moldova în data de 27 octombrie 1997 cu nr. 1003600026295 prin reorganizarea subdiviziunii „CET nr.2” din Chișinău a Companiei de stat Moldenergo. Societatea este succesorul de drept al obligațiunilor și drepturilor patrimoniale conform balanței de divizare din 1 septembrie 1997 al “Moldenergo”. Denumirea inițială a Societății a fost “CET nr. 2”. Societatea a fost fondată în conformitate cu Legea cu privire la privatizare, Legea privind societățile pe acțiuni, Legea cu privire la Programul de privatizare pentru anii 1997-1998, alte acte legislative ale Republicii Moldova, și cu Hotărârea Guvernului Republicii Moldova nr.628 din 8 iulie 1997, Ordinul Departamentului Energetic, Resurse Energetice și Combustibil nr.60 din 10 iulie 1997 și declarația de constituire din 23.10.1997. Activitatea Societății este reglementată de Codul Civil nr.1107-XV din 06.06.2002, Legea cu privire la antreprenoriat și întreprinderi nr.845-XII din 03.01.1992, Legea privind societățile pe acțiuni nr.1134-XIII din 02.04.1997 și alte acte legislative și normative, precum și de Statutul Societății, aprobat de către Ministerul Privatizării și Administrării Proprietății de Stat prin ordinul 218 din 23.10.1997 și înregistrat la Camera Înregistrării de Stat în 27.10.1997 cu modificările ulterioare.

Ca urmare a Hotărârii Guvernului Republicii Moldova nr.318 din 07.05.2014, a fost dispusă reorganizarea CET nr.2 prin fuziune (absorbție) cu SA CET nr.1. Adunarea generală extraordinară a acționarilor SA „CET nr.2” prin decizia din 27 iunie 2014 a aprobat fuziunea prin absorbție a SA „CET nr.1” (în calitate de societate absorbită). Astfel, începând cu 22 octombrie 2014 (data înregistrării la Camera Înregistrării de Stat a deciziei), în urma fuziunii, capitalul social al Societății constituie 554.052 mii lei, suma majorării fiind de 159 252 mii lei. Capitalul social este împărțit în 55 405 166 acțiuni ordinare nominative cu valoarea nominală de 10 lei fiecare. În data de 11 august 2011, Societatea a preluat pensionatul pentru copii “Energeticianul”. În consecință, capitalul Societății a fost majorat cu 24.250 mii lei.

În conformitate cu Legea nr.188 din 28 septembrie 2014, Societatea a achiziționat activele viabile ale SA Termocom (societate aflată în faliment la momentul respectiv, în continuare “Termocom”). Ca urmare a încheierii Curții de Apel Chișinău din data de 28 noiembrie 2014, Societatea este succesorul drepturilor și obligațiilor Termocom aflată în procedura falimentului.

În data de 15 iunie 2016, Societatea a procedat la schimbarea denumirii sale din SA “CET nr. 2” în SA “Termoelectrica”.

Conform Hotărârii Guvernului nr. 442 din 21 iunie 2024, cu privire la reorganizarea Societății prin fuziunea (absorbția) Societății cu Răspundere Limitată „INFO BON”, a fost dispusă reorganizarea Societății pe Acțiuni „TERMOELECTRICA” (în calitate de persoana juridică absorbantă), nr. înregistrării de stat 1003600026295 din 27.10.1997, prin fuziune (absorbție) a Societății cu Răspundere Limitată „INFO BON” (în calitate de persoana juridică absorbită), IDNO 1017600001792 din 02.02.2017. Înainte de reorganizare, ambele companii se aflau sub control comun. Proprietarul Termoelectrica S.A care deținea controlul final a rămas neschimbat.

Conform Deciziei Agenției Servicii Publice privind înregistrarea reorganizării prin absorbție din 29.05.2025:

- Societatea cu Răspundere Limitată „INFO BON”, IDNO 1017600001792 din 02.02.2017 a fost absorbită de către Societatea pe Acțiuni „TERMOELECTRICA”, nr. înregistrării de stat 1003600026295 din 27.10.1997.
- Persoana juridică Societatea pe Acțiuni „TERMOELECTRICA” cu IDNO 1003600026295 din 27.10.1997 este succesor de drept a persoanei juridice Societatea cu Răspundere Limitată „INFO BON”, IDNO 1017600001792 din 02.02.2017.
- Societatea cu Răspundere Limitată „INFO BON”, IDNO 1017600001792 din 02.02.2017 este radiată din Registrul de stat al persoanelor juridice.

Activitatea principală: Societatea are următoarele domenii de activitate: producerea energiei termice și energiei electrice în regim de cogenerare, distribuția și furnizarea energiei termice, prelucrarea datelor, emiterea documentelor de plată și intermediari financiare.

Numărul mediu scriptic al salariaților la 31 Decembrie 2025 este de 1666 persoane, 31 Decembrie 2024: 1684 persoane

TERMOELECTRICA S.A.
SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2025
(Toate sumele sunt exprimate în MDL)

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

1. Informații generale (continuare)

Potrivit Extraselor din Registrul de stat Termoelectrica la situația de 31.12.2025 este în calitate de Asociat:

1. în capitalul social a SRL Energoexport în proces de lichidare cu cota de participare 40% în valoare de 520.000 lei (Sediul: MD-2012, str. Alexei Mateevici nr.34, mun. Chișinău).

Principala activitate a Societății este producerea energiei termice și energiei electrice în regim de cogenerare, distribuția și furnizarea energiei termice. TERMOELECTRICA S.A. este cel mai mare producător de energie electrică și termică în regim de cogenerare din țară și cel mai mare producător de energie termică din mun. Chișinău.

Energia electrică și termică în regim de cogenerare este produsă în cadrul a 2 Centrale Electrice de Termoficare și energia termică în cadrul a 2 Centrale termice din or. Chișinău și 19 Centrale termice din suburbii.

Activitatea Societății este reglementată de către Autoritatea Națională de Reglementare a Energiei (ANRE), instituție publică autonomă. Astfel, ANRE stabilește tarifele care urmează a fi utilizate de către Societate pentru vânzarea energiei electrice și a agentului termic pe piață în corespundere cu cerințele Metodologiilor tarifare.

Tarife în vigoare:

În perioada 01 Ianuarie 2024 până la 21 martie 2024 au fost puse în aplicare tarifele aprobate conform Hotărârea Consiliului de Administrare ANRE nr. 782 din 22 decembrie 2023, cu aplicarea din 01 ianuarie 2024

- pentru energia electrică produsă la centralele electrice de termoficare ale TERMOELECTRICA SA în mărime de 358 bani/kWh (fără TVA)
- pentru energia termică livrată consumatorilor de către TERMOELECTRICA S.A. în mărime de 2774 lei/ Gcal (fără TVA).

În perioada 21 martie 2024 până la 31.07.2024 au fost puse în aplicare tarifele Hotărârea Consiliului de Administrare ANRE nr. 237 din 21.03.2024, cu aplicarea din 21 martie 2024.

- pentru energia electrică produsă la centralele electrice de termoficare ale TERMOELECTRICA SA în mărime de 248 bani/kWh (fără TVA)
- pentru energia termică livrată consumatorilor de către TERMOELECTRICA S.A. în mărime de 2138 lei/ Gcal (fără TVA).

De la 01.august 2024 până la 09.01.2025 au fost puse în aplicare tarifele Hotărârea Consiliului de Administrare ANRE 588 din 25.07.2024, cu aplicarea din 01 august 2024.

- pentru energia electrică produsă la centralele electrice de termoficare ale TERMOELECTRICA SA în mărime de 200 bani/kWh (fără TVA)
- pentru energia termică livrată consumatorilor de către TERMOELECTRICA S.A. în mărime de 1824 lei/ Gcal (fără TVA).

De la 10 ianuarie 2025 au fost puse în aplicare tarifele până la momentul prezentării situațiilor financiare individuale este în vigoare Hotărârea Consiliului de Administrare ANRE nr. 1 din 03.01.2025, cu aplicarea din 10.ianuarie 2025.

- pentru energia electrică produsă la centralele electrice de termoficare ale TERMOELECTRICA SA în mărime de 316 bani/kWh (fără TVA)
- pentru energia termică livrată consumatorilor de către TERMOELECTRICA S.A. în mărime de 2 510 lei/ Gcal (fără TVA).

De la 13 februarie 2026 au fost puse în aplicare tarifele până la momentul prezentării situațiilor financiare individuale este în vigoare Hotărârea Consiliului de Administrare ANRE nr. 74 din 12.02.2026, cu aplicarea din 13.02.2026.

- pentru energia electrică produsă la centralele electrice de termoficare ale TERMOELECTRICA SA în mărime de 231 bani/kWh (fără TVA)
- pentru energia termică livrată consumatorilor de către TERMOELECTRICA S.A. în mărime de 2 020 lei/ Gcal (fără TVA).

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

1. Informații generale (continuare)

Licențele în vigoare în temeiul cărora Societatea își desfășoară activitatea de bază:

Număr AC 000654, data eliberării 02.10.2015, termen de valabilitate 02.10.2040. Tipul de activitate – Producerea, distribuția și furnizarea energiei termice. Denumirea autorității de licențiere - Agenția Națională pentru Reglementare în Energetică;

Număr A MMI 000096, data eliberării 05.06.2023, termen de valabilitate 04.06.2048. Tipul de activitate – Producerea energiei electrice. Denumirea autorității de licențiere - Agenția Națională pentru Reglementare în Energetică.

Potrivit art. 3 alin. (1) din Legea contabilității și raportării financiare nr. 287/2017, „TERMOELECTRICA” S.A. este încadrată în categoria entităților de interes public, iar conform art. 5 alin. (4) ține contabilitatea în partidă dublă și, începând cu anul 2020, întocmește situațiile financiare individuale în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS), astfel cum acestea sunt aprobate și publicate de Ministerul Finanțelor al Republicii Moldova.

În activitatea sa Societatea se conduce după următoarele Acte legislative, Hotărâri de Guvern și acte normative:

- Legea nr. 92 din 29.05.2014 cu privire la energia termică și promovarea cogenerării, cu modificări și completările ulterioare;
- Legea nr. 128 din 11.07.2014 privind performanța energetică a clădirilor, cu modificări și completările ulterioare;
- Legea nr 1402 din 24.10.2002 serviciilor publice de gospodărie comunală, cu modificări și completările ulterioare;
- Legea nr. 148 din 30.07.2015 privind ratificarea Acordului de finanțare dintre Republica Moldova și Banca Internațională pentru Reconstrucție și Dezvoltare în vederea realizării Proiectului de îmbunătățire a eficienței sectorului de alimentare centralizată cu energie termică;
- Legea nr. 75 din 30.04.2015 cu privire la locuințe, cu modificările și completările ulterioare;
- Legea Nr. 187 din 14-07-2022 cu privire la condominiu, cu modificările și completările ulterioare;
- Legea nr. 1324 din 10.03.1993 privatizării fondului de locuințe, cu modificările și completările ulterioare;
- Legea nr. 107 din 27.05.2016 cu privire la energia electrică, cu modificările și completările ulterioare;
- Legea nr. 139 din 19.07.2018cu privire la eficiența energetică, cu modificările și completările ulterioare;
- Legea nr. 174 din 21.09.2017 cu privire la energetică, cu modificările și completările ulterioare;
- Legea nr. 105 din 13.03.2003 privind protecția consumatorilor, cu modificările și completările ulterioare;
- Legea Nr. 148 din 09-06-2023 privind accesul la informațiile de interes public;
- Cod Nr. 434 din 28-12-2023 urbanismului și construcțiilor, cu modificările și completările ulterioare;
- Legea nr. 160 din 22.07.2011 privind reglementarea prin autorizare a activității de întreprinzător, cu modificările și completările ulterioare;
- Legea nr. 19 din 04.03.2016 metrologiei, cu modificările și completările ulterioare;
- Legea nr. 108 din 27.05.2016 cu privire la gazele naturale, cu modificările și completările ulterioare;
- Legea privind securitatea industrială a obiectelor industriale periculoase nr. 116 din 18.05.2012, cu modificările și completările ulterioare;
- Legea privind societățile pe acțiuni nr. 1134 din 02.04.1997, cu modificările și completările ulterioare;
- LEGE Nr. 193 din 19-11-2020 pentru ratificarea Acordului de împrumut dintre Republica Moldova și Banca Internațională pentru Reconstrucție și Dezvoltare privind realizarea celui de-al doilea Proiect de îmbunătățire a eficienței sistemului de alimentare centralizată cu energie termică.
- Hotărâre nr. 23 din 26 ianuarie 2017 privind aprobarea Regulamentului privind furnizarea energiei termice;
- Hotărâre nr. 281 din 17 aprilie 2024 pentru aprobarea Regulamentului cu privire la prestarea și achitarea serviciilor comunale și necomunale;
- Hotărârea Guvernului nr. 983 din 22.12.2011 cu privire la restructurarea corporativă, instituțională și financiară a sistemului centralizat de alimentare cu energie termică din mun. Chișinău;
- Hotărârea Guvernului nr. 102 din 05.02.2013 cu privire la Strategia energetică a Republicii Moldova până în anul 2030;
- Hotărârea Guvernului nr. 833 din 10.11.2011 cu privire la Programul național pentru eficiență energetică 2011 – 2020;
- Hotărârea Guvernului nr. 618 din 05.10.1993 pentru aprobarea Regulilor de întocmire a documentelor organizatorice și de dispoziție și Instrucțiunii-tip cu privire la ținerea lucrărilor de secretariat în organele administrației publice centrale de specialitate și ale autoadministrării locale ale Republicii Moldova;

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

1. Informații generale (continuare)

- Hotărâre nr. 33 din 28 ianuarie 2022 privind prețul la energia electrică produsă și tariful pentru energia termică livrată consumatorilor de către S.A. „Termoelectrica”;
- ORDIN nr. 202 din 31.12.2014 cu privire la aprobarea documentului normativ NCM G.04.07:2014 „Rețele termice”;
- Hotărâre nr. 283 din 7 august 2020 cu privire la aprobarea Regulilor pieței energiei electrice.
- Hotărâre Nr. 396 din 01.11.2019 cu privire la aprobarea Metodologiei de calculare, aprobare și aplicare a prețurilor și tarifelor reglementate pentru producerea energiei electrice și termice, pentru serviciile de distribuție și furnizare a energiei termice
- Hotărârea nr. 495 din 17.12.2012 privind Metodologia determinării, aprobării și aplicării tarifelor de producere a energiei electrice, energiei termice și apei de adaos;
- Hotărârea nr. 478 din 05.07.2012 cu privire la stabilirea informațiilor de ordin economic și tehnic referitoare la funcționarea sistemului electroenergetic, care urmează a fi date publicității de către titularii de licențe;
- Hotărârea Consiliului de Administrație al ANRE nr.484/2017 din 13.12.2017 privind aprobarea Regulamentului cu privire la indicatorii de calitate a serviciilor de distribuție și furnizare a energiei termice;
- Hotărârea Consiliului de Administrație al ANRE nr.136/2018 din 05.04.2018 cu privire la aprobarea Normelor tehnice ale rețelelor termice;
- ORDIN Nr. 184 din 31-10-2022 cu privire la aprobarea Metodologiei privind repartizarea consumului de energie termică și a costului aferent acestui consum între consumatorii unui bloc locativ conectați la sistemul colectiv de alimentare cu energie termică;
- HOTĂRÂRE Nr. HG876/2022 din 14.12.2022, Regulamentul privind zonele de protecție a rețelelor termice.

2. Bazele prezentării

Elementele situațiilor financiare individuale sunt prezentate în conformitate cu metodele și procesele prevăzute în Politicile contabile pentru anul 2025 aprobate prin Ordinul Directorului General nr.201 din 31.12.2024. Politicile contabile sunt în concordanță cu IAS 8 și asigură o prezentare fidelă a poziției financiare și a performanței.

Au fost supuse inventarierii toate bunurile aflate în proprietatea întreprinderii în corespundere cu prevederile art. 10 lit. e), art.16 din Legea Contabilității și Raportării Financiare nr. 287 din 15.12.2017 și a Regulamentului privind inventarierea, aprobat prin Ordinul Ministrului Finanțelor al Republicii Moldova nr. 60 din 29 mai 2012, în scopul stabilirii situației reale a tuturor elementelor de natura activelor, datoriilor și capitalurilor proprii ale Societății, precum și a bunurilor și valorilor deținute cu orice titlu, în vederea întocmirii situațiilor financiare individuale, anuale pentru exercițiul financiar al anului 2025 în conformitate cu cerințele Standardelor Internaționale de Raportare Financiară (IFRS).

2.1. Declarația de conformitate

Situațiile financiare individuale au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară („IFRS”), după cum au fost emise de Consiliul pentru standarde internaționale de contabilitate („International Accounting Standards Board” - IASB) și adoptate de Uniunea Europeană („UE”) având ca scop furnizarea de informații acționarului unic pentru a se conforma cu cerințele sale de raportare.

Societatea a întocmit și prezentat situațiile financiare individuale având la bază prezentarea informațiilor privind poziția financiară, performanța financiară, modificările capitalului propriu și fluxurile de trezorerie la nivelul societății.

Situațiile financiare individuale se semnează de către Director general al întreprinderii și contabilă șefă al Societății.

2.2. Evaluarea elementelor din situațiile financiare individuale

Politicile contabile definite mai jos au fost aplicate consecvent pentru toate perioadele prezentate în aceste situații financiare.

Evaluarea poziției financiare este prezentată în mod direct în structurile bilanțului potrivit definiției unui activ, unei datorii, unui element de capitaluri proprii și evaluarea performanței este prezentată în structurile contului de profit și pierdere, și sunt veniturile și cheltuielile.

Un activ este o resursă controlată de Societate ca rezultat al unor evenimente trecute și de la care se preconizează că vor decurge beneficii economice viitoare pentru Societate. O datorie este o obligație actuală a Societății, rezultată din evenimente trecute, a cărei decontare se așteaptă să determine o ieșire de resurse încorporând beneficii economice. Capitalurile proprii reprezintă interesul rezidual în activele Societății după deducerea tuturor datoriilor sale.

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

2. Bazele prezentării (continuare)

2.2. Evaluarea elementelor din situațiile financiare individuale (continuare)

Veniturile sunt majorări ale beneficiilor economice în cursul perioadei contabile sub forma intrărilor de active sau a măririi valorii activelor sau a diminuării datoriilor, care au drept rezultat creșteri ale capitalurilor proprii, altele decât cele legate de contribuții ale participanților la capitalurile proprii. Cheltuielile sunt scăderi ale beneficiilor economice în cursul perioadei contabile sub forma unor ieșiri sau epuizări ale activelor sau a suportării unor datorii, care au drept rezultat reduceri ale capitalului propriu, altele decât cele legate de distribuirile către participanții la capitalul propriu.

Situațiile financiare individuale sunt prezentate în conformitate cu cerințele IAS 1 "Prezentarea Situațiilor Financiare". Societatea prezintă situația fluxurilor de trezorerie prin metoda directă. Situația de profit și pierdere conține informații privind veniturile și cheltuielile, cât și rezultatele financiare - profitul (pierderea) calculat ca diferență dintre veniturile și cheltuielile perioadei de gestiune.

2.3. Principiul continuității activității

În situațiile financiare individuale sunt înregistrate următorii indicatori:

- Profit net: 2025 15.525 193 MDL / 2024 (retratat) 5.278.602 MDL.
- Activele circulante 2025/ 2.033.736.978 MDL (2024 (retratat)/1.974.934.851 MDL) care acoperă
- datoriile curente: 2025/ 998.195.101 MDL (2024 (retratat)/1.100.863.860 MDL).

Societatea în perioadele raportate are capacitatea de a plăti datoriile pe termen scurt utilizând activele pe termen scurt din bilanț. Prioritatea conducerii este de a nu pune în pericol activitatea Societății, cât și importanța activității privind producerea și livrarea energiei electrice și producerea, distribuția și furnizarea energiei termice consumatorilor mun. Chișinău.

Cu toate acestea, în contextul că Termoelectrica este cel mai mare consumator de gaze naturale, conducerea a considerat necesar estimarea datoriilor formate de Societate față de Moldovagaz S.A. având în vedere stingerea datoriilor istorice semnificative acumulate pentru gaze naturale de către Termoelectrica prin stabilirea unui grafic de rambursare a datoriilor istorice începând cu anul 2025 și achitarea consumului curent de gaze naturale din surse financiare proprii.

În perioada raportată Societatea a optimizat la maxim costurile, iar toate sursele financiare disponibile au fost direcționate primordial pentru plata gazelor naturale în scopul de a-și onora obligațiunile curente contractuale, având la momentul aprobării situațiilor financiare individuale achitat integral consumul curent de gaze naturale.

În structura datoriilor la situația 31 Decembrie 2025 ponderea cea mai mare revine datoriilor pe termen lung. Cele mai semnificative fiind datoriile istorice față de:

- Energocom S.A.- 1 315 621 613 MDL formată în baza HG nr.380 din 26.11.2021 conform contractului de cesiune a creanțelor nr.135/04/2021 între S.A. "MOLDOVAGAZ", în calitate de cedent și „ENERGOCOM” S.A. în calitate de cesionar, având ca obiect creanțele deținute de S.A. "MOLDOVAGAZ" față de „TERMoeLECTRICA” S.A. formate în perioada anilor 2000 - 31.12.2015 din valoarea gazelor naturale furnizate, penalități, dobânzi și alte sume recunoscute de debitor, aflate în întârziere, inclusiv creanțele aflate în procedurile de executare silită gestionate de executorul judecătoresc Romaliischi Maxim .
- "Moldovagaz" S.A.- 657 973 947 MDL care include suma de 190.455.271 MDL, înghețate până la semnarea contractului de vânzare-cumpărare a pachetului de acțiuni de control al Societății conform Acordului Memorandum de conciliere între Consiliul Creditorilor și Centrala electrică cu termoficare nr.1 SA și Acordului-Memorandum de conciliere între Consiliul Creditorilor și SA Centrala electrică cu termoficare nr.2 din or. Chișinău, încheiate în condițiile Legii nr.336 - XIV din 01.04.1999 privind restructurarea datoriilor întreprinderilor din sectorul energetic .
- Împrumuturi pe termen lung, acordate de BIRD. Împrumutul destinat realizării Proiectului de Îmbunătățire a Eficienței Sistemului de Alimentare Centralizată cu Energie Termică: PIESACET I – 516 580 555 MDL., PIESACET II- 118 282 024 MDL.

Societatea estimează și achită în termeni dobânzile calculate reieșind din ratele dobânzilor BIRD și tranșele împrumutului potrivit condițiilor contractuale (PIESACET I), comisionul de angajament calculat la rata dobânzii BIRD (PIESACET II). În baza estimărilor Societatea decide că aplicarea principiului continuității activității este potrivit în pregătirea situațiilor financiare individuale.

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

2. Bazele prezentării (continuare)

2.4. Clasificarea circulant/imobilizat

Societatea prezintă activele și datoriile în situația poziției financiare conform clasificării: circulant / imobilizat. Activele circulante cuprind active (precum stocurile și creanțele comerciale) care sunt vândute, consumate sau valorificate ca parte a ciclului normal de exploatare (12 luni), chiar și atunci când nu se așteaptă să fie valorificate în 12 luni după perioada de raportare. Toate celelalte active sunt clasificate ca fiind imobilizate. Creanțele și datoriile privind impozitul amânat sunt clasificate ca active imobilizate și datorii pe termen lung.

2.5. Moneda funcțională și de prezentare

Situațiile financiare individuale sunt prezentate în lei moldovenești („MDL”, “lei”), aceasta fiind și moneda funcțională a Societății. Toate valorile sunt rotunjite la cel mai apropiat leu, dacă nu este specificat altfel.

2.6. Conversii valutare

Tranzacțiile valutare sunt convertite în monedă funcțională utilizând cursurile de schimb predominante la datele tranzacțiilor. Activele și datoriile monetare în valută sunt convertite la cursurile de schimb la vedere aferente monedei funcționale la data de raportare. Diferențele apărute la decontarea sau conversia elementelor monetare sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere, în cadrul veniturilor sau cheltuielilor financiare.

Cursurile de schimb aplicabile sunt (MDL/ 1 EUR, USD):

	2025	2024
EUR: Cursul la sfârșitul anului	19,7597	19,3106
USD Cursul la sfârșitul anului	16,7925	18,4791

Datoriile în valută străină se recalculează în monedă națională lunar, inclusiv la data raportării, la ultima zi a anului. Operațiunile exprimate în valută străină de către rezidenții Republicii Moldova sau în unități convenționale se contabilizează inițial prin aplicarea cursului oficial de schimb al leului moldovenesc, sau cursului stabilit de părțile contractuale.

2.7. Raționamente, estimări și ipoteze contabile semnificative

Întocmirea situațiilor financiare individuale ale Societății sunt bazate pe anumite raționamente, estimări și ipoteze bazate pe experiență istorică și alți factori incluzând evenimente viitoare care sunt considerate ca fiind rezonabile în anumite circumstanțe. Și care pot afecta valorile raportate pentru venituri, cheltuieli, active și datorii, precum și informațiile prezentate care le însoțesc. Totuși, incertitudinea existentă în legătură cu aceste estimări și ipoteze ar putea rezulta într-o ajustare viitoare semnificativă a valorii contabile a activelor sau datoriilor afectate în perioadele viitoare.

2.7.1. Evaluarea după recunoaștere

Potrivit cerințelor IAS 16, Societatea, după recunoașterea activului, poate să aleagă drept politică contabilă pentru evaluarea activului fie modelul bazat pe cost, fie modelul de reevaluare și trebuie să aplice acea politică unei clase întregi de imobilizări corporale. Reieșind din faptul că ANRE nu include în tarif valoarea amortizării calculată de la valoarea mijloacelor fixe reevaluate, reevaluarea activelor va genera pierderi neacoperite. Reevaluarea se efectuează regulat pentru ca valoarea contabilă să nu difere substanțial de valoarea justă la data raportării (sau nu mai rar de 5 ani). Astfel, dacă Societatea ar fi ales la evaluarea activului după recunoaștere modelul de reevaluare aceasta ar fi dus la cheltuieli suplimentare. În contextul dat, conducerea consideră rezonabil evaluarea după recunoaștere după modelul bazat pe cost.

2.7.2. Clasificarea pieselor de schimb și a echipamentelor de service drept stocuri sau imobilizări corporale

Centralele termoelectrice operate de Societate sunt obiective industriale complexe care include sisteme tehnologice realizate la cele mai înalte cerințe tehnice și de asigurare a calității, astfel încât să reducă la maximum potențialele riscuri ale unor defectări cu impact asupra securității nucleare, siguranței și fiabilității în exploatare. Totodată, Societatea este unicul furnizor și distribuitor de energie termică centralizată în mun. Chișinău, respectiv instalațiile de transmisie (rețelele termice de oțel) utilizate cea mai mare parte pentru executarea Planului investițional sunt procurate de import, cu o durată conform legislației nu mai mică de 20 de ani, la fel și alte echipamente ca coturi, inele, drenajuri, suporturi, seturi de izolare și altele.

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

2. Bazele prezentării (continuare)

2.7. Raționamente, estimări și ipoteze contabile semnificative (continuare)

2.7.2. Clasificarea pieselor de schimb și a echipamentelor de service drept stocuri sau imobilizări corporale (continuare)

Din aceste considerente, Societatea este obligată să păstreze un stoc tampon de piese de schimb, precum și echipamente consumabile, pentru a putea interveni rapid în cazul unei eventuale defecțiuni și pentru a minimiza timpul de oprire al producției energiei și distribuției agentului termic.

Astfel, la procurarea pieselor de schimb, precum și a echipamentelor consumabile ce urmează a fi utilizate în cadrul lucrărilor de reparație, Societatea clasifică acestea drept imobilizări corporale în curs de execuție, pentru care amortizarea nu se calculează.

2.7.3. Duratale de viață utilă a imobilizărilor corporale

Societatea evaluează duratele de viață utilă rămase ale elementelor imobilizărilor corporale cel puțin la fiecare sfârșit de exercițiu financiar. Duratale de funcționare utilă pot varia în dependență de așa factori ca: condițiile de exploatare a imobilizării, uzura fizică estimată, capacitatea de producție, uzura morală, limitele juridice privind durata de utilizare (de exemplu, expirarea duratelor din contractul de leasing), inovații tehnologice. În cazul în care așteptările sunt diferite de estimările anterioare, modificările sunt contabilizate drept o modificare a estimărilor contabile, în conformitate cu IAS 8 „Politici contabile, modificări în estimările contabile și erori”. Aceste estimări pot să aibă un impact semnificativ asupra sumei valorilor contabile ale imobilizărilor corporale și asupra deprecierii recunoscute în contul de profit și pierdere.

2.7.4. Evaluarea la valoarea justă

Valoarea justă reprezintă prețul care ar fi primit pentru vânzarea unui activ sau plătit pentru transferul unei datorii într-o tranzacție ordonată între participanții la piață, la data evaluării (un preț de ieșire).

Pentru determinarea valorii juste, Societatea utilizează tehnici de evaluare adecvate circumstanțelor, maximizând utilizarea datelor de intrare observabile relevante și minimizând utilizarea datelor de intrare neobservabile. În absența unei piețe active, evaluarea se bazează pe ipoteze pe care participanții la piață le-ar folosi în stabilirea prețului activului sau datoriei, considerând că aceștia acționează în cel mai bun interes economic al lor.

Tehnicile de evaluare aplicate sunt clasificate conform ierarhiei valorii juste, după cum urmează:

- Nivelul 1: Prețuri cotate (neajustate) pe piețe active pentru active sau datorii identice.
- Nivelul 2: Date de intrare, altele decât prețurile cotate incluse în Nivelul 1, care sunt observabile pentru activ sau datorie, direct sau indirect.
- Nivelul 3: Date de intrare neobservabile pentru activ sau datorie (bazate pe cele mai bune informații disponibile în circumstanțele respective).

Instrumentele financiare sunt recunoscute inițial la valoarea justă, care, în majoritatea cazurilor, corespunde prețului de tranzacție. Ulterior, pentru instrumentele financiare care nu sunt evaluate recurent la valoarea justă (precum cele evaluate la cost amortizat), Societatea prezintă valoarea justă a acestora pe clase de active și datorii.

În cazul creanțelor și datoriilor comerciale pe termen scurt, precum și al instrumentelor financiare cu rată variabilă de dobândă, Societatea consideră că valoarea contabilă constituie o aproximare rezonabilă a valorii juste, datorită naturii acestora sau a scadențelor reduse. Valorile juste estimate pot diferi de valorile realizabile în cazul unei lichidări forțate sau al unei tranzacții în condiții de piață diferite de cele de la data raportării.

2.7.5. Deprecierea activelor non-financiare

La fiecare perioadă de raportare Societatea evaluează existența unui indiciu potrivit căruia un activ ar putea fi depreciat. Valoarea recuperabilă reprezintă cea mai mare valoare dintre valoarea justă a unui activ sau a unei unități generatoare de numerar minus costurile generate de vânzare și valoarea sa de utilizare. Valoarea de utilizare reprezintă valoarea actualizată a fluxurilor de trezorerie viitoare preconizate să se obțină de la un activ sau de la o unitate generatoare de numerar. Având în vedere specificul activelor utilizate de Societate, nu este posibil de determinat valoarea justă a activului minus costurile de vânzare din cauza că nu există o piață activă de tranzacționare pentru acestea. În acest caz, Societatea folosește valoarea de utilizare a activului drept valoarea sa recuperabilă.

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

2. Bazele prezentării (continuare)

2.7. Raționamente, estimări și ipoteze contabile semnificative (continuare)

2.7.6. Dezechilibru energie electrică

Societatea înregistrează valori de excedent pentru dezechilibrele pozitive de energie electrică și/sau deficit pentru dezechilibrele negative de energie electrică. Dezechilibru reprezintă diferența dintre valorile notificate urmare a tranzacțiilor și cele efectiv realizate pentru producția, consumul și schimburile de energie electrică aferente unei părți responsabile pentru echilibrare, în corespundere cu Regulile pieței energiei electrice, aprobate prin Hotărârea Consiliului de Administrație al Agenției Naționale pentru Reglementare în Energetică nr.283 din 07.08.2020 în scopul realizării echilibrului între obligațiunile contractuale și funcționarea efectivă pe piața de energie electrică.

3. Politici de contabilitate materiale

3.1. Imobilizări necorporale

O imobilizare necorporală este un activ identificabil nemonetar, fără substanță fizică, recunoscut inițial la cost, în conformitate cu IAS 38 Imobilizări necorporale. Ulterior recunoașterii inițiale, imobilizările necorporale sunt evaluate la cost minus amortizarea cumulată și orice pierderi cumulate din depreciere. Costurile ulterioare aferente imobilizărilor necorporale sunt capitalizate numai în măsura în care acestea conduc la obținerea de beneficii economice viitoare suplimentare; în caz contrar, acestea sunt recunoscute drept cheltuieli în momentul în care sunt suportate. Costurile de întreținere a programelor informatice sunt recunoscute drept cheltuieli pe măsura apariției. Imobilizările necorporale cu durată de viață utilă finită sunt amortizate utilizând metoda liniară pe durata de viață utilă estimată, care reflectă modul de consum al beneficiilor economice viitoare aferente activului. Amortizarea începe atunci când activul este disponibil pentru utilizare, respectiv atunci când acesta se află în locația și în starea necesară pentru a funcționa în modul dorit de conducere. Cheltuiala cu amortizarea este recunoscută în contul de profit sau pierdere. Amortizarea încetează la data cea mai timpurie dintre data clasificării activului ca fiind deținut pentru vânzare, în conformitate cu IFRS 5 Active imobilizate deținute pentru vânzare și activități întrerupte, și data derecunoașterii acestuia. Durata de viață utilă și metodele de amortizare sunt revizuite cel puțin la fiecare dată de raportare și ajustate, dacă este cazul. Imobilizările necorporale sunt derecunoscute la cedare sau atunci când nu se mai așteaptă beneficii economice viitoare din utilizarea sau cedarea acestora. Câștigurile sau pierderile rezultate din derecunoaștere sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere.

Duratele aplicabile pentru durata de utilizare de Societate, pentru categoriile majore a imobilizărilor necorporale:

- Brevete și mărci: 3-40 ani
- Licențe de activitate: 3-20 ani
- Programe informatice: 3-5 ani
- Alte imobilizări necorporale: 3-20 ani

3.2. Imobilizări corporale

Imobilizările corporale sunt active tangibile deținute pentru a fi utilizate în producerea sau furnizarea de bunuri sau servicii, pentru a fi închiriate terților sau pentru scopuri administrative și se estimează că vor fi utilizate pe parcursul mai multor perioade. Imobilizările corporale sunt recunoscute inițial la cost. Costul include prețul de achiziție, inclusiv taxele nerecuperabile, precum și orice costuri direct atribuibile aducerii activului în locația și în starea necesară pentru a putea funcționa în modul dorit de conducere. Ulterior recunoașterii inițiale, imobilizările corporale sunt evaluate la cost minus amortizarea cumulată și orice pierderi cumulate din depreciere.

Costurile ulterioare sunt incluse în valoarea contabilă a activului sau recunoscute ca active separate, după caz, numai atunci când este probabil ca beneficiile economice viitoare aferente elementului să revină entității și costul acestuia poate fi evaluat în mod credibil. Costurile de întreținere și reparații sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere pe măsura efectuării acestora.

Imobilizările corporale în curs de execuție reprezintă active aflate în proces de construcție sau dezvoltare și sunt evaluate la cost. Acestea nu sunt amortizate până în momentul în care sunt disponibile pentru utilizare. La finalizarea lucrărilor și punerea în funcțiune, acestea sunt reclasificate în categoria corespunzătoare de imobilizări corporale.

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

3. Politici de contabilitate materiale (continuare)

3.2. Imobilizări corporale (continuare)

Elemente precum piesele de schimb importante, echipamentele de securitate și echipamentele de service sunt recunoscute ca imobilizări corporale atunci când îndeplinesc criteriile de recunoaștere ale acestora; în caz contrar, acestea sunt recunoscute drept stocuri și contabilizate ca cheltuieli pe măsura consumului.

Amortizarea imobilizărilor corporale este calculată utilizând metoda liniară pe durata de viață utilă estimată a activelor. Amortizarea începe atunci când activul este disponibil pentru utilizare, respectiv când se află în locația și în starea necesară pentru a funcționa în modul dorit de conducere. Durata de viață utilă și valorile reziduale ale activelor sunt revizuite cel puțin la fiecare dată de raportare și ajustate, dacă este cazul.

Imobilizările corporale sunt derecunoscute la cedare sau atunci când nu se mai așteaptă beneficii economice viitoare din utilizarea sau cedarea acestora. Câștigurile sau pierderile rezultate din derecunoaștere sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere. În cadrul imobilizărilor corporale sunt incluse, în principal, clădiri, construcții speciale, mașini, utilaje și instalații, echipamente de măsurare și control, tehnică de calcul, mijloace de transport și alte active similare.

Pentru entitățile din domeniul energetic, pot fi incluse și instalații specifice, cum ar fi punctele termice individuale, utilizate pentru distribuția energiei termice către consumatori.

Duratele de utilizare aplicabile de Societate, pentru categoriile majore a imobilizărilor corporale:

- Clădiri: 5-60 ani
- Construcții speciale: 3-60 ani
- Mașini, utilaje, instalații de transmisie: 2-50 ani
- Mijloace de transport: 5-25 ani
- Alte mijloace fixe: 2-25

Imobilizările corporale sunt derecunoscute la cedare sau atunci când nu se mai așteaptă beneficii economice viitoare din utilizarea sau cedarea acestora. Câștigurile sau pierderile rezultate din derecunoaștere sunt determinate ca diferență între veniturile din cedare și valoarea contabilă a activului și sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere.

În urma casării sau dezmembrării imobilizărilor corporale, componentele recuperabile sunt recunoscute ca stocuri, în măsura în care se estimează că vor genera beneficii economice viitoare. Acestea sunt evaluate la valoarea realizabilă netă la data recunoașterii. Componentele nerecuperabile sau destinate valorificării ca deșeuri sunt evaluate la valoarea realizabilă netă corespunzătoare materialelor recuperabile (de exemplu, metal uzat) și sunt recunoscute, de asemenea, în cadrul stocurilor. Ulterior recunoașterii inițiale, aceste stocuri sunt contabilizate în conformitate cu politicile aplicabile stocurilor. Câștigul sau pierderea din cedarea unui element de imobilizări corporale este determinat ca diferență între contraprestația primită și valoarea contabilă a activului și este recunoscut(ă) în contul de profit sau pierdere. Imobilizările corporale care urmează a fi cedate sunt clasificate ca deținute pentru vânzare atunci când sunt îndeplinite criteriile relevante și sunt contabilizate în conformitate cu IFRS 5 Active imobilizate deținute pentru vânzare și activități întrerupte; acestea nu sunt reclasificate în categoria mărfurilor. Costurile ulterioare aferente imobilizărilor corporale sunt incluse în valoarea contabilă a activului sau recunoscute ca active separate, după caz, numai atunci când este probabil ca beneficiile economice viitoare aferente elementului să revină entității și costul acestuia poate fi evaluat în mod credibil. Cheltuielile de întreținere, asistență tehnică și reparații curente sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere pe măsura efectuării acestora.

După recunoașterea inițială, entitatea aplică modelul bazat pe cost pentru evaluarea imobilizărilor corporale, respectiv cost minus amortizarea cumulată și orice pierderi cumulate din depreciere. Politica contabilă este aplicată consecvent unei întregi clase de imobilizări corporale. Conducerea consideră că modelul bazat pe cost furnizează informații fiabile și relevante pentru utilizatorii situațiilor financiare. În cazul înlocuirii unei componente a unei imobilizări corporale, costul componentei noi este recunoscut în valoarea contabilă a activului dacă sunt îndeplinite criteriile de recunoaștere. Valoarea contabilă a componentei înlocuite este derecunoscută. În situația în care valoarea contabilă a componentei înlocuite nu poate fi determinată în mod separat, costul componentei de înlocuire poate fi utilizat ca indicator al costului componentei înlocuite la data dobândirii sau construcției.

Terenurile au, de regulă, durată de viață utilă nelimitată și nu sunt amortizate.

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

3. Politici de contabilitate materiale (continuare)

3.3. Stocuri

Stocurile includ, în principal, materiale consumabile și piese de schimb care nu îndeplinesc criteriile de recunoaștere ca imobilizări corporale. Stocurile sunt recunoscute inițial la cost. Costul stocurilor cuprinde toate costurile aferente achiziției, costurile de prelucrare, precum și alte costuri suportate pentru a aduce stocurile în locația și în starea în care se găsesc în prezent. Ulterior, stocurile sunt evaluate la valoarea cea mai mică dintre cost și valoarea realizabilă netă. Valoarea realizabilă netă reprezintă prețul de vânzare estimat a fi obținut în cursul desfășurării normale a activității, minus costurile estimate pentru finalizare și costurile necesare vânzării. La ieșirea din gestiune, stocurile sunt evaluate utilizând metoda costului mediu ponderat. Stocurile sunt recunoscute drept cheltuieli în momentul în care sunt consumate sau vândute.

3.4. Instrumente financiare

Un instrument financiar este orice contract care generează un activ financiar pentru Societate și o datorie financiară sau un instrument de capitaluri proprii pentru o altă entitate.

3.4.1. Active financiare

Activele financiare ale Societății includ, în principal, numerar și echivalente de numerar, creanțe comerciale și alte creanțe, precum și investiții în instrumente de capital. Activele financiare sunt recunoscute inițial la valoarea justă. Ulterior recunoașterii inițiale, acestea sunt evaluate la cost amortizat, în măsura în care sunt deținute în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este colectarea fluxurilor de numerar contractuale, iar aceste fluxuri reprezintă exclusiv plăți de principal și dobândă. Creanțele comerciale sunt recunoscute inițial la valoarea facturată și sunt ulterior evaluate la cost amortizat, diminuat cu ajustările pentru pierderi din depreciere. Societatea aplică modelul pierderilor de credit așteptate pentru evaluarea deprecierei activelor financiare, în conformitate cu IFRS 9 Instrumente financiare. Pentru creanțele comerciale se utilizează abordarea simplificată, bazată pe o matrice a provizioanelor, care reflectă experiența istorică de pierdere, ajustată pentru factori specifici și estimări privind condițiile economice viitoare. Pierderile din depreciere sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere. Numerarul și echivalentele de numerar includ disponibilitățile din conturile bancare și alte investiții pe termen scurt, cu lichiditate ridicată.

3.4.2. Datorii financiare

Datoriile financiare includ, în principal, datorii comerciale și împrumuturi. Datoriile financiare sunt recunoscute inițial la valoarea justă, diminuată, în cazul împrumuturilor, cu costurile de tranzacție direct atribuibile. Ulterior, acestea sunt evaluate la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective. Împrumuturile sunt clasificate ca datorii curente dacă sunt scadente în termen de douăsprezece luni de la data raportării sau dacă Societatea nu are un drept necondiționat de a amâna decontarea acestora pentru o perioadă de cel puțin douăsprezece luni de la data raportării. O datorie financiară este derecunoscută atunci când obligația contractuală este stinsă, anulată sau expiră.

3.4.3. Compensarea instrumentelor financiare

Activele financiare și datoriile financiare sunt compensate, iar valoarea netă este prezentată în situația poziției financiare numai atunci când există un drept legal executoriu de compensare a sumelor recunoscute și intenția de decontare pe bază netă sau de realizare a activului și stingere a datoriei în mod simultan.

3.5. Contracte de Leasing

În conformitate cu IFRS 16 Contracte de leasing, la începutul unui contract, Societatea evaluează dacă acesta este sau conține un contract de leasing. Un contract este sau conține un contract de leasing dacă transmite dreptul de a controla utilizarea unui activ identificat pentru o perioadă de timp în schimbul unei contraprestații.

3.5.1. Societatea în calitate de locatar

Societatea nu deține contracte de leasing semnificative în calitate de locatar. Ca urmare, aplicarea cerințelor privind recunoașterea activelor aferente dreptului de utilizare și a datoriilor de leasing nu are un impact semnificativ asupra situațiilor financiare individuale.

3.5.2. Societatea în calitate de locator

Societatea încheie contracte de leasing în calitate de locator. Aceste contracte sunt clasificate ca leasing operațional, deoarece nu transferă în mod substanțial toate riscurile și beneficiile aferente dreptului de proprietate asupra activelor.

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

3. Politici de contabilitate materiale (continuare)

3.5. Contracte de Leasing (continuare)

3.5.2. Societatea în calitate de locator (continuare)

Veniturile din leasing operațional sunt recunoscute pe bază liniară pe durata contractului de leasing și sunt prezentate în contul de profit sau pierdere în cadrul veniturilor operaționale.

3.6. Costurile îndatorării

Costurile îndatorării includ, în principal, dobânzile aferente împrumuturilor, alte costuri suportate în legătură cu obținerea finanțării, precum și, în măsura în care sunt considerate ajustări ale costului de finanțare, anumite diferențe de curs valutar aferente împrumuturilor în valută. Societatea capitalizează costurile îndatorării care sunt direct atribuibile achiziției, construcției sau producerii unui activ eligibil, ca parte a costului acelui activ. Un activ eligibil este un activ care necesită o perioadă semnificativă de timp pentru a fi pregătit în vederea utilizării sale intenționate sau pentru vânzare.

Capitalizarea costurilor îndatorării începe atunci când sunt îndeplinite cumulativ condițiile prevăzute de standardul relevant și încetează atunci când activul este pregătit pentru utilizarea sa intenționată sau pentru vânzare. Toate celelalte costuri ale îndatorării sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în perioada în care sunt suportate.

3.7. Capital propriu

Capitalul propriu al Societății include capitalul social, capitalul suplimentar, rezervele, rezultatul reportat (profit nerepartizat sau pierdere neacoperită) și alte componente ale capitalului propriu, după caz.

Capitalul social este prezentat la valoarea nominală a acțiunilor emise și reflectă contribuțiile acționarilor, în conformitate cu actele constitutive ale Societății.

3.8. Rezerve

Rezervele includ rezervele constituite în conformitate cu cerințele legale sau statutare, precum și alte rezerve stabilite de Societate. Acestea sunt recunoscute prin alocarea rezultatului reportat sau din alte elemente ale capitalului propriu, în conformitate cu deciziile organelor de conducere competente. Utilizarea rezervelor se efectuează în baza deciziilor aprobate de organele de conducere ale Societății și este contabilizată prin transferuri între componentele capitalului propriu sau, după caz, către datorii, în funcție de natura operațiunii.

3.9. Rezultatul reportat

Rezultatul reportat cuprinde profitul net sau pierderea netă aferent(ă) perioadei curente, precum și rezultatele acumulate din perioadele precedente. Distribuirea profitului net se realizează în conformitate cu deciziile organelor de conducere competente.

3.10. Impozitul pe venit

Tratamentul contabil al impozitului pe venit este realizat în conformitate cu IAS 12 Impozitul pe venit. Cheltuiala cu impozitul pe venit cuprinde impozitul curent și impozitul amânat. Impozitul pe venit este recunoscut în contul de profit sau pierdere, cu excepția cazurilor în care acesta se referă la elemente recunoscute în alte elemente ale rezultatului global sau direct în capitalul propriu, caz în care impozitul aferent este recunoscut corespunzător în aceleași componente.

3.10.1. Impozitul pe venit curent

Impozitul pe venit curent reprezintă suma estimată a impozitului datorat pentru perioada curentă, calculată pe baza profitului impozabil determinat în conformitate cu legislația fiscală aplicabilă și utilizând cota de impozitare în vigoare la data raportării. Profitul contabil este rezultatul perioadei înainte de impozitare. Profitul impozabil este determinat în conformitate cu reglementările fiscale aplicabile, prin ajustarea rezultatului contabil cu elemente neimpozabile și cheltuieli nedeductibile. Impozitul pe venit curent este recunoscut ca datorie în măsura în care nu a fost achitat. În cazul în care sumele achitate depășesc obligația fiscală aferentă, diferența este recunoscută ca activ (creanță privind impozitul pe venit).

3.10.2. Impozitul pe venit amânat

Impozitul pe venit amânat este recunoscut utilizând metoda obligației bilanțiere, pe baza diferențelor temporare dintre valoarea contabilă a activelor și datoriilor și baza lor fiscală. Baza fiscală a unui activ sau a unei datorii este valoarea atribuită acestora în scopuri fiscale.

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

3. Politici de contabilitate materiale (continuare)

3.10. Impozitul pe venit (continuare)

3.10.2. Impozitul pe venit amânat (continuare)

Datoriile privind impozitul amânat sunt recunoscute pentru toate diferențele temporare impozabile, care vor genera sume impozabile în perioadele viitoare atunci când valoarea contabilă a activelor este recuperată sau a datoriilor este decontată. Creanțele privind impozitul amânat sunt recunoscute pentru toate diferențele temporare deductibile, în măsura în care este probabil că vor exista profituri impozabile viitoare împotriva cărora acestea pot fi utilizate. Creanțele privind impozitul amânat sunt recunoscute și pentru pierderile fiscale reportabile și creditele fiscale neutilizate, în măsura în care utilizarea acestora este probabilă. Datoriile și creanțele privind impozitul amânat sunt determinate utilizând cotele de impozitare care se preconizează a fi aplicabile în perioada în care diferențele temporare se vor reversa, pe baza legislației fiscale în vigoare la data raportării.

3.11. Contabilitatea activelor și datoriilor contingente

Societatea aplică IAS 37 Provizioane, datorii contingente și active contingente pentru recunoașterea și prezentarea provizioanelor, datoriilor contingente și activelor contingente. Activele contingente nu sunt recunoscute în situațiile financiare individuale, ci sunt prezentate doar atunci când este probabilă realizarea unui beneficiu economic. Datoriile contingente nu sunt recunoscute în situațiile financiare individuale, ci sunt prezentate în notele explicative, cu excepția cazului în care probabilitatea unei ieșiri de resurse este îndepărtată.

3.11.1. Provizioane

Un provizion este recunoscut atunci când:

- Societatea are o obligație curentă (legală sau implicită) generată de un eveniment trecut;
- este probabilă o ieșire de resurse care încorporează beneficii economice pentru stingerea obligației;
- și valoarea obligației poate fi estimată în mod credibil.

Provizioanele sunt recunoscute numai pentru obligații prezente rezultate din evenimente trecute și nu sunt utilizate pentru ajustarea valorii activelor. Valoarea provizionului reprezintă cea mai bună estimare a cheltuielii necesare pentru decontarea obligației la data raportării, luând în considerare riscurile și incertitudinile asociate. Provizioanele sunt revizuite la fiecare dată de raportare și ajustate pentru a reflecta cea mai bună estimare curentă. În cazul în care nu mai este probabilă o ieșire de resurse pentru stingerea obligației, provizionul este reluat în contul de profit sau pierdere. Societatea constituie provizioane, în principal, pentru litigii, concedii neutilizate și alte obligații similare.

3.12. Beneficiile angajaților

Beneficiile angajaților pe termen scurt sunt recunoscute ca o datorie și ca o cheltuială în perioada în care serviciile aferente sunt prestate de angajați, în conformitate cu IAS 19 Beneficiile angajaților. Societatea participă la un sistem de pensii de stat cu contribuții definite și nu are obligații suplimentare privind pensiile sau alte beneficii post-angajare. Societatea recunoaște obligații pentru concediile neutilizate și alte beneficii pe termen scurt acumulate, în măsura în care angajații au prestat servicii care generează aceste drepturi. Societatea acordă și alte beneficii pe termen lung angajaților, care sunt evaluate actuarial, acolo unde este aplicabil, și recunoscute conform cerințelor IAS 19.

3.13. Recunoașterea veniturilor

Societatea recunoaște veniturile din contractele cu clienții în conformitate cu IFRS 15 Venituri din contracte cu clienții.

Veniturile sunt recunoscute atunci când controlul asupra bunurilor sau serviciilor este transferat clientului, fie la un moment specific în timp, fie pe parcursul unei perioade, în funcție de natura obligației de executare. Veniturile sunt evaluate la valoarea contraprestației la care Societatea se așteaptă să aibă dreptul în schimbul bunurilor sau serviciilor transferate, excluzând sumele colectate în numele terților (cum ar fi taxele indirecte).

Prețul aplicat la energia electrică și tariful pentru energia termică furnizată este stabilit de către Agenția Națională pentru Reglementare în domeniul Energetică (ANRE). Veniturile cuprind suma facturată pentru vânzarea de produse sau prestarea de servicii net de taxa pe valoare adăugată și reduceri.

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

3. Politici de contabilitate materiale (continuare)

3.13. Recunoașterea veniturilor (continuare)

3.13.1 Venituri din vânzarea energiei electrice

Veniturile din vânzarea energiei electrice sunt recunoscute la momentul transferului controlului asupra energiei către client, respectiv la punctul de livrare convenit contractualmente. Veniturile sunt recunoscute pe baza cantității livrate într-o perioadă de raportare, determinată în funcție de datele de măsurare disponibile.

3.13.2. Venituri din vânzarea energiei termice

Veniturile din vânzarea energiei termice sunt recunoscute pe măsura consumului de către clienți, pe baza cantităților livrate în rețeaua de distribuție și măsurate prin echipamente de contorizare. Veniturile sunt recunoscute în perioada în care energia este consumată de clienți.

3.13.3. Venituri din vânzarea altor bunuri

Veniturile din vânzarea de bunuri sunt recunoscute la momentul în care controlul asupra bunurilor este transferat clientului, de regulă la livrare, atunci când sunt îndeplinite condițiile de acceptare și riscurile și beneficiile semnificative sunt transferate. Veniturile sunt evaluate la valoarea contraprestației, ajustată pentru reduceri comerciale, rabaturi și alte corecții similare.

3.13.4. Venituri din prestarea de servicii

Veniturile din prestarea de servicii sunt recunoscute pe parcursul timpului, pe măsura executării obligației de performanță. Gradul de finalizare este determinat prin metode care reflectă în mod fidel transferul controlului asupra serviciilor către client, inclusiv prin referință la documente justificative, situații de lucrări sau alte evidențe ale progresului. Veniturile sunt recunoscute în perioadele în care serviciile sunt prestate, astfel încât să reflecte performanța Societății în îndeplinirea obligațiilor contractuale.

3.13.5. Venituri din chirii

Veniturile din chirii aferente investițiilor imobiliare sunt recunoscute pe bază liniară pe durata contractelor de leasing operațional, în conformitate cu natura economică a contractelor, și sunt prezentate în contul de profit sau pierdere în cadrul veniturilor din exploatare.

3.13.6. Alte venituri din exploatare

Alte venituri din exploatare includ, în principal, venituri din recuperarea creanțelor, penalități contractuale, precum și venituri din anularea sau prescrierea unor datorii, în măsura în care acestea nu sunt legate de activitatea financiară. De asemenea, sunt incluse alte venituri operaționale care nu sunt generate din activitatea principală de bază a Societății.

3.13.7. Reluarea ajustărilor și provizioanelor

Reluările de provizioane și ajustări pentru depreciere sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere, în funcție de natura elementului inițial, și sunt prezentate distinct față de cheltuielile corespunzătoare recunoscute anterior.

3.13.8. Venituri financiare

Veniturile din dobânzi sunt recunoscute utilizând metoda dobânzii efective, în conformitate cu IFRS 9 Instrumente financiare, și sunt incluse în veniturile financiare în contul de profit sau pierdere. Alte venituri financiare includ, după caz, venituri din investiții în instrumente de capital, venituri din active financiare pe termen lung și pe termen scurt, precum și alte venituri financiare similare.

3.13.9. Principiul de recunoaștere

Veniturile sunt recunoscute pe baza contabilității de angajamente, în perioada în care sunt generate, în conformitate cu natura economică a tranzacțiilor.

3.14. Cheltuieli

Cheltuielile sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere atunci când are loc o diminuare a beneficiilor economice viitoare aferente unei reduceri a valorii unui activ sau unei creșteri a unei datorii, iar această modificare poate fi evaluată în mod credibil. Cheltuielile sunt recunoscute pe baza contabilității de angajamente, în perioada în care sunt generate, indiferent de momentul în care are loc plata sau încasarea numerarului.

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

3. Politici de contabilitate materiale (continuare)

3.14. Cheltuieli (continuare)

Clasificarea cheltuielilor

Cheltuielile sunt prezentate în funcție de natura lor și includ, în principal:

- consum de materiale și servicii;
- cheltuieli cu beneficiile angajaților;
- cheltuieli cu amortizarea și deprecierea activelor;
- costuri de finanțare;
- cheltuieli cu impozitul pe venit;
- alte cheltuieli operaționale.

Cheltuielile sunt, de asemenea, clasificate după funcțiune, astfel:

- costul vânzărilor;
- cheltuieli de distribuție;
- cheltuieli administrative;
- cheltuieli financiare;
- cheltuieli cu impozitul pe venit.

3.14.1. Costul producției

Costul producției este determinat și contabilizat pe tipuri de produse și servicii, pe baza principiilor contabilității de gestiune și în concordanță cu reglementările sectoriale aplicabile.

Costurile sunt clasificate în:

- costuri directe atribuibile producției;
- costuri indirecte de producție.

Costurile indirecte sunt alocate produselor și serviciilor utilizând metode de repartizare sistematică și rațională, care reflectă consumul real al resurselor.

Activități reglementate și nereglementate

Pentru activitățile reglementate, alocarea costurilor și determinarea costului de producție se realizează în conformitate cu metodologiile tarifare aplicabile sectorului energetic.

Activitățile nereglementate includ servicii auxiliare și alte activități comerciale care nu fac obiectul reglementării tarifare.

Repartizarea costurilor comune

Costurile care nu pot fi atribuite direct unui produs sau serviciu sunt repartizate pe baza unor criterii raționale și consecvente, care reflectă cel mai fidel consumul de resurse. Repartizarea costurilor între producția de energie electrică și energie termică se realizează pe baza unor metode sistematice de alocare, aplicate consecvent de la o perioadă la alta, utilizând indicatori relevanți ai consumului de resurse. Costul de producție al energiei electrice și energiei termice este determinat periodic, separat pentru fiecare tip de energie, pe baza cantităților produse, astfel încât să permită determinarea costului unitar. Costurile aferente activităților de transport și alte activități auxiliare sunt evidențiate distinct și alocate pe centre de cost, în funcție de natura consumului de resurse. Consumul de combustibili și lubrifianți pentru mijloacele de transport este determinat pe baza normelor interne de consum, aplicate în mod consecvent pentru fiecare tip de mijloc de transport, în funcție de caracteristicile tehnice și condițiile de utilizare.

Cheltuielile generate de utilizarea mijloacelor de transport sunt clasificate astfel:

- cheltuieli direct atribuibile activităților de distribuție sunt incluse în cheltuieli de distribuție;
- cheltuielile aferente activităților administrative sunt incluse în cheltuieli administrative.

Alocarea costurilor și clasificarea cheltuielilor

Costurile sunt alocate între activitățile principale și auxiliare pe baza unor metode sistematice și consecvente, care reflectă consumul real al resurselor. Cheltuielile administrative și de distribuție sunt repartizate în costul de producție al energiei în măsura în care acestea sunt direct atribuibile sau alocate în mod rațional și sistematic activităților de producție.

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

3. Politici de contabilitate materiale (continuare)

3.14. Cheltuieli (continuare)

Cheltuielile de distribuție includ costurile aferente comercializării și livrării serviciilor reglementate. Cheltuielile administrative includ costurile aferente conducerii și administrării generale a Societății, precum și alte cheltuieli cu caracter administrativ.

3.14.2. Cheltuieli operaționale

Cheltuielile operaționale includ toate cheltuielile legate de activitatea curentă a Societății care nu sunt incluse în costul vânzărilor, cheltuielile de distribuție sau cheltuielile administrative.

Acestea pot include, în funcție de natura lor:

- pierderi din deprecierea sau deteriorarea activelor;
- pierderi din întreruperi sau evenimente externe;
- ajustări pentru creanțe neperformante (altele decât cele comerciale);
- constituirea de provizioane;
- alte cheltuieli operaționale similare;
- costuri financiare, acolo unde sunt prezentate în această categorie.

3.15. Parți afiliate

Având în vedere statutul de societate cu capital integral de stat, Societatea este supusă unor reglementări specifice și are obligația de a raporta tranzacțiile cu părțile afiliate. În conformitate cu IAS 24 „Prezentarea informațiilor privind părțile afiliate”, Societatea prezintă în notele la situațiile financiare individuale informații privind tranzacțiile și soldurile cu părțile afiliate, inclusiv natura relațiilor cu acestea și alte informații relevante necesare pentru înțelegerea potențialului impact asupra situațiilor financiare individuale.

3.16. Evenimente ulterioare

Societatea aplică prevederile IAS 10 „Evenimente ulterioare perioadei de raportare” pentru tratamentul evenimentelor care au loc după data de raportare și până la data autorizării pentru emiterea situațiilor financiare individuale. Evenimentele ulterioare care furnizează dovezi privind condiții existente la data raportării sunt tratate ca evenimente de ajustare și conduc la ajustarea situațiilor financiare individuale, atunci când este cazul. De asemenea, sunt recunoscute ajustări atunci când evenimentele indică faptul că principiul continuității activității nu mai este adecvat. Evenimentele ulterioare care nu reprezintă evenimente de ajustare nu conduc la modificarea situațiilor financiare individuale, însă sunt prezentate în notele explicative atunci când sunt considerate semnificative, pentru a asigura relevanța și transparența informațiilor financiare.

3.17. Modificarea politicilor de contabilitate

Politicile contabile au fost aplicate consecvent de către Societate pentru toate exercițiile financiare prezentate în aceste situații financiare individuale. Politicile contabile aplicate de către Societate pentru aceste situații financiare individuale sunt aceleași ca și cele aplicate în situațiile financiare individuale la 31 decembrie 2024. Societatea nu a adoptat mai devreme niciun alt standard, interpretare sau modificare care a fost emis, dar nu este încă efectiv.

În 2025, Societatea a finalizat o reorganizare prin fuziune (absorbție) a Societății cu Răspundere Limitată „INFO BON. Tranzacția este clasificată drept o combinație de afaceri sub control comun. Din cauza lipsei unor îndrumări specifice în IFRS, Societatea a aplicat politica contabilă în conformitate cu IAS 8 „Politici contabile, modificări în estimările contabile și erori”, utilizând în contabilitate metoda anterioară:

- activele și datoriile sunt recunoscute la valorile lor contabile;
- diferența dintre valoarea contabilă a investiției și activele nete este recunoscută în capitalurile proprii;
- prezentarea informațiilor comparative ale perioadei precedente vor fi retratate.

3.17.1. Standarde și interpretări noi și modificate

Următoarea modificare a IAS 21 „Efectele variației cursurilor de schimb valutar” (IAS 21) a devenit aplicabilă pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2025:

- Lipsa convertibilității – Modificări la IAS 21

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

3. Politici de contabilitate materiale (continuare)

3.17. Modificarea politicilor de contabilitate (continuare)

3.17.1. Standarde și interpretări noi și modificate (continuare)

Pentru perioadele de raportare anuală care încep la sau după 1 ianuarie 2025, Lipsa convertibilității – Modificări la IAS 21 specifică modul în care o entitate trebuie să evalueze dacă o monedă este convertibilă și cum trebuie să determine cursul de schimb la vedere atunci când convertibilitatea lipsește. Modificările impun, de asemenea, prezentarea de informații care să permită utilizatorilor situațiilor financiare ale entității să înțeleagă modul în care imposibilitatea convertirii unei monede într-o altă monedă afectează sau se preconizează că va afecta performanța financiară, poziția financiară și fluxurile de numerar ale entității.

Modificările nu au avut niciun impact asupra situațiilor financiare individuale ale Societății.

3.17.2. Standarde emise, dar care nu sunt încă în vigoare

Standardele și interpretările noi și modificate care au fost emise, dar care nu au intrat încă în vigoare, sunt evaluate de Societate pentru a determina impactul asupra situațiilor financiare individuale. Așa cum s-a explicat mai sus, acestea ar include standarde și amendamente care ar fi deja în vigoare conform noului standard sau amendament, dar pentru care procesul de adoptare locală este încă în desfășurare sau a condus la o dată de aplicare ulterioară.

3.17.2.1. IFRS 18 Prezentarea și dezvoltarea în situațiile financiare

În aprilie 2024, IASB a emis IFRS 18, care înlocuiește IAS 1 Prezentarea Situațiilor Financiare. IFRS 18 introduce noi cerințe pentru prezentarea în cadrul situației profitului sau pierderii, inclusiv totaluri și subtotaluri specificate. Mai mult, entităților li se cere să clasifice toate veniturile și cheltuielile din situația profitului sau pierderii într-una dintre cele cinci categorii: operaționale, de investiții, de finanțare, impozite pe profit și operațiuni întrerupte, dintre care primele trei sunt noi. Standardul impune prezentarea de noi indicatori de performanță definiți de conducere, subtotaluri ale veniturilor și cheltuielilor, și include, de asemenea, noi cerințe pentru agregarea și dezagregarea informațiilor financiare pe baza „rolurilor” identificate ale situațiilor financiare primare (SFP) și ale notelor explicative. În plus, au fost aduse modificări cu domeniu de aplicare restrâns la IAS 7 Situația Fluxurilor de Trezorerie, care includ modificarea punctului de plecare pentru determinarea fluxurilor de trezorerie din activități operaționale prin metoda indirectă, de la „profit sau pierdere” la „profit sau pierdere din exploatare” și eliminarea caracterului opțional privind clasificarea fluxurilor de trezorerie din dividende și dobânzi. De asemenea, există modificări de consecință la mai multe alte standarde. IFRS 18, și modificările aduse celorlalte standarde, intră în vigoare pentru perioadele de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2027, dar aplicarea anticipată este permisă și trebuie prezentată. IFRS 18 se va aplica retrospectiv.

Societatea lucrează în prezent la identificarea tuturor impacturilor pe care modificările le vor avea asupra situațiilor financiare primare și asupra notelor la situațiile financiare. Impacturile materiale inițiale așteptate asupra situațiilor financiare ale Societății sunt următoarele:

- Veniturile din chirii, modificarea valorii juste a investițiilor imobiliare și cota-parte din profitul unei asocieri în participație și al unei asocieri în participațiune vor fi clasificate în categoria de investiții în cadrul situației profitului sau pierderii.
- Diferențele de curs valutar vor fi clasificate în categoria în care veniturile și cheltuielile aferente formează elementul care a generat diferența de curs valutar.
- Vor fi adăugate noi prezentări de informații: (a) indicatori de performanță definiți de conducere; (b) cheltuieli specificate după natură, în cazul în care cheltuielile sunt prezentate după funcție în categoria operațională a situației profitului sau pierderii; și (c) o reconciliere pentru fiecare element-rând din situația profitului sau pierderii între sumele retratate prezentate prin aplicarea IFRS 18 și sumele prezentate anterior prin aplicarea IAS 1.
- Dobânzile încasate și dobânzile plătite vor fi clasificate în activitățile de investiții și, respectiv, în activitățile de finanțare, în situația fluxurilor de trezorerie.

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

3. Politici de contabilitate materiale (continuare)

3.17. Modificarea politicilor de contabilitate (continuare)

3.17.2. Standarde emise, dar care nu sunt încă în vigoare (continuare)

3.17.2.3. Modificări privind Clasificarea și Evaluarea Instrumentelor Financiare — Modificări la IFRS 9 și IFRS 7

În mai 2024, IASB a emis Modificări la IFRS 9 și IFRS 7, Modificări privind Clasificarea și Evaluarea Instrumentelor Financiare (Modificările). Modificările includ:

- O clarificare a faptului că o datorie financiară este derecunoscută la „data decontării” și introducerea unei opțiuni de politică contabilă (dacă sunt îndeplinite condiții specifice) pentru derecunoașterea datoriilor financiare decontate utilizând un sistem de plată electronic înainte de data decontării.
- Îndrumări suplimentare cu privire la modul în care ar trebui evaluate fluxurile de trezorerie contractuale pentru activele financiare cu caracteristici de mediu, sociale și de guvernanță corporativă (ESG) și caracteristici similare.
- Clarificări cu privire la ceea ce constituie „caracteristici fără recurs” și care sunt caracteristicile instrumentelor legate contractual.
- Introducerea de cerințe de prezentare pentru instrumentele financiare cu caracteristici contingente și cerințe suplimentare de prezentare pentru instrumentele de capitaluri proprii clasificate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (OCI).

Modificările intră în vigoare pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2026, aplicarea anticipată fiind permisă doar pentru clasificarea activelor financiare și informațiile de prezentat aferente. Societatea nu anticipează că modificările vor avea un efect semnificativ asupra situațiilor financiare ale Societății.

3.17.2.4. Îmbunătățiri Anuale ale Standardelor de Contabilitate IFRS - Volumul 11

În iulie 2024, IASB a emis nouă modificări cu domeniu de aplicare restrâns, ca parte a întreținerii sale periodice a standardelor de contabilitate IFRS. Modificările includ clarificări, simplificări, corecții sau schimbări pentru a îmbunătăți consecvența în IFRS 1 Adoptarea pentru prima dată a Standardelor Internaționale de Raportare Financiară, IFRS 7 Instrumente financiare: Informații de prezentat și Îndrumarul aferent privind implementarea IFRS 7, IFRS 9 Instrumente financiare, IFRS 10 Situații financiare consolidate și IAS 7 Situația fluxurilor de trezorerie. Modificările vor intra în vigoare pentru perioadele de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2026. Aplicarea anticipată este permisă și trebuie prezentată.

Nu se preconizează că modificările vor avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Societății.

3.17.2.5. Contracte care fac referire la Electricitatea dependentă de natură – Modificări la IFRS 9 și IFRS 7

În decembrie 2024, IASB a emis Modificări la IFRS 9 și IFRS 7 - Contracte care fac referire la Electricitatea dependentă de natură. Modificările se aplică doar contractelor care fac referire la electricitatea dependentă de natură; modificările:

- Clarifică aplicarea cerințelor de „uz propriu” pentru contractele aflate în domeniul de aplicare.
- Modifică cerințele de desemnare pentru un element acoperit împotriva riscurilor într-o relație de acoperire a fluxurilor de trezorerie pentru contractele aflate în domeniul de aplicare.
- Adaugă noi cerințe de prezentare a informațiilor pentru a permite investitorilor să înțeleagă efectul acestor contracte asupra performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie ale unei companii.

Modificările vor intra în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2026. Adoptarea anticipată este permisă, dar trebuie prezentată. Modificările referitoare la excepția de uz propriu trebuie aplicate retrospectiv, în timp ce modificările privind contabilitatea de acoperire ar trebui aplicate prospectiv noilor relații de acoperire desemnate de la data aplicării inițiale. În plus, modificările aduse IFRS 7 privind prezentarea informațiilor trebuie implementate împreună cu modificările la IFRS 9. Dacă o entitate nu retratează informațiile comparative, nu poate prezenta informații comparative.

Societatea nu se așteaptă ca modificările să aibă un impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare individuale.

TERMOELECTRICA S.A.
SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2025
(Toate sumele sunt exprimate în MDL)

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

4. Retratarea perioadei anterioare în legătură cu reorganizarea „TERMOELECTRICA” S.A.

Societatea a efectuat retratarea informațiilor comparative prezentate în situațiile financiare individuale ale „TERMOELECTRICA” S.A. aferente perioadei precedente la 31 Decembrie 2024, ca urmare a finalizării unei fuziuni prin absorbție a Societății cu Răspundere Limitată „INFO BON” în cursul exercițiului financiar 2025. În conformitate cu cerințele IFRS, în special cu prevederile aplicabile privind combinările de întreprinderi și prezentarea informațiilor comparative, Societatea a ajustat retrospectiv informațiile aferente exercițiului financiar 2024, în măsura necesară pentru a asigura comparabilitatea și prezentarea fidelă a poziției financiare, performanței financiare și fluxurilor de trezorerie ale entității rezultate în urma fuziunii. Ajustările efectuate reflectă efectele fuziunii asupra elementelor relevante ale situațiilor financiare, astfel încât informațiile comparative să fie prezentate ca și cum structura actuală a grupului ar fi existat și în perioada anterioară, acolo unde acest tratament este permis și relevant conform IFRS.

Detaliile privind natura și impactul retratărilor asupra fiecărui element afectat din situațiile financiare sunt prezentate în notele explicative aferente.

Situația individuală a poziției financiare:

	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024	Retratarea	31 Decembrie 2024 (Retratat)
Active imobilizate				
Imobilizări necorporale	6.432.971	2.729.936	3.988.458	6.718.394
Imobilizări corporale	3.103.094.741	3.236.297.340	557.066	3.236.854.406
Investiții	520.000	1.850.070	(1.019.070)	831.000
Alte creanțe pe termen lung	13.127.426	13.127.426	-	13.127.426
Total active imobilizate	3.123.175.138	3.254.004.772	3.526.454	3.257.531.226
Active circulante				
Stocuri	140.922.970	136.956.548	34.377	136.990.925
Active destinate vânzării	1.480.322	1.480.322	-	1.480.322
Creanțe comerciale și alte creanțe	1.453.043.276	1.571.354.722	(351.913.389)	1.219.441.333
Alte active circulante	118.642.358	102.257.543	884.102	103.141.645
Numerar și echivalente de numerar	319.648.052	148.860.786	365.019.840	513.880.626
Total active circulante	2.033.736.978	1.960.909.921	14.024.930	1.974.934.851
Total active	5.156.912.116	5.214.914.693	17.551.384	5.232.466.077
Capital propriu și datorii				
Capital propriu				
Capital social și suplimentar	953.612.718	953.612.718	-	953.612.718
Rezerve	275.180.905	256.295.374	14.156.929	270.452.303
Corecții ale anilor precedenți	(472.243)	-	-	-
Profit nerepartizat al anilor precedenți	186.262	4.817.523	2.142.393	6.959.916
Profit net al perioadei de gestiune	15.525.193	-	-	-
Total capital propriu	1.244.032.835	1.214.725.615	16.299.322	1.231.024.937
Datorii pe termen lung				
Credite și împrumuturi purtătoare de dobânzi pe termen lung	634.862.579	606.256.636	-	606.256.636
Provizioane pe termen lung	-	-	-	-
Datorii pe termen lung	2.097.394.491	2.105.107.319	-	2.105.107.319
Datorii privind impozitul amânat	182.427.110	189.213.325	-	189.213.325
Total datorii pe termen lung	2.914.684.180	2.900.577.280	-	2.900.577.280
Datorii curente				
Porțiunea curentă a creditelor și împrumuturilor	53.884.192	98.061.367	-	98.061.367
Datorii comerciale	819.830.893	861.791.305	4.072	861.795.377
Provizioane	30.318.472	27.999.420	-	27.999.420
Impozitul pe profit curent	9.331.165	18.215.077	309.676	18.524.753
Alte datorii curente	84.830.379	93.544.629	938.314	94.482.943
Total datorii curente	998.195.101	1.099.611.798	1.252.062	1.100.863.860
Total datorii	3.912.879.281	4.000.189.078	1.252.062	4.001.441.140
Total capital propriu și datorii	5.156.912.116	5.214.914.693	17.551.384	5.232.466.077

TERMoeLECTRICA S.A.
SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2025
(Toate sumele sunt exprimate în MDL)

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

4. Retratarea perioadei anterioare (continuare)

Situația individuală a rezultatului global:

	Anul 2025	Anul 2024	Retratarea	Anul 2024 (Retratat)
Venituri din vânzări	4.746.599.235	4.437.462.280	198.413	4.437.660.693
Costul vânzărilor	4.477.269.594	4.214.929.890	5.327.540	4.220.257.430
Profit brut (pierdere brută)	269.329.641	222.532.390	(5.129.127)	217.403.263
Alte venituri operaționale	20.580.320	9.557.712	5.030.732	14.588.444
Cheltuieli de distribuire	102.371.721	70.745.380	(6.466.275)	64.279.105
Cheltuieli administrative	82.991.920	78.867.826	3.966.184	82.834.010
Alte cheltuieli operaționale	65.245.318	79.234.199	-	79.234.199
Profit (pierdere) din exploatare	39.301.002	3.242.697	2.401.696	5.644.393
Venituri cu active imobilizate	1.106.630	693.596	-	693.596
Cheltuieli cu active imobilizate	737.147	1.264.832	-	1.264.832
Rezultatul: profit (pierdere) activitatea de investiții	369.483	(571.236)	-	(571.236)
Venituri financiare	31.904.050	24.842.289	-	24.842.289
Cheltuieli financiare	36.742.215	16.311.639	-	16.311.639
Rezultatul din activitatea financiară: profit (pierdere) financiar(ă)	(4.838.165)	8.530.650	-	8.530.650
Rezultatul din alte activități: profit (pierdere)	(4.468.682)	7.959.414	-	7.959.414
Profit (pierdere) până la impozitare	34.832.320	11.202.111	2.401.696	13.603.807
Cheltuieli privind impozitul pe venit	19.307.127	8.015.002	310.203	8.325.205
Profit net (pierdere netă) al exercițiului	15.525.193	3.187.109	2.091.493	5.278.602
Total rezultat global al exercițiului	15.525.193	3.187.109	2.091.493	5.278.602

TERMoeLECTRICA S.A.
SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2025
(Toate sumele sunt exprimate în MDL)

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

4. Retratarea perioadei anterioare (continuare)

Situația individuală a fluxurilor de trezorerie:

	Anul 2025	Anul 2024	Retratarea	Anul 2024 (Retratat)
Fluxuri de numerar din activitatea operațională				
Încasări din vânzări	4.992.584.088	4.717.330.875	3.708	4.717.334.583
Plăți pentru stocuri și servicii procurate	4.155.629.185	3.931.756.686	2.610.095	3.934.366.781
Plăți către angajați și organe de asigurare socială și medicală	511.833.674	487.426.329	3.781.330	491.207.659
Dobânzi plătite	24.792.756	28.758.067	-	28.758.067
Plata impozitului pe venit	-	-	69.000	69.000
Alte încasări	12.736.095	9.617.026	245.206.652	254.823.678
Alte plăți	119.261.531	113.539.397	13.230.771	126.770.168
Fluxul net de numerar din activitatea operațională	193.803.037	165.467.422	225.519.164	390.986.586
Fluxuri de numerar din activitatea de investiții				
Încasări din vânzarea activelor imobilizate	-	-	-	-
Plăți aferente intrărilor de active imobilizate	-	-	-	-
Dobânzi încasate	6.000.739	5.992.319	5.169.012	11.161.331
Dividende încasate	2.142.393	-	-	-
Alte încasări (plăți)	-	-	-	-
Fluxul net de numerar din activitatea de investiții	8.143.132	5.992.319	5.169.012	11.161.331
Fluxuri de numerar din activitatea financiară				
Încasări sub forma de credite și împrumuturi	-	-	-	-
Plăți aferente rambursării creditelor și împrumuturilor	31.167.940	27.766.498	-	27.766.498
Alte încasări (plăți)	-	-	-	-
Fluxul net de numerar din activitatea financiară	(31.167.940)	(27.766.498)	-	(27.766.498)
Fluxul net de numerar total	170.778.229	143.693.243	230.688.176	374.381.419
Diferențe de curs valutar favorabile (nefavorabile)	9.037	(19.375)	-	(19.375)
Diferențe de curs valutar din conversie	-	-	-	-
Sold de numerar la începutul perioadei de gestiune	148.860.786	5.186.918	134.331.664	139.518.582
Sold de numerar la sfârșitul perioadei de gestiune	319.648.052	148.860.786	365.019.840	513.880.626

TERMoeLECTRICA S.A.
SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2025
(Toate sumele sunt exprimate în MDL)

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

4. Retratarea perioadei anterioare (continuare)

	Capital social și neînregistrat	Capital de rezerva	Rezerve statutare	Alte rezerve	Rezultat reportat	Total capital
Sold 01.01.2025	953.612.718	12.806.624	243.488.750	-	4.817.523	1.214.725.615
Rezultatul global						
Profit net al perioadei de gestiune	-	-	-	-	15.525.193	15.525.193
Profit nerepartizat al Societății absorbite	-	-	-	-	186.262	186.262
Rezerve statutare și alte rezerve al Societății absorbite	-	-	101.907	14.055.022	-	14.156.929
Corecții ale anilor precedenți	-	-	-	-	(472.243)	(472.243)
Profit nerepartizat (pierdere) al anilor precedenți	-	-	-	-	-	-
Tranzacții cu proprietarii						
Emiterea de capital social	-	-	-	-	-	-
Alte mișcări						
Diminuarea Profitului nerepartizat al anilor precedenți	-	4.728.602	-	-	(4.817.523)	(88.921)
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-
Sold 31.12.2025	953.612.718	17.535.226	243.590.657	14.055.022	15.239.212	1.244.032.835
Sold 01.01.2024	953.612.718	55.405.166	243.488.750	-	(42.598.542)	1.209.908.092
Sold 31.12.2024	953.612.718	12.806.624	243.488.750	-	4.817.523	1.214.725.615
Retratarea	-	-	101.907	14.055.022	2.142.393	16.299.322
Sold 31.12.2024 (retratat*)	953.612.718	12.806.624	243.590.657	14.055.022	6.959.916	1.231.024.937

Retratarea soldurilor aferente exercițiului financiar 2024, efectuată ca urmare a fuziunii prin absorbție finalizate în cursul anului 2025, nu a generat un impact semnificativ asupra rezultatului pe acțiune de bază și diluat și nu a afectat fluxurile de numerar din activitățile de exploatare, investiții sau finanțare prezentate pentru perioada respectivă.

TERMoeLECTRICA S.A.
SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2025
(Toate sumele sunt exprimate în MDL)

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

5. Rezultate pe segmente de activitate ale Societății:

Având în vedere activitatea specifică a Societății, producerea energiei electrice și energiei termice în regim de cogenerare, conducerea consideră utilă pentru utilizatori și raportează informații despre cifra de afaceri netă, pentru următoarele segmente de activitate:

- Producerea, distribuția și furnizarea energiei termice,
- Producerea și vânzarea energiei electrice.

31 Decembrie 2025	Producerea, distribuția și furnizarea energiei termice	Producție și vânzare de energie electrică	Altele	Total
Venituri din vânzări, cu terții	2.884.184.391	1.855.747.527	6.667.317	4.746.599.235
Venituri din vânzări, între segmente	-	-	-	-
Costul vânzărilor	(2.519.565.291)	(1.951.346.951)	(6.357.352)	(4.477.269.594)
Profit brut (pierdere globală):	364.619.100	(95.599.424)	309.965	269.329.641
Alte venituri operaționale			20.580.320	20.580.320
Cheltuieli de distribuție	(102.371.721)			(102.371.721)
Cheltuieli administrative	(65.301.496)	(17.690.424)		(82.991.920)
Alte cheltuieli operaționale	(59.567.937)	(5.503.911)	(173.470)	(65.245.318)
Profit (pierdere) din exploatare	137.377.946	(118.793.759)	20.716.815	39.301.002
Rezultat din alte activități			(4.468.682)	(4.468.682)
Profitul net (pierdere netă) al exercițiului	137.377.946	(118.793.759)	16.248.133	34.832.320
Cheltuielile cu impozitul pe profit	17.265.125		2.042.002	19.307.127
Total rezultat global al exercițiului	120.112.821	(118.793.759)	14.206.131	15.525.193

31 Decembrie 2024	Producerea, distribuția și furnizarea energiei termice	Producție și vânzare de energie electrică	Altele	Total:
Venituri din vânzări, cu terții	2.753.714.608	1.680.163.833	3.583.839	4.437.462.280
Venituri din vânzări, între segmente	-	-	198.413	198.413
Costul vânzărilor	(2.349.846.398)	(1.857.688.098)	(12.722.934)	(4.220.257.430)
Profit brut (pierdere globală):	403.868.210	(177.524.265)	(8.940.682)	217.403.263
Alte venituri operaționale			14.588.444	14.588.444
Cheltuieli de distribuție	(57.812.830)	-	(6.466.275)	(64.279.105)
Cheltuieli administrative	(61.816.700)	(17.051.126)	(3.966.184)	(82.834.010)
Alte cheltuieli operaționale	(75.156.883)	(4.077.316)	-	(79.234.199)
Profit (pierdere) din exploatare	209.081.796	(198.652.706)	(4.784.697)	5.644.393
Rezultat din alte activități	-	-	7.959.414	7.959.414
Profitul net (pierdere netă) al exercițiului	209.081.796	(198.652.706)	3.174.717	13.603.807
Cheltuielile cu impozitul pe profit	8.200.685	-	124.520	8.325.205
Total rezultat global al exercițiului	200.881.111	(198.652.706)	3.050.197	5.278.602

TERMoeLECTRICA S.A.
SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2025
(Toate sumele sunt exprimate în MDL)

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

5. Rezultate pe segmente de activitate ale Societății (continuare)

5.2. Producerea și livrarea energiei termice și livrarea energiei electrice

Indicatori	U.M.	2025	2024	Modificări
Energia termică livrată consumatorilor	mii Gcal	1.167,81	1.184,36	(16,55)
Energie electrică livrată de la liniile de plecare(fără SP-8) conform programe zilnice notificate OST	mii kWh	599.170,10	604.042,08	(4.871,98)
inclusiv				
Sursa 1	mii kWh	579.659,10	587.345,68	(7.686,58)
Sursa 2	mii kWh	19.511,00	16.696,40	2.814,60

Societatea înregistrează următorii indicatori:

- **Anul 2025:**
 - o Energie electrică livrată 599.170,10 mii kWh / venit din vânzare 1.855.747.527 lei.
 - o Energie termică livrată 1.167,81 mii Gcal / venit din vânzare 2.884.184.391 lei.
- **Anul 2024:**
 - o Energie electrică livrată 604.042,08 mii kWh / venit din vânzare 1.680.163.833 lei .
 - o Energie termică livrată 1.184,36 mii Gcal / venit din vânzare 2.753.714.608 lei.

Se observă o micșorare nesemnificativă a volumului total de energie electrică livrată cu 4 871,98 mii kWh comparativ cu perioada precedentă, anul 2024. La fel, în anul 2025, s-a înregistrat o micșorare a volumului livrat de energie termică cu 16,6 mii Gcal comparativ cu perioada precedentă, anul 2024.

Rezultat obținut din activitatea Societății în anul 2025: Profit în valoare de 119 712 335 MDL din producerea, distribuția și furnizarea energiei termice, pierdere în valoare de (118.793.759) MDL din producerea și vânzarea energiei electrice.

Modificările vin în urma majorării considerabile a tarifelor la gazele naturale și care au generat noi prețuri aprobate de ANRE atât pentru gazele naturale achiziționate, cât și la tariful pentru energia termică și energia electrică livrat de Termoelectrica SA către consumatori.

5.3. Rezultatele ale entităților incluse în situațiile financiare individuale:

	Anul 2025	Anul 2024 (Retratat)	Retratarea	Anul 2024
Profit brut (pierdere globală)	269.329.641	217.403.263	(5.129.127)	222.532.390
Rezultat din exploatare	39.301.001	5.644.393	2.401.696	3.242.697
Rezultat din alte activități	(4.468.681)	7.959.414	-	7.959.414
Profit (Pierdere) până la impozitare	34.832.320	13.603.807	2.401.696	11.202.111
Rezultat global al exercițiului	15.525.193	5.278.602	2.091.493	3.187.109

Factorii ce au influențat rezultatul se atribuie în principal la activitatea Termoelectrica S.A.

Pierderile din activitatea licențiată au fost generate de prețurile la gazele naturale, luând în calcul că ponderea costului combustibilului în totalul veniturilor reglementate constituie în mediu cca 75,12 %.

Un factor important este că în valoarea profitului nu este inclusă valoarea devierilor financiare (componenta de corectare a venitului reglementat), o valoare care a fost exclusă de către ANRE din veniturile reglementate ale societății, reieșind din specificul activităților reglementate.

TERMoeLECTRICA S.A.
SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2025
(Toate sumele sunt exprimate in MDL)

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

6. Venituri din vânzări

(A se vedea Politica contabilă la Nota 3.13)

	Anul 2025	Anul 2024
Vânzarea energiei electrice	1.855.747.527	1.680.163.833
Vânzarea energiei termice	2.884.184.391	2.753.714.608
Venituri din prestarea serviciilor sector alimentar	1.969.380	1.671.500
Alte venituri din vânzări	4 697 937	8.577.027
Eliminări (ajustări) de fuziune	-	(6.766.275)
Total	4.746.599 235	4.437.360.693

7. Costul vânzărilor

(A se vedea Politica contabilă la Nota 3.14)

	Anul 2025	Anul 2024
Costul vânzărilor energiei electrice	(1.951.346.951)	(1.857.688.098)
Costul vânzărilor energiei termice	(2.519.565.291)	(2.349.846.398)
Costuri aferente provizioanelor	(2.664.492)	6.639.569
Alte costuri din vânzări	(3.692.861)	(18.955.791)
Eliminări (ajustări) de fuziune	-	(406.712)
Total	(4.477 269 594)	(4.220.257.430)

8. Alte venituri operaționale

(A se vedea Politica contabilă la Nota 3.13)

	Anul 2025	Anul 2024
Venituri din ieșirea activelor circulante	11.799.111	46.085
Venituri din contracte de leasing (chirie, locațiune)	3.343.486	4.098.833
Venituri din sancțiuni	1.181.757	414.142
Alte venituri operaționale	4.255.966	10.489.650
Eliminări (ajustări) de fuziune	-	(460.266)
Total	20 580 320	14.588.444

9. Cheltuieli de distribuție

(A se vedea Politica contabilă la Nota 3.14)

	Anul 2025	Anul 2024
Cheltuieli privind retribuirea muncii	(32.002.801)	(29.403.373)
Cheltuieli privind contribuții privind asigurările sociale și medicale	(7.680.672)	(7.056.809)
Cheltuieli privind amortizarea mijloacelor fixe/active nemateriale	(92.042)	(132.073)
Alte cheltuieli de distribuție	(62.596.206)	(34.153.125)
Eliminări (ajustări) de fuziune	-	(6.466.275)
Total	(102 371 721)	(64.279.105)

TERMoeLECTRICA S.A.
SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2025
(Toate sumele sunt exprimate în MDL)

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

10. Cheltuieli administrative

(A se vedea Politica contabilă la Nota 3.14)

	Anul 2025	Anul 2024
Cheltuieli privind retribuirea muncii	(53.419.501)	(48.854.383)
Cheltuieli privind contribuții privind asigurările sociale și medicale	(13.027.253)	(11.950.114)
Cheltuieli privind amortizarea mijloacelor fixe/active nemateriale	(4.150.347)	(4.098.419)
Cheltuieli cu impozitele și taxele cu excepția impozitului pe venit	(3.517.407)	(3.713.817)
Alte cheltuieli administrative	(8.877.412)	(14.270.831)
Eliminări (ajustări) de fuziune	-	(53.554)
Total	(82 991 920)	(82.834.010)

11. Alte cheltuieli operaționale

(A se vedea Politica contabilă la Nota 3.14)

	Anul 2025	Anul 2024
Valoarea contabilă și cheltuielile aferente altor active circulante ieșite	(11.829.807)	(28.019)
Plăți regulatorii ANRE	(11.849.723)	(26.480.705)
Cheltuieli privind amortizarea mijloacelor fixe/active nemateriale	(6.754.188)	(6.863.345)
Dobânda și comisionul de angajament aferent împrumutului BIRD	(17.906.885)	(40.356.595)
Alte cheltuieli operaționale	(16.904.715)	(5.506.535)
Total	(65.245 318)	(79.235.199)

12. Rezultat din activitatea de investiții

	Anul 2025	Anul 2024
Venituri din ieșirea imobilizărilor	932.030	693.596
Alte venituri din operațiuni cu active imobilizate	174.600	-
Cheltuieli din ieșirea activelor	(737.147)	(1.264.832)
Total	369 483	(571.236)

13. Rezultat din activitatea financiară

	Anul 2025	Anul 2024
Venituri din diferențe de curs valutar	21.328.133	17.287.406
Cheltuieli din diferențe de curs valutar / convertirea valutei	(36.742.215)	(16.311.639)
Venituri sub formă de dobânzi	6.333.823	6.235.576
Venituri din active imobilizate și circulante întrate cu titlu gratuit	2.099.701	1.319.307
Alte venituri financiare	2.142.393	-
Total	(4.838.165)	8.530.650

TERMoeLECTRICA S.A.
SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2025
(Toate sumele sunt exprimate în MDL)

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

14. Cheltuieli privind impozitul pe venit

(A se vedea Politica contabilă la Nota 3.10)

	Anul 2025	Anul 2024
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	(26 093 341)	(19.931.162)
Impozit pe profit amânat	6.786.214	11.605.957
Total	(19.307 127)	(8.325.205)

15. Imobilizări necorporale

(A se vedea Politica contabilă la Notele 3.1)

	Brevete și mărci	Licențe de activitate	Programe informatic	Alte imobilizări necorporale	Imobilizări necorporale în curs execuție	Total
Valoare bruta						
La 31.12.2023	59.827	3.112.387	9.404.994	3.625.215	4.348.046	20.550.469
Intrări	-	53.833	-	120.897	-	174.730
<i>inclusiv</i>						
<i>Imobilizări corporale noi</i>	-	53.683	-	106.897	-	160.580
<i>Capitalizări</i>	-	150	-	14.000	-	14.150
Ieșiri total	-	-	-	74.764	-	74.764
<i>inclusiv</i>						
<i>Casări</i>	-	-	-	74.764	-	74.764
La 31.12.2024	59.827	3.166.220	9.404.994	3.671.348	4.348.046	20.650.435
Intrări	-	651	-	702.000	734.713	1.437.364
<i>inclusiv</i>						
<i>Imobilizări corporale noi</i>	-	-	-	702.000	734.713	1.436.713
<i>Capitalizări</i>	-	651	-	-	-	651
Ieșiri total		24.408	258.752	420.746	702.000	1.405.906
La 31.12.2025	59.827	3.142.463	9.146.242	3.952.602	4.380.759	20.681.893
Amortizare cumulată						
La 31.12.2023	47.364	2.374.028	7.705.343	2.275.864	-	12.402.599
Amortizare în an	5.982	218.326	735.916	643.981	-	1.604.205
<i>Casări</i>	-	-	-	74.764	-	74.764
La 31.12.2024	53.346	2.592.354	8.441.259	2.845.081	-	13.932.040
Amortizare în an	5.982	138.629	544.070	291.561	-	980.242
La 31.12.2025	59.328	2.743.773	8.726.742	2.719.079	-	14.248.922
Valoare contabilă netă						
La 31.12.2023	12.463	738.359	1.699.651	1.349.351	4.348.046	8.147.870
La 31.12.2024	6.481	573.866	963.736	826.266	4.348.046	6.718.394
La 31.12.2025	499	398.690	419.500	1.233.523	4.380.759	6.432.971

Nu există imobilizări necorporale gajate ca parte a acordurilor de împrumut bancar.

TERMoeLECTRICA S.A.
SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2025
(Toate sumele sunt exprimate în MDL)

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

16. Imobilizări corporale

(A se vedea Politica contabilă la Notele 3.2)

Denumire	Ciădiri	Construcții speciale	Mașini, utilaje, instalații de transmisie	inc. tehnică de calcul	Mijloace de transport	Instrumente și inventar	Alte mijloace fixe	Mijloace fixe primite în gestiunea economică	Total
<i>Valoare bruta</i>									
La 31.12.2023									
Intrări	1.146.129.930	523.815.025	4.938.414.759	40.034.502	36.143.049	4.990.693	5.759.634	-	6.655.253.090
inclusiv	1.955.928	5.630.238	252.984.087	1.978.239	207.354	-	41.122	-	260.818.729
<i>Imobilizări corporale noi</i>									
Capitalizări	661.552	2.977.005	155.712.414	1.499.639	18.552	-	39.461	-	159.408.984
Îeșiri	1.294.376	2.653.233	97.271.673	478.600	188.802	-	1.661	-	101.409.745
inclusiv	35.274	182.277	62.376.749	182.745	-	235.884	43.178	-	62.873.362
Casări	35.274	182.277	62.376.749	182.745	-	235.884	43.178	-	62.873.362
La 31.12.2024									
Intrări	1.148.050.583	529.262.986	5.129.022.097	41.829.996	36.350.403	4.754.809	5.757.579	-	6.853.198.457
inclusiv	4.493.407	5.604.559	131.761.646	2.056.561	6.827.165	-	14.679	9.003.693	157.705.149
<i>Imobilizări corporale noi</i>									
Capitalizări	259.167	1.541.303	72.009.957	1.709.239	6.463.380	-	14.119	-	80.287.926
Evaluare MF +	4.234.240	4.063.256	59.751.689	347.322	363.785	-	-	131.317	68.544.287
Demontare+IB	-	-	-	-	-	-	560	8.872.376	8.872.936
Îeșiri	13.260.006	1.589.488	29.950.122	26.561	-	18.137	8.269	-	44.826.022
inclusiv	13.260.006	1.589.488	29.950.122	26.561	-	18.137	8.269	-	44.826.022
Casări									
Vânzări									
La 31.12.2025									
Amortizare cumulata:	1.139.283.985	533.278.057	5.230.833.621	43.859.996	43.177.568	4.736.672	5.763.989	9.003.693	6.966.077.585
La 31.12.2023									
Amortizare în an	508.817.579	322.456.643	2.714.449.035	32.779.316	32.530.307	4.591.724	4.304.105	-	3.587.149.393
Casări	33.024.394	14.619.998	236.195.621	3.519.963	1.810.086	104.637	560.082	-	286.314.818
	33.426	182.277	60.157.408	170.684	-	235.853	28.927	-	60.637.891
La 31.12.2024									
Amortizare în an	541.808.547	336.894.364	2.890.487.248	36.128.595	34.340.393	4.460.508	4.835.260	-	3.812.826.320
Casări	32.482.861	14.203.996	244.968.334	3.515.590	1.526.865	74.935	287.868	106.701	293.651.560
Amortizare primit GE+IB	10.534.394	1.589.489	30.393.922	26.540	-	17.935	8.269	-	42.544.009
	-	-	1.156.865	1.328.649	32.531	(6.668)	(1.079.082)	7.137.380	7.241.026
La 31.12.2025									
Valoare contabila neta:	563.757.014	349.508.871	3.106.218.525	40.946.294	35.899.789	4.510.840	4.035.777	7.244.081	4.071.174.897
La 31.12.2023									
La 31.12.2023	637.312.351	201.358.382	2.223.965.724	7.255.186	3.612.742	398.969	1.455.529	-	3.068.103.697
La 31.12.2024	606.242.037	192.368.622	2.238.534.849	5.701.401	2.010.010	294.301	922.319	-	3.040.372.139
La 31.12.2025	575.526.971	183.769.186	2.124.615.096	2.913.702	7.277.779	225.832	1.728.212	1.759.612	2.894.902.688

TERMoeLECTRICA S.A.
SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2025
(Toate sumele sunt exprimate în MDL)

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

16. Imobilizări corporale (continuare)

	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024
Imobiliari corporale în curs de execuție	208.192.053	196.482.267
Terenuri	-	-
Mijloace fixe, total	2.894.902.688	3.040.372.139
inclusiv:		
Deprecierea valorii imobilizărilor corporale până la obținerea autorizației de casare	3.370.689	152.034
Investiții imobiliare	-	-
Total	3.103.094.741	3.236.854.406

Deprecierea valorii imobilizărilor corporale reprezintă valoarea contabilă a mijloacelor fixe rămase în cadrul registrului mijloacelor fixe până la obținerea autorizației de casare a mijloacelor fixe potrivit Regulamentului privind casarea bunurilor uzate, raportate la mijloacele fixe aprobat prin HG 500/1998: 2025/ 3.370.689 MDL, 2024/ 152.034 MDL.

Societatea determină durata de funcționare utilă a mijloacelor fixe în baza normelor noului Catalog de mijloace fixe aprobat de Guvernul RM prin HG 941 din 22.12.2020. Catalogul prevede o normă separată pentru achiziționarea mijloacelor fixe parțial uzate. Societatea stabilește în mod independent durata de viață utilă a obiectului, în funcție de starea sa la momentul recunoașterii în contabilitate, dar această perioadă nu ar trebui să fie mai mică decât 50% din limita minimă stabilită de catalog. Clădirile și construcțiile speciale au un termen de exploatare îndelungat și includ construcțiile care au ca scop crearea condițiilor pentru realizarea activităților de producție, servicii sau pentru desfășurarea activității i Societății. În special sunt construcții aferente producerii și distribuției energiei termice și electrice. Mașini, utilaje și instalații de transmisie în principal includ rețele termice de distribuție a agentului termic, mașini de forță, utilaje de măsurare și reglare, tehnică de calcul. Societatea urmează să estimeze și să recunoască deprecierea privind ajustarea activelor materiale nefinisate, neutilizate (estimativ fără cheltuieli privind demolarea). Suma deprecierei cuprinde valoarea inițială a obiectelor plus cheltuieli de demolare minus valoarea materialelor obținute în urma casării.

Evaluarea activelor are loc după modelul bazat pe cost.

Total cheltuieli amortizare: anul 2025 / 293 564 470 MDL

Cost mijloace fixe intrate: anul 2025 / 157 705 149 MDL, din care:

mijloace fixe date în exploatare în urma reconstrucției și modernizării utilajelor termotehnice 80 287 926 MDL,

- reparații capitale a proprietății trecute la majorarea costului de intrare a mijloacelor fixe – 68 412 530 MDL, inclusiv în regie proprie
- alte intrări de mijloace fixe (fără stăpân, titlul gratuit, altele) – 464 996,34 MDL
- intrări Gestione Economică - 9 003 693 MDL

Total cheltuieli amortizare: anul 2024 / 285 914 053 MDL

Cost mijloace fixe intrate: anul 2024 / 260 818 729 MDL, din care:

- mijloace fixe date în exploatare în urma reconstrucției și modernizării utilajelor termotehnice 136 751 533 MDL,
- mijloace fixe procurate 10 724 264 MDL,
- reparații capitale a proprietății trecute la majorarea costului de intrare a mijloacelor fixe – 101.409.745 MDL, inclusiv în regie proprie 58.765.768 MDL,
- alte intrări de mijloace fixe (fără stăpân, titlul gratuit, altele) – 11.933.187 MDL

La 31 decembrie 2025 Societatea înregistrează mijloace fixe gajate în urma acordurilor de împrumut cu Republica Moldova și Banca Internațională pentru Reconstrucție și Dezvoltare (BIRD).

- Costul imobilizărilor gajate constituie 1.709.254.979 MDL

SACET-1 Contract de recreditare nr. 2/1 din 02.09.2015-896.578.394 MDL,

SACET-2 Contract recreditare nr.3 din 02.03.2021-812.676.585 MDL

- Amortizarea acumulată a imobilizărilor gajate constituie 826.209.601 MDL

TERMoeLECTRICA S.A.
SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2025
(Toate sumele sunt exprimate în MDL)

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

16. Imobilizări corporale (continuare)

SACET-1 Contract de recreditare nr. 2/1 din 02.09.2015-489 776 976 MDL,

SACET-2 Contract recreditare nr. 3 din 02.03.2021-336 432 625 MDL

- Valoarea contabilă netă a imobilizărilor gajate constituie 883 045 378 MDL.

SACET-1 Contract de recreditare nr. 2/1 din 02.09.2015-406 801 418 MDL,

SACET-2 Contract recreditare nr.3 din 02.03.2021-476 243 960 MDL

17. Investiții pe termen lung

(A se vedea Politica contabilă la Nota 3.4)

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Investiții alte entități SRL Energoexport în proces de lichidare	520.000	520.000
Contract de ipotecă	-	311.000
Total	520 000	831.000

În perioada raportată al anului 2025 valoarea investițiilor au înregistrat modificări. A fost eliminat Contract de ipotecă cu compania HORUS S.R.L. în sumă de 311.000 lei.

18. Alte creanțe pe termen lung

(A se vedea Politica contabilă la Nota 3.4)

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Alte creanțe pe termen lung	13.127.426	13.127.426
Total	13.127.426	13.127.426

În situațiile financiare individuale creanțele pe termen lung reprezintă creanțele Societății la care termenul de achitare depășește 12 luni de la data raportării.

19. Stocuri

(A se vedea Politica contabilă la Nota 3.3)

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Materii prime	35.739.881	33.545.578
Piese de schimb	18.079.966	18.527.848
Combustibil	6.508.556	6.170.467
Alte stocuri	543.067	983.391
Alte materiale	77.402.705	74.420.703
Obiecte de inventar	1.818.003	2.506.605
Produse și mărfuri	830.791	836.333
Total	140.922.970	136.990.925

20. Active destinate vânzării

	Valoarea brută
La 01 Ianuarie 2024	1.480.322
Intrări / procurări	-
Vânzări	-
La 01 Ianuarie 2025	1.480.322
Intrări / procurări	-
Vânzări	-
La 31 decembrie 2025	1.480.322

Nu au fost înregistrate careva ajustări din deprecieri.

TERMoeLECTRICA S.A.
SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2025
(Toate sumele sunt exprimate în MDL)

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

21. Creanțe comerciale și alte creanțe

(A se vedea Politica contabilă la Nota 3.4)

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Creanțe comerciale energia electrica	374.088.777	250.250.180
Creanțe comerciale energia termica	2.337.164.279	2.529.173.208
Alte creanțe curente	3.257.241	876.320
Creanțe compromise/ajustare	(1.261.467.021)	(1.208.404.425)
Total	1.453.043.276	1.571.895.283
Creanțe cu părți afiliate	-	352.453.950
Total	1.453.043.276	1.219.441.333

Creanțele comerciale rezultă din tranzacții ce intră sub incidența IFRS15, nu sunt purtătoare de dobânzi și sunt de obicei regularizate în termene de 30-90 de zile. Societatea evaluează pierderile din creditare preconizate, care rezultă din toate situațiile posibile de neîndeplinire a obligațiilor pe durata de viață preconizată a unui instrument financiar în corespundere cu cerințele prevăzute de IFRS 9 „Instrumente financiare”. Astfel, Societatea recunoaște pierderile obținute din deprecierea creanțelor bazat pe matricea migrărilor ce presupune aplicarea ratelor ale deprecierei la soldurile creanțelor.

La situația din 31.12.2025 Societatea efectuează revizuirea pierderii din depreciere formată în perioada precedentă, iar diferența constatată este înregistrată pe seama ajustărilor pentru deprecierea creanțelor prin situația rezultatului global.

La situația din 31.12.2025 Societatea efectuează revizuirea pierderii din depreciere formată în perioada precedentă, iar diferența constatată este înregistrată pe seama ajustărilor pentru deprecierea creanțelor prin situația de profit și pierderi.

TERMOELECTRICA S.A.
SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2025
(Toate sumele sunt exprimate în MDL)

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

21. Creanțe comerciale și alte creanțe

Aplicarea ratelor corespunzătoare ale provizionului la soldurile restante ale creanțelor întreprinderii la situația din 31.12.2025

	sub 30 zile	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-2 ani	2-3 ani	peste 3 ani	Total
Creanțe pe termen lung	-	-	-	-	-	-	502.185.630	502.185.630
Rata depreciării, %	100	100	100	100	100	100	100	100
Ajustări generale de depreciere	-	-	-	-	-	-	502.185.630	502.185.630
Creanțe comerciale energie electrica	372.600.892	222.968	157.797	86.866	-	-	-	373.068.523
Rata depreciării, %	-	-	-	-	-	-	100	-
Ajustări generale de depreciere	-	-	-	-	-	-	-	-
Creanțe comerciale energie termica	547.274.531	171.634.868	298.776	14.537.354	294.019.816	34.408.066	10.455.150	1.072.628.560
Rata depreciării, %	0,67	0,95	2,40	12,34	20,72	100	100	-
Ajustări generale de depreciere	3.666.739	1.630.531	7.170	1.793.909	60.932.561	34.408.066	10.455.150	112.894.127
Creanțe validate	-	-	5.386.611	-	13.386.641	147.278.478	562.924.929	728.976.659
Dobânda (-)	-	-	722.093	-	1.517.576	138.420	101.226.256	103.604.345
Creanțe validate, exclus dobânda	-	-	4.664.519	-	11.869.065	147.140.057	461.698.672	625.372.314
Rata depreciării, %	0,67	0,95	17,80	100	100	100	100	-
Ajustări generale de depreciere	-	-	830.284	-	11.869.065	147.140.057	461.698.672	621.538.079
Alte creanțe comerciale	2.016.510	747.663	3.514.895	778.167	9.858.067	6.727.939	12.618.121	36.261.362
Rata depreciării, %	0,51	0,54	0,69	4,07	70,77	79,41	100	-
Ajustări generale de depreciere	10.284	4.037	24.253	31.671	6.976.554	5.342.657	12.618.121	25.007.577
Total creanțe	921.891.933	172.605.499	8.635.986	15.402.387	315.746.947	188.276.062	986.957.572	2.609.516.387
Ajustări totale de depreciere	3.677.024	1.634.569	861.709	1.825.581	79.778.180	186.890.780	986.957.572	1.261.625.413
Rata depreciării, % mediu	0,40	0,95	9,98	11,85	25,27	99,26	100	-

TERMoeLECTRICA S.A.
SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2025
(Toate sumele sunt exprimate în MDL)

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

22. Alte active circulante

(A se vedea Politica contabilă la Nota 3.4)

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Creanțe ale bugetului	75.930.587	56.451.621
Alte creanțe curente	1.948.295	2.323.096
Cheltuieli anticipate curente	40.626.077	43.748.936
Alte activități circulante	61.498	541.678
Investiții financiare curente în părți neafiliate	75.901	79.608
Total	118.642.358	103.144.939
Tranzacții cu părți afiliate	-	3.294
Total	118.642.358	103.141.645

23. Numerar și echivalent de numerar

(A se vedea Politica contabilă la Nota 3.4)

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Numerar în casa	3.202	3.717
Conturi la bănci în lei	301.012.254	501.856.269
Conturi la bănci în valută	658.237	54.624
Alte conturi bancare	40.206	54.336
Sume în curs de decontare	17.934.152	11.911.680
Total:	319.648.052	513.880.626

Plasarea numerarului și a echivalentului de numerar are loc doar la instituții financiare de încredere.

24. Capital propriu

(A se vedea Politica contabilă la Nota 3.7)

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Total Capital social	554.051.660	554.051.660

Capitalul social al Societății este divizat în 55.405.166 acțiuni ordinare nominative de aceeași clasă, fiecare având o valoare nominală de 10 MDL. Acționarul unic și fondatorul Societății este Agenția Proprietății Publice. În cursul anilor 2024-2025, nu au avut loc modificări în componența acționarilor. Investițiile Termoelectrica SA în capitalul social al INFO BON SRL constituie 100% și reprezintă aport sub formă de numerar și bunuri.

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Capital social și suplimentar	953.612.718	953.612.718
Rezerve	275.180.905	270.452.303
Profit (pierdere) nerepartizată a anilor precedenți	186.262	6.959.916
Corecții ale anilor precedenți	(472.243)	-
Profit net (pierdere netă) a perioadei de gestiune	15.525.193	-
Total	1.244.032.835	1.231.024.937

TERMoeLECTRICA S.A.
SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2025
(Toate sumele sunt exprimate în MDL)

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

24. Capital propriu (continuare)

Pentru exercițiul încheiat la 31 Decembrie 2025 Societatea înregistrează profit net din activitate în valoare 15 525 193 MDL. După aprobarea situațiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2025, Societatea va repartiza profitul net conform deciziei primite de Adunarea Generală a Acționarilor în baza prevederilor Legii privind societățile pe acțiuni nr.1134-XIII din 02.04.1997 art.48 p.3 l), Legii contabilității nr.287 din 15.12.2017 art. 18 p.10, Hotărârii Guvernului RM nr.110 din 23.02.2011 „Cu privire la unele aspecte ce țin de repartizarea profitului net anual al societăților pe acțiuni cu cotă de participare a statului și al întreprinderilor de stat”.

La poziția capital propriu Societatea înregistrează la 31 Decembrie 2025 valoarea de 1.244.032.835 MDL, care include: capitalul social și suplimentar/ 953.612.718 MDL, rezerve 275 180 905 MDL, profit (pierdere) nerepartizat al anilor precedenți 186 262, Corecții ale anilor precedenți (472 243) MDL

Pentru exercițiul încheiat la 31 Decembrie 2024, Societatea a înregistrat profit net în valoare de 3.187.109 MDL. În conformitate cu decizia aprobată la Adunarea Generală Ordinară Anuală a Acționarilor Termoelectrica SA, Proces-verbal nr.46 din. 12.08.25, pct.11, Profit (pierdere) nerepartizat a anilor precedenți (profitul net al perioadei 2024- 3 187 109 MDL+ corecțiile ale anilor precedenți 1 630 414 MDL în valoarea totală de 4.817.523 MDL a fost îndreptată :

- Majorarea Capitalul de rezervă- 4 728 602.78 MDL
- Alte scopuri prevăzute de legislație- 88 920.34 MDL

25. Credite și împrumuturi pe termen lung

(A se vedea Politica contabilă la Nota 3.6)

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Creditele și împrumuturi pe termen lung	634.862.579	606.256.636
SACET-1 Contract de recreditare nr. 2/1 din 02.09.2015	516.580.555	527.192.005
SACET-2 Contract recreditare nr.3 din 02.03.2021	118.282.024	79.064.631
Porțiunea curentă a creditelor și împrumuturilor	53.884.192	98.061.367
SACET-1 Contract de recreditare nr. 2/1 din 02.09.2015	40.194.233	54.363.236
SACET-2 Contract recreditare nr.3 din 02.03.2021	12.997.875	43.698.131
STEEM Contract de recreditare nr. 4 din 30.05.2025	692.084	-
Total	688.746.771	704.318.003

Societatea a contractat în temeiul Contractului de recreditare nr.2/1 din 02.09.2015 un împrumut de la Banca Internațională pentru Reconstrucție și Dezvoltare în scopul efectuării investițiilor privind optimizarea și modernizarea rețelelor termice de distribuție, prin reconstrucția mai multor stații de pompare (SP) majore, înlocuirea segmentelor selectate de conducte de termoficare și trecerea de la punctele termice centrale (PTC) la punctele termice individuale (PTI) pentru o furnizare mai bună și mai eficientă a căldurii și apei calde către consumatori, precum și îmbunătățirea tehnologică a sistemelor de pompare la sursele de termoficare CET Sursa 1 și CT-Vest (PIESACET I). Societatea a acumulat valoarea împrumutului pe măsura efectuării lucrărilor plățile fiind făcute de MEPIU direct către beneficiari, urmând să ramburseze fondurile în 59 de trageri semi anuale egale în perioada 15 aprilie 2020 – 15 aprilie 2049. Valuta contractului de împrumut: EUR. Totodată, a fost semnat Acordul de Împrumut nr.9134-MD din 30 septembrie 2020 dintre Republica Moldova și BIRD, ratificat prin Legea nr.193 din 19 noiembrie 2020 și Acordul de implementare din 02 martie 2021 cu anexa nr.1 Contractul de recreditare nr.2 din 02 martie 2021 în scopul implementării celui de al doilea Proiect de îmbunătățire a eficienței sistemului de alimentare centralizată cu energie termică (PIESACET II). La poziția “porțiunea curentă a împrumutului” Societatea înregistrează datoriile care urmează a fi achitate în anul 2025 și care includ dobânzile calculate reieșind din ratele dobânzilor BIRD și tranșele împrumutului potrivit condițiilor contractuale (PIESACET I), comisionul de angajament calculat la rata dobânzii BIRD (PIESACET II). Ca parte a acordului de finanțare încheiat cu BIRD, Societatea a gătat imobilizările corporale dezvoltate.

TERMoeLECTRICA S.A.
SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2025
(Toate sumele sunt exprimate în MDL)

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

25. Credite și împrumuturi pe termen lung (continuare)

La 31 decembrie 2025 Societatea înregistrează mijloace fixe gajate în urma acordurilor de împrumut cu Republica Moldova și Banca Internațională pentru Reconstrucție și Dezvoltare (BIRD).

- Costul imobilizărilor gajate constituie 1.709.254.979 MDL:
 - SACET-1 Contract de recreditare nr. 2/1 din 02.09.2015-896.578.394 MDL,
 - SACET-2 Contract recreditare nr.3 din 02.03.2021-812.676.585 MDL
- Amortizarea acumulată a imobilizărilor gajate constituie 826.209.601 MDL:
 - SACET-1 Contract de recreditare nr. 2/1 din 02.09.2015-489.776.976 MDL,
 - SACET-2 Contract recreditare nr.3 din 02.03.2021-336.432.625 MDL
- Valoarea contabilă netă a imobilizărilor gajate constituie 883.045.378 MDL.
 - SACET-1 Contract de recreditare nr. 2/1 din 02.09.2015-406.801.418 MDL,
 - SACET-2 Contract recreditare nr.3 din 02.03.2021-476.243.960 MDL

26. Datorii pe termen lung

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Venituri anticipate	122.063.934	123.311.758
Alte datorii pe termen lung	2.157.757.667	2.171.008.886
din care		
- alte datorii pe termen lung	1.973.595.561	1.981.795.561
- datorie amân timeră privind impozitul pe venit	182.427.110	189.213.325
-datorii pe termen lung privind bunurile primite în gestiune economică	1.734.996	-
Total:	2.279.821.601	2.294.320.644

Societatea recunoaște în venituri anticipate dobân timerile și penalită țile aferente crean țelor validate, care fac obiectul demersurilor în instan țele de judecată și sunt incluse în deciziile definitive în contrapartidă cu crean țele validate.

Societatea a semnat acordul cu privire la eșalonarea datoriilor istorice față de S.A. „ENERGOCOM” în valoare de 1 330 621 613,66 MDL cesionate în baza HG nr.380 din 26.11.2021 conform contractului de cesiune a crean țelor nr.135/04/2021 între S.A. „MOLDOVAGAZ”, pe o perioadă de 15 ani cu începerea achită rilor din anul 2024. În conformitate cu prevederile pct. 2 din Procesul-verbal nr. 5 al ședin ței din data de 01 august 2024 a Grupului de lucru de societatea a fost examinată posibilitatea semnării acordului cu privire la eșalonarea datoriilor istorice față de S.A. „Moldovagaz” în valoare de 663 973 947,14 MDL, (inclusiv datoriile „CET-1” S.A. și „CET-2” S.A. față de „Moldovagaz” S.A. în mărime de 190 455 271 lei, înghețate până la finalizarea procesului de privatizare conform Acordurilor- Memorandum încheiate cu Consiliul Creditorilor), formate în perioada anilor 2000 - 31.12.2015 din valoarea gazelor naturale furnizate, penalități, dobân timeri și alte sume recunoscute de debitor, aflate în întârziere inclusiv crean țele aflate în procedurile de executare silită gestionate de executorul judecătoreesc. În anul 2025 Societatea stinge datorii istorice 4 mln lei către S.A. „ENERGOCOM” și 2 mln lei către S.A. „Moldovagaz”.

27. Datorii comerciale și alte datorii curente

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Datorii comerciale curente	819.830.893	861.798.671
Datorii fata de personal	33.787.048	31.630.546
Datorii privind asigurările sociale si medicale	6.261.432	7.966.219
Datorii fata de buget	13.642.529	29.373.721
Alte datorii curente	40.470.535	396.491.160
Total:	913.992.437	1.327.260.317
Tranzacții cu părți afiliate	-	352.457.244
Total:	913.992.437	974.803.073

Datoriile comerciale nu sunt purtătoare de dobân timeri și sunt, de obicei, decontat în termen de 30-90 de zile.

TERMOELECTRICA S.A.
SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2025
(Toate sumele sunt exprimate în MDL)

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

28. Provizioane

(A se vedea Politica contabilă la Nota 3.11.1.)

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Provizioane litigii	1.175.648	1.175.648
Provizioane concedii neefectuate	26.037.246	25.308.196
Provizioane beneficii angajați	1.096.842	1.145.171
Provizion dezechilibru energie electrica	2.008.736	370.405
Total	30.318.472	27.999.420

29. Tranzacții cu părți afiliate

(A se vedea Politica contabilă la Nota 3.15.)

29.1. Natura tranzacțiilor cu SRL Info Bon

În temeiul prevederilor Hotărârii Guvernului nr. 442 din 21 iunie 2024 Cu privire la reorganizarea Societății pe Acțiuni „Termoelectrica” prin fuziunea (absorbția) Societății cu Răspundere Limitată „INFO BON” ,hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor „TERMOELECTRICA” S.A. din Procesul-verbal nr. 44 din 03.12.2024, precum și a Deciziei asociatului unic al S.R.L. „INFO BON”, nr. 04-DZ din 03.12.2024, Hotărârea CNPF nr. 23/9 din 13.05.2025 „TERMOELECTRICA” S.A a primit de la INFO BON S.R.L:

	<u>Valoarea de bilanț</u>
Active imobilizate	
Imobilizări necorporale	3.947.914
Imobilizări corporale	453.419
Total active imobilizate	4.401.333
Active circulante	
Creanțe comerciale și alte creanțe	540.561
Alte active circulante	266.757
Numerar și echivalente de numerar	162.701
Total active circulante	970.019
Capital propriu	
Capital social și suplimentar	1.019.070
Rezerve	3.497.052
Profit nerepartizat al anilor precedenți	(237)
Profit nerepartizat	186.262
Total capital propriu	4.702.147
Datorii curente	
Datorii comerciale	3.229
Alte datorii curente	665.976
Total datorii curente	669.205

Plăți primite de la INFO BON S.R.L(destinația plății transferul fondului de rezerva)	10 659 877
--	------------

TERMoeLECTRICA S.A.
SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2025
(Toate sumele sunt exprimate în MDL)

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

29. Tranzacții cu părți afiliate

29.2. Compensații acordate personalului cheie de conducere al Societății

Denumire	Anul 2025	Anul 2024	Modificări
Membrii Consiliului Societății și Reprezentantul Statului			
Sold la început anului	40.000	29.400	10.600
Calcul remunerării	529.896	480.000	49.896
Plata remunerării	525.896	469.400	56.496
Sold la sfârșitul anului	44.000	40.000	4.000
Membrii Comisiei de cenzori			
Sold la început anului	7.500	12.000	(4.500)
Calcul remunerării	110.952	133.875	(22.923)
Plata remunerării	110.202	138.375	(28.173)
Sold la sfârșitul anului	8.250	7.500	750
Membrii Comitetului de Audit			
Sold la început anului	7.500	12.000	(4.500)
Calcul remunerării	104.751	133.875	(29.124)
Plata remunerării	104.001	138.375	(34.374)
Sold la sfârșitul anului	8.250	7.500	750
Membrii Organului executiv			
Sold la început anului	55.076	46.886	8.190
Calcul remunerării	849.627	725.156	124.471
Plata remunerării	850.421	716.966	133.455
Sold la sfârșitul anului	54.282	55.076	(794)

Valorile prezentate în tabel sunt valorile recunoscute drept cheltuieli pe durata fiecărei perioade de raportare. Cuantumul de remunerare a muncii membrilor Consiliului Societății și Comisiei de Cenzori, pe perioada exercitării funcțiilor sale, se stabilesc de către Adunarea Generală a Acționarilor în conformitate cu Legea nr.847 din 14.02.2002, art.24.

30. Angajamente

Societatea are angajamentul de a respecta Rata de acoperire a Serviciului Datoriei de 1.2 și Coeficientul de auto-finanțare de 25 % conform Amendamentului nr.1 din 08 octombrie 2019 la Contractul de recreditare nr.2/1 din 02 septembrie 2015 a împrumutului destinat PIESACET I, încheiat între Ministerul Finanțelor și Termoelectrica S.A.

31. Datorii contingente și active contingente

(A se vedea Politica contabilă la Nota 3.11.)

Inspectarea financiară tematică privind corectitudinea înregistrării faptelor economice în contabilitate, precum și corectitudinea suportării cheltuielilor și consumurilor ce depășesc veniturile la Societate, pentru perioada de activitate 01.01.2023-30.06.2025 a fost efectuată de către Inspectoratul Control Financiar de Stat, în temeiul Programului activității de inspectare financiară pentru semestrul I al anului 2025,.

Societatea apreciază ca fiind neîntemeiat Raportul ICFS din 25.07.2025, în partea pct. 1, 2, 3, 4, 5, 7, 8, 9, 10, 11, 12 și constatările aferente acestora, și Prescripția ICFS din 22.08.2025 în această parte, motive din care a solicitat prin cererea de chemare în judecată nr.79/7216 din 23.10.2025 , următoarele:

- anularea Raportului Inspectoratului Control Financiar de Stat din 25.07.2025 în rezultatul inspectării financiare tematice la Societatea pe Acțiuni „Termoelectrica” pentru perioada de activitate 01.01.2023-30.06.2025, în partea pct. 1, 2, 3, 4, 5, 7, 8, 9, 10, 11, 12 și constatările aferente acestora;
- anularea Prescripției Inspectoratului Control Financiar de Stat nr. 25-06/791 din 22.08.2025 cu privire la lichidarea iregularităților constatate în rezultatul inspectării financiare tematice la Societatea pe Acțiuni „Termoelectrica”.

TERMoeLECTRICA S.A.
SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2025
(Toate sumele sunt exprimate în MDL)

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

32. Mediul de reglementare.

Activitatea Societății este reglementată de către Autoritatea Națională de Reglementare a Energiei (ANRE). Prețurile și tarifele reglementate sunt stabilite în conformitate cu Metodologia de calculare, aprobare și aplicare a prețurilor și tarifelor reglementate pentru producerea energiei electrice și termice, pentru serviciile de distribuție și furnizare a energiei termice aprobată prin Hotărârea Consiliului de Administrație al ANRE nr. 396/2019 din 01.11.2019. În cazul modificării politicilor ANRE acestea pot avea un impact semnificativ asupra rezultatelor Societății.

33. Managementul riscurilor privind instrumentele financiare

33.1. Active și datorii financiare. Obiective și politici de gestionare a riscurilor.

Principalele datorii financiare ale Societății cuprind împrumuturile și datoriile pe termen lung și alte datorii curente. Principalul scop al acestor datorii financiare este de a finanța operațiunile Societății. Activele financiare ale Societății sunt reprezentate de creanțe comerciale și alte creanțe, și numerar care rezultă direct din operațiunile sale.

	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024
Active financiare		
<i>Instrumente de creanță evaluate la costul amortizat</i>		
Creanțe pe termen lung	13.127.426	13.127.426
Creanțe comerciale și alte creanțe	1.453.043.276	1.219.441.333
Numerar și echivalente de numerar	319.648.052	513.880.626
Total active financiare	1.785.818.754	1.746.449.385
Datorii financiare		
<i>Instrumente de datorie la costul amortizat</i>		
Credite și împrumuturi purtătoare de dobânzi pe termen lung	634.862.579	606.256.636
Datorii pe termen lung	2.097.394.491	2.105.107.319
Porțiunea curentă a creditelor și împrumuturilor pe termen lung	53.884.192	98.061.367
Datorii comerciale și alte datorii	944.310.909	1.002.802.493
Total datorii financiare	3.730.452.171	3.812.227.815

Societatea este expusă unei serii de riscuri financiare la nivelul activelor sale financiare și a datoriilor financiare. Cele mai importante componente ale riscului financiar sunt: riscul ratei dobânzii, riscul de curs valutar, riscul de credit și riscul de lichiditate. Conducerea Societății supraveghează gestionarea acestor riscuri. Conducerea superioară a Societății se asigură privind faptul ca activitățile prin care Societatea își asumă riscuri financiare sunt guvernate de proceduri adecvate și că riscurile financiare sunt identificate, cuantificate și gestionate în conformitate cu apetitul pentru risc al Societății.

Societatea nu are instrumente financiare înregistrate la valoarea justă în situația poziției financiare individuale, astfel dacă la compararea pe clase, a valorilor contabile și valorilor juste ale instrumentelor financiare ale Societății, se constată că valorile contabile sunt aproximări rezonabile ale valorilor juste. Valoarea contabilă este egală cu valoarea justă.

În ce privește împrumutul BIRD, Conducerea considera că valoarea contabilă a acestuia aproximează valoarea sa justă. De asemenea, valoarea acestuia nu a fost retransformată în conformitate cu IFRS (recunoaștere inițială la valoare justă și evaluare ulterioară la cost amortizat) din cauza:

- Banca este o organizație non-profit și nu urmărește un scop de a obține profit;
- Sumele obținute nu sunt sub controlul Societății
- Din cauza dimensiunii reduse a piețelor financiare din Republica Moldova, nu este practică determinarea rezonabilă a unei rate de dobândă de piață (există puține împrumuturi în valuta acordate în Republica Moldova de valoarea și la scadența împrumutului BIRD).

TERMoeLECTRICA S.A.
SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2025
(Toate sumele sunt exprimate în MDL)

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

33. Managementul riscurilor privind instrumentele financiare (continuare)

33.2. Valoarea justă

	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024
<i>Active financiare</i>		
<i>Instrumente de creanță evaluate la costul amortizat</i>		
Creanțe pe termen lung	13.127.426	13.127.426
Creanțe comerciale și alte creanțe	1.453.043.276	1.219.441.333
Numerar și echivalente de numerar	319.648.052	513.880.626
Total active financiare	1.785.818.754	1.746.449.385
<i>Datorii financiare</i>		
<i>Instrumente de datorie la costul amortizat</i>		
Credite și împrumuturi pe termen lung	634.862.579	606.256.636
Datorii pe termen lung	2.097.394.491	2.105.107.319
Porțiunea curentă a creditelor și împrumuturilor	53.884.192	98.061.367
Datorii comerciale și alte datorii	944.310.909	1.002.802.493
Total datorii financiare	3.730.452.171	3.812.227.815

Activele și datoriile financiare prezentate la valoarea justă în notele la situațiile financiare individuale sunt grupate în trei niveluri ale ierarhiei valorii juste. Cele trei niveluri sunt definite pe baza observabilității parametrilor utilizați în procesul de evaluare.

- Nivelul 1 – prețuri cotate (neajustate) pe piețe active pentru active sau datorii identice;
- Nivelul 2 – tehnici pentru care cel mai scăzut nivel semnificativ pentru evaluarea la valoarea justă este observabil, fie direct, fie indirect;
- Nivelul 3 – tehnici pentru care cel mai scăzut nivel semnificativ pentru evaluarea la valoarea justă este neobservabil.

Toate instrumentele financiare ale Societății sunt incluse în Nivelul 3 al categoriilor valorii juste.

33.3. Riscul de piață

Riscul de piață este riscul că valoarea justă sau fluxurile de numerar viitoare ale unui instrument financiar să fluctueze din cauza modificărilor prețurilor de piață. Riscul de piață cuprinde trei tipuri de risc: riscul ratei dobânzii, riscul valutar și riscul de credit. Instrumentele financiare afectate de riscul pieței includ împrumuturi purtătoare de dobândă, instrumente de creanță și investiții de capitaluri proprii. Analizele efectuate de Societate se bazează pe activele și datoriile financiare deținute la 31 decembrie 2025, 31 decembrie 2024.

33.4. Riscul ratei dobânzii

Veniturile și fluxurile de trezorerie din exploatare ale Societății sunt semnificativ independente de modificările ratelor dobânzilor de pe piață. Creanțele și datoriile comerciale și alte creanțe, sunt active și datorii financiare nepurtătoare de dobândă. Împrumuturile sunt expuse la riscul ratei dobânzii prin fluctuațiile dobânzilor comunicate de BIRD. Ratele dobânzii pentru împrumuturile Societății sunt variabile. Dobânda împrumutului contractat cu BIRD este reprezentată de rata aplicabilă a Băncii Mondiale, și este comunicată de către Banca.

Prin natura activității nu apelează la surse de finanțare externă pentru a acoperi activitatea curentă, doar în scopuri investiționale. Societatea a apelat la BIRD în acest sens, dat fiind volumul necesar al finanțării și condițiile favorabile oferite de banca. Totodată, BIRD, prin activitatea ei, operează doar cu dobânzi variabile. Astfel, analizând sensibilitatea ratei dobânzii bazată pe mediul de piață curent observabil și evoluția istorică a dobânzilor Băncii, Societatea va fi expusă riscului dobânzii pe durata în vigoare a împrumuturilor contractate de BIRD. O posibilă schimbare rezonabilă a ratelor dobânzii asupra împrumutului, va afecta profitul înainte de impozitare al Societății.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

33. Managementul riscurilor privind instrumentele financiare (continuare)

33.5. Riscul valutar

Riscul valutar este riscul că valoarea justă sau viitoarele fluxuri de trezorerie ale unui instrument financiar să fluctueze din cauza modificărilor cursurilor de schimb valutar. Expunerea Societății la riscul modificărilor cursului de schimb valutar se referă în principal la:

Acordul de Împrumut nr. 9696-MD din 08 august 2024 dintre Republica Moldova și Banca Internațională pentru Reconstrucție și Dezvoltare, semnat la 08 august 2024, ratificat prin Legea nr. 251 din 08 noiembrie 2024, Legea nr. 260 din 31 noiembrie 2024, Acordul de implementare nr. f/n din 28.02.2025 încheiat între Ministerul Finanțelor al Republicii Moldova, Ministerul Energiei al Republicii Moldova, Ministerul Educației și Cercetării al Republicii Moldova, Unitatea consolidată pentru implementarea și monitorizarea proiectelor în domeniul energiei, Centrul Național pentru Energie Durabilă și Termoelectrica SA pentru implementarea Proiectului Tranziție Durabilă prin Eficiență Energetică în Moldova (P500560), Legea nr.251/2024 pentru ratificarea Acordului de împrumut dintre Republica Moldova și Banca Internațională pentru Reconstrucție și Dezvoltare în vederea implementării proiectului "Tranziție durabilă prin eficiență energetică în Moldova (STEEM)", Contractul de recreditare nr.4 din 30 mai 2025 privind realizarea Proiectului „Tranziție durabilă prin eficiență energetică în Moldova (STEEM)” încheiat între Ministerul Finanțelor și S.A. „Termoelectrica”;

Acordul de Împrumut nr. 54427 din 29 noiembrie 2024 în valoare de până la 143.500.000 EUR încheiat între Republica Moldova (RM), Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare (BERD) destinat implementării Proiectului „Optimizarea sistemului de alimentare centralizată cu energie termică din Chișinău”, Acord de proiect f/n din 09 mai 2025 încheiat între TERMoeLECTRICA SA („Entitatea și BANCA EUROPEANĂ PENTRU RECONSTRUCȚIE ȘI DEZVOLTARE”), Legea nr. 14 din 13 februarie 2025 (publicată în Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2025, nr. 96-99, art. 87) pentru ratificarea Acordului de împrumut dintre Republica Moldova și Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare privind realizarea proiectului „Optimizarea sistemului de alimentare centralizată cu energie termică din mun. Chișinău”, Contractul de recreditare nr. 5 din 10 septembrie 2025 privind implementarea proiectului „Optimizarea sistemului de alimentare centralizată cu energie termică din mun. Chișinău” încheiat între Ministerul Finanțelor și S.A. „Termoelectrica”;

Contractul de finanțare din 03 iulie 2025, în valoare de până la 143.500.000 EUR încheiat între Republica Moldova, S.A. „Termoelectrica” și Banca Europeană de Investiții nr. 98604 (BEI), Legea nr. 203 din 10.07.2025 (MO 381-384 din 21.07.25) privind implementarea proiectului „Optimizarea sistemului de alimentare centralizată cu energie termică din mun. Chișinău” încheiat între Ministerul Finanțelor și S.A. „Termoelectrica”, Contractul de recreditare nr. 7 din 4 decembrie 2025 privind implementarea proiectului „Optimizarea sistemului de alimentare centralizată cu energie termică din mun. Chișinău” încheiat între Ministerul Finanțelor și S.A. „Termoelectrica”;

Acord de grant f/n din 09 mai 2025 în valoare de 24.540.000 EUR încheiat între Republica Moldova (RM), Termoelectrica SA, Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare (BERD), Legea nr. 105 din 22.05.2025 (MO 289-292 din 03.06.25) pentru ratificarea Acordului de grant dintre Republica Moldova, Societatea pe Acțiuni „Termoelectrica” și Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare privind acordarea grantului din cadrul Platformei de Investiții pentru Vecinătate a Comisiei Europene în vederea realizării proiectului „Optimizarea sistemului de alimentare centralizată cu energie termică din municipiul Chișinău”;

Acord de grant f/n din 09 mai 2025 în valoare de 15.000.000 EUR încheiat între Republica Moldova (RM), Termoelectrica SA, Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare (BERD), Legea nr. 104 din 22.05.2025 (MO 265-268 din 30.05.25) pentru ratificarea Acordului de grant dintre Republica Moldova, Societatea pe Acțiuni „Termoelectrica” și Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare privind acordarea grantului din cadrul Platformei de Investiții pentru Vecinătate a Comisiei Europene în vederea realizării proiectului „Optimizarea sistemului de alimentare centralizată cu energie termică din municipiul Chișinău”.

TERMOELECTRICA S.A.
SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2025
(Toate sumele sunt exprimate în MDL)

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

33. Managementul riscurilor privind instrumentele financiare (continuare)

33.6. Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate reprezintă riscul ca Societatea să întâmpine dificultăți în onorarea obligațiilor asociate datoriilor financiare scadente, care necesită decontare prin transfer de numerar sau alte active financiare. În prezent, Societatea dispune de numerar, echivalente de numerar și investiții pe termen scurt semnificative, astfel încât nu se confruntă cu un risc de lichiditate semnificativ.

Pentru o gestionare prudentă a lichidității, Societatea:

- monitorizează în mod continuu fluxurile de numerar previzionate, inclusiv încasările din creanțe comerciale și alte surse operaționale;
- corelează scadentele fluxurilor de numerar cu termenele de plată ale împrumuturilor și obligațiilor comerciale;
- urmărește menținerea unui buffer de lichiditate adecvat, sub forma soldurilor disponibile în conturile curente și depozitelor bancare, care să acopere cel puțin integral obligațiile financiare previzionate pe termen scurt;
- actualizează lunar proiecțiile de lichiditate, inclusiv în scenarii adverse, pentru a asigura capacitatea de plată în orice circumstanță.

În plus, Societatea menține o politică de diversificare a surselor de finanțare și poate accesa facilități de credit pe termen scurt în caz de necesitate, pentru a reduce expunerea la riscuri neprevăzute de lichiditate. Alte creanțe pe termen lung includ cheltuielile suportate de întreprindere pentru servicii de consultanță - "Asistența tehnică pentru efectuarea auditului de mediu al CET 1" conform Contractului nr. C 3.5 din data de 21 martie 2016 în suma de -13 127 426 MDL.

Tabelul următor prezintă scadentele contractuale rămase ale activelor sau datoriilor financiare la data de raportare. Fluxurile de numerar contractuale sunt prezentate ca sume brute și neactualizate și includ plățile contractuale de dobânzi estimate.

	Valori Contabile la data de 31.12.2025	la care n-a sosit termenul de achitare	cu termenul expirat		
			până la 3 luni	de la 3 luni până la 1 an	mai mult de 1 an
Creanțe comerciale și alte creanțe	1.453.043.276	918.214.910	170.970.930	126.503.386	237.354.050
Creanțe ale bugetului	75.930.587	69.222.121	2.077.263	4.514.462	116.741
Alte creanțe curente	1.948.295	361.280	81.713	403.576	1.101.726
Alte active circulante	61.498		34.068	9.437	17993
Numerar și echivalente de numerar	319.648.052	319.648.052	-	-	-
Credite și împrumuturi purtătoare de dobânzi pe termen lung	(634.862.579)	(634.862.579)	-	-	-
Alte datorii pe termen lung	(1.973.595.561)	(1.973.595.561)	-	-	-
Datorii pe termen lung privind bunurile primite în gestiune economică	(1.734.996)	(1.734.996)	-	-	-
Porțiunea curentă a creditelor și împrumuturilor pe termen lung	(53.884.192)	(53.884.192)	-	-	-
Datorii comerciale	(819.830.893)	(807.697.786)	(36)	(948.161)	(11.184.910)
Impozitul pe profit curent	(9.331.165)	(9.331.165)			
Alte datorii curente	(66.444.200)	(66.409.538)		(11.367)	(23.295)
Expunere netă	(1.709.051.878)	(2.240.069.454)	173.163.938	130.471.333	227.382.305

TERMoeLECTRICA S.A.
SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2025
(Toate sumele sunt exprimate în MDL)

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

33. Managementul riscurilor privind instrumentele financiare (continuare)

33.6. Riscul de lichiditate (continuare)

La 31 decembrie 2025, ponderea cea mai mare revine datoriilor pe termen lung aflate în termenul contractual de scadență și anume ENERGO S.A. - 1 315 621 614 MDL, MOLDOVAGAZ S.A. - 657 973 947 MDL. Această situație generează o expunere financiară importantă, reflectând un risc care poate avea implicații asupra stabilității financiare și a lichidității disponibile.

Societatea a încheiat un grafic de rambursare eșalonată cu „ENERGO S.A”, acoperind perioada 2024-2038, iar rambursările au început deja în conformitate cu prevederile agreeate. Conform graficului aprobat, suma datoriei integrale, în suma de 1.330.621.614 MDL, va fi rambursată în sume progresive de până la 114.221.614 MDL până în anul 2038. Graficul prevede achitarea tranșelor anuale cu valori semnificative începând cu anul 2028. Implementarea acestui plan de rambursare și monitorizarea strictă a respectării lui reprezintă măsuri proactive de gestionare a riscului de concentrare. Totodată, Societatea evaluează periodic impactul acestei expuneri asupra poziției financiare generale.

34. Impactul crizei energetice

Activitatea Societății este influențată de dependența Republicii Moldova de importurile de resurse energetice și de volatilitatea prețurilor la energie, amplificată de conflictul din Ucraina. Aceste evoluții au condus la creșteri semnificative ale costurilor energetice și la presiuni asupra fluxurilor de numerar ale Societății.

În plus, contextul regional a generat întârzieri în realizarea lucrărilor de reparație pentru unele blocuri energetice, costurile aferente fiind suportate de Societate.

Societatea a beneficiat de mecanisme de sprijin guvernamental prin intermediul Fondului de reducere a vulnerabilității energetice, care au contribuit la atenuarea impactului asupra încasărilor aferente energiei livrate consumatorilor.

Conducerea a analizat impactul acestor factori asupra estimărilor contabile semnificative, inclusiv asupra recuperabilității creanțelor și evaluării activelor, și nu a identificat necesitatea unor ajustări semnificative suplimentare la data raportării. Cu toate acestea, incertitudinile legate de evoluția prețurilor la energie și de contextul regional pot influența rezultatele viitoare ale Societății.

35. Onorariile achitate entităților de audit

Totalul onorariilor achitate entității de audit pentru auditul situațiilor financiare a constituit în anul 2025 suma de 472.257 Lei (2024: 446.075 Lei). Alte servicii nu au fost prestate de către entitatea de audit. Onorariul pentru serviciile de audit al situațiilor financiare individuale ale TERMoeLECTRICA S.A. au făcut parte din ”Al doilea proiect de îmbunătățire a eficienței sistemului de alimentare centralizată cu energie termică”, implementat de către Unitatea Consolidată pentru Implementarea și Monitorizarea Proiectelor în domeniul Energeticii.

Categorie de servicii	2025 MDL'000	2024 MDL'000
1. Auditul situațiilor financiare anuale	472.257	446.075
Total	472.257	446.075

36. Indicatorii economico-financiar

În vederea realizării scopului suplimentar al fondatorului/acționarului, conform Hotărârii Guvernului nr. 875 din 22 decembrie 2015 pentru aprobarea ”Regulamentului cu privire la modul de selectare a entităților de audit și termenii de referință pentru auditarea situațiilor financiare individuale ale întreprinderilor de stat/municipale și societăților pe acțiuni în care cota statului depășește 50% din capitalul social”, Societatea anexează (Anexa 1) la prezentele Situații Financiare individuale informația comparativă privind analiza activității economico-financiare cu utilizarea indicatorilor economico-financiar, calculați conform formulelor de calcul prezentate în anexa la Regulamentul menționat, cu dezvoltarea impactului acestora asupra activității Societății, factorilor care au generat și care reiese din modificarea indicatorilor economico-financiar determinați.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

37. Evenimente ulterioare

(A se vedea Politica contabilă la Nota 3.16.)

37.1. Contracte noi semnificative

La finele lunii martie 2026 a fost semnat contractul dintre Unitatea Consolidată pentru Implementarea și Monitorizarea Proiectelor în domeniul Energeticii (UCIPE), compania contractată și „Termoelectrica” S.A., în calitate de beneficiar. Valoarea contractului este de circa 3 milioane de euro, iar termenul de realizare este 12 luni de la data semnării.

37.1. Contracte noi semnificative

Noile instalații vor permite reglarea automată a temperaturii la nivel de clădire, prin intermediul unui panou de comandă, adaptând consumul de energie termică în funcție de temperatura exterioară. Astfel, sistemul devine mai flexibil și mai eficient din punct de vedere energetic.

37.2. Modificarea tarifelor

De la 13 februarie 2026 au fost puse în aplicare tarifele până la momentul prezentării situațiilor financiare individuale este în vigoare Hotărârea Consiliului de Administrare ANRE nr. 74 din 12.02.2026, cu aplicarea din 13.02.2026.

- pentru energia electrică produsă la centralele electrice de termoficare ale TERMOELECTRICA SA în mărime de 231 bani/kWh (fără TVA)
- pentru energia termică livrată consumatorilor de către TERMOELECTRICA S.A. în mărime de 2 020 lei/ Gcal (fără TVA).

37.3. Control ANRE

În perioada ulterioară datei de raportare, Agenția Națională pentru Reglementare în Energetică a efectuat un control asupra activității licențiate a Societății, aferent perioadei anilor 2022–2025 (semestrul I), în urma căruia a emis o hotărâre și un raport de control.

Societatea nu este de acord cu anumite constatări ale autorității și a inițiat proceduri de contestare a acestora. La data aprobării situațiilor financiare individuale, aceste proceduri sunt în curs de examinare.

Aceste evenimente sunt considerate evenimente ulterioare care nu conduc la ajustarea situațiilor financiare individuale. Deși nu au avut un impact asupra poziției financiare la data raportării, rezultatul acestor proceduri ar putea influența fluxurile de numerar ale Societății în perioadele viitoare.

37.4. Situația geopolitică externă

Situația geopolitică din Orientul Mijlociu a escaladat la 28 februarie 2026 din cauza conflictului armat. La data autorizării situațiilor financiare individuale, conflictul din Orientul Mijlociu continuă să evolueze pe măsură ce activitatea militară persistă. Conflictul a generat o volatilitate semnificativă pe piețele globale de energie și perturbări în aprovizionarea cu petrol și gaze, contribuind la creșterea incertitudinii privind prețurile mărfurilor și la potențiale presiuni inflaționiste.

Consecințe mai ample au fost observate și pe piețele financiare și în lanțurile globale de aprovizionare, afectând în special sectoarele energiei și transporturilor, deoarece tensiunile geopolitice sporite în jurul rutelor comerciale maritime cheie accentuează incertitudinea pieței. Impactul asupra Societății depinde în mare măsură de natura și durata unor evenimente incerte și imprevizibile, cum ar fi acțiunile militare ulterioare și reacțiile piețelor financiare globale la evoluțiile în curs.

Efectul financiar al crizei actuale asupra economiei globale și asupra activităților de afaceri în ansamblu nu poate fi estimat cu o certitudine rezonabilă în această etapă, având în vedere ritmul în care evoluează conflictul și nivelul ridicat de incertitudine generat de imposibilitatea de a prezice cu exactitate rezultatul acestuia. Deși Societatea nu are expunere directă, conflictul poate crea în continuare efecte negative asupra economiei Republicii Moldova.

Creșterea prețurilor la energie, fluctuațiile cursurilor de schimb valutar, creșterea volatilității pieței financiare, perturbările lanțului de aprovizionare și intensificarea presiunilor inflaționiste pot afecta indirect operațiunile Societății.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

37.4. Situația geopolitică externă (continuare)

Notele anexate de la paginile 1 - 49 sunt parte integră ale acestor situații financiare individuale. Situațiile financiare individuale au fost semnate la data de 23 aprilie 2026 de către:

Contabila șefă

Iurie Razlovan

Aliona Cojocari



ANEXA 1
LA NOTELE EXPLICATIVE
LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

Nr ord	Indicator	2025	2024	Abaterea absoluta, MDL	Abaterea relativa, %	Impactul abaterii
		MDL	MDL			
1.	Valoarea nominală a fiecărei grupe de creanțe					
1.1.	Creanțe comerciale	1.453.043.276	1.571.354.722	-118.311.446	-8%	Impact redus, dar indică o ușoară creștere a expunerii față de clienți; corelat cu creșterea livrărilor de energie și menținerea disciplinei de plată.
	Dintre care:					
a)	Creanțe preliminare privind energia electrică dezechilibru	1.020.255	2.245.577	-1.225.321	-55%	Impact pozitiv major, reflectând reducerea semnificativă a expunerii la dezechilibre pe piața energiei și îmbunătățirea gestionării operaționale.
1.2.	Creanțe de la buget	75.930.587	56.451.392	19.479.195	35%	Impact negativ ponderea semnificativă având TVA spre restituire
1.3.	Avansuri plătite furnizorilor	61.498	188.605	-127.107	-67%	Impact pozitiv, prin reducerea blocării de capital în plăți anticipate și optimizarea gestionării lichidităților.
1.4.	Creanțe de la angajați	-	-	-	-	
1.5.	Alte creanțe	1.948.295	1.811.809	136.486	8%	Impact neutru spre ușor negativ, creșterea fiind moderată și fără efect major asupra poziției financiare.
2.	Mărimea creanțelor compromise înregistrate și decontate (creanțele aferente livrării energiei termice)- -valoarea creanțelor pentru care a fost înregistrat provizion și a căror termen depășește 90 zile.					
2.1.	Mărimea creanțelor compromise înregistrate	1.261.467.021	1.208.404.425	53.062.596	4%	Diminuarea reflecta procesului de recuperare a creanțelor.
2.2.	Mărimea creanțelor compromise decontate pe parcursul perioadei ulterioare	117.916	42.082	75.834	181%	

În anul 2025, s-a înregistrat o scădere de 8% în soldul creanțelor comerciale, indicând o diminuare a sumelor datorate de clienți, dar și o creștere în soldul provizionului pentru creanțele compromise de 4%. În mod similar, creanțele preliminare privind energia electrică dezechilibru au înregistrat o reducere semnificativă. Pe de altă parte, creanțele de la buget au crescut, în special cele legate de TVA-ul

spre restituire fiind solicitată la finele perioadei de gestiune și restituită în ianuarie 2026. Soldurile altor creanțe a înregistrat o creștere moderată de 8%.

3.	Valoarea contabilă a fiecărei grupe de investiții					
3.1.	Investiții în instrumente de capital evaluate la valoarea justă	-	-	-	-	-
4.	Mărimea veniturilor financiare sub formă de dobânzi, dividende etc.					
4.1.	Venituri din dividende	2.142.393	0	2.142.393	100%	Impact pozitiv creșterea venituri din dividende
4.2.	Venituri din dobânzi	6.333.823	6.235.576	98.247	2%	Impact pozitiv creșterea veniturilor din dobânzi
4.3.	Venituri din active intrate cu titlu gratuit	2.099.701	1.319.307	780.394	59%	Impact pozitiv semnificativ, contribuind la creșterea veniturilor fără costuri suplimentare și susținând rezultatul operațional
Veniturile financiare au prezentat o evoluție pozitivă în 2025. Veniturile din dividende au atins valoarea de 2.142.393 MDL. Veniturile din dobânzi au crescut ușor, cu 2%, ajungând la 6.333.823 MDL. De asemenea, veniturile din active intrate cu titlu gratuit au înregistrat o creștere notabilă de 59%, ajungând la 2.099.701 MDL.						
5.	Valoarea nominală a elementelor capitalului propriu					
5.1.	Capitalul social si neînregistrat	953.612.718	953.612.718	0	0%	-
5.2.	Rezerve din reevaluare	-	-	-	-	-
5.3.	Rezerve statutare	275.180.905	256.295.374	18.885.531	7%	Impact pozitiv.
5.4.	Profit/(pierdere) acumulată	15.239.212	4.817.523	10.421.689	216%	Impact pozitiv. Creștere majoră a profitului.
6.	Suma dividendelor calculate și transferate (pentru societățile pe acțiuni)	-	-	-	-	-
7.	Suma defalcărilor transferate în bugetul de stat (pentru întreprinderile de stat/municipale)	-	-	-	-	-
8.	Mărimea (cuantumul) dividendelor pe o acțiune (pentru societățile pe acțiuni)	-	-	-	-	-
Rezervelor statutare au prezentat o evoluție pozitivă în anul 2025 și au atins valoarea de 275 180 905 lei fiind majorate cu 7% din contul profitului net al perioadei 2024 inclusiv corecțiile ale anilor precedenți și urmare a reorganizării Societății pe Acțiuni „Termoelectrica” prin fuziunea (absorbția) Societății cu Răspundere Limitată „INFO BON” în temeiul prevederilor Hotărârii Guvernului nr. 442 din 21 iunie 2024 Cu privire la reorganizarea Societății pe Acțiuni „Termoelectrica” prin fuziunea (absorbția) Societății cu Răspundere Limitată „INFO BON”. Întreprinderea se atribuie la punctul 1 subpunctul 5) lit. d) din Hotărârea Guvernului nr.110 din 23.02.2011, fiind subiect al Acordurilor-Memorandum de conciliere între Consiliul Creditorilor și S.A. „Centrala Electrică de Termoficare nr.2”, S.A. „Centrala Electrică de Termoficare nr.1”, mun. Chișinău din 12.08.1999.						
9.	Datoriile financiare, comerciale și calculate (valoarea nominală a fiecărei categorii/grupe de datorii)					
9.1.	Credite pe termen lung					
9.2.	Împrumuturi pe termen lung	634.862.579	606.256.636	28.605.943	5%	Majorarea favorabilă a împrumuturilor creșterea cursului valutar EURO
9.3.	Datorii pentru imobilizări corporale primite pentru utilizare temporară	1.734.996	0	1.734.996	100%	Impact pozitiv, reducerea obligațiilor pe termen lung.

9.4.	Venituri anticipate pe termen lung	122.063.934	123.311.758	-1.247.824	-1%	Impact neutru, reflectă utilizarea treptată a granturilor
9.5.	Credite pe termen scurt	-	-	-	-	-
9.6.	Împrumuturi pe termen scurt	53.884.192	98.061.367	-44.177.175	-45%	Impact pozitiv, reducerea obligațiilor pe termen scurt a împrumutului
9.7.	Datorii comerciale	819.830.893	861.791.305	-41.960.412	-5%	Impact neutru, variație minoră fără efect semnificativ
9.8.	Alte datorii curente	75.775.365	95.025.128	-19.249.763	-20%	Reducere favorabilă a datoriilor
9.9.	Venituri anticipate curente	18.386.179	16.734.578	1.651.601	10%	
9.10.	Datorii pe termen lung către Enegom și Moldovagaz	1.973.595.561	1.981.795.561	-8.200.000	-0,4%	Impact pozitiv, reducerea datoriilor
În 2025, dinamica datoriilor a fost marcată de o creștere a împrumuturilor pe termen lung cu 5%, atingând 634.862.579 MDL, în timp ce împrumuturile pe termen scurt au înregistrat o reducere semnificativă de 45%, ajungând la 53.884.192 MDL. Această tendință sugerează o reorientare către finanțarea pe termen lung. Datoriile pe termen lung, inclusiv datoriile către Enegom și Moldovagaz, au rămas relativ stabile, scăzând cu 0,4%, sau cu 8.200.000 MDL. Datoriile istorice către Moldovagaz și Enegom sunt achitate conform graficelor stabilite în acordurile cu privire la eșalonarea datoriilor istorice semnate în anul 2024. Pe de altă parte, datoriile curente, inclusive cele comerciale și alte datorii, au înregistrat diminuări de 5% și, respectiv, 20%.						
10.	Suma costurilor îndatorării capitalizate	11.068.868	119.495.735	-108.426.867	-91%	Impact pozitiv, reducerea costurilor îndatorării capitalizate
	Dintre care:					
a.	Dobânzi și comisioane capitalizate	3.264.295	10.057.544	-6.793.249	-67,5%	-
b.	Lucrări de construcție a mijloacelor fixe	7.804.573	109.438.191	-101.633.618	-92,9%	-
11.	Suma costurilor îndatorării recunoscute drept cheltuieli curente	21.861.113	40.356.595	-18.495.482	-46%	Impact pozitiv, reducerea cheltuielilor cu dobânzile contribuie la diminuarea presiunii asupra rezultatului financiar
12.	Suma datoriilor aferente creditelor, împrumuturilor și dobânzilor neachitate în termenele stabilite	-	-	-	-	-
13.	Ponderea costului vânzărilor în totalul veniturilor din vânzări	0,94	0,95	-0,01	-1%	Impact pozitiv, indicând micșorarea costului vânzărilor în totalul veniturilor din vânzări
14.	Informația aferentă cheltuielilor de distribuție, administrative și altor cheltuieli din activitatea operațională suportate					
14.1.	Cheltuieli distribuție	102.371.721	70.745.380	31.626.341	45%	Impact negativ, creștere a costurilor de distribuție
14.2.	Cheltuieli administrative	82.991.920	78.867.826	4.124.094	5%	Impact negativ moderat, creștere a costurilor indirecte.
14.3.	Alte cheltuieli operaționale	65.245.318	79.234.199	-13.988.881	-18%	Impact pozitiv, eficientizare altor cheltuieli
Cheltuielile operaționale au avut o evoluție variată în 2025. Cheltuielile de distribuție au crescut semnificativ cu 45%, ajungând la 102.371.721 MDL. Cheltuielile administrative au înregistrat o creștere moderată de 5%, atingând 82.991.920 MDL. În contrast, alte cheltuieli operaționale au scăzut cu 18%, la 65.245.318 MDL.						

Nr. ord	Indicator	2025	2024	Abaterea absoluta, MDL	Abaterea relativa, %	Formula de calcul
		MDL	MDL			
1.	Rata activelor imobilizate (rata imobilizărilor) (Rai)	0,61	0,62	-0,01	-2%	Total active imobilizate/Total active
2.	Rata activelor circulante (Rac)	0,39	0,38	0,01	3%	Total active circulante/Total active
3.	Rata creanțelor în valoarea totală a activelor (Rc)	0,28	0,30	-0,02	-7%	Total creanțe/Total active
4.	Rata creanțelor curente în valoarea activelor circulante	0,71	0,80	-0,09	-11%	Total creanțe curente/Total active circulante
5.	Rata stabilității financiare	0,81	0,79	0,02	2%	(Total capital propriu+ total datorii pe termen lung) / Total pasive
6.	Rata datoriilor curente	0,26	0,27	-0,01	-4%	Total datorii curente/Total datorii
7.	Rata datoriilor totale sau rata de îndatorare totală	0,76	0,77	-0,01	-1%	(Total datorii pe termen lung+Total datorii curente) / Total pasive
8.	Rata solvabilității generale	1,32	1,30	0,02	2%	Total pasive/Total datorii
9.	Rentabilitatea veniturilor din vânzări	5,67	5,01	0,66	13%	Profit brut(pierdere brută)/Venituri din vânzări
10.	Rata generală de acoperire a capitalului propriu (rata pîrghiei financiare)	4,15	4,29	-0,14	-3%	Total pasive/Total capital propriu
11.	Coeficientul corelației dintre sursele împrumutate și sursele proprii	3,15	3,29	-0,14	-4%	Total datorii/Total capital propriu
12.	Rata autonomiei globale (coeficientul de autonomie)	0,24	0,23	0,01	4%	Total capital propriu/Total pasive
13.	Numărul de rotații ale creanțelor curente	3,02	2,73	0,29	11%	Venituri din vânzări/Valoarea medie a creanțelor curente totale
14.	Fondul de rulment net	1.035.541.877	861.298.123	174.243.754	20%	Total active circulante – Total datorii curente
15.	Lichiditatea curentă	2,04	1,78	0,26	15%	Total active circulante/Total datorii curente
16.	Rentabilitatea activelor (economică)	0,30	0,06	0,24	400%	Profit (pierdere) pînă la impozitare (sau profit net/ pierdere netă a perioadei de gestiune) x 100% / Valoarea medie a activelor totale
17.	Durata de colectare a creanțelor curente	114,69	131,66	-16,97	-13%	Valoarea medie a creanțelor curente x 360 zile/Venituri din vânzări
18.	Numărul de rotații ale activelor	0,92	0,86	0,06	7%	Venituri din vânzări /Valoarea medie a activelor
19.	Numărul de rotație al datoriilor curente	4,53	4,15	0,38	9%	Venituri din vânzări/ Valoarea medie a datoriilor curente
20.	Perioada de achitare a datoriilor curente	79,47	86,75	-7,28	-8%	Numărul zilelor în perioada de gestiune(360)/coeficientul de rotație al datoriilor curente

21.	Rata de acoperire a datoriilor cu numerar	0,050	0,041	0,01	22%	Fluxul net de numerar din activitatea operațională/Total datorii pe termen lung+Total datorii curente
22.	Rentabilitatea capitalului propriu (financiară)	1,26	0,26	1,00	385%	[Profit net (pierdere netă) al perioadei de gestiune (sau profit (pierdere) pînă la impozitare)] x 100% /Valoarea medie a capitalului propriu

Analiza indicatorilor financiari pentru anul 2025, comparativ cu anul precedent, evidențiază o serie de evoluții importante. În ceea ce privește structura activelor, rata activelor imobilizate a înregistrat o ușoară scădere, sugerând o diminuare a ponderii activelor pe termen lung în patrimoniul societății. Concomitent, rata activelor circulante a crescut, indicând o potențială creștere a flexibilității operaționale. Un aspect pozitiv este reducerea cu 7% a ratei creanțelor în total active, ceea ce denotă o dependență mai mică de sumele ce trebuie încasate.

Indicatorii de solvabilitate și stabilitate financiară reflectă o consolidare a poziției societății. Rata stabilității financiare a crescut, indicând o îmbunătățire a gradului de finanțare a activelor din resurse permanente. Această tendință este susținută de o creștere similară a ratei solvabilității generale, ceea ce sugerează o capacitate sporită de acoperire a datoriilor totale prin activele deținute.

Lichiditatea și fondul de rulment au înregistrat o evoluție favorabilă. Lichiditatea curentă a crescut cu 15%, de la 1,78 la 2,04, depășind pragul optim și confirmând capacitatea societății de a-și onora obligațiile pe termen scurt. Fondul de rulment net a crescut cu 20%, atingând 1.035.541.877 MDL, ceea ce indică un surplus de resurse permanente destinat finanțării activității curente. Rata de acoperire a datoriilor cu numerar a crescut cu 22%, demonstrând o capacitate îmbunătățită de generare a fluxurilor de trezorerie operaționale.

Eficiența activității operaționale a fost marcată de o reducere a duratei de colectare a creanțelor cu 16,97 zile, ceea ce indică o gestionare mai rapidă a încasărilor. Rotația activelor a crescut cu 7%, de la 0,86 la 0,92, sugerând o utilizare mai intensivă a bazei de active pentru generarea veniturilor. Perioada de achitare a datoriilor a scăzut cu 8%, de la 86,75 zile la 79,47 zile, entitatea stingându-și mai rapid datoriile.

În ceea ce privește rentabilitatea, societatea a înregistrat o îmbunătățire notabilă. Rentabilitatea activelor (ROA) a crescut cu 400%, de la 0,06% la 0,30%, indicând creșterea a eficienței în utilizarea capitalului investit. Rentabilitatea capitalului propriu (ROE) a avansat cu 385%, de la 0,26% la 1,26%, demonstrând o creștere a capacității de a genera profit din capitalul propriu. De asemenea, rentabilitatea veniturilor din vânzări s-a îmbunătățit cu 13%, ceea ce reflectă un control mai bun al costurilor operaționale și o marjă de profitabilitate mai sănătoasă.

Director general al întreprinderii

Contabila șefă

Iurie Razlovan

Aliona Cojocari

În baza procedurilor efectuate asupra indicatorilor economico-financiar calculați, confirmăm că aceștia au fost determinați, sub toate aspectele semnificative, în conformitate cu prevederile regulamentare aplicabile și validăm informația comparativă privind analiza indicatorilor economico-financiar ai „Termoelectrica” S.A. aferentă exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2025.

Contrasemnat:

Pentru și în numele Moore Stephens KSC SRL

Înregistrată în registrul public al entităților de audit cu nr. individual 1902001

Vasile Benderschi

Certificatul de calificare al auditorului Seria AG nr. 000121 din 08.02.2008

Înregistrat în registrul public al auditorilor cu nr. individual 0802121

23 Aprilie 2026

Chișinău, Republic of Moldova