Aprobat la Adunarea Generală
Ordinară Anuală a Acționarilor
" TERMOELECTRICA" S.A.
"____" _____ 2026

TERMOELECTRICA·S·A·

DAREA de SEAMĂ
a Societății pe Acțiuni
"TERMOELECTRICA"
pentru anul 2025

mun. Chișinău - 2026

Cuprins:

1.	**Date de identificare**	**3**
2.	**Informații generale privind societatea pe acțiuni "Termoelectrica" S.A.**	**4**
3.	**Principalele evenimente corporative ale anului 2025**	**5**
4.	**Indicatorii Tehnico - economici ai activității de bază**	**9**
5.	**Indicatorii Economico – Financiari**	**18**
5.1	Structura și dinamica veniturilor	18
5.2	Structura și dinamica consumurilor și cheltuielilor	19
5.3	Analiza consumurilor și cheltuielilor aferente activității reglementate	21
5.3.1	*Analiza structurii costurilor efective la energia electrică produsă*	22
5.3.2	*Analiza structurii costurilor efective la energia termică produsă*	24
5.3.3	*Analiza structurii costurilor efective la energia termică livrată consumatorilor*	29
5.4	Analiza consumurilor și cheltuielilor aferente activității nereglementate	30
5.5	Analiza gestiunii resurselor umane	34
5.6	Dezvoltarea personalului și programele sociale	36
5.7	Analiza cheltuielilor cu personalul	37
5.8	Situația de profit și pierdere	40
5.9	Situația individuală a poziției financiare conform IFRS	42
5.10	Analiza indicatorilor economico-financiari	44
5.11	Situația individuală a fluxurilor de trezorerie conform IFRS	46
5.12	Situația poziției financiare conform IFRS cu retratarea perioadei anterioare	48
6.	**Aspecte comerciale. Datoriile și creanțele**	**50**
6.1	Aspecte comerciale	50
6.2	Structura și dinamica creanțelor	53
6.3	Acțiuni întreprinse întru recuperarea creanțelor	54
6.4	Structura și dinamica datoriilor	54
6.5	Activitatea juridică	57
7.	**Principalele riscuri ale Societății**	**58**
8.	**Implementarea Proiectelor Investiționale**	**60**
8.1	Implementarea Proiectului Investițional PIESACET-2 finanțat de BIRD	**60**
8.2	Realizarea Planului de Investiții aprobat de către ANRE pentru anul 2025	**66**
8.3	Realizarea Planului de Achiziții pentru anul 2025	**67**
9.	**Îndeplinirea indicatorilor de performanță pentru anul 2025**	**69**
10.	**Activitatea de protecție a mediului**	**70**
11.	**Principalele direcții de activitate pentru anul 2026**	**76**
12.	**Evenimente ulterioare perioadei de raportare**	**78**
13.	**Anexe**	**79**

1. Date de identificare

Entitatea..... **Societatea pe acţiuni "TERMOELECTRICA" S.A.**
Cod CUIIO.....**05696271**
Cod IDNO.....**1003600026295**

Sediul .....**MD 2023, mun. Chişinău, str. Tudor Vladimirescu, nr.6**
Cod CUATM.....**0140**

Activitatea principală:.....**producerea, distribuţia, furnizarea de energie termică, producerea de energie electrică**
Cod CAEM,rev.2.....**D3530**

Forma de proprietate.....**de stat**
Cod CFP.....**12**
Forma organizatorico-juridică.....**societate pe acţiuni**
Cod CFOJ.....**520**

Date de contact. Anticamera, telefoane..... **tel.022-436-459**
E-mail..... **anticamera@TERMOELECTRICA.md**
WEB.....**www.TERMOELECTRICA.md**

Unitatea de măsură.....**lei**

Director General al întreprinderii .....**Iurie Razlovan**
022-436-459
Contabilă şefă..... **Aliona Cojocari**
022-436-410

Centrul Comercial.....**tel.022-436-392**

Serviciul Dispecerat General.....**tel.022-441-138**

2. Informaţii generale privind societatea pe acţiuni "Termoelectrica" S.A.

Prezentul Raport de activitate al întreprinderii detaliază principalele activităţi operaţionale ale întreprinderii, care reprezintă baza stabilităţii economico-financiare a companiei.

„TERMOELECTRICA" S.A. este o întreprindere, amplasată în mun. Chişinău, pachetul de acţiuni al căreia aparţine **100%** Statului, fiind administrată integral de către Agenţia Proprietăţii Publice a Republicii Moldova.

La moment, „TERMOELECTRICA" S.A. face parte din categoria celor mai mari întreprinderi din sectorul energetic al ţării, livrând în Sistemul Energetic Naţional circa 13%-15% din consumul total de energie electrică a Republicii Moldova (fără regiunea transnistreană) şi asigurând în proporţie de cca 75% locuitorii mun. Chişinău cu energie termică. Organele de conducere ale Societăţii sunt Adunarea Generală a Acţionarilor, Consiliul Societăţii şi Organul Executiv. Organele de control ale societăţii sunt Comitetul de Audit şi Comisia de Cenzori.

Scopul principal al companiei "TERMOELECTRICA" S.A. este asigurarea funcţionării eficiente a sistemului de alimentare centralizată cu energie termică, producerea energiei electrice, promovarea şi utilizarea tehnologiilor de cogenerare, stabilirea principiilor de desfăşurare a activităţilor aferente sistemelor de alimentare centralizată cu energie termică, în condiţii de accesibilitate, fiabilitate, continuitate, transparenţă, cu respectarea normelor de calitate şi de protecţie a mediului la producerea, distribuţia, furnizarea energiei termice şi la producerea energiei electrice.

Compania deţine un important sistem de instalaţii termoenergetice şi o vastă experienţă în domeniul de termoficare, în care deţine întâietate, fiind singura întreprindere specializată în livrarea energiei termice prin sistem de alimentare centralizată cu energie termică (SACET), destinată consumatorilor municipiului Chişinău şi suburbiilor acestuia.

Capitalul social al Societăţii constituie **554 051 660** lei, care este divizat în 55 405 166 acţiuni ordinare nominative de aceiaşi clasă cu valoarea nominală de 10 lei.

Capitalul social şi suplimentar constituie 953 612 718 lei, inclusiv:

- capital social: 554 051 660 lei;
- capital nevărsat: 416 537 061 lei;
- capital retras: (16 976 003) lei.

Activităţile de bază ale „TERMOELECTRICA" S.A. sunt activităţi licenţiate de către Agenţia Naţională pentru Reglementare în Energetică, pentru care întreprinderea a obţinut următoarele licenţe:

- "Producerea energiei electrice", seria **AMMI nr.000096,** termenul de valabilitate din 05.06.2023 până la **04.06.2048**);

- "Producerea, distribuţia şi furnizarea energiei termice", seria **AC nr.000654**, termenul de valabilitate din 02.10.2015 până la **02.10.2040**);

În afară de aceasta, întreprinderea deţine autorizaţii de funcţionare a unităţilor de comerţ şi alimentaţie publică.

3. Principalele evenimente corporative ale anului 2025

1. La data de 3 ianuarie Consiliul de administrație al Agenției Naționale pentru Reglementare în Energetică a ajustat prețul la energia electrică produsă și tariful pentru energia termică livrată consumatorilor de către „Termoelectrica" S.A. Astfel, ANRE a aprobat prețul pentru energia electrică produsă de Centralele Electrice cu Termoficare ale întreprinderii de 316 bani/kWh (fără TVA) și tariful pentru energia termică livrată consumatorilor de 2.510 lei/Gcal (fără TVA). Modificarea prețului și a tarifului a fost influențată de majorarea prețului de achiziție a gazelor naturale.
2. La data de 15 ianuarie, Guvernul Republicii Moldova a votat Proiectul de hotărâre privind ratificarea Acordului de împrumut dintre Republica Moldova și Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare (BERD), destinat realizării Proiectului „Optimizarea Sistemului de Alimentare Centralizată cu Energie Termică din municipiul Chișinău".

   Scopul acestui Proiect este modernizarea și eficientizarea sistemului de alimentare centralizată cu energie termică, cu accent pe tranziția la un sistem de distribuție pe orizontală a agentului termic și instalarea Punctelor Termice Individuale.

   Valoarea totală a proiectului este de peste 326 milioane de euro, finanțarea fiind asigurată prin contribuția mai multor parteneri internaționali.
3. La data de 13 februarie Parlamentul Republicii Moldova a ratificat Acordul de împrumut dintre Republica Moldova și Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare (BERD). Sistemul de Alimentare Centralizată cu Energie Termică din municipiul Chișinău (SACET) va fi modernizat cu suportul partenerilor de dezvoltare europeni. Astfel, BERD va acorda un împrumut în valoare de 143,5 milioane de euro, ceea ce reprezintă 44 % din valoarea totală a Proiectului „Optimizarea Sistemului de Alimentare Centralizată cu Energie Termică din municipiul Chișinău". Resursele financiare vor fi oferite în trei tranșe.
4. La data de 25 februarie „Termoelectrica" SA a semnat cu compania franceză de consultanță SEURECA, afiliată grupului „VEOLIA", un Memorandum de înțelegere pentru realizarea unui studiu privind îmbunătățirea eficienței energetice și reducerea consumului de gaze pentru sistemul de termoficare din Chișinău.

   Studiul prevede identificarea, dezvoltarea investițiilor în tehnologii de economisire a energiei, consolidarea capacităților instituționale și schimbul de experiență la nivel internațional în domeniul termoficării.
5. La data de 28 februarie a fost discutat cu experții Băncii Mondiale progresul de implementare a unor proiecte în domeniul energetic și condițiile de intrare în vigoare a Proiectului STEEM. Prioritățile noului proiect „Tranziția durabilă către eficiența energetică în Moldova (STEEM)", precum și progresul de implementare celui de-al doilea Proiect de Îmbunătățire a Eficienței Sistemului de Alimentare Centralizată cu Energie Termică din Chișinău (PIESACET-2) au fost abordate în cadrul unei misiuni de nivel înalt a Băncii Mondiale, care s-a aflat în Republica Moldova. În acest scop, au fost desfășurate un șir de ședințe și vizite la fața locului, cu participarea tuturor părților implicate.
6. La data de 6 martie „Termoelectrica" S.A. anunță inițierea lucrărilor de reconstrucție a Instalației de Distribuție Deschisă (IDD) – 110 kV din cadrul CET Sursa II, un proiect de importanță strategică pentru Sistemul Electroenergetic Național (SEN).

Aceste lucrări sunt esențiale pentru asigurarea fiabilității în alimentarea cu energie electrică și termică a consumatorilor din Chișinău și din regiunile învecinate.

Instalația de Distribuție Deschisă – 110 kV CET Sursa II este o instalație energetică de bază, prin care se realizează tranzitul și distribuția energiei către substațiile electrice din regiunea centrală a țării. Din cauza uzurii avansate și a riscurilor de funcționare continuă, reparația acestui obiectiv este necesară pentru menținerea fiabilității și siguranței sistemului energetic național.

7. La data de 11 aprilie s-a desfășurat Concursul „Cel mai bun reprezentant al Sindicatelor cu răspunderi specifice în domeniul securității", organizat de Federația Sindicatelor din Energetică FS Sindenergo. Evenimentul a reunit echipe din cadrul mai multor entități importante ale sectorului energetic: Termoelectrica S.A., Moldelectrica, RED-Nord și CET-Nord S.A. Scopul competiției a fost de a informa și sensibiliza angajații cu privire la riscurile profesionale, precum și de a promova importanța acțiunilor de prevenire și protecție în domeniul securității și sănătății în muncă. Echipa Termoelectrica S.A. a obținut locul I, demonstrând un înalt nivel de pregătire și responsabilitate în domeniul securității ocupaționale.
8. La data de 16 aprilie în cadrul ședinței Guvernului Republicii Moldova, Cabinetul de miniștri a aprobat semnarea Acordului de grant dintre Republica Moldova și Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare (BERD) privind acordarea grantului investițional din Fondul Regional al Parteneriatului Europei de Est pentru Eficiență și Mediu, precum și semnarea Acordului de grant cu 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".
9. La data de 21 mai Cabinetul de miniștri a aprobat Proiectele de legi prin care se ratifică două Acorduri de grant semnate între Republica Moldova, „Termoelectrica" S.A și Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare (BERD). Actele juridice constituie un pas indispensabil pentru intrarea în vigoare a grantului acordat de Platforma de Investiții pentru Vecinătate a Comisiei Europene și a grantului acordat din Fondul Regional Eastern Europe Energy Efficiency & Environment Partnership (E5P). Aceste două granturi completează un pachet investițional total de 326 mil. € structurat astfel: BERD – 143,5 mil.€, BEI – 143,5 mil. €, Programul EU-NIP – 24,54 mil. € și grantul E5P – 15 mil. €.
10. La data de 4 iunie „Termoelectrica" S.A. a fost distinsă cu „Premiul pentru realizări în domeniul calității" în cadrul prestigioasei Gale a Businessului Moldovenesc 2025, organizată de Camera de Comerț și Industrie a Republicii Moldova. Compania a fost recunoscută pentru contribuția esențială la bunăstarea cetățenilor și dezvoltarea durabilă a infrastructurii energetice din Republica Moldova.
11. La data de 16 iunie colectivul „Termoelectrica" S.A. a marcat 10 ani de la crearea Companiei. În cadrul ședinței festive, consacrate aniversării, atât specialiștii, cât și toate subdiviziunile entității, au fost distinși cu Diplome de gratitudine, în semn de recunoștință și înaltă apreciere pentru dedicația profesională longevivă, activitate prodigioasă, ireproșabilă manifestată pe parcursul anilor de activitate, aport considerabil adus la dezvoltarea sistemului termoenergetic, consolidarea statutului și promovarea serviciilor Companiei.

12. La data de 30 iunie „Termoelectrica" S.A și Centrul Național pentru Energie Durabilă (CNED) au semnat un Memorandum de Înțelegere pentru facilitarea implementării măsurilor de eficiență energetică în sectorul rezidențial, cofinanțate prin Fondul pentru Eficiență Energetică în sectorul Rezidențial din Moldova (FEERM). Acordul stabilește clar responsabilitățile tehnice și instituționale ale celor două părți, pentru a accelera procesul de instalare a Punctelor Termice Individuale (PTI). Acesta vizează proiectarea, achiziția și punerea în funcțiune a PTI-urilor și a rețelelor de distribuție orizontală pentru încălzire și apă caldă menajeră în blocurile conectate la sistemul centralizat de termoficare.
13. La data de 2 iulie în cadrul ședinței Guvernului, a fost aprobată semnarea Contractului de finanțare dintre Republica Moldova și Banca Europeană de Investiții pentru realizarea Proiectului „Optimizarea sistemului de alimentare centralizată cu energie termică din mun. Chișinău". Proiectul va permite modernizarea infrastructurii termice, sporind eficiența energetică și calitatea serviciilor prestate consumatorilor. "Termoelectrica" S.A. este beneficiara directă a acestui proiect ambițios, care va contribui la dezvoltarea durabilă a sistemului centralizat de termoficare din capitală.
14. La data de 10 iulie „Termoelectrica" S.A. a avut onoarea de a găzdui o vizită importantă din partea Excelenței Sale, dl Søren Jensen, Ambasadorul Regatului Danemarcei în Republica Moldova. Vizita a avut drept scop schimbul de idei și bunele practici în domeniul eficienței energetice și a modernizării infrastructurii de termoficare, dar și explorarea posibilităților de cooperare. Dl Iurie Razlovan, Director General al „Termoelectrica" S.A. a prezentat principalele proiecte de modernizare și investițiile realizate în sistemul de alimentare centralizată cu energie termică din municipiul Chișinău și a mulțumit Excelenței Sale pentru deschiderea la dialog și susținerea eforturilor Companiei pentru un viitor energetic mai sustenabil și mai eficient.
15. La data de 12 august a avut loc Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor Societății pe adresa mun. Chișinău, str. Tudor Vladimirescu, 6. La adunare au fost reprezentate 100% din numărul total de acțiuni cu drept de vot ale societății.
16. La data de 13 august Stagiarii Ministerului Energiei, participanți la programele de stagii finanțate de Guvern și Uniunea Europeană precum și tinerii angajați ai Ministerului, au avut ocazia să participe la o vizită de informare la „Termoelectrica" S.A..
17. La data de 9 septembrie „Termoelectrica" S.A. a găzduit vizita domnului Andrew Freeman, Political/Economic Officer, Ataşatul Ambasadei SUA la Chișinău. Întâlnirea a avut loc la CET Sursa 1, unde conducerea companiei a prezentat activitatea întreprinderii și principalele proiecte aflate în derulare.
18. La data de 14.10.2025 cu prilejul Hramului orașului Chișinău, echipa „Termoelectrica" S.A. a fost prezentă în Scuarul Europei pentru a interacționa direct cu locuitorii capitalei și a oferi informații detaliate despre Proiectul inovativ de termoficare „OptimSACET" – pentru un sistem de încălzire inteligent – unul dintre cele mai ample programe de modernizare a sistemului de alimentare centralizată cu energie termică din municipiu, care va intra în locuințele chișinăuienilor în următorii 7 ani. Pe parcursul zilei, reprezentanții „Termoelectrica" S.A. au oferit informații interactive și consultanță despre: 1) Încălzirea Centralizată Autonomă – soluția modernă de termoficare. 2) Avantaje pentru consumatori: confort termic, siguranță, stabilitate și economie la facturi. 3) Investiții planificate în modernizarea SACET etc.

19. La data de 28.10.2025 „Termoelectrica" S.A., în cooperare cu Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare (BERD), a organizat o consultare publică a pieței privind achiziționarea serviciilor de consultanță destinate suportului Unității de Implementare a Proiectului (UIP) OptimSACET. Evenimentul, desfășurat în format on-line, a reunit potențiali consultanți internaționali și locali, reprezentanți ai BERD, specialiști ai „Termoelectrica" S.A. și ai Centrului Național pentru Energie Durabilă (CNED). Discuțiile s-au axat pe aspecte ce vizează structura etapelor de implementare, cerințele tehnice și condițiile de calificare, în vederea asigurării unei participări cât mai vaste și competitive pentru licitația viitoare.
20. La data de 18.11.2025 „Termoelectrica" S.A. a fost onorată de vizita delegației oficiale din Suedia, condusă de dna Karin Juhlin, Secretara de Stat pentru Cooperare Internațională pentru Dezvoltare. În cadrul întâlnirii au participat și reprezentanți ai Băncii Europene pentru Reconstrucție și Dezvoltare (BERD), dna Olga Mereuță și ai Ministerului Energiei, dna Cristina Pereteatcu, Secretar de Stat. Vizita s-a desfășurat în contextul programului oficial al delegației suedeze în Republica Moldova, desfășurat în perioada 17–19 noiembrie curent, având în vedere contribuția majoră a Guvernului Suediei la Fondul E5P – cel mai important grant internațional destinat modernizării sistemului centralizat de termoficare din Chișinău, în cadrul proiectului „OptimSACET". Oficialii s-au documentat asupra proiectelor de modernizare implementate de „Termoelectrica" S.A. și a celor aflate în etapa inițială, derulate cu sprijinul partenerilor europeni de dezvoltare.
21. La data de 20.11.2025 a avut loc Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor Societății pe adresa mun. Chișinău, str. Tudor Vladimirescu, 6. La adunare au fost reprezentate 100% din numărul total de acțiuni cu drept de vot ale societății. La adunare a fost aprobată încheierea Contractului de Recreditare conform Contractului de finanțare nr. 98604 din 03.07.2025 dintre Republica Moldova și Banca Europeană pentru Investiții privind realizarea proiectului „Optimizarea sistemului de alimentare centralizată cu energie termică din mun. Chișinău" și au fost delegate împuternicirile de semnare a Contractului de Recreditare, Directorului general al întreprinderii „TERMOELECTRICA" S.A., dl Iurie Razlovan.
22. La data de 1 decembrie 2025 s-a desfășurat Conferința III a Organizației Sindicale Primare a întreprinderii „Termoelectrica" S.A. Conferința a fost prezidată de dl Alexandr Drebot, președinte al Comitetului Sindical, iar în calitate de invitați au participat dna Victoria Niță, președintă a FS „Sindenergo" și dl Iurie Razlovan, Director General al întreprinderii. Evenimentul a reunit reprezentanți ai tuturor subdiviziunilor entității, oferind un cadru propice pentru evaluarea activității organizației sindicale pe parcursul a cinci ani de activitate și a constituit un dialog constructiv privind protecția drepturilor și intereselor salariaților. Ordinea de zi a inclus prezentarea raportului de activitate al Comitetului Sindical și a Comisiei de cenzori pentru perioada 01.01.2021-30.09.2025, alegerea Președintelui, a membrilor Comitetului și membrilor Comisiei de cenzori.
23. La data de 2 decembrie au fost prezentată în cadrul unei ședințe organizate la Ministerul Energiei o analiză realizată de Green City Lab Moldova, în parteneriat cu Ministerul Energiei și UNDP Moldova și cu sprijinul financiar al Guvernului Danemarcei, care arată că 56 de clădiri publice din capitală pot trece la sistemul de alimentare centralizată cu energie termică (SACET) fără a necesita investiții majore.
24. La data de 24 decembrie cu prilejul sărbătorii profesionale „Ziua Energeticianului", cei mai buni angajați ai „Termoelectrica" S.A. au fost distinși cu Diplome din partea Agenției

Proprietăţii Publice şi a Ministerului Energiei, în semn de apreciere pentru profesionalismul, responsabilitatea şi contribuţia dumnealor la buna funcţionare a sectorului energetic. Distincţiile acordate de Autorităţile Publice Centrale reflectă recunoaşterea meritelor specialiştilor care, prin muncă susţinută şi competenţă, asigură continuitatea şi eficienţa sistemului de alimentare centralizată cu energie termică. Totodată, conducerea „Termoelectrica" S.A., în parteneriat cu Comitetul Sindical al întreprinderii, a oferit Diplome şi distincţii angajaţilor care s-au remarcat prin performanţe profesionale, implicare activă şi rezultate deosebite în activitatea desfăşurată.

4. Indicatorii Tehnico-Economici ai activităţii de bază

"TERMOELECTRICA" S.A. desfăşoară următoarele genuri principale de activitate conform licenţelor în corespundere cu prevederile Legii nr.92 din 29 mai 2014 "Cu privire la energia termică şi promovarea cogenerării" şi Legea nr.164 din 26.06.2025 Cu privire la energia electrică:

- producerea energiei electrice;
- producerea energiei termice;
- distribuţia energiei termice;
- furnizarea energiei termice.

Menţionăm că, pe parcursul perioadei de raportare colectivul "TERMOELECTRICA" S.A. a manifestat competenţă şi profesionalism, demonstrând că poate menţine stabilitatea economică a întreprinderii, ceea ce a permis să fie asigurată continuitatea livrării energiei electrice şi termice.

Indicatorii tehnologici atinşi în perioada de referinţă

Tabelul nr.1

Indicatori	Unit. de măsur	Total anual			
		2024	2025	Diferența, unit.de măsură	Difer., %, p.p.
T medie a aerului exterior	°C	**13,0**	**11,7**	**-1,3**	**-9,4**
T agentului termic	°C	**61,5**	**61,8**	**0,3**	**0,5**
Puterea electrică instalată a generatoarelor	MW	**324**	**324**	**0,0**	*
Sursa 1	MW	258	258	0,0	*
Sursa 2	MW	66	66	0,0	*
Puterea termică instalată	Gcal/h	**2246**	**2246**	**0,0**	*
Sursa 1	Gcal/h	1200	1200	0,0	*
Sursa 2	Gcal/h	239	239	0,0	*
CT VEST	Gcal/h	409	409	0,0	*
CT SUD	Gcal/h	332	332	0,0	*
CT SUBURBII	Gcal/h	66	66	0,0	*
Coeficient de utilizare a puterii electrice instalate	%	**24,7**	**24,6**		**-0,1**
Sursa 1	%	29,9	29,6		-0,3
Sursa 2	%	4,4	5,3		1,0
Coeficient de utilizare a puterii termice instalate	%	**7,3**	**7,4**		**0,1**
Sursa 1	%	9,7	9,8		0,0
Sursa 2	%	5,9	7,0		1,1
CT VEST	%	4,0	3,4		-0,6
CT SUD	%	3,9	4,2		0,3
CT SUBURBII	%	6,8	7,6		0,8
Randametul global de producere a energiei	%				
Sursa 1	%	77,2	78,1		0,9
Sursa 2	%	88,0	87,6		-0,4
CT VEST	%	93,1	92,7		-0,4
CT SUD	%	92,6	92,7		0,1
CT SUBURBII	%	92,4	91,9		-0,5
ENERGIA ELECTRICĂ					
Produsă	mii kWh	**703 235,09**	**699 144,88**	**-4 090,21**	**-0,6**
Sursa 1	mii kWh	677 851,70	668 233,24	-9 618,46	-1,4
Sursa 2	mii kWh	25 383,39	30 911,64	5 528,25	21,8
Consum propriu pentru producere	mii kWh	**94 550,07**	**92 895,98**	**-1 654,09**	**-1,7**
Sursa 1	mii kWh	86 299,17	83 219,79	-3 079,38	-3,6
Sursa 2	mii kWh	8 250,90	9 676,19	1 425,29	17,3
Pierderile în transformatoare și în nodurile energetice	mii kWh	**3 294,76**	**3 020,05**	**-274,70**	**-8,3**
Sursa 1	mii kWh	3 280,28	3 074,51	-205,76	-6,3
Sursa 2	mii kWh	14,48	-54,46	-68,94	-476,0
Consum propriu în scop gospodăresc	mii kWh	**580,29**	**680,91**	**100,62**	**17,3**
Sursa 1	mii kWh	457,64	412,21	-45,43	-9,9
Sursa 2	mii kWh	122,66	268,70	146,05	119,1
Livrată de la linii de plecare	mii kWh	**604 809,97**	**602 547,93**	**-2 262,03**	**-0,4**
Sursa 1	mii kWh	587 814,61	581 526,73	-6 287,89	-1,1
Sursa 2	mii kWh	16 995,35	21 021,20	4 025,85	23,7
ENERGIA TERMICĂ					
Produsă	Gcal	**1 448 118,90**	**1 462 482,30**	**14 363,40**	**1,0**
Sursa 1	Gcal	1 027 365,00	1 028 208,00	843,00	0,1
Sursa 2	Gcal	123 497,00	146 433,00	22 936,00	18,6
CT VEST	Gcal	144 215,50	121 496,00	-22 719,50	-15,8
CT SUD	Gcal	113 566,10	122 224,00	8 657,90	7,6
CT SUBURBII	Gcal	39 475,30	44 121,30	4 646,00	11,8
Consum tehnologic,propriu	Gcal	**4 790,21**	**5 108,12**	**317,91**	**6,6**
Surse CET	Gcal	1 849,434	1 938,728	89,29	4,8
CT VEST	Gcal	731,75	747,46	15,71	2,1
CT SUD	Gcal	1 175,43	1 281,73	106,30	9,0
CT SUBURBII	Gcal	1 033,60	1 140,20	106,60	*
Pierderi în rețea	Gcal	**258 981,05**	**289 564,51**	**30 583,46**	**11,8**
Surse CET	Gcal	267 742,86	313 469,72	45 726,86	17,1
CT VEST	Gcal	-10 782,96	-31 397,90	-20 614,93	191,2
CT SUD	Gcal	-2 919,98	2 448,62	5 368,60	-183,9
CT SUBURBII	Gcal	4 941,13	5 044,07	102,94	2,1
Livrată consumatorilor	Gcal	**1 184 347,64**	**1 167 809,67**	**-16 537,97**	**-1,4**
Surse CET	Gcal	881 269,71	859 232,56	-22 037,15	-2,5
CT VEST	Gcal	154 266,71	152 146,44	-2 120,28	-1,4
CT SUD	Gcal	115 310,65	118 493,64	3 183,00	2,8
CT SUBURBII	Gcal	33 500,57	37 937,03	4 436,46	13,2

Din tabelul prezentat mai sus, constatăm, că în perioada anului curent temperatura medie a aerului exterior a înregistrat **11,7°C** comparativ cu **13,0°C** în anul precedent (scădere cu **1,3°C**).

Totodată, temperatura agentului termic este în creştere cu **0,3°C** comparativ cu perioada respectivă a anului precedent, înregistrând **61,8°C**.

Coeficientul de utilizare a puterii electrice instalate în perioada anului de raportare a constituit **24,6%**, micşorându-se comparativ cu anul 2024 cu **0,1 p.p.**.

Concomitent, coeficientul de utilizare a puterii termice instalate s-a majorat comparativ cu perioada anului de raportare cu **0,1 p.p**.

Randamentul global de producere a energiei în perioada anului s-a majorat cu **0,9 p.p**. pe Sursa nr.1, cu **0,1 p.p.** pe CT SUD, totodată s-a micşorat cu **0,4 p.p.** pe Sursa nr.2, cu **0,4 p.p.** pe CT VEST, cu **0,5 p.p.** pe CT Suburbii.

Analiza indicatorilor tehnologici ai anului 2025 evidenţiază faptul că funcţionarea surselor de producere ale „Termoelectrica" S.A. s-a realizat în condiţii operaţionale stabile, adaptate cerinţelor sistemului de alimentare centralizată cu energie termică (SACET) şi variaţiilor sezoniere ale temperaturilor exterioare.

Durata sezonului de încălzire a constituit 3 792 ore, fiind similară cu cea înregistrată în anul precedent. În acelaşi timp, temperatura medie anuală a aerului exterior a fost de 11,7°C, cu aproximativ 1,3°C mai mică comparativ cu anul 2024, ceea ce a determinat menţinerea unei cereri relativ ridicate de energie termică în anumite perioade ale sezonului rece.

În aceste condiţii, blocurile energetice ale centralelor au funcţionat în regim de cogenerare adaptat sarcinii termice a sistemului, asigurând simultan producerea energiei electrice şi termice necesare consumatorilor racordaţi la SACET. Regimul de funcţionare al blocurilor a fost optimizat în funcţie de variaţiile sarcinii termice şi de condiţiile meteorologice, ceea ce a permis menţinerea parametrilor tehnologici în limitele normativelor de exploatare.

Pe parcursul sezonului rece, blocurile energetice au fost operate în regim de sarcină variabilă, corespunzător profilului de consum al sistemului de termoficare. În perioadele cu temperaturi exterioare scăzute, centralele au funcţionat la sarcini apropiate de nivelurile maxime pentru acoperirea necesarului de încălzire, în timp ce în perioadele de tranziţie regimul de funcţionare a fost ajustat corespunzător reducerii cererii de energie termică.

Totodată, optimizarea regimurilor de funcţionare ale blocurilor energetice şi coordonarea acestora cu parametrii hidraulici ai reţelelor termice au contribuit la menţinerea stabilităţii funcţionării SACET, reducerea consumului specific de combustibil şi creşterea eficienţei energetice a procesului de producere.

Rezultatele anului 2025 confirmă faptul că exploatarea blocurilor energetice s-a realizat în condiţii de siguranţă operaţională şi eficienţă energetică, asigurând furnizarea continuă a energiei termice către consumatori şi menţinerea stabilităţii sistemului de termoficare al municipiului Chişinău.

Livrarea energiei electrice:

În perioada de raportare constatăm o micșorare a volumelor de energie electrică produsă cu **4,1 mil kWh** sau cu **0,6%**, la fel în micșorare sunt și volumele de energie electrică livrată de la liniile de plecare cu **2,3 mil kWh** sau cu **0,4%.**

O analiză mai detaliată, privind volumele de energie electrică produse și livrate pe sursele de producere se poate urmări în tabelul prezentat mai sus.

Livrarea energiei termice:

În perioada anului 2025, livrările energiei termice de la colectoarele tuturor surselor de producere s-au majorat cu **14,4 mii Gcal** sau cu **1,0%** față de perioada precedentă și au constituit **1 462,5 mii Gcal**, inclusiv:

- de la colectoarele Sursei nr.1 au fost livrate **1 028,2 mii Gcal** de energie termică, ceea ce este cu **0,8 mii Gcal** sau cu **0,1%** mai mult față de perioada analogică a anului 2024;
- de la colectoarele Sursei nr.2 în perioada de raportare a fost livrată energie termică în volum de **146,4 mii Gcal**, majorare cu **22,9 mii Gcal** sau cu **18,6%;**
- de la colectoarele Surselor de producere CT livrările de energie termică au constituit **287,8 mii Gcal**, care s-a micșorat comparativ cu anul 2024:
  - CT Vest cu 22,7 mii Gcal;
  Totodată sa majorat:
  - CT Sud cu 8,7 mii Gcal;
  - CT Suburbane cu 4,6 mii Gcal.

Livrarea energiei electrice și termice **pe sursele de producere** este prezentată în diagramele de mai jos:

Figura nr.1

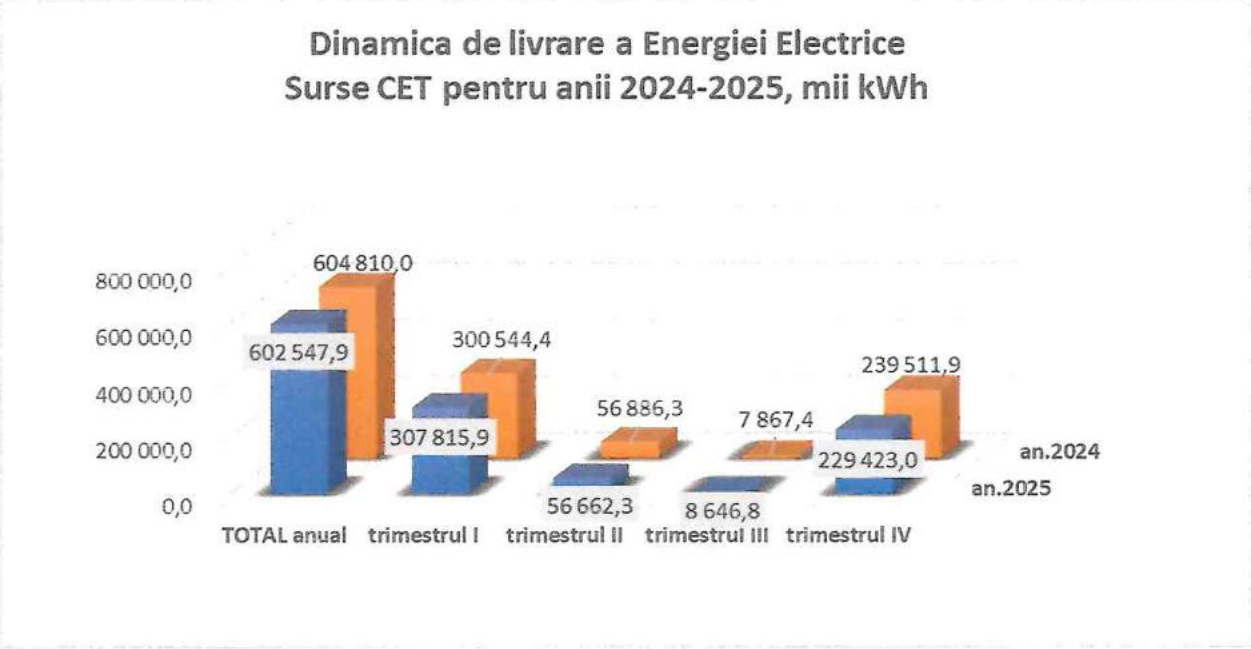
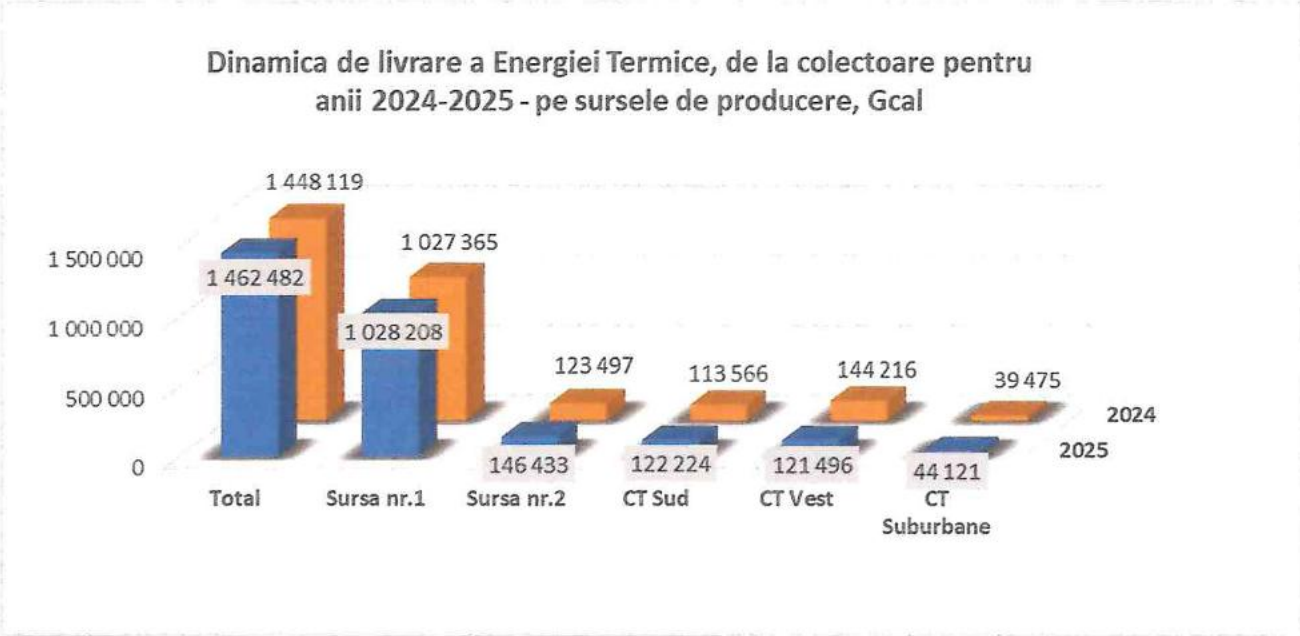


Figura nr.2



Consumul de combustibil:

În perioada de raportare a anului 2025 comparativ cu perioada similară a anului precedent, preţurile de furnizare a gazelor naturale au înregistrat schimbări.

În tabela prezentată mai jos este reflectată dinamica preţurilor la gazele naturale pentru perioada de raportare 2024-2025:

Tabelul nr.2

Hotărârea CA ANRE	Perioada	2024			2025		
		Preţ presiune înaltă lei/1000 m3	Preţ presiune medie lei/1000 m3	Preţ presiune joasă lei/1000 m3	Preţ presiune înaltă lei/1000 m3	Preţ presiune medie lei/1000 m3	Preţ presiune joasă lei/1000 m3
nr.312 din 07.06.2023	01.01.2024-20.02.2024	13 666	14 381	16 730			
nr.92 din 21.02.2024	21.02.2024-02.05.2024	9 129	10 076	13 398			
nr.294 din 03.05.2024	03.05.2024-30.11.2024	7 869	8 871	12 154			
nr.686 din 29.11.2024	01.12.2024-31.12.2025	11 220	12 267	15 502	11 220	12 267	15 502
Tariful mediu	Tariful mediu	10 588	11 361	14 889	11 220	12 267	15 502
				10 738			11429

Astfel, din tabelul prezentat constatăm, că preţul mediu anual la gazele naturale utilizate în procesul de producere a energiei s-a majorat cu cca 6,4% comparativ cu anul precedent.

Totodată, în scopul diminuării consumului de gaze naturale, urmare a crizei energetice din ţară, "TERMOELECTRICA" S.A. în anul 2024 a activat inclusiv şi ***pe bază de păcură*** la Sursa nr.1. Volumul păcurii pentru producerea energiei electrice şi energiei termice care a fost utilizat în anul 2024, a constituit **5 021,9 tone**. Cheltuieli pentru utilizarea păcurii pentru producerea energiei electrice şi energiei termice în anul 2024 au constituit 102,8 mil. lei.

Consumul de combustibil în activitatea de producere

Tabelul nr.3

Indicii	Total activitatea de producere a energiei				
	Unit.de măsură	an 2024	an 2025	Modificări	
				unit. de măsură	%
Consumul gazelor naturale					
Total activitatea de producere	**mii m3**	**305 563,718**	**310 794,394**	**5 230,68**	**1,71**
Energia electrică, total	mii m3	**154 654,33**	**156 396,77**	**1 742,44**	**1,13**
Energia electrică Sursa 1	mii m3	148 313,09	148 673,47	360,37	0,24
Energia electrică Sursa 2	mii m3	6 341,24	7 723,31	1 382,07	21,79
Energia termică, total	**mii m3**	**150 827,92**	**154 370,10**	**3 542,18**	**2,35**
Energia termică Sursa 1	mii m3	98 736,77	100 853,78	2 117,02	2,14
Energia termică Sursa 2	mii m3	13 630,24	16 121,42	2 491,19	18,28
Energia termică CT Sud	mii m3	14 719,01	15 862,90	1 143,90	7,77
Energia termică CT Vest	mii m3	18 700,12	15 846,36	-2 853,76	-15,26
Energia termică CT Suburbii	mii m3	5 041,79	5 685,63	643,85	12,77
Punerea în exploatare, conservarea utilajului Sursa 1	mii m3	81,16	10,77	-70,39	-86,73
energia electrică	mii m3	49,29	6,42	-42,87	-86,98
energia termică	mii m3	31,87	4,35	-27,52	
Punerea în exploatare, conservarea utilajului Sursa 2	mii m3	0,00	16,32	16,32	*
energia electrică	mii m3	0,00	5,60	5,60	*
energia termică	mii m3	0,00	10,72	10,72	*
Punerea în exploatare Sursa CT VEST	mii m3	0,30	0,39	0,09	*
Punerea în exploatare Sursa CT SUD	mii m3	0,00	0,017	0,02	*
Punerea în exploatare Sursa CT SUBURBII	mii m3	0,00	0,03	0,02	*
Total activitatea de producere Sursa 1	mii m3	**247 049,86**	**249 527,25**	**2 477,39**	**1,00**
Energia electrică Sursa 1	mii m3	148 313,09	148 673,47	360,37	0,24
Energia termică Sursa 1	mii m3	98 736,77	100 853,78	2 117,02	2,14
Total activitatea de producere Sursa 2	mii m3	**19 971,48**	**23 844,73**	**3 873,25**	**19,39**
Energia electrică Sursa 2	mii m3	6 341,24	7 723,31	1 382,07	21,79
Energia termică Sursa 2	mii m3	13 630,24	16 121,42	2 491,19	18,28
Total activitatea de producere Surse CT	mii m3	**38 460,91**	**37 394,90**	**-1 066,02**	**-2,77**
Consumul păcurii naturale					
Total activitatea de producere Sursa 1	tone	**5 021,88**	**0,00**	**-5 021,88**	**-100,00**
Energia electrică Sursa 1	tone	3 135,74	0,00	-3 135,74	-100,00
Energia termică Sursa 1	tone	1 886,14	0,00	-1 886,14	-100,00
Consumul gazelor convenţionale					
Total activitatea de producere	t.c.c.	**359 737,59**	**365 531,06**	**5 793,48**	**1,61**
Energia electrică, total	t.c.c.	**182 042,07**	**183 924,50**	**1 882,43**	**1,03**
Energia electrică Sursa1	t.c.c.	174 553,78	174 790,78	237,01	0,14
Energia electrică Sursa 2	t.c.c.	7 488,29	9 133,71	1 645,43	21,97
Energia termică, total	t.c.c.	**177 695,52**	**181 606,56**	**3 911,05**	**2,20**
Energia termică Sursa1	t.c.c.	116 269,32	118 568,11	2 298,79	1,98
Energia termică Sursa 2	t.c.c.	16 094,27	19 072,23	2 977,96	18,50
Energia termică CT Sud	t.c.c.	17 350,81	18 652,11	1 301,30	7,50
Energia termică CT Vest	t.c.c.	22 036,41	18 630,61	-3 405,79	-15,46
Energia termică CT Suburbii	t.c.c.	5 944,71	6 683,50	738,80	12,43
Energia termică CT IGFPP Biomasa	t.c.c.	0,00	0,00	0,00	*
Total activitatea de producere Sursa 1	t.c.c.	**290 823,10**	**293 358,89**	**2 535,79**	**0,87**
Energia electrică Sursa 1	t.c.c.	174 553,78	174 790,78	237,01	0,14
Energia termică Sursa 1	t.c.c.	116 269,32	118 568,11	2 298,79	1,98
Total activitatea de producere Sursa 2	t.c.c.	**23 582,56**	**28 205,94**	**4 623,38**	**19,61**
Energia electrică Sursa 2	t.c.c.	7 488,29	9 133,71	1 645,43	21,97
Energia termică Sursa 2	t.c.c.	16 094,27	19 072,23	2 977,96	18,50
Energia termică Surse CT	t.c.c.	**45 331,93**	**43 966,23**	**-1 365,70**	**-3,01**
Energia termică IGFPP biomasa	t.c.c.				
Consumul păcurii convenţionale					
Total activitatea de producere Sursa 1	t.c.c.	**7 132,50**	**0,00**	**-7 132,50**	**-100,00**
Energia electrică Sursa 1	t.c.c.	4 453,65	0,00	-4 453,65	-100,00
Energia termică Sursa 1	t.c.c.	2 678,85	0,00	-2 678,85	-100,00
Consumul specific de combustibil					
Energia electrică	g c.c./ kWh	**308,36**	**305,24**	**-3,11**	**-1,01**
Energia electrică Sursa 1	g c.c./ kWh	304,53	300,57	-3,96	-1,30
Energia electrică Sursa 2	g c.c./ kWh	440,61	434,50	-6,11	-1,39
Energia termică	kg.c.c./Gcal	**124,80**	**124,43**	**-0,36**	**-0,29**
Energia termică Sursa 1	kg.c.c./Gcal	115,78	115,32	-0,46	-0,40
Energia termică Sursa 2	kg.c.c./Gcal	130,32	130,25	-0,08	-0,06
Energia termică CT Sud	kg.c.c./Gcal	154,29	154,14	-0,15	-0,10
Energia termică CT Vest	kg.c.c./Gcal	153,49	154,18	0,69	0,45
Energia termică CT Suburbii	kg.c.c./Gcal	154,64	155,50	0,86	0,55

În perioada anului curent, consumul total de **gaze naturale** pentru activitatea de producere a constituit **310,8 mil. m³**, care s-a majorat comparativ cu perioada respectivă a anului precedent cu **5,2 mil. m³** sau cu **1,7%**, inclusiv pentru producerea energiei electrice - majorare cu **1,7 mil.m³**; pentru producerea energiei termice cu **3,5 mil. m³**.

Concomitent cu gazele naturale, folosite în procesul de producere, în contextul declarării stării de urgență în energetică în scopul diminuării consumului de gaze naturale "TERMOELECTRICA" S.A. a utilizat în anul 2024 combustibil alternativ – păcură naturală.

Astfel, au fost utilizate **5 021,9 tone** de păcură, inclusiv: pentru producerea energiei electrice **3 135,7 tone** (62,4%), pentru producerea energiei termice **1 886,1 mii tone** (37,6%).

Factorii principali, care au determinat majorarea consumului de gaze naturale în perioada de raportare comparativ cu anul precedent, sunt:

- Majorarea volumului a energiei termice produse cu 14,4 mii Gcal sau cu 1,0%;
- Micșorarea/neutilizarea păcurei utilizate în procesul de producere.

Din tabelul prezentat observăm că, pentru producerea energiei electrice s-au utilizat cca **156,4** mil. m³ de gaze naturale sau **50,32%** din volumul total de gaze, iar pentru producerea energiei termice au fost consumați **154,4** mil. m³ sau **49,67%**, totodată **0,01%** din volumul total de gaze naturale utilizate au fost folosite la punerea în exploatare a utilajului surselor.

Consumul specific de combustibil convențional, inclusiv păcură, pentru anul 2025 a constituit **305,24** g.c.c/ kWh la energia **electrică (-3,11 g.c.c /kWh** față de cel efectiv înregistrat în perioada anului 2024) și **124,43** kg c.c/Gcal la energia **termică (-0,36 kg c.c /Gcal** față de nivelul anului 2024).

Dinamica consumului specific de combustibil convențional pe sursele de producere este prezentată în diagramele de mai jos (figurile 5;6):

Figura nr.3

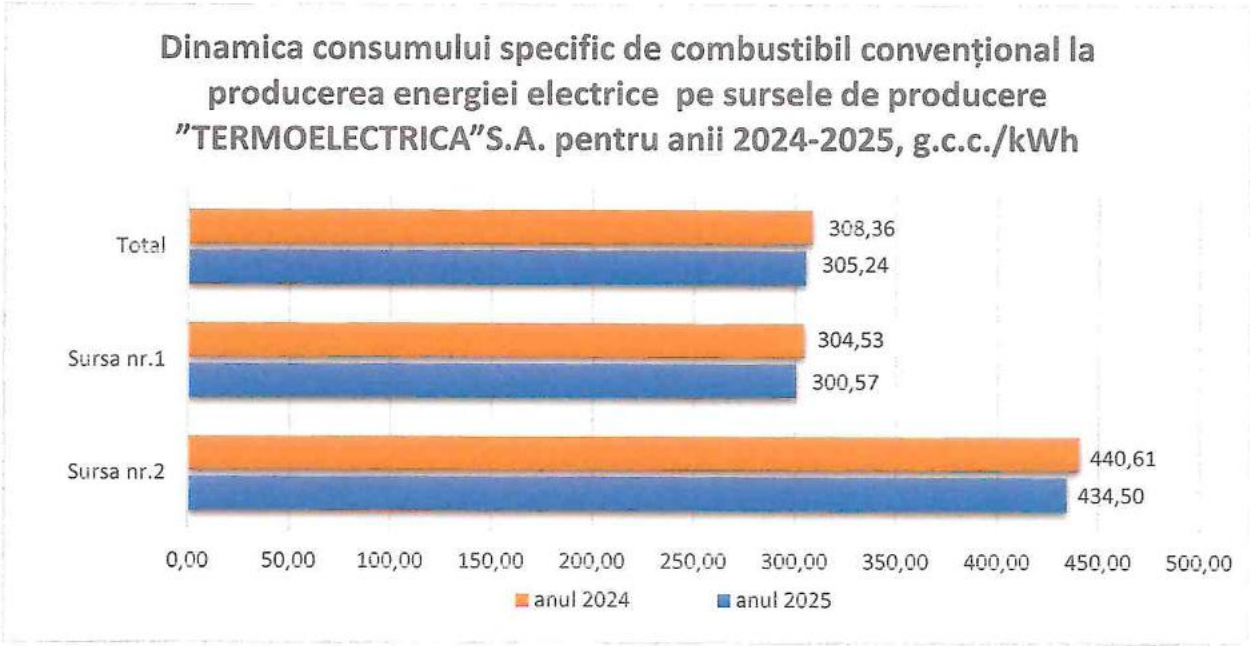
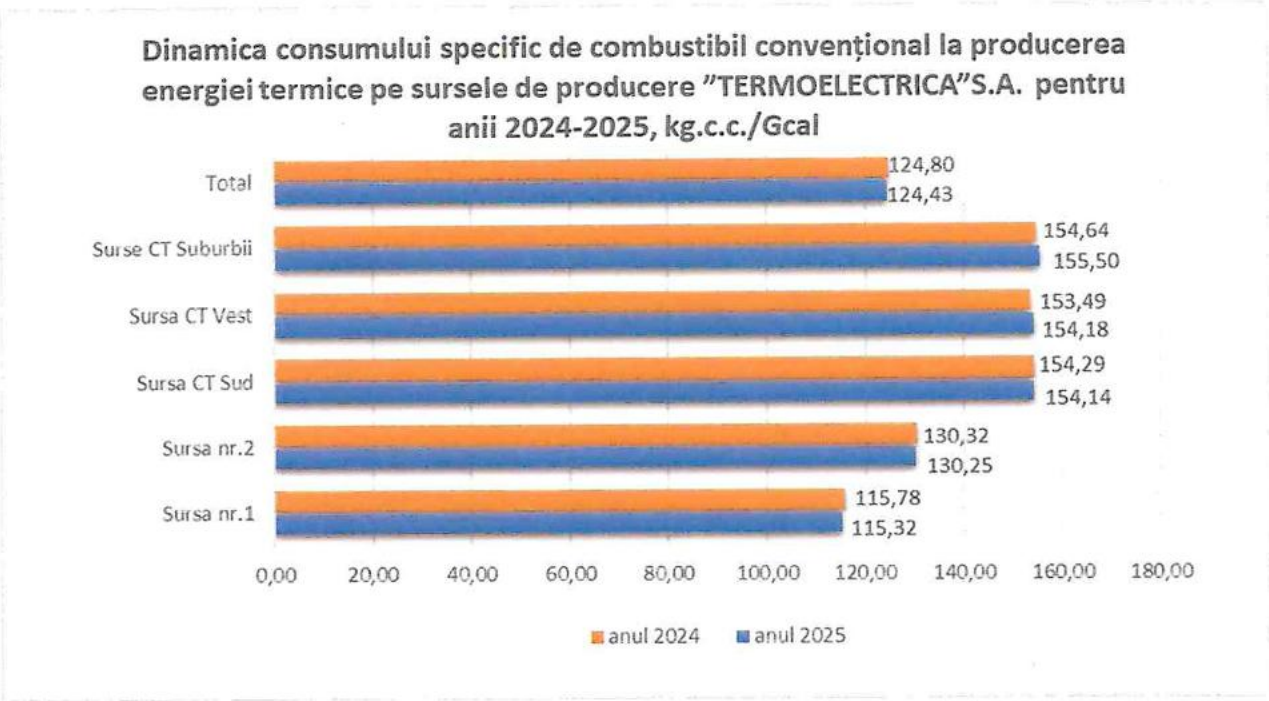


Figura nr.4



Indicatorii tehnico-economici de bază ai SACET

Tabelul nr.4

Indicatori	Unit. de măsur	Total anual			
		2024	2025	Diferența, unit.de măsură	Difer., %, p.p.
Indicatorii tehnico-economici de bază ai SACET					
Energia termică livrată de la colectoare	mii Gcal	1 448,12	1 462,48	14,36	0,99
Consum tehnologic propriu	mii Gcal	4,79	5,11	0,32	6,64
Pierderi de energie termică	mii Gcal	258,98	289,56	30,58	11,81
	%	17,88	19,80	1,92	1,92
Energie termică livrată consumatorilor	mii Gcal	1 184,35	1 167,81	-16,54	-1,40
	mii lei	2 753 714,61	2 884 184,39	130 469,78	4,74
	lei/Gcal	2 325,09	2 469,74	144,65	6,22
Consum energie electrică (conform facturilor)	mii kWh	35 554,53	35 834,18	279,65	0,79
	mii lei	71 065,63	116 415,94	45 350,32	63,81
	lei/kWh	2,00	3,25	1,25	62,54
Consumul apei de adaos (conform facturilor)	m³	476 363,06	424 641,54	-51 721,52	-10,86
	mii lei	6 401,25	6 865,27	464,02	7,25
	lei/m³	13,44	16,17	2,73	20,31

În anul 2025 livrările de energie termică consumatorilor s-au micșorat cu **16,5 mii Gcal** sau cu **1,4%**, ceea ce se explică prin majorarea volumului pierderilor de energie în rețelele termice (se datorează micșorării temperaturii medii a aerului exterior).

Consumul energiei electrice s-a majorat cu **0,3 mil kWh** sau cu cca **0,8%**. Aceste majorări au avut loc ca urmare a modificării regimului de funcționare a surselor comparativ cu anul precedent.

Totodată valoarea financiară a consumului de energie electrică pentru anul 2025 s-a majorat cu **45,4 mil. lei** sau **63,8%.**

Prețul mediu de procurare a energiei electrice s-a schimbat esențial în perioada de raportare a anului curent, comparativ cu anul precedent, (majorare cu 62,5%) ca urmare a aprobării de către ANRE a noilor prețuri reglementate de furnizare a energiei electrice, puse în aplicare din 21.03.2024, 10.01.2025, 01.08.2025.

Astfel, modificările aferente costurilor de energie electrică în perioada de raportare, au fost influențate în principal de modificarea prețului de energie electrică procurată.

Consumul apei de adaos pentru perioada anului de raportare s-a micșorat cu **51,7** mii m³ sau cu **10,9%**.

Reducerea volumului total al apei de adaos sugerează o ameliorare la nivel agregat a regimului hidraulic al sistemului, precum și diminuarea numărului de defecte pe rețelele termice primare și secundare.

Costul mediu pentru 1 m³ de apă de adaos pentru anul 2025 a constituit – 16,17 lei/m³, majorare cu 2,73 lei/m³, sau cu cca 20,31% comparativ cu perioada precedentă. Majorarea cheltuielilor se datorează în mare parte majorării tarifului pentru serviciul public de alimentare cu apă tehnologică furnizat de S.A. "Apă-Canal Chișinău" de la 20.03.2025 la 50,8% (de la 8,11 lei/m³ până la 12,23 lei/m³).

Pierderile de energie termică anual atestă o majorare cu cca **30,6 mii Gcal** sau majorare cu **11,8%**.

Structura pierderilor de energie termică în perioada 2024-2025

Tabelul nr.5

Indicatori	Unit. de măs.	Total anual			
		2024	2025	Dinamica (Gcal; p.p.)	%
Pierderile de energie termică- total,	Gcal	**258 981,05**	**289 564,51**	**30 583,46**	**11,8%**
inclusiv:					
a) În rețelele termice cu scurgeri de agent termic.	Gcal	**21 887,43**	**20 068,01**	**-1 819,42**	**-8,3%**
Cota parte a pierderilor de energie termică în rețelele termice cu scurgeri .	%	8,45%	6,93%	-0,02	*
b) În rețelele ACM cu scurgeri.	Gcal	**4 444,87**	**5 441,02**	**996,15**	**22,4%**
Cota parte a pierderilor de energie termică în rețelele de ACM cu scurgeri.	%	1,72%	1,88%	0,00	*
c) Pierderi de energie termică prin izolare.	Gcal	**232 648,75**	**264 055,48**	**31 406,73**	**13,5%**
Cota parte a pierderilor de energie termică prin izolare.	%	89,83%	91,19%	0,01	*

Din tabelul prezentat putem constata, că ponderea cea mai considerabilă în totalul pierderilor de energie termică o constituie pierderile de energie termică prin izolare. Astfel, în perioada anului 2025 ponderea pierderilor menționate în pierderile totale au atins nivelul de **91,19%** (anul 2024 – **89,83%**). În valoare naturală aceste pierderi s-au majorat cu **31,4 mii Gcal** sau cu **13,5%**.

Total anual pierderile de energie termică s-au majorat, comparativ cu anul 2024, cu cca 30,6 mii Gcal sau cu 11,8%, inclusiv: pierderile de energie termică prin izolare cu 31,4 mii Gcal (13,5%). Totodată s-au majorat pierderile în rețelele de ACM cu scurgeri cu 1,0 mii Gcal (22,4%), s-au micșorat pierderile în rețelele termice cu scurgeri de agent termic cu 1,8 mii Gcal sau cu 8,3%.

În ansamblu, rezultatele indică **necesitatea continuării măsurilor de monitorizare tehnică, identificare și remediere a scurgerilor în rețelele secundare de distribuție a apei calde menajere**, în scopul reducerii pierderilor și creșterii eficienței funcționării sistemului de alimentare centralizată cu energie termică.

5. Indicatorii Economico - Financiari

5.1 Structura și dinamica veniturilor

Structura și dinamica veniturilor pentru perioada anilor 2024-2025

Tabelul nr.6

Nr. contului contabil	Indicatori	Anul					
		2024 mii lei	Ponderea în total venituri, %	2025 mii lei	Ponderea în total venituri, %	Diferența (+;-) mii lei	%
	Total venituri, inclusiv:	**4 472 555,9**	**100,0**	**4 800 190,2**	**100,0**	**327 634,4**	**7,3**
I.	**Activitatea operațională-total**	**4 447 020,0**	**99,4**	**4 767 179,6**	**99,3**	**320 159,6**	**7,2**
cont 611	**Venituri din vânzări total, inclusiv:**	**4 437 462,3**	**99,2**	**4 746 599,2**	**98,9**	**309 137,0**	**7,0**
	Venituri din vânzarea energiei electrice	1 680 163,8	37,6	1 855 747,5	38,7	175 583,7	10,5
	Venituri din vânzarea energiei termice	2 753 714,6	61,6	2 884 184,4	60,1	130 469,8	4,7
	dezechilibru excedent e/electrica	3 112,5	0,1	5 648,3	0,1	2 535,8	81,5
	dezechilibru excedent e/electrica provizion	-1 478,5	0,0	-1 225,3	0,0	253,1	-17,1
	Alte venituri din vânzări	1 949,8	0,0	2 244,4	0,0	294,6	15,1
Cont 612	**Alte venituri din activitatea operațională total, inclusiv:**	**9 557,7**	**0,2**	**20 580,3**	**0,4**	**11 022,6**	**115,3**
	Energia termica	104,0	0,0	129,5	0,0	25,4	24,4
	Energia electrica	228,5	0,0	284,5	0,0	56,1	24,5
	De la furnizarea de alte servicii		0,0	1,8	0,0	1,8	100,0
	Din vinzarea de active circulante	46,1	0,0	11 799,1	0,2	11 753,0	25 502,8
	Veniturile din contractul de inchiriere curent	4 098,8	0,1	3 343,5	0,1	-755,3	-18,4
	Sanctiuni pe penalitate, dobinzi de intirziere	414,1	0,0	1 106,7	0,0	692,6	167,2
	Coordonarea proiectelor	15,7	0,0			-15,7	-100,0
	de prejudiciu material	158,0	0,0	75,1	0,0	-82,9	-52,5
	din furnizarea de servicii de transport	0,6	0,0	0,6	0,0	0,0	0,0
	Alte venituri	2 416,2	0,1	2 542,1	0,1	126,0	5,2
	privind eliminarea pe termen lung act materiale	83,8	0,0	95,1	0,0	11,4	13,6
	privind eliminarea activelor circulante	34,1	0,0	23,3	0,0	-10,8	-31,6
	activele materiale donate,gratuit	295,5	0,0	87,6	0,0	-207,9	-70,4
	alte venituri (in baza inventarierii)	41,8	0,0	0,8	0,0	-41,0	-98,0
	alte vinzari (aer comprimat)	5,1	0,0	5,5	0,0	0,5	9,1
	alte vinzari (apa tratata chimic)	10,2	0,0	20,2	0,0	10,0	98,0
	Venit cazare Camin	0,1	0,0		0,0	-0,1	-100,0
	Venit servicii Comunicatii	1,5	0,0	0,3	0,0	-1,2	-79,6
	taxa de stat	0,6	0,0	2,3	0,0	1,7	269,7
	venituri din garantiile contractuale	1 573,2	0,0	1 025,4	0,0	-547,8	-34,8
	deservirea tehnica a PTI	29,9	0,0	36,8	0,0	7,0	23,3
II.	**Venituri din alte activitati**	**25 535,9**	**0,6**	**33 010,7**	**0,7**	**7 474,8**	**29,3**
Cont 621	**Venituri din operațiuni cu active imobilizate total, inclusiv:**	**693,6**	**0,0**	**1 106,6**	**0,0**	**413,0**	**59,5**
	Venituri din eliminarea pe termen lung a activelor materiale	689,7	0,0	932,0	0,0	242,3	35,1
	Venituri din despagubiri - prejudiciu material		0,0	174,6	0,0	174,6	100,0
	Venituri de m/f fara stapin	3,9	0,0		0,0	-3,9	-100,0
Cont 622	**Venituri financiare total, inclusiv:**	**24 842,3**	**0,6**	**31 904,0**	**0,7**	**7 061,8**	**28,4**
	Venituri din diferente de curs valutat	17 287,4	0,4	21 328,1	0,4	4 040,7	23,4
	Venituri sub forma de dividende		0,0	2 142,4	0,0	2 142,4	100,0
	Venituri sub formă de dobânzi	6 235,6	0,1	6 333,8	0,1	98,2	1,6
	activele materiale donate,gratuit	1 319,3	0,0	2 099,7	0,0	780,4	59,2

În **anul 2025**, veniturile totale ale companiei au înregistrat o valoare de **4 800,2** mil. lei, fiind în majorare cu **327,6** mil. lei sau cu **7,3%** comparativ cu anul 2024.

În componența veniturilor totale, cota venitului din vânzări este cea mai considerabilă constituind **98,9%**, cota altor venituri din activitatea operațională este de **0,4%**, veniturile din activitatea financiară alcătuiesc **0,7%**.

Astfel, în perioada anului 2025, se observă o majorare atât a venitului din vânzarea energiei electrice, cu **175,6 mil. lei** sau cu **10,5%**, cât și a venitului din vânzarea energiei termice cu **130,5 mii lei** sau cu **4,7%,** datorită modificării prețului pentru energia electrică produsă și a tarifului pentru energia termică livrată consumatorilor. Totodată, se atestă o majorare a altor venituri din activitatea operațională cu **11,0 mil. lei** sau de **2,1 ori**, comparativ cu perioada similară a anului precedent.

Această majorare a fost influențată, în mare parte, de majorarea veniturilor din vânzarea de active circulante cu **11,8 mil. lei**.

În același timp, veniturile din acțiuni cu activele imobilizate au înregistrat o majorare de **0,4 mil. lei** sau cu **59,5%,** la fel și veniturile financiare au înregistrat o majorare cu **7,1 mil. lei** sau **28,4%,** în rezultatul majorării cu **4,0 mil. lei** a veniturilor din diferențele de curs valutar și cu **2,1 mil. lei** a veniturilor sub formă de dividende.

5.2 Structura și dinamica consumurilor și cheltuielilor

Consumurile și cheltuielile totale ale întreprinderii includ atât cheltuielile reglementate, aferente producerii energiei electrice și termice la fel a celor ce țin de distribuția și furnizarea energiei termice, a apei de adaos, cât și cheltuielile ce țin de activitatea nereglementată desfășurată de "Termoelectrica" S.A..

În tabelul de mai jos este prezentată structura consumurilor și cheltuielilor (pe conturi)

Tabelul nr. 7

Indicatori	Nr. contului analitic	Anual					
		2024 (mii lei)	2025 (mii lei)	Diferența (+;-), (mii lei)	%	Pondere în total cheltuieli 2024, %	Pondere în total cheltuieli 2025, %
Consumuri și cheltuieli - total, inclusiv:		***4 469 368,77***	***4 784 665,04***	***315 296,27***	***7,05***	***100,00***	***100,00***
Costul vânzărilor	711	*4 214 929,89*	*4 477 269,59*	*262 339,70*	*6,22*	*94,31*	*93,58*
inclusiv: costul gazelor naturale		*3 281 068,16*	*3 551 952,16*	*270 883,99*	*8,26*	*73,41*	*74,24*
costul păcurei naturale		*102 811,82*	*0,00*	*-102 811,82*	*-100,00*	*2,30*	*0,00*
Cheltuieli de distribuție	712	*70 745,38*	*102 371,72*	*31 626,34*	*44,70*	*1,58*	*2,14*
Cheltuieli administrative	713	*78 867,83*	*82 991,92*	*4 124,10*	*5,23*	*1,76*	*1,73*
Alte cheltuieli din activitatea operațională	714	*79 234,20*	*65 245,32*	*-13 988,88*	*-17,66*	*1,77*	*1,36*
Cheltuieli cu active imobilizate	721	*1 264,83*	*737,15*	*-527,69*	*-41,72*	*0,03*	*0,02*
Cheltuieli financiare	722	*16 311,64*	*36 742,22*	*20 430,58*	*125,25*	*0,36*	*0,77*
Cheltuieli privind impozitul pe venit	731	8 015,00	19 307,13	*11 292,12*	*140,89*	*0,18*	*0,40*

În **perioada anului 2025** s-a înregistrat majorarea consumurilor și cheltuielilor totale cu **315,3 mil. lei** sau cu **7,1%**.

Pentru perioada anului 2025 cca **93,6%** din costurile totale se atribuie la costul vânzărilor, valoarea cărora constituie **4 477,3 mil. lei** în perioada de raportare a anului 2025, comparativ cu 4 214,9 mil. lei în perioada analogică a anului 2024 (majorare cu **262,3 mil. lei**).

O altă modificare esențială, înregistrată pentru perioada anului 2025, este costul combustibilului, valoarea gazelor naturale este cuprinsă între **3 281,1 mil. lei** pentru anul 2024 și **3 552,0** mil. lei pentru anul 2025 (majorare cu **270,9** mil. lei), ceea ce reprezintă cca **74,2%** din totalul

costurilor. Costul păcurei naturale s-a micşorat cu **102,8** mil. lei (]n anul 2025 nu a fost utilizată păcură în producere).

*La **cheltuielile de distribuire*** se înregistrează tendinţă de majorare cu **31,6 mil. lei**, sau **44,7%,** la fel ***cheltuielile administrative*** cu **4,1** mil. lei (**5,2%**), ***cheltuielile financiare*** cu **20,4** mil. lei sau de **2,3 ori.**

Totodată, o scădere comparativ cu anul 2024 este constatată la alte ***cheltuieli din activitatea operaţională*** cu **14,0 mil. lei** (**17,7%**), ***cheltuielile aferente activelor imobilizate*** cu **0,5 mil. lei** sau cu **41,7%.**

În contextul celor relatate, menţionăm că majorarea consumurilor şi cheltuielilor totale a fost influenţată, în mare parte, de majorarea costului combustibilului cu **168,1 mil. lei** (**5,0%**).

Majorarea consumurilor şi cheltuielilor atribuite **la contul contabil (711 costul vânzărilor)** cu **262,3** mil. lei a fost influenţată în cea mai mare parte de:

Majorarea:

- cheltuielilor aferente consumului de combustibil utilizat în procesul de producere a energiei cu **168,1 mil. lei**;
- cheltuielilor aferente energiei electrice procurate pentru necesităţi proprii cu **45,0 mil. lei**, (ca urmare a modificării tarifelor de procurare a energiei electrice);
- cheltuielilor de remunerare a muncii, inclusiv contribuţiile de asigurări sociale cu **26,9 mil. lei** (ca urmare a majorării cuantumului minim garantat al salariului);
- cheltuielilor privind constituirea provizionului la dezechilibru deficit energie electrică cu **25,0 mil. lei**;
- cheltuielilor privind amortizarea mijloacelor fixe cu **7,7 mil. lei**;
- cheltuielilor aferente pazei cu **2,4 mil. lei**;
- cheltuieli aferente apei procurate cu **2,4 mil. lei**;
- cheltuieli aferente reparaţiilor curente cu **1,5 mil. lei**;
- cheltuielilor privind dezechilibru cauzat în reţeaua de gaze naturale cu **1,3 mil. lei**;
- cheltuielilor privind materialele cu **0,9 mil. lei;**
- cheltuielilor privind reagenţii chimici cu **0,4 mil. lei**;

Totodată, de micşorarea:

- cheltuielilor privind dezechilibru deficit e/electrică cu **14,2 mil. lei**;
- cheltuielilor aferente deservirea locurilor de terasament cu **1,1 mil. lei;**
- cheltuielilor aferente provizionului pentru concediu cu **1,5 mil. lei**;
- cheltuielilor aferente deservirii tehnice utilaj cu **0,8 mil. lei;**
- cheltuielilor aferente mijloacelor de protecţia muncii cu **0,7 mil. lei;**
- cheltuielilor privind serviciile de canalizare cu **0,6 mil. lei;**
- cheltuielilor aferente serviciilor de mentenanţă a reţelei informaţionale cu **0,5 mil.lei;**

Majorarea comparativ cu a.2024 a cheltuielilor aferente **activităţii de distribuire (cont 712)** cu **31,6 mil. lei**, sau **44,7%**, a avut loc în principal în urma majorării:

- cheltuielilor privind constituirea/majorarea provizioanelor pentru creanţe compromise cu **31,0 mil. lei**;

- cheltuielilor de remunerare a muncii, inclusiv contribuțiile de asigurări sociale cu **3,2 mil. lei** (majorarea cuantumului minim garantat al salariului în sectorul real);
- cheltuielilor bancare cu **0,2 mil. lei**;

Concomitent a micșorării comparativ cu anul 2024 a:
- cheltuielilor privind servicii Info Bon cu **3,2 mil. lei**;

Concomitent s-au majorat comparativ cu anul precedent ***cheltuielile administrative (cont 713)*** cu **4,1** mil. lei (**5,2%**), inclusiv s-au majorat:
- cheltuielile aferente forței de muncă și asigurărilor sociale de stat cu **5,6 mil. lei** (ca urmare a majorării cuantumului minim garantat al salariului);
- taxa 0,5% în construcție cu **0,4 mil. lei**;

În același timp, s-au diminuat:
- cheltuielile aferente indemnizației salariu mediu cu **1,3 mil. lei**;
- cheltuielile privind provizion pentru concediu cu **0,4 mil. lei**.

Tendința de micșorare se înregistrează la alte cheltuieli operaționale (cont 714), care au înregistrat, comparativ cu a.2024 o micșorare cu **14,0 mil. lei** (**17,7%**), inclusiv dobânda și comisioane aferente contractelor de împrumut aferente acordurilor internaționale cu **18,5 mil lei**, obligații în domeniul eficienței energetice cu **7,5 mil. lei**, cheltuielile privind rezultate ale inventarierii cu **3,7 mil. lei**, penalități, amenzi pierdute în judecată cu **0,5 mil. lei**, totodată s-a majorat cheltuielile de la vânzarea altor active curente cu **11,8 mil. lei**, cheltuielile privind plățile regulatorii ANRE cu **3,9 mil. lei**, apa cu **0,4 mil. lei.**

Cheltuieli investiționale cont (721) s-au micșorat în anul curent, în comparație cu perioada corespunzătoare a anului precedent cu **0,5** mil. lei, din contul cheltuielilor din ieșirea activelor pe termen lung.

Cu referință la **cheltuielile financiare cont (722)**, menționăm că, în perioada de raportare acestea s-au majorat cu **20,4** mil. lei și au fost influențate integral de micșorarea cheltuielilor provenite din diferențele de curs valutar.

5.3 Analiza consumurilor și cheltuielilor aferente activității reglementate

Activitatea de bază a Societății este reglementată de către Agenția Națională pentru Reglementare în Energetică.

„TERMOELECTRICA" S.A. desfășoară următoarele genuri principale de activitate:

- producerea energiei electrice;
- producerea energiei termice;
- distribuția energiei termice;
- furnizarea energiei termice.

Toate genurile de activitate menționate sunt activități licențiate în corespundere cu Legea nr.164 din 26 iunie 2025 "Cu privire la energia electrică" și Legea nr.92 din 29 mai 2014 "Cu privire la energia termică și promovarea cogenerării".

Pe parcursul anului de raportare, în perioada 01.01.2025-09.01.2025 societatea a aplicat următoarele prețuri/tarife reglementate aprobate prin Hotărârea Consiliului de Administrație al ANRE nr. 437 din 23.07.2024):

- *la producerea energiei electrice de centralele electrice de termoficare ale S.A. "Termoelectrica"* – 200 bani/kWh (fără TVA);
- *la energia termică livrată consumatorilor* de către S.A. "Termoelectrica" în mărime de 1824 lei/Gcal (fără TVA).

Începând cu 10.01.2025 au fost aprobate următoarele prețuri/tarife, (Hotărârea CA ANRE nr.1 din 03.01.2025):

- *la producerea energiei electrice de centralele electrice de termoficare ale S.A. "Termoelectrica"* – 316 bani/kWh (fără TVA);
- *la energia termică livrată consumatorilor* de către S.A. "Termoelectrica" în mărime de 2510 lei/Gcal (fără TVA).

5.3.1 Analiza structurii costului și cheltuielilor efective la energia electrică produsă

În anul 2025 de la liniile de plecare a surselor de producere au fost livrați **602,6 mil. kWh** de energie electrică ceea ce este cu **2,3 mil. kWh** sau cu **0,4%** mai puțin comparativ cu anul 2024, inclusiv: de către Sursa nr.1 s-au livrat **581,5** mil. kWh energie electrică față de **587,8** mil kWh în anul 2024, respectiv de către Sursa nr.2 – **21,0** mil kWh față de **17,0** mil. kWh în anul precedent.

Costurile efective ale producerii 1kWh energie electrică pe sursele de producere (inclusiv SP-8), bani/kWh

Tabelul nr.8

№	Sursa	Anul 2024	Anul 2025	Diferența	%
1.	Sursa nr.1	287,01	300,59	13,57	4,7
2.	Sursa nr.2	412,21	455,41	43,19	10,5
3.	**Surse CET**	**290,53**	**305,99**	**15,46**	**5,3**

Astfel, în anul de referință **cheltuielile totale de producere** a 1 kWh de energie electrică au constituit **305,99** bani/kWh, sau cu **15,46** bani/kWh (5,3%) mai mult față de perioada anului precedent.

Structura tarifului efectiv la energia electrică pentru anii 2024-2025 pe surse

Tabelul nr.9

Specificare	Unitate de măsură	Anul 2024			Anul 2025			Diferența		
		Sursa nr.1	Sursa nr.2	Total	Sursa nr.1	Sursa nr.2	Total	Sursa 1 anul 2025 - anul 2024	Sursa 2 anul 2025 - anul 2024	Total anul 2025 - anul 2024
Energia electrică livrată de la liniile de plecare	mln kWh	587,81	17,00	604,81	581,53	21,02	602,55	-6,28	4,03	-2,26
Combustibil	mii lei	1 626 020,07	65 954,01	1 691 974,09	1 668 116,29	94 741,81	1 762 858,10	42 096,22	28 787,79	70 884,01
	b/kWh	276,62	388,07	279,76	286,85	450,70	292,57	10,23	62,63	12,81
Cheltuieli f/r combustibil	mii lei	61 063,68	4 103,26	65 166,95	79 867,35	989,91	80 857,26	18 803,67	-3 113,36	15 690,31
	b/kWh	10,39	24,14	10,77	13,73	4,71	13,42	3,35	-19,43	2,64
Apa, canalizarea	mii lei	5 393,67	750,49	6 144,16	5 812,36	857,68	6 670,04	418,69	107,19	525,88
	b/kWh	0,92	4,42	1,02	1,00	4,08	1,11	0,08	-0,34	0,09
Reagenți chimici	mii lei	2 430,58	227,47	2 658,04	2 872,10	239,21	3 111,31	441,52	11,75	453,26
	b/kWh	0,41	1,34	0,44	0,49	1,14	0,52	0,08	-0,20	0,08
Reparația, întreținerea, exploatarea mijloacelor fixe	mii lei	1 805,59	120,05	1 925,64	2 237,28	202,13	2 439,41	431,69	82,08	513,77
	b/kWh	0,31	0,71	0,32	0,38	0,96	0,40	0,08	0,26	0,09
Renumerarea muncii	mii lei	72 521,58	15 511,50	88 033,08	74 999,70	16 624,81	91 624,51	2 478,12	1 113,31	3 591,43
	b/kWh	12,34	91,27	14,56	12,90	79,09	15,21	0,56	-12,18	0,65
Asigurarea CNAS, CNAM	mii lei	17 412,22	3 726,12	21 138,34	18 002,98	3 990,16	21 993,14	590,76	264,04	854,80
	b/kWh	2,96	21,92	3,50	3,10	18,98	3,65	0,13	-2,94	0,15
Amortizarea mijloacelor fixe	mii lei	50 089,58	6 448,96	56 538,54	54 176,92	6 175,47	60 352,39	4 087,34	-273,49	3 813,86
	b/kWh	8,52	37,95	9,35	9,32	29,38	10,02	0,79	-8,57	0,67
Energia procurată	mii lei	1 331,46	251,32	1 582,78	2 661,59	372,98	3 034,57	1 330,13	121,66	1 451,79
	b/kWh	0,23	1,48	0,26	0,46	1,77	0,50	0,23	0,30	0,24
Cheltuieli diverse	mii lei	8 435,03	361,60	8 796,64	20 022,92	2 420,29	22 443,21	11 587,88	2 058,69	13 646,57
	b/kWh	1,43	2,13	1,45	3,44	11,51	3,72	2,01	9,39	2,27
Costul energiei electrice: consum propriu pentru producerea energiei termice	mii lei	-98 356,03	-23 294,23	-121 650,26	-100 918,50	-29 892,82	-130 811,31	-2 562,47	-6 598,58	-9 161,05
	b/kWh	-16,73	-137,06	-20,11	-17,35	-142,20	-21,71	-0,62	-5,14	-1,60
Cheltuieli, total	mii lei	1 687 083,76	70 057,28	1 757 141,03	1 747 983,64	95 731,71	1 843 715,36	60 899,88	25 674,44	86 574,32
	b/kWh	287,01	412,21	290,53	300,59	455,41	305,99	13,57	43,19	15,46
Venituri	mii lei	1 636 090,87	44 072,96	1 680 163,83	1 794 284,76	60 777,80	1 855 062,56	158 193,89	16 704,84	174 898,73
	b/kWh	278,34	268,28	278,06	308,55	306,79	308,49	30,21	38,51	30,43
Profit(+),pierdere(-)	b/kWh	-8,68	-143,93	-12,47	7,96	-148,62	2,50	16,64	-4,68	14,97

Consumurile și cheltuielile **totale** aferente producerii energiei electrice au constituit **1 843,7** mil lei. Inclusiv costurile pentru combustibil **1 762,9** mil lei (sau **95,6%**), cheltuielile fără combustibil (convențional constante) au constituit **80,9** mil lei (sau **4,4%**).

Cheltuielile totale s-au majorat cu **86,6 mil lei**, (inclusiv: Sursa nr.1 majorare cu **60,9** mil lei; Sursa nr.2 - majorare cu **25,7 mil lei**) față de anul precedent.

Consumurile și cheltuielile pentru producerea energiei electrice aferente Sursei nr.1 constituie, în perioada de raportare – **94,8%** din totalul costurilor, atribuite la producerea energiei electrice (în anul 2024 - **96,0%**). Cheltuielile Sursei nr.2, la compartimentul dat constituie – **5,2%** (în anul 2024- **4,0%**).

Analizând structura costurilor și cheltuielilor efective pentru producerea energiei electrice în perioada de raportare, constatăm următoarele:

- Cheltuielile pentru combustibilul utilizat s-au majorat cu **70,9** mil lei sau 4,2%, (inclusiv: Sursa nr.1 - majorare cu **42,1** mil lei; Sursa nr.2 - majorare cu **28,8** mil lei). Această majorare

considerabilă a combustibilului utilizat în procesul de producere a rezultat în urma aprobării a noilor preţuri reglementate pentru gazele naturale furnizate de către SA "Moldovagaz".

- Cheltuielile privind amortizarea mijloacelor fixe şi activelor necorporale s-au majorat cu **3,8 mil. lei** şi au o pondere de cca **3,3%** (2024 - **3,2%**), inclusiv: Sursa 1 majorare cu **4,1 mil lei**; Sursa 2 micşorare cu **0,3 mil lei**.

- Cheltuielile aferente retribuirii muncii, inclusiv contribuţiile de asigurări sociale obligatorii de stat s-au majorat cu **4,4** mil lei şi au o pondere de cca **6,2%**, inclusiv: Sursa nr.1 - majorare cu **3,0 mil lei**; Sursa nr. 2 majorare cu **1,4 mil lei**. În perioada anului precedent, ponderea acestor cheltuieli a constituit de asemenea– **6,2%** (majorarea a cuantumului minim garantat al salariului pe ţară de la 5000 lei/lună la 5500 lei/lună);

- Cheltuielile privind serviciile de aprovizionare cu apă şi de canalizare s-au majorat comparativ cu anul 2024 cu **0,5 mil lei**, datorită în mare parte majorării tarifului pentru serviciul public de alimentare cu apă tehnologică furnizat de S.A. "Apă-Canal Chişinău" începând cu 20.03.2025 cu 50,8% (de la 8,11 lei/m^3 până la 12,23 lei/m^3).

- Cheltuielile aferente energiei electrice procurate s-au majorat în comparaţie cu anul precedent cu **1,5 mil. lei**.

- Cheltuielile privind reparaţia, întreţinerea şi exploatarea mijloacelor fixe s-au majorat în perioada de referinţă cu **0,5 mil lei**, inclusiv Sursa nr. 1 majorare cu **0,4 mil lei**.

Concluzii:

Costurile totale de producere a energiei electrice s-au majorat comparativ cu anul precedent cu **86,6 mil. lei (4,9%)**, datorită majorării costului combustibilului, care a avut loc ca urmare a majorărilor preţului reglementat la gazele naturale furnizate pe parcursul anilor 2024-2025.

În acelaşi timp, costurile totale aferente producerii energiei electrice înregistrate au fost acoperite integral de preţul aprobat, fiind înregistrat, în evidenţa contabilă profit operaţional din livrarea energiei electrice în valoare de **11,3 mil. lei** sau de **2,50 bani/kWh**.

5.3.2 Analiza structurii costurilor şi cheltuielilor efective la energia termică produsă

Costul 1 Gcal de energie termică pe surse, lei/Gcal

Tabelul nr.10

№	Sursa	Anul 2024	Anul 2025	Diferenţa	%
1.	Sursa nr.1	1246,42	1 295,80	49,38	3,96
2.	Sursa nr.2	1815,10	1 989,21	174,11	9,59
3.	**CET: Sursa nr.1, Sursa nr.2**	**1307,45**	**1 382,24**	**74,79**	**5,72**
4.	CT Sud	1872,24	1 945,45	73,20	3,91
5.	CT Vest	1792,79	1 918,18	125,39	6,99
6.	CT Suburbane	2616,14	2 698,23	82,09	3,14
7.	**CT: Sud, Vest, Suburbii**	**1932,48**	**2049,33**	**116,84**	**6,05**
8.	**Total "TE" S.A.**	**1435,75**	**1 513,54**	**77,79**	**5,42**

În baza tabelului prezentat, constatăm că în anul 2025 costul de producere a 1 Gcal de energie termică a constituit **1 513,54 lei/Gcal**, care este în creştere faţă de costul pentru perioada anului

precedent cu **77,79** lei/Gcal sau cu **5,4%** inclusiv: Surse CET **1382,24 lei/Gcal**; Surse CT **2049,33 lei/Gcal**.

În perioada de raportare costurile efective (costurile unitare) la producerea energiei termice s-au majorat față de perioada corespunzătoare a anului precedent: Sursa nr.1 - cu **49,4** lei/Gcal (4,0%), Sursa nr. 2 cu **174,1** lei/Gcal (9,6%), Sursa CT Vest cu **125,4** lei/Gcal (7,0%), Sursa CT Suburbii cu **82,1** lei/Gcal (3,1%) și Sursa CT Sud cu **73,2** lei/Gcal (3,9%).

Tabelul nr.11

Anul 2024								
Denumire	**Sursa nr.1**	**Sursa nr.2**	**Total Sursa CET**	**CT Sud**	**CT Vest**	**CT Suburbane**	**Total Sursa CT**	**Total**
Total cheltuieli, inclusiv:	**1 280 531,44**	**224 159,77**	**1 504 691,21**	**212 623,55**	**258 547,97**	**103 272,88**	**574 444,40**	**2 079 135,60**
Costul combustibilui	1 092 673,43	139 864,80	1 232 538,23	175 538,57	222 684,26	60 503,48	458 726,31	1 691 264,53
Cheltuieli fără costul combustibilui	187 858,01	84 294,97	272 152,98	37 084,98	35 863,70	42 769,41	115 718,09	387 871,07
Anul 2025								
Denumire	**Sursa nr.1**	**Sursa nr.2**	**Total Sursa CET**	**CT Sud**	**CT Vest**	**CT Suburbane**	**Total Sursa CT**	**Total**
Total cheltuieli, inclusiv:	**1 332 350,83**	**291 285,91**	**1 623 636,73**	**237 780,27**	**233 050,83**	**119 052,44**	**589 883,54**	**2 213 520,27**
Costul combustibilui	1 131 579,46	197 761,47	1 329 340,93	194 590,24	194 387,26	70 452,99	459 430,49	1 788 771,42
Cheltuieli fără costul combustibilui	200 771,37	93 524,44	294 295,81	43 190,03	38 663,57	48 599,46	130 453,05	424 748,86
Modificări anul 2025 comparativ cu 2024 (+;-)								
Denumire	**Sursa nr.1**	**Sursa nr.2**	**Total Sursa CET**	**CT Sud**	**CT Vest**	**CT Suburbane**	**Total Sursa CT**	**Total**
Total cheltuieli, inclusiv:	**51 819,39**	**67 126,14**	**118 945,53**	**25 156,72**	**-25 497,14**	**15 779,56**	**15 439,15**	**134 384,67**
Costul combustibilui	38 906,02	57 896,68	96 802,70	19 051,68	-28 297,00	9 949,51	704,18	97 506,88
Cheltuieli fără costul combustibilui	12 913,36	9 229,46	22 142,83	6 105,05	2 799,87	5 830,05	14 734,96	36 877,79

Consumurile și cheltuielile **totale** pentru producerea energiei termice (***fără apă de adaos)*** în perioada anului de referință au constituit **2 213,5** mil lei. Inclusiv, costurile pentru combustibil – **1 788,8** mil lei (sau **80,8%**). Cheltuielile fără combustibil au constituit **424,7 mii lei** (sau **19,2%**).

Consumurile și cheltuielile totale pentru producerea energiei termice aferente Sursei nr.1 constituie, în perioada de raportare – **60,2%** din totalul de consumuri și cheltuieli utilizate la producerea energiei termice (în anul 2024 – 61,6%). Cheltuielile Sursei nr.2, la compartimentul dat constituie - **13,2%** (în anul 2024 – **10,8%**) iar cheltuielile Sursei CT constituie **26,6%** (în anul 2024 – **27,6%**), inclusiv: CT Vest – **10,5%** (în anul 2024 – **12,4%**); CT Sud – **10,7%** (în anul 2024 – **10,2%**); CT Suburbii – **5,4%** (în anul 2024 – **5,0%**).

Cheltuielile **totale**, la compartimentul dat, s-au majorat comparativ cu anul precedent cu **134,4** mil lei, (inclusiv majorare: Sursa nr.1 cu **51,8** mil lei; Sursa nr.2 cu **67,1** mil lei; CT Sud cu **25,2** mil lei, CT Suburbii cu **15,8 mil lei**, totodată CT Vest micșorare cu **25,5 mil lei**).

Structura tarifului efectiv la energia termică pentru anii 2024-2025 pe sursele de producere CET; CT

Tabelul nr. 12

Specificare	Unitate de măsură	Anul 2024				Anul 2025				Diferenţa			
		Sursa nr.1	Sursa nr.2	Surse CT	Total	Sursa nr.1	Sursa nr.2	Surse CT	Total	Sursa 1 anul 2025 - anul 2024	Sursa 2 anul 2025 - anul 2024	Sursa CT anul 2025 - anul 2024	Total anul 2025 - anul 2024
Livrarea energiei termice de la colectoare	mii Gcal	1 027,37	123,50	297,26	1 448,12	1 028,21	146,43	287,84	1 462,48	0,84	22,94	-9,41	14,36
Combustibil	mii lei	1 092 673,43	139 864,80	458 726,31	1 691 264,53	1 131 579,46	197 761,47	459 430,49	1 788 771,42	38 906,02	57 896,68	704,18	97 506,88
	lei/Gcal	1 063,57	1 132,54	1 543,20	1 167,90	1 100,54	1 350,53	1 596,12	1 223,11	36,97	217,99	52,92	55,20
Cheltuieli fără combustibil	mii lei	192 013,38	85 960,93	116 298,00	394 272,31	204 902,95	95 494,75	131 216,42	431 614,12	12 889,57	9 533,82	14 918,42	37 341,81
	lei/Gcal	186,90	696,06	391,24	272,27	199,28	652,14	455,86	295,12	12,38	-43,92	64,62	22,86
Apa, canalizarea	mii lei	6 842,53	3 140,81	708,70	10 692,04	7 406,34	3 667,98	904,05	11 978,37	563,81	527,17	195,35	1 286,33
	lei/Gcal	6,66	25,43	2,38	7,38	7,20	25,05	3,14	8,19	0,54	-0,38	0,76	0,81
Reagenţi chimici	mii lei	1 983,65	617,37	196,21	2 797,23	2 061,12	592,36	217,55	2 871,03	77,46	-25,00	21,34	73,80
	lei/Gcal	1,93	5,00	0,66	1,93	2,00	4,05	0,76	1,96	0,07	-0,95	0,10	0,03
Reparaţia, întreţinerea, exploatarea mijloacelor fixe	mii lei	989,16	261,79	178,30	1 429,25	1 381,35	427,13	260,75	2 069,22	392,19	165,34	82,45	639,98
	lei/Gcal	0,96	2,12	0,60	0,99	1,34	2,92	0,91	1,41	0,38	0,80	0,31	0,43
Renumerarea muncii	mii lei	39 320,45	32 361,75	55 985,65	127 667,85	42 994,58	34 242,12	60 661,77	137 898,47	3 674,13	1 880,36	4 676,12	10 230,62
	lei/Gcal	38,27	262,04	188,34	88,16	41,82	233,84	210,75	94,29	3,54	-28,20	22,41	6,13
Asigurarea CNAS, CNAM	mii lei	9 440,67	7 773,90	13 440,27	30 654,84	10 321,02	8 218,53	14 559,71	33 099,27	880,35	444,63	1 119,44	2 444,42
	lei/Gcal	9,19	62,95	45,21	21,17	10,04	56,12	50,58	22,63	0,85	-6,82	5,37	1,46
Amortizarea mijloacelor fixe	mii lei	27 242,81	13 458,79	18 602,56	59 304,16	31 065,36	12 722,26	17 912,55	61 701,18	3 822,56	-735,53	-690,01	2 397,02
	lei/Gcal	26,52	108,98	62,58	40,95	30,21	86,89	62,23	42,19	3,70	-22,09	-0,35	1,24
Energia procurată	mii lei	589,96	515,72	19 372,54	20 478,23	1 262,70	762,14	28 600,26	30 625,10	672,74	246,41	9 227,72	10 146,88
	lei/Gcal	0,57	4,18	65,17	14,14	1,23	5,20	99,36	20,94	0,65	1,03	34,19	6,80
Cheltuieli diverse	mii lei	7 248,12	4 536,56	7 813,77	19 598,45	7 491,98	4 968,41	8 099,77	20 560,17	243,86	431,85	286,00	961,72
	lei/Gcal	7,06	36,73	26,29	13,53	7,29	33,93	28,14	14,06	0,23	-2,80	1,85	0,52
Costul energiei electrice: consum propriu pentru producerea energiei termice	mii lei	98 356,03	23 294,23		121 650,26	100 918,50	29 892,82		130 811,31	2 562,47	6 598,58	0,00	9 161,05
	b/kWh	95,74	188,62		84,01	98,15	204,14		89,44	2,41	15,52	0,00	5,44
Cheltuieli, total	mii lei	1 284 686,81	225 825,72	575 024,31	2 085 536,85	1 336 482,41	293 256,22	590 646,91	2 220 385,54	51 795,59	67 430,50	15 622,60	134 848,69
	lei/Gcal	1 250,47	1 828,59	1 934,44	1 440,17	1 299,82	2 002,66	2 051,98	1 518,23	49,35	174,07	117,54	78,06
Apa de adaos	mii lei	4 155,37	1 665,96	579,92	6 401,25	4 131,58	1 970,31	763,37	6 865,27	-23,79	304,36	183,46	464,02
	lei/Gcal	4,04	13,49	1,95	4,42	4,02	13,46	2,65	4,69	-0,03	-0,03	0,70	0,27
Cheltuieli fără apa de adaos	mii lei	1 280 531,44	224 159,77	574 444,40	2 079 135,60	1 332 350,83	291 285,91	589 883,54	2 213 520,27	51 819,39	67 126,14	15 439,15	134 384,67
	lei/Gcal	1 246,42	1 815,10	1 932,48	1 435,75	1 295,80	1 989,21	2 049,33	1 513,54	49,38	174,11	116,84	77,79

Surse CET total

Consumurile şi cheltuielile totale pentru producerea energiei termice inclusiv pentru prepararea apei de adaos de către Sursele CET, în perioada de raportare, au constituit **1 629,7 mil lei** sau **73,4%** din total cheltuieli pentru producerea energiei termice. Acestea s-au majorat comparativ cu perioada analogică a anului precedent cu **119,2 mil lei** sau cu **7,9%**. Analizând consumurile şi cheltuielile aferente producerii energiei termice înregistrate în perioada de raportare de Sursele CET, constatăm următoarele:

- Costul combustibilului utilizat în procesul de producere a energiei termice de către Sursele CET constituie în anul de raportare **1 329,3** mil lei (**81,6%** din total cheltuieli Surse CET), ceea ce este mai mult comparativ cu anul precedent cu **96,8** mil lei sau **7,9%**, inclusiv: Sursa nr.1 majorare cu **38,9 mil lei**; Sursa nr.2 majorare cu **57,9 mil lei**.
- Amortizarea mijloacelor fixe şi activelor necorporale s-a majorat cu **3,1 mil lei** şi are o pondere de cca **2,7%**. În perioada anului precedent, acest indicator a constituit cca **2,7%**. Inclusiv: Sursa nr.1 - majorare cu **3,8 mil. lei**, Sursa nr.2 – micşorare cu **0,7 mil. lei**.
- Cheltuielile aferente retribuirii muncii, inclusiv contribuţiile de asigurări sociale obligatorii de stat s-au majorat cu **6,9** mil lei şi are o pondere de cca **5,9%.** În perioada anului precedent, de **5,9%**, inclusiv: Sursa nr.1 - creştere cu **4,6 mil lei**, Sursa nr. 2 - creştere cu **2,3** mil lei.

- Consumul apei tehnologice și serviciile de evacuare a apei uzate s-a majorat cu **1,1** mil lei și au o pondere de **0,7%**, (an.2024 – **0,7%**).
- Ca rezultat al modificării regimului de funcționare a surselor în anul de gestiune costurile aferente energiei electrice procurate s-au majorat cu **0,9** mil. lei și au o pondere **0,1**%, (în an.2024 – **0,1**%) și etc.

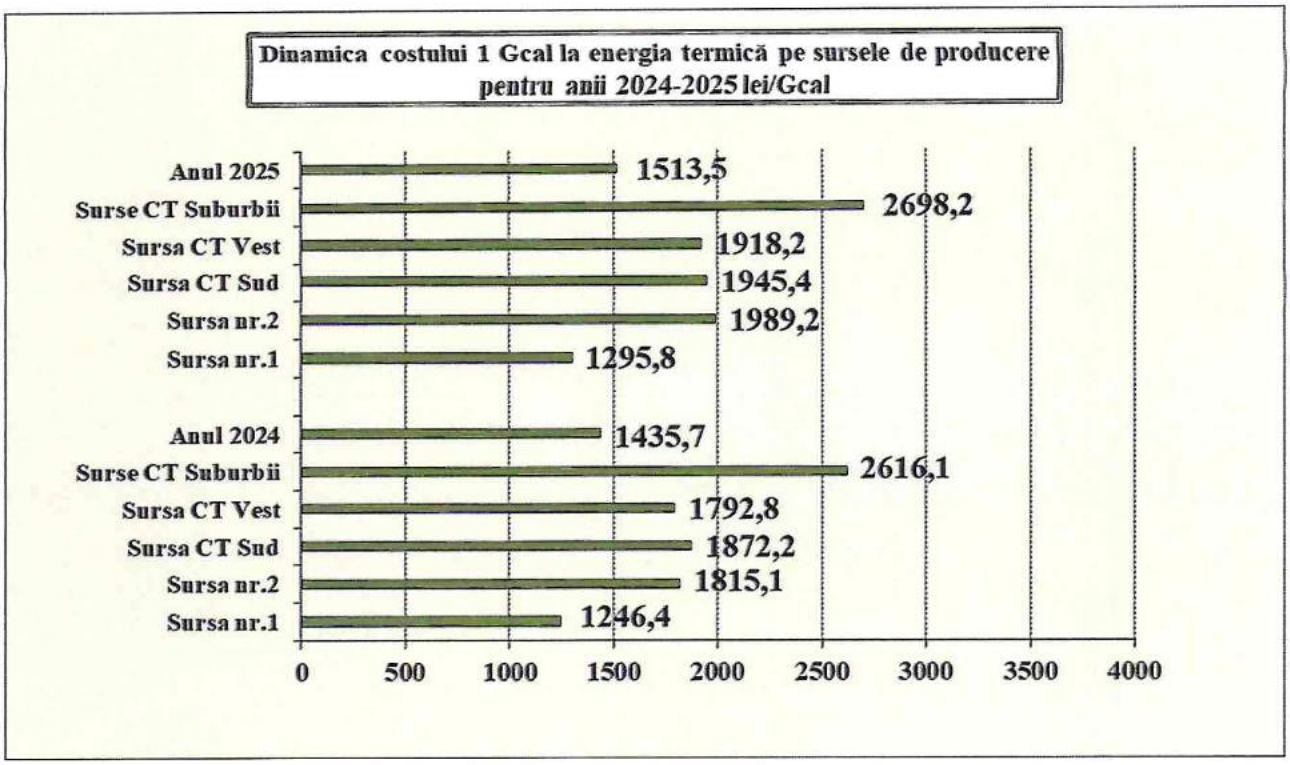
Surse CT total

Consumurile și cheltuielile totale pentru producerea energiei termice de Sursele CT, în perioada de raportare, au constituit **589,9 mil lei** sau **26,6**% din total cheltuieli pentru producerea energiei termice (fără apa de adaos). Acestea s-au majorat comparativ cu perioada anului precedent cu **15,4** mil lei sau cu **2,7%**. Analizând consumurile și cheltuielile aferente producerii energiei termice, înregistrate în perioada de raportare pe Sursele CT, constatăm următoarele:

- Costul combustibilului, utilizat în procesul de producere a energiei termice de către Sursele CT, constituie în anul de raportare **459,4 mil lei** (**77,8%** din total cheltuieli Surse CT), ceea ce este mai mult comparativ cu anul precedent cu **0,7 mil lei** sau cu **0,2%**, inclusiv majorare: Sursa CT Sud - cu **19,1 mil lei**; Sursa CT Suburbii - cu **9,9 mil lei,** totodată micșorare: Sursa CT Vest - cu **28,3 mil lei**;
- Amortizarea mijloacelor fixe și activelor necorporale s-a micșorat cu **0,7** mil lei și are o pondere de cca **3,0**%. În perioada anului precedent, acest indicator a constituit cca **3,2%**. Inclusiv micșorare: Sursa CT Vest - cu **0,4 mil lei**, Sursa CT Sud – cu **0,5 mil. lei**, Sursa CT Suburbii – majorare cu **0,2 mil lei**.
- Cheltuielile aferente retribuirii muncii, inclusiv contribuțiile de asigurări sociale obligatorii de stat s-au majorat cu **cca 5,8** mil lei și au o pondere de cca **12,7%**, inclusiv: Sursa CT Vest - majorare cu **1,2 mil lei** sau cu **6,2%**, Sursa CT Sud - majorare cu **1,8 mil lei** sau cu **8,5%**, Sursa CT Suburbii – majorare cu **2,8** mil lei sau cu **9,7%**. În perioada anului precedent ponderea consumurilor menționate în totalul de cheltuieli pe Sursele CT a constituit **12,1**%.
- Cheltuielile pentru reparația, întreținerea și exploatarea mijloacelor fixe s-au majorat cu **0,1** mil lei și au constituit **0,04**% (an.2024 - **0,03**%).
- Ca rezultat al modificării tarifului la energia electrică procurată în anul de gestiune costurile aferente energiei electrice procurate s-au majorat cu **9,2 mil lei** și au o pondere **4,8**%, (în an.2024 – **3,4%**) și etc.

Dinamica costului 1 Gcal de energie termică pe sursele de producere pentru anii 2024-2025 este prezentată în figura de mai jos:

Figura nr.5



Concluzii:

În costurile totale pentru producerea energiei electrice și energiei termice ponderea cea **mai considerabilă** o dețin cheltuielile pentru **combustibil**. Costurile pentru combustibil s-au majorat, atât la producerea energiei electrice, cât și la producerea energiei termice, având la bază aprobarea noilor prețuri reglementate pentru gazele naturale furnizate de către furnizorul central.

Are loc o tendință de majorare a costurilor aferente energiei electrice procurate ca urmare a modificării tarifelor de procurare a energiei electrice.

Totodată în creștere comparativ cu anul precedent sunt și cheltuielile aferente remunerării muncii personalului. (Majorarea cuantumului minim al salariului de la 5000 lei/lună la 5500 lei/lună).

5.3.3 Analiza costurilor și cheltuielilor efective la energia termică livrată consumatorilor

Structura costurilor efective de livrare a energiei termice consumatorilor pentru anii 2024-2025

Tabelul nr.13

Specificare	Unitate de măsură	Tarif efectiv anul 2024		Tarif efectiv anul 2025		Diferența	
		mii lei	lei/Gcal	mii lei	lei/Gcal	mii lei	lei/Gcal
Energie termică livrată consumatorilor	**mii Gcal**	**1 184,348**		**1 167,811**		**-16,537**	
Costul energiei termice produse	**mii lei**	**2 078 379,39**	**1 754,87**	**2 212 763,15**	**1 894,80**	**134 383,758**	**139,92**
inclusiv: CET Sursa nr.1 și Sursa nr.2	mii lei	1 504 656,94	1 270,45	1 623 602,54	1 390,30	118 945,605	119,84
Surse CT	mii lei	573 722,45	484,42	589 160,61	504,50	15 438,153	20,08
Costul de transport, distribuție și furnizare energie termică	**mii lei**	**564 972,57**	**477,03**	**595 295,48**	**509,75**	**30 322,91**	**32,72**
Apa tehnologica, inclusiv evacuarea apelor uzate	mii lei	1 615,06	1,36	1 992,99	1,71	377,93	0,34
Apa de adaos	mii lei	6 401,25	5,40	6 865,27	5,88	464,02	0,47
Consumuri materiale	mii lei	11 839,05	10,00	11 323,80	9,70	-515,24	-0,30
Energia electrica	mii lei	51 564,24	43,54	89 097,22	76,29	37 532,97	32,76
Cheltuieli de întreține-re,exploatare și reparație a rețelor termice	mii lei	1 140,02	0,98	1 278,82	1,10	138,80	0,12
Servicii prestate de terți	mii lei	14 394,31	12,33	13 490,56	11,55	-903,75	-0,77
Amortizarea mijloacelor fixe	mii lei	163 559,40	138,10	165 089,69	141,37	1 530,29	3,27
Remunerarea muncii cu contribuții pentru asigurarea sociale și medicale	mii lei	236 503,06	199,69	254 514,80	217,94	18 011,74	18,25
Cheltuieli generale , administrative și comerciale	mii lei	15 699,16	13,26	12 397,24	10,62	-3 301,91	-2,64
Alte cheltuieli - total	mii lei	62 257,03	52,57	39 245,09	33,61	-23 011,93	-18,96
Total consumuri și cheltueili	**mii lei**	**2 643 351,96**	**2 231,91**	**2 808 058,63**	**2 404,55**	**164 706,67**	**172,64**
Total venit anual	**mii lei**	**2 753 714,61**	**2 325,09**	**2 884 184,38**	**2 469,74**	**130 469,78**	**144,65**
Profit (+), pierdere (-)	**mii lei,**	**110 362,64**	**93,18**	**76 125,75**	**65,19**	**-34 236,89**	**-28,00**

Costul **efectiv** la energia termică livrată consumatorilor de către "TERMOELECTRICA" S.A., înregistrat în anul 2025, constituie **2 404,55** lei/Gcal față de **2 231,91** lei/Gcal în anul 2024, ceea ce reprezintă o creștere de **172,64** lei/Gcal.

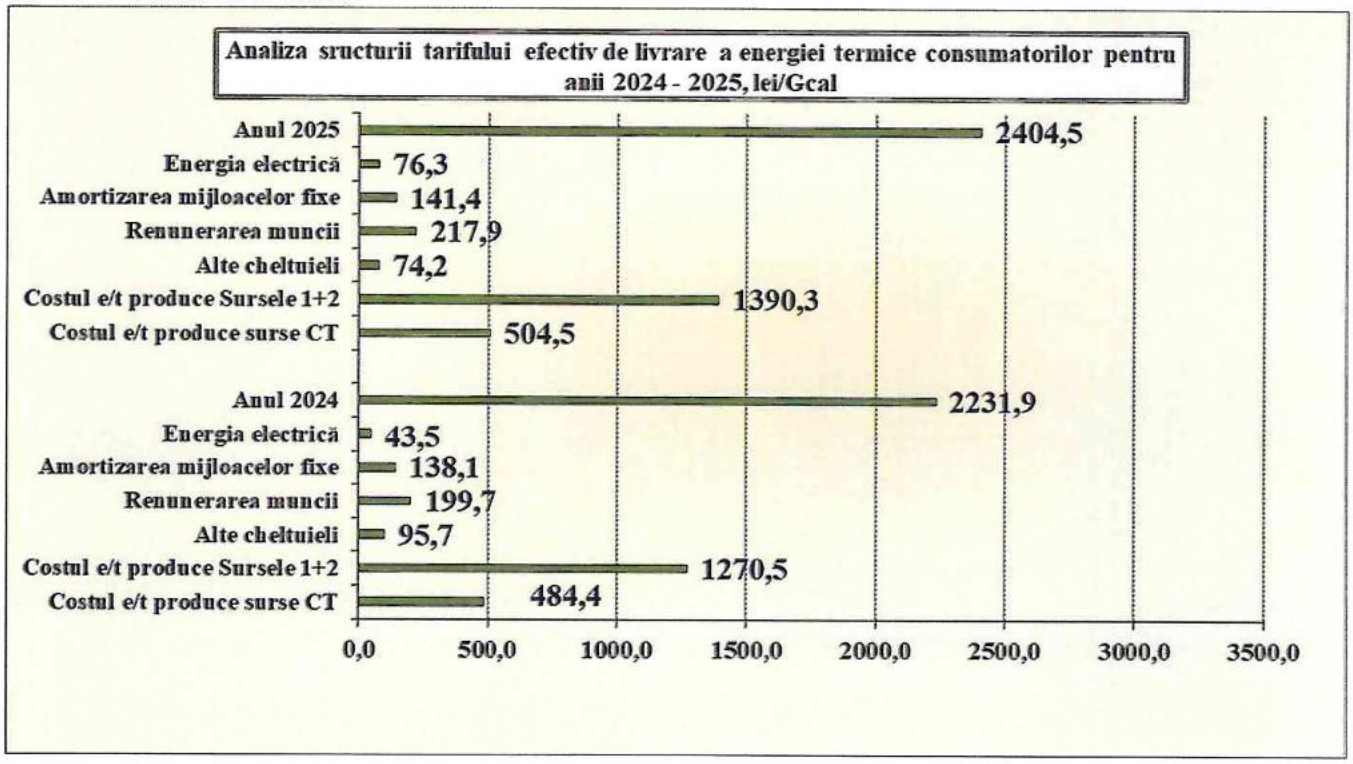
Conform datelor prezentate, observăm că, atât în anul 2025, cât și în perioada corespunzătoare a anului 2024 ponderea cea mai considerabilă este deținută de costurile aferente energiei termice produse. Acestea sunt formate din consumurile și cheltuielile suportate pentru producerea energiei termice de către sursele proprii (Sursa nr.1, Sursa nr. 2, CT Vest, CT Sud și CT suburbane). Cota din costurile de producere și distribuție pe anii de referință este aproximativ similară, cu mici abateri:

- Anul 2025: producerea – **78,8%** și distribuția – **21,2%**.
- Anul 2024: producerea – **78,6%** și distribuția – **21,4%;**

În cadrul costurilor serviciilor de distribuție și furnizare a energiei termice pentru perioada de raportare, ponderea cea mai mare o deține retribuirea muncii, inclusiv contribuțiile de asigurări sociale obligatorii – **42,8%**, urmată de costul capitalului (amortizarea mijloacelor fixe) care constituie **27,7%,** și energia electrică procurată **15,0%**. În perioada anului precedent în cadrul acestora respectiv: **41,9%, 28,9% și 9,1%.**

Dinamica cheltuielilor aferente costurilor efective de livrare a energiei termice consumatorilor pentru perioada anilor 2024 - 2025 este prezentată în diagrama de mai jos:

Figura nr.6



Concluzii.

Costul **efectiv** pentru livrarea energiei termice consumatorilor înregistrat pentru anul 2025 a constituit **2 404,55** lei/Gcal, iar tariful mediu de livrare a constituit – **2 469,74 lei/Gcal**. Deci, "TERMOELECTRICA" S.A., a obţinut profit din livrarea energiei termice consumatorilor în valoare de cca **76,1 mil lei** sau de **65,19 lei** la fiecare Gcal livrată consumatorilor, comparativ cu profit de **93,18 lei** la fiecare Gcal în perioada anului 2024.

5.4.Analiza consumurilor şi cheltuielilor aferente activităţii nereglementate

Pe lângă activitatea reglementată - producerea şi livrarea energiei electrice la fel livrarea energiei termice consumatorilor, care constituie domeniul licenţiat de activitate al întreprinderii, "TERMOELECTRICA"S.A. mai practică şi activitate nereglementată.

Pensionatul pentru copii

Activitatea pensionatului pentru copii a fost sistată din anul 2019. Astfel, venituri în perioada anului 2025, nu au fost înregistrate. Costurile totale ale Pensionatului pentru copii au constituit 1,26 mil. lei şi este în creştere faţă de anul 2024 cu 0,73 mil. lei. Cheltuielile şi consumurile de întreţinere a pensionatului sunt în reducere constantă, în creştere neesenţială se înregistrează

cheltuielile de retribuire a muncii cu 0,1 mil. lei, respectiv cheltuielile pentru contribuțiile de asigurare socială obligatorie cu 0,02 mil. lei.

Menționăm, că 78,5% (1,0 mil. lei) din cheltuielile totale pentru anul 2025 constituie retribuirea muncii și 18,8% (0,2 mil. lei) cheltuielile pentru contribuțiile de asigurare socială obligatorie de stat achitat personalului pensionatului.

Cheltuielile totale au crescut față de perioada precedentă a anului 2024 cu 6,18 %.

Tabelul nr. 14

Activitatea financiara a pensionatului pentru copii "Energeticianul" or. Vadul lui Vodă pentru anii 2024-2025

Denumire	2024	2025	Modificări 2025/2024	
			lei	%
Venituri	**0**	**0**	**0**	**0**
inclusiv:				
alte venituri	0	0	0	0
Nr. pers. care s-au odihnit	0	0	0	0
Cheltuieli	**1.183.494**	**1.256.585**	**73.090**	**6,18**
Rezultat financiar	**-1.183.494**	**-1.256.585**	**-73.090**	**6,18**

Baza de odihnă "Mărțișor"

În anul 2025 baza de odihnă a funcționat în regim normal- veniturile din vânzarea foilor de odihnă au constituit 275,0 mii lei, s-au odihnit 817 persoane în perioada de la 1 iunie până 31 octombrie 2025.

Tabelul nr. 15

Activitatea financiară a bazei de odihnă "Mărțișor " or. Vadul lui Vodă pentru anii 2024-2025

Denumire	2024	2025	Modificări 2025/2024	
			lei	%
Venituri	**278.309**	**275.011**	**-3.298**	**-1,2**
inclusiv:				
cazarea kamping	271.639	266.348	-5.291	-2,0
venituri arenda terasa	6.670	8.663	1.993	23,0
Nr. pers./zi care s-au odihnit total (angajati si terți)	2.020	817	-1.203	-147,3
Cheltuieli	**1.454.689**	**1.618.234**	**163.546**	**11,2**
Rezultat financiar	**-1.176.380**	**-1.343.223**	**-166.844**	**14,2**

Cheltuielile totale constituie **1,6** mil. lei, cu **0,2** mil. lei mai mult comparativ cu anul 2024, creştere cu **11,2** %.

Respectiv, rezultatul financiar înregistrat în anul 2025 este negativ şi constituie **1,3** mil. lei, şi este în creştere faţă de anul 2024 cu **0,2** mil. lei sau cu 14,2%.

Analizând consumurile şi cheltuielile efective aferente Bazei de odihnă "Mărţişor", pentru anul 2025, constatăm:

Diminuarea cheltuielilor la amortizarea mijloacelor fixe cu **0,1 mil. lei** în legătură cu sfârşitul termenului de amortizare a unor mijloace fixe.

A crescut consumul la gazele naturale cu **0,007 mil. lei** şi constituie **0,02 mil. lei**. Pentru încălzirea încăperilor au fost consumate 1311 m^3 de gaze naturale comparativ cu 939 m^3 de gaze naturale în anul precedent, iar tariful mediu anual pentru gaze naturale în anul 2025 a constituit - 15502 lei/1000 m^3 comparativ cu tariful mediu anual pentru gaze naturale în anul 2024 -14471 lei /1000 m^3.

Au înregistrat o dinamică descendentă cheltuielile pentru protecţia muncii cu **0,003** mil. lei constituind în perioada de raportare 0,004 mil. lei faţă de 0,007 mil. lei în anul 2024 (s-au eliberat haine speciale şi s-au alimentat stingătoarele antiincendiare).

Cheltuielile aferente retribuirii muncii pentru anul 2025 constituie 1,0 mil. lei, respectiv cheltuielile pentru contribuţiile de asigurare socială obligatorie de stat constituie 0,2 mil lei.

La baza de odihnă „Mărţişor" au fost efectuate lucrări de reparaţie OMVSD în valoare de 0,002 mil. lei.

Menţionăm, că **10,2% (0,2 mil. lei)** din costurile totale pentru anul 2025 o constituie amortizarea mijloacelor fixe, **59,4 % (1,0 mil. lei)** din costurile totale - cheltuielile pentru retribuirea muncii, cheltuielile pentru contribuţiile de asigurare socială obligatorie de stat **14,25** % (**0,2** mil. lei), impozite şi taxe, **3,69%** (**0,06** mil. lei), cheltuielile la gaze naturale consumate – 1,3% (0,02 mil. lei), şi **3,7%** (**0,06** mil. lei) – cheltuielile la energia electrică procurată.

Tabelul nr. 16

Numărul vizitatorilor la Baza de odihna "Mărţişor" în anul 2025

Nr. d/o	Tip de cazare	U/M	Total 2024			Total 2025			Modificări
			Angajati	**Pers terţe**	**Total**	**Angajati**	**Pers terţe**	**Total**	**Total**
1	Cazare căsuţe	Pers/zi	488	1372	1860	136	1094	1230	-630
2	Cazare hotel	Pers/zi	11	3	14	1	11	12	-2
3	Arendă terasă	Pers/zi	28	118	146	19	96	115	-31
TOTAL			**527**	**1493**	**2020**	**156**	**1201**	**1357**	**-663**

Tabelul relevă evoluţia în ceea ce priveşte tipurile de cazare şi numărul de angajaţi, respectiv persoane terţe, la baza de odihnă „Mărţişor" în anii 2024 şi 2025. În 2025, s-au înregistrat 156 pers/zi angajaţi şi 1201 pers/zi persoane terţe, în total 1357 persoane.

Sectorul alimentaţie publică

Sectorul Alimentaţie Publică este destinat pentru deservirea şi alimentarea angajaţilor întreprinderii având în gestiunea sa două cantine:

- Alimentaţie Publică nr.1 – str. Meşterul Manole 3;
- Alimentaţie Publică nr.2 – str. Tudor Vladimirescu 6.

Rezultatul financiar pentru anul de raportare constituie pierderi de **4,2** mil. lei, pierderile s-au redus cu **0,003** mil. lei sau cu 0,07% faţă de anul precedent ceea ce denotă că veniturile din activitatea Secţiilor Alimentare nu acoperă cheltuielile curente suportate.

Tabelul nr. 17

Activitatea financiară al Sectorului Alimentaţie Publică pentru anii 2024-2025

Denumire	2024	2025	Modificări 2025/2024	
			lei	%
Venituri	**1.672.876**	**1.969.395**	**296.519**	**17,7**
inclusiv:				
Cantina nr.1, str. M.Manole 3	684.944	1.012.507	327.563	47,8
Cantina nr.2, str. T.Vladimirescu 6	987.933	956.888	-31.045	-3,1
Cheltuieli	**5.920.7067**	**6.214.233**	**293.526**	**5,0**
inclusiv:				
Cantina nr.1, str. M.Manole 3	3.621.913	3.743.727	121.814	3,4
Cantina nr.2, str. T.Vladimirescu 6	2.298.793	2.470.506	171.712	7,5
Rezultat financiar	**-4.247.830**	**-4.244.838**	**2.992**	**-0,1**
inclusiv:				
Cantina nr.1, str. M.Manole 3	-2.936.970	-2.731.220	205.749	-7,0
Cantina nr.2, str. T.Vladimirescu 6	-1.310.861	-1.513.617	-202.7567	15,5

Venitul din vânzările totale ale sectorului menţionat în a.2025 constituie **2,0** mil. lei, cu **0,3** mil. lei sau **17,73** % mai mult decât în anul 2024.

Consumurile şi cheltuielile totale sunt în descreştere cu **0,3** mil. lei şi constituie **6,2** mil. lei, reducere de **4,96** % faţă de perioada anului 2024.

Retribuirea muncii în anul 2025 s-a majorat cu **0,2** mil. lei şi a constituit 3,1 mil. lei (cuantumul minim garantat al salariului a fost modificat începând cu 01.01.2025 conform Hotărârii Guvernului Republicii Moldova nr.846 din 18.12.2024 cu privire la modificarea cuantumului minim garantat al salariului tarifar de la 5000 lei/lună la 5500 lei/lună), respectiv au crescut cheltuielile pentru contribuţiile de asigurare socială obligatorie de stat cu **0,05** mil. lei şi au constituit 0,7 mil. lei.

Totodată, în perioada de raportare, au fost înregistrate şi alte majorări de cheltuieli, inclusiv:

- cheltuieli de protecţie a muncii constituie 0,01 mii lei, cu o creştere de 8,84% sau cu 0,001 mii lei;
- servicii informatice au crescut cu 0,0003 mil. lei şi constituie 0,004 mil. lei;
- consumul apei potabile în perioada anului 2025 a crescut cu 0,0004 mil. lei faţă de anul 2024 şi constituie 0,01 mil. lei;

- serviciile de canalizare constituie 0,01 mil. lei, cu o reducere neesențială de **0,001** mil. lei față de anul 2024;
- materialele (costul produselor alimentare) înregistrează o creștere cu **0,1** mil. lei sau cu 10,76% față de anul precedent și constituie 1,1 mil. lei în perioada de raportare;
- cheltuielile pentru pază înregistrează o creștere de **0,02** mil. lei față de anul 2024 și constituie în perioada de raportare 0,1 mil. lei;
- obiecte de mică valoare și scurtă durată cresc cu 0,02 mil. lei și constituie în perioada anului 2025 – 0,07 mil. lei.

S-au redus următoarele cheltuieli:

- energia electrică procurată și folosită pentru necesități proprii, constituie 0,45 mil. lei, cu o reducere de 9,0% sau cu **0,05** mil. lei față de 0,5 mil. lei în anul 2024 (ca urmare a modificării costului producerii a energiei electrice);

În același timp, în perioada de raportare au fost efectuate lucrări de reparații curente în cantina din str. Meșterul Manole,3 în valoare de 0,02 mil. lei.

Reieșind din cele relatate, constatăm că subdiviziunile întreprinderii, a căror activitate este nereglementată, este orientată spre satisfacerea necesităților sociale, protecție și întremare a sănătății salariaților.

5.5.Analiza gestiunii resurselor umane

În cadrul societății activează specialiști de înaltă calificare și muncitori. Astfel, la data de 31.12.2025 efectivul personalului a constituit 1727 persoane, din care 467 —femei, 297 - pensionari și 166 tineri până la 35 ani.

Principalii indicatori ce caracterizează gestionarea resurselor umane

Tabelul nr.18

Efectivul de personal (salariați):

Efectivul personalului pe categorii (*persoane*)	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Total - *inclusiv* -	**1727** **Inclusiv:** ***25** *de persoane - în concediu pentru îngrijirea copilului;* ****50** *persoane sezoniere*	**1720** **Inclusiv:** ***29** *de persoane - în concediu pentru îngrijirea copilului;* ****49** *persoane sezoniere*
conducători	268	263
specialiști	388	379
muncitori	1071	1078
femei	467	469
pensionari	297	280
tineri până la 35 de ani	166	175
cu studii superioare	702	683
cu studii medii tehnice	451	454
cu studii medii	574	583

Angajații cu studii superioare au constituit **702** persoane (**40.7%**) cu studii medii tehnice, specializate au constituit **451** persoane (**26.1%**), angajații cu studii medii constituie **574** persoane (**33.2 %**).

Vârsta medie a salariaților

Tabelul nr.19

Vârsta medie a salariaților în ansamblu pe întreprindere este de **51.2 ani.**

Vârsta medie	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Total pe întreprindere	**51.2**	**50.9**
Muncitori	**54**	**54**
Conducători	**49**	**48**
Specialiști	**45**	**44**

Analizând după categoria de personal constatăm că vârsta medie în rândul muncitorilor este mai înaintată (54 ani) decât a specialiștilor (45 ani). Astfel, în subdiviziunile unde majoritatea sunt muncitori, vârsta medie a angajaților depășește semnificativ vârsta medie pe întreprindere, spre exemplu: Serviciul Dispecerat General – 56,8 ani; Serviciul Centrale Termice Suburbii -55,9 ani; Serviciul Gestiunea Edificiilor - 55,1 ani; Serviciul Combustibil – 54,0 ani, ceea ce denotă necesitatea implementării unor măsuri mai riguroase în vederea atragerii tinerilor muncitori calificați și asigurarea creării unei rezerve de cadre tinere.

Mişcarea cadrelor

Tabelul nr.20

Au fost antrenaţi în relaţii de muncă (persoane)	**Ianuarie – decembrie 2025**	**Ianuarie – decembrie 2024**
S-au angajat	**199***(inclusiv 53 sezonieri)	**145***(inclusiv 51 sezonieri)
Au întrerupt contractul de muncă, total:	194	202
inclusiv:		
1) <u>după categorii de salariaţi:</u>		
a) specialişti şi conducători	47	54
b) muncitori,	95	96
inclusiv		
- angajaţi temporar	52	52
2) <u>după motive</u>		
- iniţiativă proprie	96	115
- reducerea statelor	4	5
- expirarea termenului contractului	28	12
- încheierea sezonului	49	50
- stabilirea gradului de dizabilitate	3	2
- pensionare	5	5
- deces	5	9
- alte motive	4	4

5.6. Dezvoltarea personalului şi programele sociale

Desfăşurarea activităţilor pentru producerea energiei electrice şi termice, distribuţia şi furnizarea energiei termice necesită personal calificat şi cu cunoştinţe specifice în domeniu. Conducerea întreprinderii acordă o deosibită atenţie, privind instruirea şi perfecţionarea angajaţilor şi provocărilor politicii de resurse umane. Personalul întreprinderii este garantul asigurării funcţionării fiabile, stabile şi continue al echipamentului tehnologic al întreprinderii şi securităţii energetice a oraşului.

Formarea profesională a personalului întreprinderii are ca scop ridicarea nivelului de competenţă a angajaţilor conform cerinţelor de producţie, cunoaşterea noilor profesii, studierea noilor tehnologii şi a metodelor noi de conducere (management).

Instruirea personalului

Formarea profesională a salariaţilor rămâne a fi unul din domeniile prioritare în activitatea Resurselor Umane. În acest sens, **activitatea de instruire a personalului** se caracterizează prin următorii indici:

a) Instruirea personalului „TERMOELCTRICA" SA în afara întreprinderii în perioada ianuarie-decembrie 2025

Tabelul nr.21

Indicatori	**Perioada *ianuarie-decembrie 2025***	**Perioada *ianuarie-decembrie 2024***
Au urmat cursuri de instruire în afara întreprinderii (persoane), *inclusiv :*	**186**	**244**
- muncitori	**55**	**51**
- specialişti şi conducători	**131**	**193**
Cheltuieli efective total (lei), *inclusiv:*	**417083,0**	**372400,0**
- muncitori	**153000,0**	**186095,0**
- specialişti şi conducători	**26403,0**	**186305,0**

b) Formarea profesională continuă a salariaţilor contribuie la sporirea eficienţei activităţii de muncă, precum şi motivarea acestora, astfel în conformitate cu prevederile Procedurii operaţionale "Acordarea categoriilor de calificare a salariaţilor SA "TERMOELECTRICA", prin Comisiile de calificare au fost evaluate cunoştinţele salariaţilor şi atribuite categoriile de calificare corespunzătoare.

Tabelul nr.22

	Perioada *ianuarie-decembrie 2025*	**Perioada *ianuarie-decembrie 2024***
Total salariaţi evaluaţi, *inclusiv :*	**63**	**27**
- muncitori	**24**	**24**
- specialişti	**39**	**3**
Numărul şedinţelor comisiei de calificare	**6**	**2**

5.7 Analiza cheltuielilor cu personalul

Retribuirea muncii salariaţilor întreprinderii (ca unitate cu autonomie financiară) a fost efectuată în conformitate cu prevederile din Codul Muncii, Legea salarizării nr. 847 din 14.02.2002 (cu modificările ulterioare), Hotărârea Guvernului cu privire la salarizarea angajaţilor din unităţile cu autonomie financiară nr.743 din 11.06.2002 (cu modificările ulterioare) şi Contractul Colectiv de Muncă pentru anii 2019-2024 prelungit prin acordurile adiţionale. Retribuirea muncii Directorului General a fost efectuată în conformitate cu documentele normative menţionate mai sus, la fel în baza Contractului de management aprobat de către Consiliul Societăţii.

Cuantumul indemnizaţiilor membrilor Consiliului Societăţii, Comisiei de Cenzori şi Comitetului de Audit, pe perioada exercitării funcţiilor sale, au fost stabilite de către Adunarea Generală a Acţionarilor în conformitate cu Legea nr. 847 din 14.02.2002, art.24.

De asemenea, pe parcursul perioadei de raportare, cuantumul lunar total al salariului Directorului General nu a depăşit mărimea a 5 salarii medii lunare, constituite în ansamblu pe societate în perioada de la începutul anului până la luna gestionară.

În perioada de 12 luni 2025, cuantumul minim garantat al salariului la întreprindere (fără a lua în consideraţie coeficientul de complexitate ramural) a fost modificat începând cu 01.01.2025 conform Hotărârii Guvernului Republicii Moldova nr. 846 din 18.12.2024, de la 5000 lei/lună la 5500 lei/lună.

Numărul mediu scriptic anual de personal constituie **1 669** persoane, care s-a redus cu 7 unităţi sau cu **0,4%** comparativ cu perioada similară a anului 2024.

Indicatorii principali cu privire la retribuirea muncii pentru anul 2025 comparativ cu anul 2024

Tabelul nr.23

nr.d/o	Indicatori	Unitate de măsura	12 luni an.2024	12 luni an.2025	Diferenţa	% + -
1	**Numărul mediu scriptic de personal**	**pers.**	**1 676**	**1 669**	**- 7,00**	**-0,42**
	Inclusiv: muncitori	pers.	1 036	1 023	- 13,00	**-1,25**
	conducători	pers.	262	267	5,00	**1,91**
	specialişti	pers.	359	361	2,00	**0,56**
	muncitori sezonieri	pers.	19	18	- 1,00	**-5,26**
2	**Fondul de retribuire a muncii total**	**mii lei**	**427 204,79**	**451 948,76**	**24 743,97**	**5,79**
	Inclusiv: Plata pe unitate de timp	mii lei	246 208,47	260 185,15	13 976,68	**5,68**
	Spor pentru lucrul pe timp de noapte	mii lei	7 461,92	8 018,52	556,60	**7,46**
	Spor pentru lucrul in zilele de sarbatoare	mii lei	1 799,91	1 920,94	121,03	**6,72**
	Spor pentru condiţii nefavorabile	mii lei	2 000,63	2 103,07	102,44	**5,12**
	Spor pentru serviciu la domiciliu	mii lei	2 415,27	2 791,82	376,56	**15,59**
	Premiu lunar	mii lei	26 093,81	27 491,04	1 397,22	**5,35**
	Plata privind concediile anuale şi suplimentare	mii lei	38 920,30	40 534,03	1 613,73	**4,15**
	Adaos suplimentar la concediu	mii lei	18 747,87	19 772,53	1 024,65	**5,47**
	Spor pentru vechime în muncă	mii lei	52 731,52	55 737,26	3 005,74	**5,70**
	Alte plăţi (spor pt conducerea brigazii, spor pt lucru în zilele de odihnă, adaos pt intensitatea muncii, spor pt cumul, spor pt antrenamente etc.)	mii lei	30 825,08	33 394,40	2 569,32	**8,34**
3	**Salariu mediu lunar,total**	**lei**	**22 038**	**23 350**	**1 312,35**	**5,96**
	inclusiv:					
	muncitori	lei	18 534	19 637	1 103,46	**5,95**
	conducători	lei	33 560	35 367	1 807,04	**5,38**
	specialişti	lei	23 791	25 088	1 297,45	**5,45**

Conform tabelului prezentat mai sus remarcăm, că fondul total de retribuire a muncii pentru perioada de raportare a anului curent a constituit **451,9** mil. lei. În comparaţie cu anul precedent, cheltuielile de remunerare a muncii s-au majorat cu **24,7 mil** lei sau cu **5,8%** şi anume: plata pe unitate de timp s-a majorat cu **14,0 mil lei (5,7%)**, totodată s-au majorat şi alte plăţi efectuate, care derivă de la plata pe unitate de timp: sporul pentru vechime în muncă cu **3,0 mil.lei (5,7%)**, premiul lunar cu **1,4 mil lei (5,4%)**, plata privind concediile anuale şi suplimentare cu **1,6 mil lei (4,2%)**, adaosul suplimentar la concediu conform CCM cu **1,0 mil lei (5,5%)**.

Factorul, care a determinat majorarea cheltuielilor de remunerare a muncii este aplicarea, începând cu 01.01.2025 a prevederilor Hotărârii Guvernului Republicii Moldova nr. 846 din 18.12.2024, cu privire la majorarea cuantumului minim garantat al salariului pe țară de la 5000 lei/lună la 5500 lei/lună.

În consecință, în perioada anului 2025 salariul mediu lunar pe entitate a constituit 23 350 lei, ceea ce este cu **1 312 lei** sau cu 6,0% mai mult comparativ cu perioada similară a anului precedent.

Structura fondului de retribuire a muncii

În perioada de 12 luni 2025 structura fondului de retribuire a muncii nu prezintă modificări semnificative comparativ cu perioada analogică a anului precedent.

Din tabel observăm, că ponderea cea mai mare în suma totală a fondului de retribuire a muncii revine cheltuielilor privind plata pe unitate de timp – 57,57 %, care s-a micșorat cu 0,06 p.p. comparativ cu anul precedent, sporul pentru vechime în muncă cu o pondere de 12,33% a scăzut cu 0,01 p.p., iar premiul lunar cu o pondere de 6,08% a scăzut cu 0,03 p.p.; plata privind concediile anuale și suplimentare cu o pondere de 8,97% s-a micșorat cu 0,14 p.p., plata privind adaosul suplimentar la concediu cu o pondere de 4,37% s-a micșorat cu 0,01 p.p.. Totodată sumele aferente altor tipuri de plăți acordate salariaților sunt în majorare comparativ cu anul precedent cu 0,17 p.p., având o pondere de 7,39% în suma totală a fondului de retribuire a muncii. Restul compartimentelor fondului de retribuire a muncii au rămas la nivelul anului precedent, cu modificări neesențiale.

Structura fondului de retribuire a muncii

Tabelul nr.24

Nr.	Indicatori	12 luni an.2024	12 luni an.2025	Diferenta,p.p
1.	**Fondul de remunerare a muncii, total**	**100%**	**100%**	*
-	Inclusiv:			
-	Plata pe unitate de timp	57,63	57,57	-0,06
-	Spor pentru lucrul pe timp de noapte	1,75	1,77	0,03
-	Spor pentru lucrul in zilele de sarbatoare	0,42	0,43	0,00
-	Spor pentru condiții nefavorabile	0,47	0,47	0,00
	Spor pentru serviciu la domiciliu	0,57	0,62	0,05
-	Premiu lunar	6,11	6,08	-0,03
-	Plata privind concediile anuale și suplimentare	9,11	8,97	-0,14
-	Adaos suplimentar la concediu	4,39	4,37	-0,01
-	Spor pentru vechime în muncă	12,34	12,33	-0,01
-	Alte plăți (spor pt conducerea brigazii, spor pt lucru în zilele de odihnă, adaos pt intensitatea muncii, spor pt cumul, spor pt antrenamente etc.)	7,22	7,39	0,17

Analiza Bilanţului timpului de lucru

Bilanţul timpului de lucru în perioada de 12 luni ale anului de raportare a constituit **434 794** om/zile. Au fost lucrate **363 100** om/zile, ce constituie **83,5%** din bilanţul anual de ore lucrătoare. Respectiv, timpul nelucrat a constituit **71 694** om/zile sau **16,5%**, din care concediile anuale au constituit **73,1%** şi concediile medicale – **25,0%**.

În perioada de gestiune bilanţul timpului de lucru total s-a redus cu **4 290** om/zile sau cu **1,0%** comparativ cu anul precedent. Inclusiv numărul zilelor lucrate s-a redus cu **1 811** om/zile (0,5%) şi timpului nelucrat cu **2 479 om/zile (3,3%)**.

Analiza Bilanţului timpului de lucru

Tabelul nr. 25

Nr.d/o	Indicatori	Unitate de măsura	12 luni an.2024		12 luni an.2025		Modificări	
			persoane/ om*zile	%	persoane/ om*zile	%	persoane/ om*zile	%; p.p.
1	**Numărul mediu scriptic de personal**	**persoane**	**1 676**		**1 669**		**- 7**	**- 0,4**
2	**Bilanţul**	**om-zile**	**364 911**	**100**	**363 100**	**100**	**- 1 811**	**- 0,5**
	Lucrat om-zile	**om-zile**	364 911	100	363 100	100	- 1 811	**- 0,5**
	Lucrat om-ore	**om-ore**	2 994 805		2 972 622		- 22 183	**- 0,7**
	Lucrat zile la 1 angajat	zile la 1 angajat	218		218		- 0	**- 0,1**
	Lucrat ore la 1 angajat	ore la 1 angajat	1 787		1 781		- 6	**- 0,3**
	Durata unei zile de muncă	ore	8		8		- 0	**- 0,2**
3	**Timp nelucrat total**	**om-zile**	**74 173**	**100**	**71 694**	**100**	**- 2 479**	**- 3,3**
	Inclusiv : Concedii anuale	**om-zile**	52 969	71	52 396	73	- 573	- 1,1
	Concedii de studii	**om-zile**	364	0	270	0	- 94	- 25,8
	Concedii cu permisiunea Administraţiei	**om-zile**	257	0	251	0	- 6	- 2,3
	Absenţe permise de lege	**om-zile**	819	1	737	1	- 82	- 10,0
	Concedii Medicale	**om-zile**	19 764	27	17 889	25	- 1 875	- 9,5
	Absenţe nemotivate	**om-zile**	0	-	151	0	151	

Reducerea bilanţului timpului de lucru, în perioada de referinţă, a fost influenţată de diminuarea numărului mediu scriptic de personal cu **7** unităţi sau cu **0,4%** comparativ cu 12 luni ale anului 2024.

5.8 Situaţia de profit şi pierdere

În scopul reflectării unei imagini clare despre situaţia economico-financiară a întreprinderii este efectuată analiza fiecărui compartiment funcţional în baza indicatorilor, care reflectă rezultatul activităţii acestuia **(anexa "Situaţia de profit şi pierdere" a Situaţiilor Financiare)**.

Situaţia de profit şi pierdere caracterizează performanţa financiară a entităţii pentru perioada de gestiune şi conţine informaţii privind veniturile companiei, cheltuielile acesteia şi rezultatul financiar – profit (pierdere) calculat ca diferenţă dintre veniturile şi cheltuielile perioadei de gestiune.

Situația individuală a rezultatului global pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2025

Tabelul nr.26 (mii lei)

Indicatori	Perioada de gestiune anul			
	2024	2025	Devieri	%
1	6	7	8	9
Venituri din vânzari	4 437 462	4 746 599	309 137	7,0
Costul vânzarilor	4 214 930	4 477 270	262 340	6,2
Profitul brut (pierdere globala)	**222 532**	**269 330**	**46 797**	**21,0**
Alte venituri operaționale	9 558	20 580	11 023	115,3
Cheltuieli de distribuire	70 745	102 372	31 626	44,7
Cheltuieli administrative	78 868	82 992	4 124	5,2
Alte cheltuieli operationale	79 234	65 245	(13 989)	-17,7
Rezultatul din activitatea operationala:profit(pierdere)	**3 243**	**39 301**	**36 058**	**1112,0**
Venituri financiare	24 842	31 904	7 062	28,4
Cheltuieli financiare	16 312	36 742	20 431	125,3
Rezultat din activitatea financiară: profit(pierdere)	**8 531**	**(4 838)**	**(13 369)**	**-156,7**
Venituri cu active imobilizate	694	1 107	413	59,5
Cheltuieli cu active imobilizate	1 265	737	(528)	-41,7
Rezultat cu alte active imobilizate: profit(pierdere)	**(571)**	**369**	**941**	**-164,7**
Rezultatul excepțional:profit(pierdere)	**0**	**0**	**0**	**-**
Profit (pierdere) pina la impozitare	**11 202,1**	**34 832,3**	**23 630**	**210,9**
Cheltuieli privind impozitul pe venit	8 015	19 307	**11 292**	**-**
Profit net (pierdere neta)	**3 187**	**15 525**	**12 338**	**4,9 ori**
Alte elemente ale rezultatului global				
Total rezultat global al exercițiului	**3 187**	**15 525**	**12 338**	**4,9 ori**

Astfel, **în anul 2025**, "Termoelectrica" S.A. a obținut **profit net** în valoare de **15,5 mil. lei**, care s-a majorat comparativ cu perioada similară a anului precedent cu **12,3 mil. lei, fiind înregistrată o dinamică pozitivă, comparativ cu perioada precedentă.**

Menționăm că reieșind din specificul activităților reglementate, înregistrarea mărimii pierderilor/profitului din activitățile de bază este direct influențată de fluctuațiile prețurilor la resursele energetice primare, politica tarifară și reglementările efectuate de către ANRE, mărimea componentei de corectare a venitului reglementat (devierile financiare) înregistrate în perioadele anterioare de reglementare, etc..

Rezultatul financiar și componenta de corectare anuală înregistrată

Tabelul nr.27

Indicatori	Perioada de gestiune, Anul	
	2024, mii lei	2025, mii lei
1	2	3
Profit (pierdere) până la impozitare	**11 202,1**	**34 832,3**
Devieri tarifare (excedent sau deficit tarifar) TERMOELECTRICA (pozitive+/negative-) *	**- 56 880,82** *(din care: -31673,5 en. electrică; -25207,27en. termică)*	**110394,5**** *(din care: +67538,6 en. electrică; +42855,9,2 en. termică)*

Diferenţa dintre Profit (pierdere) până la impozitare şi Devieri tarifare (excedent sau deficit tarifar) al anului curent (pozitive+/negative-) *	**68 082,9**	**-75 562,2**

- ** componenta de corectare a venitului reglementat – valoarea rezultată din diferenţa dintre venitul reglementat actualizat şi cel efectiv înregistrat în aceeaşi perioadă de timp (excedent sau deficit tarifar);*
- *** componenta de corectare a venitului reglementat pentru anul 2025 a fost estimată de către ANRE preliminar şi urmează a fi ajustată ulterior conform datelor situaţiilor financiare efective pentru a. 2025*
- Astfel, în anul 2025 societatea a înregistrat devieri financiare preliminare (excedent tarifar) în mărime de cca 110,4 mil.lei (calculat preliminar de către ANRE), ceea ce reprezintă că valoarea tarifelor aprobate de către ANRE au depăşit valoarea costurilor reglementate suportate de către societate în scopul desfăşurării activităţilor de bază reglementate şi rata rezonabilă de rentabilitate. În timp ce în anul 2024, componenta de corectare a venitului reglementat (deficitul tarifar) a constituit -56,9 mil.lei. Totodată, menţionăm că excedentul tarifar înregistrat în anul curent de reglementare, conform Metodologiei tarifare nr.396/2019 este inclus spre restituire în anul următor de reglementare, ceea ce de fapt reprezintă că societatea va restitui prin intermediul tarifelor excedentul tarifar înregistrat în anul precedent.

5.9. Situaţia individuală a poziţiei financiare conform IFRS

La situaţia din 31 decembrie 2025, conform Standardelor Internaţionale de Raportare Financiară, toate activele şi pasivele întreprinderii au înregistrat valoarea de **5 156,9** mil.lei cu **58,0** mil.lei (sau cu **1,1%**) în scădere faţă de situaţia de la începutul anului de raportare.

5.9.1 Activul

Analizând datele din Situaţiile financiare, constatăm o diminuare absolută a activelor imobilizate cu **130,8** mil.lei (**4,0%**) şi totodată creşterea activelor circulante - cu **72,8** mil.lei (**3,7%**).

Diminuarea activelor imobilizate, comparativ cu situaţia de la începutul anului de raportare, a avut loc ca urmare a micşorării valorii contabile a imobilizărilor corporale cu **133,2 mil.lei (4,1%),** investiţiilor financiare pe termen lung cu **1,3 mil.lei (71,9%);** respectiv majorarea imobilizărilor necorporale cu **3,7 mil.lei (2,4 ori)**.

Activele circulante s-au majorat comparativ cu situaţia de la începutul perioadei cu respectiv: majorarea numerarului şi documentelor băneşti cu **170,8 mil. lei (2,1 ori)**, altor active circulante cu **16,4 mil.lei (16,0%)**, stocurilor cu **4,0 mil. lei (2,9%)** şi respectiv micşorarea creanţelor comerciale şi a altor creanţe cu **118,3 mil. lei (7,5%)**.

Analiza pe verticală:

În suma totală a activelor, ponderea activelor imobilizate scade cu 1,8 p.p., astfel ponderea activelor imobilizate constituie 60,6% (01.01.2025 – 62,4%), a activelor circulante concomitent creşte şi constituie 39,4% (01.01.2025 – 37,6%).

Situația individuală a poziției financiare a SA "Termoelectrica" pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2025

Tabelul nr. 28 (lei)

Indicatori	01.01.2025	31.12.2025	modificări față de 01.01.2025	%	Analiza pe verticală		
					01.01.2025	31.12.2025	"+";"-"
Active imobilizate							
Imobilizari necorporale	2 729 936	6 432 971	3 703 035	135,6	0,1	0,1	0,1
Imobilizari corporale	3 236 297 340	3 103 094 741	(133 202 599)	(4,1)	62,1	60,2	(1,9)
Investitii financiare pe termen lung	1 850 070	520 000	(1 330 070)	(71,9)	0,0	0,0	(0,0)
Creante pe termen lung si alte active imobilizate	13 127 426	13 127 426	0	0,0	0,3	0,3	0,0
Total active imobilizate:	**3 254 004 772**	**3 123 175 138**	**(130 829 634)**	**(4,0)**	**62,4**	**60,6**	**(1,8)**
Active circulante							
Stocuri	136 956 548	140 922 970	3 966 422	2,9	2,6	2,7	0,1
Active destinate vânzări	1 480 322	1 480 322	0	0,0	0,0	0,0	0,0
Creante comerciale si alte creante	1 571 354 722	1 453 043 276	(118 311 446)	(7,5)	30,1	28,2	(2,0)
Alte active circulante	102 257 543	118 642 358	16 384 815	16,0	2,0	2,3	0,3
Numerar si documente banesti	148 860 786	319 648 052	170 787 266	114,7	2,9	6,2	3,3
Total active circulante:	**1 960 909 921**	**2 033 736 978**	**72 827 057**	**3,7**	**37,6**	**39,4**	**1,8**
Total active	**5 214 914 693**	**5 156 912 116**	**(58 002 577)**	**(1,1)**	**100,0**	**100,0**	**0,0**
Capital propriu							
Capital social si neinregistrat	953 612 718	953 612 718	0	0,0	18,3	18,5	0,2
Rezerve	256 295 373	275 180 905	18 885 532	7,4	4,9	5,3	0,4
Profit nerepartizat al anilor precedenti	1 630 414	(472 243)	(2 102 657)	(129,0)	0,0	(0,0)	(0,0)
Profit net al perioadei de gestiune	3 187 109	15 711 455	12 524 346	4,9 ori	0,1	0,3	0,2
Total capital propriu	**1 214 725 614**	**1 244 032 835**	**29 307 221**	**2,4**	**23,3**	**24,1**	**0,8**
Datorii pe termen lung							
Credite si imprumuturi purtatoare de dobanzi pe termen lung	606 256 636	634 862 579	28 605 943	4,7	11,6	12,3	0,7
Datorii pe termen lung	2 105 107 319	2 097 394 491	(7 712 828)	(0,4)	40,4	40,7	0,3
Datorii privind impozitul amanat	189 213 325	182 427 110	(6 786 215)	(3,6)	3,6	3,5	(0,1)
Total datorii pe termen lung	**2 900 577 280**	**2 914 684 180**	**14 106 900**	**0,5**	**55,6**	**56,5**	**0,9**
Datorii curente:							
Împrumuturi pe termen scurt	98 061 367	53 884 192	(44 177 175)	(45,1)	1,9	1,0	(0,8)
Datorii comerciale	861 791 305	819 830 893	(41 960 412)	(4,9)	16,5	15,9	(0,6)
Provizioane	27 999 420	30 318 472	2 319 052	8,3	0,5	0,6	0,1
Impozitul pe profit curent	18 215 077	9 331 165	(8 883 912)	(48,8)	0,3	0,2	(0,2)
Alte datorii curente	93 544 630	84 830 379	(8 714 251)	(9,3)	1,8	1,6	(0,1)
Total datorii curente	**1 099 611 799**	**998 195 101**	**(101 416 698)**	**(9,2)**	**21,1**	**19,4**	**(1,7)**
Total capital propriu si datorii	**5 214 914 693**	**5 156 912 116**	**(58 002 577)**	**(1,1)**	**100,0**	**100,0**	**0,0**

5.9.2. Capitalul propriu și datoriile (pasivul)

Analizând datele din Situația poziției financiare individuale, constatăm creșterea absolută a capitalului propriu cu **29,3** mil.lei (**2,4%**), la fel creșterea datoriilor pe termen lung cu **14,1** mil.lei (**0,5%**) și scăderea a datoriilor curente cu **101,4** mil.lei (**9,2%**).

Capitalul propriu s-a majorat comparativ cu situația de la începutul anului ca urmare a majorării rezervelor cu **18,9 mil.lei (7,4%)** și înregistrării profitului net în mărime de **15,7 mil. lei (inclusiv 0,19 mil.lei a societății absorbite)**.

Datoriile pe termen lung s-au majorat comparativ cu situația de la începutul anului ca urmare a majorării împrumuturilor pe termen lung cu **28,6 mil.lei (4,7%)**, totodată s-au micșorat datoriile pe termen lung cu **7,7 mil.lei (0,4%)** și datoriile privind impozitul amânat cu **6,8 mil.lei (3,6%)**.

Datoriile curente s-au micşorat comparativ cu situaţia de la începutul anului în rezultatul micşorării împrumuturilor pe termen scurt cu 44,2 mil. lei (45,1%), datoriilor comerciale cu 42,0 mil.lei (4,9%), impozitului pe profit curent cu 8,9 mil.lei (48,8%), altor datorii curente cu 8,7 mil.lei (9,3%), totodată majorării provizioanelor cu 2,3 mil.lei (8,3%).

Analiza pe verticală: în suma totală a Situaţiei poziţiilor Financiare, ponderea capitalului propriu s-a majorat comparativ cu situaţia de la începutul anului cu **0,8 p.p.,** datoriilor pe termen lung **cu 0,9 p.p.**, iar ponderea datoriilor curente s-a micşorat cu **1,7 p.p.**

5.10 Analiza indicatorilor economico – financiari

În scopul eficientizării situaţiei economico - financiare "TERMOELECTRICA" S.A. şi-a pus drept scop monitorizarea unui şir de indicatori financiari, aşa ca:

- indicatorii de lichiditate;

- indicatorii de rentabilitate.

Astfel, **indicatorii de lichiditate** măsoară capacitatea companiei de a-şi onora obligaţiunile pe termen scurt, pentru realizarea calculelor fiind utilizate activele circulante şi datoriile cu o scadenţă mai mică de un an.

Dinamica indicatorilor de lichiditate

Tabelul nr. 29 (mii lei)

Indicatori	31.12.2024	31.12.2025	Modificări "+";"-"
Active curente	1960909,9	2033737,0	72827,1
Datorii curente	1099611,8	998195,1	-101416,7
Lichiditate generală	1,78	2,04	0,25
Total numerar	148860,8	319648,1	170787,3
Lichiditate absoluta	0,14	0,32	0,18
Active curente	1960909,9	2033737,0	72827,1
Stocuri	136956,5	140923,0	3966,4
Active destinate vanzari	1480,3	1480,3	0,0
Datorii curente	1099611,8	998195,1	-101416,7
Lichiditate imediată	1,66	1,89	0,24

Lichiditatea generală indică capacitatea întreprinderii de a-şi acoperi toate datoriile pe termen scurt prin valorificarea tuturor activelor. Datoriile pe termen scurt pot fi: salariile, datoriile bancare, financiare, etc. Activele curente pot fi stocuri, creanţe şi disponibilităţile băneşti. Societatea dispune de active circulante suficiente pentru achitarea datoriilor curente în sumă totală prin mobilizarea creanţelor curente şi a investiţiilor financiare. Nivelul lichidităţii societăţii s-a majorat în perioada supusă analizei, cu 0,25 p.p. şi a atins nivelul de 2,04%.

Lichiditatea absolută măsoară capacitatea cu care societatea îşi poate îndeplini obligaţiile financiare cu activele lichide de care dispune, anume capacitatea de a achita datoriile la scadenţă. Intervalul optim de referinţă pentru acest indicator este între 0,2 – 0,25. În perioada a anului 2025 se înregistrează o tendinţă de creştere cu 0,18 p.p. ce indică faptul că comparativ cu începutul anului 2025 situaţia s-a îmbunătăţit.

Lichiditatea imediată reprezintă capacitatea societăţii de a-şi acoperi datoriile pe termen

scurt utilizând activele cu cel mai mare grad de lichiditate din bilanț. Nu toate activele se pot converti în numerar într-un termen scurt. Stocurile necesită un proces îndelungat, de aceea este relevant calculul lichidității imediate, adică prin excluderea acestora, exprimând capacitatea societății de a-şi plăti imediat datoriile. Valoarea recomandată este în jur de 1. La situația de 31.12.2025 acest indicator s-a majorat cu 0,24 p.p. şi a atins nivelul de 1,89%.

Analiza indicatorilor de rentabilitate a companiei

Tabelul nr. 30 (mii lei)

Indicatori	la 01.01.2025	la 31.12.2025	Abateri
Profit net (pierdere neta)	3187	15525	12338
Capitalul propriu (CP) la inceput de perioada	1209908	1214726	4818
Capitalul propriu (CP) la sfirsit de perioada	1214726	1244033	29307
Valoarea medie (CP)	1212317	1229379	17062
Rentabilitatea capitalului propriu (financiara)	0,26	1,26	1,00
Profit net (pierdere neta)	3187	15525	12338
Venituri din vănzări	4437462	4746599	309137
Rentabilitatea veniturilor din vanzari (marja de profit r	0,07	0,33	0,26
Profit brut (pierdere bruta)	222532	269330	46797
Venituri din vanzari	4437462	4746599	309137
Rentabilitatea veniturilor din vanzari (marja de profit b	5,01	5,67	0,66
Active totale (AT) la inceput de perioada	5112114	5214915	102800
Active totale (AT) la sfirsit de perioada	5214915	5156912	-58003
Valoarea medie (AT)	5163514	5185913	22399
Rentabilitatea activelor (economica)	0,06	0,30	0,24

Rentabilitatea capitalului propriu oferă o viziune asupra performanței societății în termeni de cum utilizează patrimoniul pentru a genera profituri. În perioada anului 2025 indicatorul dat a constituit 1,26%, iar în anul precedent 0,26%, s-a înregistrat o abatere pozitivă de 1,0 p.p. urmare a profitului obținut în anul 2025, astfel indică o creștere a rezultatelor din activitate.

Nivelul **rentabilității veniturilor din vânzări**, calculată în baza profitului brut în perioada anului 2024 a constituit 5,0%, adică la fiecare leu venituri din vânzări întreprinderea a înregistrat profit de 5,0 bani, iar pentru perioada anului 2025 – la fiecare leu venituri din vânzări întreprinderea a înregistrat profit brut de 5,7 bani. Astfel fiind înregistrată o abatere pozitivă de (0,7) p.p. în perioada anului 2025 față de anul 2024.

Rentabilitatea activelor (economică) este unul dintre indicatorii principali de rentabilitate a unei companii, şi măsoară eficiența utilizării activelor, din punct de vedere al profitului obținut la un leu investit în active. Practica sugerează că, intervalul optim de referință pentru o întreprindere este între 3% şi 9%. La situația din 31.12.2025, rentabilitatea activelor este la un nivel de 0,3%, ceea ce semnifică faptul că la 1 leu active, în perioada anului 2025, s-au obținut 0,3 bani profit. Rentabilitatea activelor este în creştere cu 0,24 puncte procentuale față de perioada anului 2024.

5.11 Situația individuală a fluxurilor de trezorerie conform IFRS

Situația fluxurilor de trezorerie caracterizează soldurile și fluxurile de numerar.

Elementele situației fluxurilor de numerar sânt divizate separat pe activitățile operațională, de investiții și financiară, cu prezentarea distinctă a diferențelor de curs valutar.

Total ***mijloacele bănești încasate*** în anul 2025 constituie **5 013,5 mil. lei**, în anul 2024 **4 732,9 mil. lei**. Comparativ cu perioada precedentă, în perioada de gestiune încasările s-au majorat cu **280,6 mil.lei**. Din totalul încasărilor mijloacelor bănești cota cea mai mare revine încasărilor din vânzări: pentru anul 2025 – 99,6%, anul 2024 – 99,7%.

În anul 2025 au fost efectuate ***plăți*** în sumă de **4 842,7 mil. lei**, cu **253,5** mil. lei mai mult decât în anul precedent (2024 – **4 589,2 mil. lei**).

Din totalul plăților **85,8%** sunt plățile pentru procurarea stocurilor. În același context, din totalul încasărilor pentru anul 2025 prioritar, cca 77,5% au fost direcționate achitării consumului total de gaze naturale către furnizorul central.. Astfel, consumul de gaze naturale în anul 2025 a constituit 3 836,1 mil.lei, inclusiv TVA și a fost achitat în sumă de 3 883,0 mil. lei.

Situația fluxului de numerar este descrisă în Tabelul de mai jos:

Tabelul nr.31

Anexa 4

SITUAŢIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
pentru exercițiul financiar încheiat perioada 01.01.2025 - 31.12.2025

Indicatori	Perioada de gestiune	
	01.01.2025 ... 31.12.2025	01.01.2024... 31.12.2024
1	2	4
Fluxuri de numerar din activitatea operationala		
Incasari din vinzari	4.992.584.088	4.717.330.875
Plati pentru stocuri si servicii procurate	4.155.629.185	3.931.756.686
Plati catre angajati si organe de asigurare sociala si medicala	511.833.674	487.426.329
Dobinzi platite	24.792.756	28.758.067
Plata impozitului pe venit		
Alte incasari	12.736.095	9.617.026
Alte plati	119.261.531	113.539.397
Fluxul net de numerar din activitatea operationala	**193.803.037**	**165.467.422**
Fluxuri de numerar din activitatea de investitii		
Incasari din vinzarea activelor imobilizate		
Plati aferente intrarilor de active imobilizate		
Dobinzi incasate	6.000.739	5.992.319
Dividende incasate	2.142.393	
inclusiv: dividende incasate din strainatate		
Incasari (plati) din obtinerea/pierderea controlului		
Alte incasari (plati)		
Fluxul net de numerar din activitatea de investitii	**8.143.132**	**5.992.319**
Fluxuri de numerar din activitatea financiara		
Incasari sub forma de credite si imprumuturi		
Plati aferente rambursarii creditelor si imprumuturilor	31.167.940	27.766.498
Dividende platite		
inclusiv: dividende platite nerezidentilor		
Incasari din operatiuni de capital		
Incasari (plati) din modificari ale cotelor-parti		
Alte incasari (plati)		
Fluxul net de numerar din activitatea financiara	**(31.167.940)**	**(27.766.498)**
Fluxul net de numerar total	**170.778.229**	**143.693.243**
Diferente de curs valutar favorabile (nefavorabile)	9.037	(19.375)
Diferente de curs valutar din conversie		
Sold de numerar la inceputul perioadei de gestiune	**148.860.786**	**5.186.918**
Sold de numerar la sfirsitul perioadei de gestiune	**319.648.052**	**148.860.786**

Director general al intreprinderii S.A. **Iurie RAZLOVAN**

Contabila-şefă **Aliona COJOCARI**

5.12 Situaţia poziţiei financiare conform IFRS cu retratarea perioadei anterioare

În anul 2025, Societatea a efectuat retratarea informaţiilor comparative prezentate în situaţiile financiare individuale ale „TERMOELECTRICA" S.A. aferente perioadei precedente la 31 decembrie 2024, ca urmare a finalizării fuziunii prin absorbţie a Societăţii cu Răspundere Limitată „INFO BON" în cursul exerciţiului financiar 2025. În conformitate cu cerinţele IFRS, în special cu prevederile aplicabile privind combinările de întreprinderi şi prezentarea informaţiilor comparative, Societatea a ajustat retrospectiv informaţiile aferente exerciţiului financiar 2024, în măsura necesară pentru a asigura comparabilitatea şi prezentarea fidelă a poziţiei financiare, performanţei financiare şi fluxurilor de trezorerie ale entităţii rezultate în urma fuziunii. Ajustările efectuate reflectă efectele fuziunii asupra elementelor relevante ale situaţiilor financiare, astfel încât informaţiile comparative să fie prezentate ca şi cum structura actuală a grupului ar fi existat şi în perioada anterioară, acolo unde acest tratament este permis şi relevant conform IFRS.

În continuare sunt prezentate situaţiile poziţiei financiare pentru exerciţiu financiar încheiat la 31.12.2025 cu retratarea perioadei a.2024.

La data de 31.12.2025 activul şi pasivul înregistrează valoarea de **5 156,9 mil. lei**, micşorându-se cu **75,6** mil. lei faţă de perioada similară a anului precedent.

În structura activului ponderea cea mai mare revine ***activelor imobilizate*** – ***60,6%***, inclusiv imobilizărilor corporale (*mijloacelor fixe*) – **60,2%.**

Potrivit Situaţiilor financiare la data de 31.12.2025 ***activele circulante*** au constituit **2 033,7 mil. lei**, ceea ce constituie **39,4%** din total active. Ponderea cea mai mare în totalul activelor circulante revine creanţelor comerciale cca **28,2%** (**1 453,0 mil lei**).

În structura pasivului ponderea cea mai considerabilă revine ***datoriilor pe termen lung - 56,5%*** (în valoare de **2 914,7 mil. lei**), cele mai semnificative fiind datoriile istorice faţă de "Moldovagaz" S.A. şi respectiv SA "Energocom" şi împrumutul destinat realizării Proiectului de Îmbunătăţire a Eficienţei Sistemului de Alimentare Centralizată cu Energie Termică (PIESACET) acordat de BIRD.

Conform situaţiei la 31.12.2025 ***capitalul propriu*** constituie suma de **1 244,0 mil. lei *(24,1%)***, fluctuaţiile cele mai semnificative fiind datorate majorării rezervelor cu **4,7 mil. lei**, totodată modificării rezultatului al anului precedent/perioadei de gestiune cu **10,2 mii lei**.

Datoriile curente constituie ***998,2*** mil. lei sau **19,4%** din total pasivul Situaţiilor financiare cu retratări, acest indicator înregistrând o micşorare în sumă de **102,7 mil. lei** în raport cu situaţia din 31.12.2024, datorită micşorării a creditelor şi împrumuturilor pe termen lung cu **44,2 mii lei**, datoriilor comerciale cu **42,0 mil.lei.**

Tabelul nr.32 (lei)

Indicatori	Anul 2024 (retratat)	Anul 2025	modificări față de 31.12.2024	%	Analiza pe verticală		
					31.12.2024	31.12.2025	"+";"-"
	31.12.2024	31.12.2025					
Active imobilizate							
Imobilizari necorporale	6 718 394	6 432 971	(285 423)	4,4	0,13	0,12	0,00
Imobilizari corporale	3 236 854 406	3 103 094 741	(133 759 665)	4,3	61,86	60,17	-1,69
Investitii	831 000	520 000	(311 000)	59,8	0,02	0,01	-0,01
Alte creante pe termen lung	13 127 426	13 127 426	0	0,0	0,25	0,25	0,00
Total active imobilizate:	**3 257 531 226**	**3 123 175 138**	**(134 356 088)**	**4,3**	**62,26**	**60,56**	**-1,69**
Active circulante							
Stocuri	136 990 925	140 922 970	3 932 045	(2,8)	2,62	2,73	0,11
Active destinate vanzarii	1 480 322	1 480 322	0	0,0	0,03	0,03	0,00
Creante comerciale	1 219 441 333	1 453 043 276	233 601 943	(16,1)	23,31	28,18	4,87
Alte creanțe și active circulante	103 141 645	118 642 358	15 500 713	(13,1)	1,97	2,30	0,33
Numerar si echivalente de numerar	513 880 626	319 648 052	(194 232 574)	60,8	9,82	6,20	-3,62
Total active circulante:	**1 974 934 851**	**2 033 736 978**	**58 802 127**	**(2,9)**	**37,74**	**39,44**	**1,69**
Total active	**5 232 466 077**	**5 156 912 116**	**(75 553 961)**	**1,5**	**100,00**	**100,00**	**0,00**
Capital propriu si datorii							
Capital propriu							
Capital social si suplimentar	953 612 718	953 612 718	(0)	0,0	18,22	18,49	0,27
Rezerve	270 452 303	275 180 905	4 728 602	(1,7)	5,17	5,34	0,17
Profit nerepartizat al anilor precedenți	1 681 314	(285 981)	(1 967 295)	100,0	0,03	-0,01	-0,04
Profit net al perioadei de gestiune	5 278 602	15 525 193	10 246 591	(66,0)	0,10	0,30	0,20
Total capital propriu	**1 231 024 937**	**1 244 032 835**	**13 007 898**	**(1,0)**	**23,53**	**24,12**	**0,60**
Datorii pe termen lung							
Credite si imprumuturi purtatoare de dobanzi pe termen lung	606 256 636	634 862 579	28 605 943	(4,5)	11,59	12,31	0,72
Datorii pe termen lung	2 105 107 319	2 097 394 491	(7 712 828)	0,4	40,23	40,67	0,44
Datorii privind impozitul amanat	189 213 325	182 427 110	(6 786 215)	3,7	3,62	3,54	-0,08
Total datorii pe termen lung	**2 900 577 280**	**2 914 684 180**	**14 106 900**	**(0,5)**	**55,43**	**56,52**	**1,09**
Datorii curente:							
Portiunea curenta a creditelor si imprumuturilor pe termen lung	98 061 367	53 884 192	(44 177 175)	82,0	1,87	1,04	-0,83
Datorii comerciale	861 795 377	819 830 893	(41 964 484)	5,1	16,47	15,90	-0,57
Provizioane	27 999 420	30 318 472	2 319 052	(7,6)	0,54	0,59	0,05
Impozitul pe profit curent	18 524 753	9 331 165	(9 193 588)	98,5	0,35	0,18	-0,17
Alte datorii curente	94 482 943	84 830 379	(9 652 564)	11,4	1,81	1,64	-0,16
Total datorii curente	**1 100 863 860**	**998 195 101**	**(102 668 759)**	**10,3**	**21,04**	**19,36**	**-1,68**
Total datorii	**4 001 441 140**	**3 912 879 281**	**(88 561 859)**	**2,3**	**76,47**	**75,88**	**-0,60**
Total capital propriu si datorii	**5 232 466 077**	**5 156 912 116**	**(75 553 961)**	**1,5**	**100,00**	**100,00**	**0,00**

Situația de profit și pierdere cu retratarea perioadei precedente

Tabelul nr.33 (lei)

Indicatori	Perioada de gestiune Anul			
	2024 (retratat)	2025	Devieri	%
1	2	3	4	4
Venituri din vânzari	4 437 660 693	4 746 599 235	308 938 542	7,0
Costul vânzarilor	4 220 257 430	4 477 269 594	257 012 164	6,1
Profitul brut (pierdere globala)	**217 403 263**	**269 329 641**	**51 926 378**	**23,9**
Alte venituri operaționale	14 588 444	20 580 320	5 991 876	41,1
Cheltuieli de distribuire	64 279 105	102 371 721	38 092 616	59,3
Cheltuieli administrative	82 834 010	82 991 920	157 910	0,2
Alte cheltuieli operationale	79 234 199	65 245 318	(13 988 881)	(17,7)
Rezultatul din activitatea operationala:profit(pierdere)	**5 644 393**	**39 301 002**	**33 656 609**	**596,3**
Venituri financiare	24 842 289	31 904 050	7 061 761	28,4
Cheltuieli financiare	16 311 639	36 742 215	20 430 576	125,3
Rezultat din activitatea financiară: profit(pierdere)	**8 530 650**	**(4 838 165)**	**(13 368 815)**	**(156,7)**
Venituri cu active imobilizate	693 596	1 106 630	413 034	59,5
Cheltuieli cu active imobilizate	1 264 832	737 147	(527 685)	(41,7)
Rezultat cu alte active imobilizate: profit(pierdere)	**(571 236)**	**369 483**	**940 719**	**(164,7)**
Rezultatul excepțional:profit(pierdere)				
Profit (pierdere) pina la impozitare	**13 603 807**	**34 832 320**	**21 228 513**	**156,0**
Cheltuieli privind impozitul pe venit	8 325 205	19 307 127	10 981 922	131,9
Profit net (pierdere neta)	**5 278 602**	**15 525 193**	**10 246 591**	**2,9 ori**
Alte elemente ale rezultatului global				
Total rezultat global al exercițiului	**5 278 602**	**15 525 193**	**10 246 591**	**2,9 ori**

Pentru anul 2025 venitul din vânzări constituie **4 746,6 mil. lei**, iar costul vânzărilor este de **4 477,3 mil. lei**, profitul brut fiind de **269,3** ***mil lei***.

Rezultatul din activitatea operațională pentru anul 2025 constituie profit în sumă de ***39,3 mil. lei,*** iar ***rezultatul total*** din activitatea întreprinderii ***profit net de 15,5 mil. lei***, majorare cu ***10,2 mil. lei*** comparativ cu anul precedent.

Totodată, analizând situația fluxurilor de trezorerie pentru perioada 01.01.2025-31.12.2025 cu retratarea anului 2024 constatăm, că ***total mijloace bănești încasate*** în anul de raportare înregistrează valoarea de ***5 013,5 mil. lei***, în anul 2024 – ***4 983,3 mil. lei***. Comparativ cu perioada precedentă în perioada de gestiune încasările s-au majorat cu **30,2 mil.lei.** Din totalul încasărilor mijloacelor bănești cota cea mai considerabilă revine încasărilor din vânzări: pentru anul 2025 – **99,6%**, anul 2024 – **94,7%**.

Concomitent, în anul 2025 au fost efectuate ***plăți*** în sumă de ***4 842,7 mil. lei,*** cu ***233,8 mil. lei*** mai mult decât în anul 2024.

6. ASPECTE COMERCIALE. DATORIILE ȘI CREANȚELE

6.1 Aspecte comerciale

Activitatea comercială a "TERMOELECTRICA"S.A. în perioada de raportare s-a desfășurat prin livrarea energiei electrice către furnizori și a energiei termice către consumatorii mun. Chișinău și suburbiile acestuia.

Livrarea și achitarea energiei electrice în perioada a anilor 2024-2025 este prezentată în următorul tabel:

Tabelul nr. 34

Realizarea și achitarea energiei electrice pentru anii 2024-2025

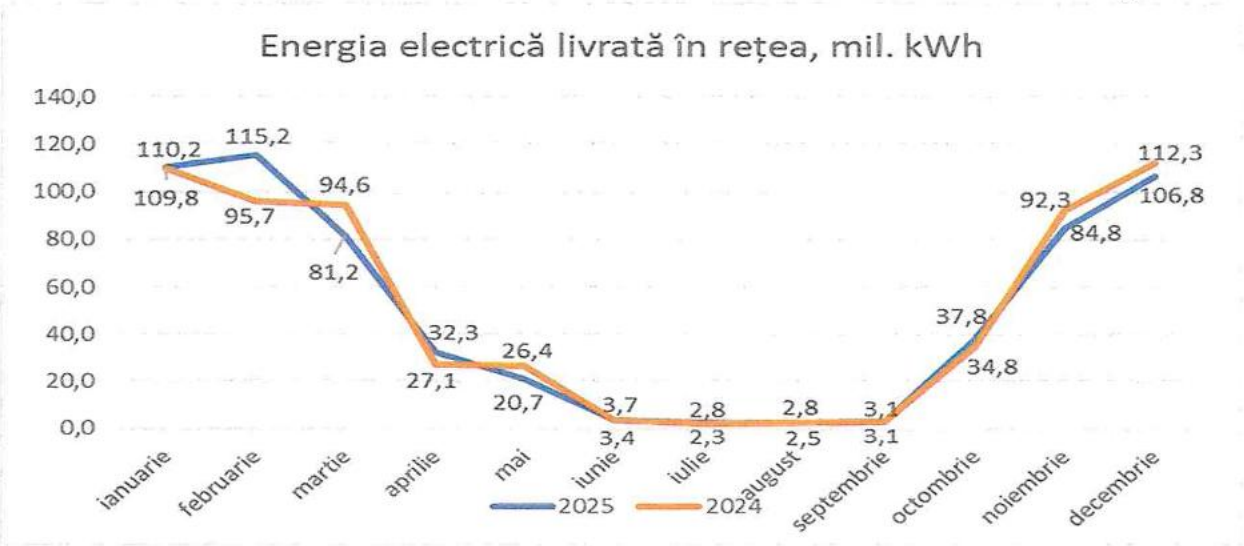
Indicatorii	Unitate de măsură	2024	2025	Modificări (+/)	(%)
Livrarea energiei electrice,*inclusiv*	mln.kWh	**612,4**	**604,6**	**-7,7**	**-1,3**
ENERGOCOM	mln.kWh	612,2	604,4	-7,8	-1,3
Alți consumatori	mln.kWh	0,2	0,2	0,0	15,2
Realizarea energiei electrice fără TVA , *inclusiv*	mii lei	**1 683 276,3**	**1 861 395,8**	**178 119,5**	**10,6**
ENERGOCOM	mii lei	1 682 771,3	1 860 710,8	177 939,5	10,6
Alți consumatori	mii lei	505,0	685,0	180,0	35,6
Realizarea energiei electrice cu TVA, *inclusiv*	mii lei	**1 865 353,9**	**2 061 554,6**	**196 200,7**	**10,5**
ENERGOCOM	mii lei	1 864 747,9	2 060 732,7	195 984,8	10,5
Alți consumatori	mii lei	606,0	822,0	216,0	35,6
Achitare energiei electrice, *inclusiv*	mii lei	**2 080 848,7**	**1 936 753,1**	**-144 095,6**	**-6,9**
ENERGOCOM	mii lei	2 080 207,9	1 936 116,3	-144 091,6	-6,9
Alți consumatori	mii lei	640,8	636,8	-4,0	-0,6
% de plata cu TVA, *inclusiv*	**%**	**111,6**	**93,9**	-17,6	*
ENERGOCOM	%	111,6	94,0	-17,6	*
Alți consumatori	%	105,7	77,5	-28,3	*

Pe parcursul anului 2025 întreprinderea a livrat energie electrică în sumă de **2 061,6 mil. lei** (inclusiv TVA), ceea ce constituie cu **196,2 mil.lei** sau cu **10,5%** mai mult în comparație cu perioada similară a anului precedent.

Respectiv, achitarea pentru energia electrică livrată a constituit **1 936,8** mil. lei, care s-a micșorat comparativ cu anul precedent cu **144,1 mil. lei** (6,9%). Nivelul de achitare înregistrat pentru anul 2025 constituie 93,9%, iar pentru perioada corespunzătoare a anului precedent – respectiv 111,6%, ceea ce este în micșorare cu 17,6 p.p.

Dinamica livrărilor de energie electrică pentru perioada raportată este prezentată în diagrama de mai jos:

Figura nr.7



Livrarea şi achitarea energiei termice în perioada anilor 2024-2025 (inclusiv TVA)

Tabelul nr. 35

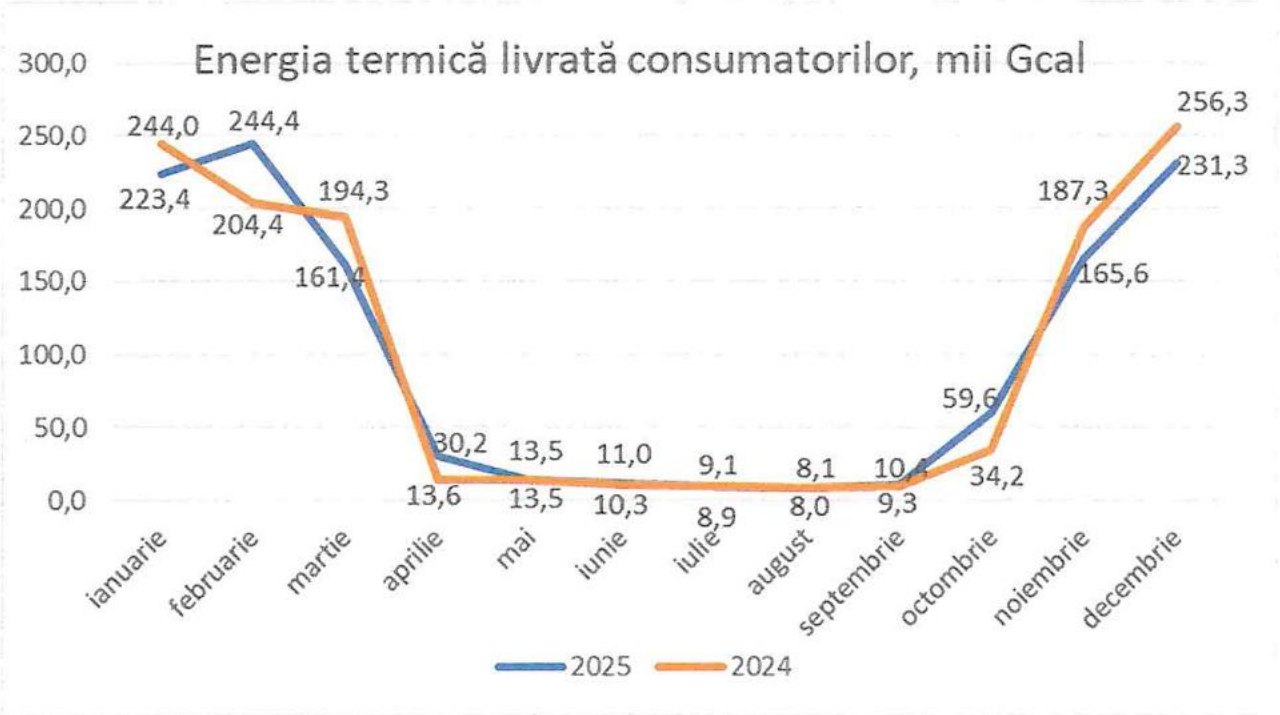
Indicatorii	Unitate de măsură	anul 2024	anul 2025	Modificări (+/-)	Modificări (%)
Livrarea energiei termice	Gcal	1 184 347,6	1 167 809,7	-16 538,0	-1,4
Realizarea energiei termice fara TVA	mii lei	2 753 669,8	2 884 141,7	130 471,8	4,7
Realizarea energiei termice cu TVA	mii lei	2 874 796,5	3 015 410,6	140 614,1	4,9
Achitare energiei termice	mii lei	2 743 424,8	3 207 894,0	464 469,2	16,9
% de plata cu TVA	%	95,43	106,38	10,95	11,5

Livrările ***energiei termice*** în anul curent, au constituit **3 015,4 mil.lei** (inclusiv TVA), care s-au majorat cu **140,6 mil.lei** (sau 4,9%) comparativ cu anul 2024.

Nivelul de achitare în anul curent a constituit **106,38 % şi s-a majorat faţă de anul precedent cu 10,95 p.p.**

Dinamica livrărilor de energie termică pentru perioada anilor 2024-2025 este prezentată în diagrama de mai jos:

Figura nr.8



"TERMOELECTRICA" S.A. în procesul activităţii sale, intensifică acţiunile privind menţinerea numărului de consumatori existenţi şi atragerea celor noi prin:

- **Alegerea modelului eficient de interacţiune** cu consumatorii spre obţinerea unui grad sporit de satisfacţie a clientului;
- **Asigurarea confortului termic al consumatorilor** prin furnizarea calitativă a energiei termice pentru încălzirea spaţiilor şi pentru prepararea ACM;
- **Alegerea celor mai performante metode** din domeniul marketingului privind tehnicile de promovare a serviciilor din domeniul energetic;
- **Informarea privind avantajele conectării la SACET**, totodată promovarea sistemului de distribuţie a agentului termic pe orizontală, s.a.

6.2 Structura și dinamica creanțelor

Structura creanțelor

Tabelul nr.36 (mii lei)

Nr.	Indicatori	31.12.2024	31.12.2025	Diferența 2025-2024	
				mii lei	%
1	2	3	4	5	6
I	**Creanțe pe termen lung și alte active imobilizate**	**13 127**	**13 127**	**0**	**0,0**
	Creanțe comerciale pe termen lung				
	Alte creanțe pe termen lung	**13 127**	**13 127**	**0**	**0,0**
II	**Creanțe curente și alte active circulante**	**1 673 612**	**1 571 686**	**-101 927**	**-6,1**
	Creanțe comerciale curente	**1 539 907**	**1 420 265**	**-119 642**	**-7,8**
	inclusiv:				
	Creanțe energie termică	**1 291 903**	**1 047 196**	**-244 706**	**-18,9**
	din care:				
	Bugetul republican	24 758	37 289	12 531	50,6
	Bugetul municipal	16 083	27 214	11 131	69,2
	Fondul locativ	1 136 748	886 882	-249 866	-22,0
	Agenti economici	94 915	121 243	26 328	27,7
	Compensare				
	Alte Creanțe (validate)	1 227 803	1 236 035	8 232	0,7
	Creanțe compromise	-1 208 404	-1 261 467	-53 063	4,4
	Creanțe energie electrică	**248 005**	**373 069**	**125 064**	**50,4**
	din care:				
	ENERGOCOM S.A.	247 843	372 459	124 616	50,3
	Alți clienți	162	609	448	277,1
	Alte creanțe curente	**133 705**	**151 421**	**17 716**	**13,2**
	inclusiv:				
	Avansuri acordate	189	61	**-127**	**-67,4**
	Creanțe ale bugetului	56 451	75 931	19 479	34,5
	Creanțele ale personalului				
	Alte creanțe curente	77 065	75 429	-1 636	-2,1
	Creante compromixe				
	TOTAL CREANȚE	**1 686 740**	**1 584 813**	**-101 927**	**-6,0**

Conform situației la data de 31.12.2025, creanțele au constituit suma de **1 584,8 mil. lei**, ceea ce este cu ***101,9 mil lei*** (6,0%) mai puțin față de situația din 31.12.2024.

În structura creanțelor se regăsesc:

- ***Creanțe pe termen lung și alte active imobilizate***, care la situația din 31.12.2025 au rămas neschimbate comparativ cu situația din 31.12.2024 și constituie **13,1 mil. lei**, reprezentând alte creanțe pe termen lung;
- ***Creanțe comerciale curente***, care s-au micșorat comparativ cu situația din 31.12.2024 cu **119,6 mil. lei** (sau 7,8%), fiind influențate, în mare parte, de micșorarea creanțelor la energia termică (cu **244,7 mil lei** sau 18,9%).
- ***Alte creanțe curente***, care s-au majorat comparativ cu situația de la începutul anului cu **17,7 mil lei** (sau 13,2%).

În contextul celor relatate, putem concluziona faptul unei dinamici pozitive pe aspectul micșorării creanțelor întreprinderii în anul de raportare, iar menținerea acestei tendințe pe viitor poate avea un impact pozitiv asupra ratelor de solvabilitate și lichiditate a companiei.

6.3 Acțiuni întreprinse întru recuperarea creanțelor

În vederea recuperării creanțelor pe cale judiciară, pe parcursul anului 2025 au fost perfectate și depuse în instanța de judecată 7 067 materiale (*în timp ce în anul 2024 au fost perfectate 918*) din care:

- 6 723 materiale, persoane fizice în sumă de 68 871 127,86 lei (*în anul 2024* - 817 *materiale în sumă de* 2 867 249,82 *lei*) pentru recuperarea datoriilor de la proprietarii de apartamente;
- 344 materiale persoane cu contracte directe în sumă de 141 316 243,60 lei (*în anul 2024- 101 materiale în suma de 22 921 582,82 lei*).

Subsecvent, este de menționat că pe parcursul anului 2025, au fost recuperate creanțe pe cale extrajudiciară de la **1 187** consumatori în sumă de 11 148 344,73 lei (*în timp ce în anul 2024* – **1 911** *consumatori în sumă de* 9 789 027,77 *lei*).

Recuperarea datoriilor pe cale executorie denotă că pe parcursul anului 2025 spre executare au fost depuse 1 671 titluri executorii (*cu suma de 7 749 479,91 lei*), cu 649 mai mult comparativ cu anul 2024, în care s-au depus spre executare 1 022 de titluri executorii (*cu suma de 5 814 033,56 lei).*

Totodată pe parcursul anului 2025 au fost executate (*achitate*) 1 799 de titluri în sumă de 11 003 404,19 lei mai puțin cu 4 350 979,21 lei, față de anul 2024 unde au fost achitate 1 877 de titluri executorii în sumă de 15 354 383,40 lei.

6.4 Structura și dinamica datoriilor

Informația cu privire la datoriile "Termoelectrica" S.A. este prezentată în tabelul de mai jos:

Tabelul nr. 37 (mii lei)

Nr.	Indicatori	01.01.2025	31.12.2025	Devieri Lei	Devieri %
1	2	3	4	5	6
I.	**DATORII PE TERMEN LUNG**	**2 900 577,3**	**2 914 684,2**	**14 106,9**	**0,5**
	Imprumuturi pe termen lung	**606 256,6**	**634 862,6**	**28 605,9**	**4,7**
	Venituri anticipate pe termen lung	**123 311,8**	**122 063,9**	**-1 247,8**	**-1,0**
	Alte datorii pe termen lung	**1 981 795,6**	**1 973 595,6**	**-8 200,0**	**-0,4**
	inclusiv:	**0,0**	**0,0**	**0,0**	
	ENERGOCOM S.A. c/f 1004600074938	**1 321 621,6**	**1 315 621,6**	**-6 000,0**	**-0,5**
	MOLDOVAGAZ S.A. c/f 1003600005148	**660 173,9**	**657 973,9**	**-2 200,0**	**-0,3**
	Datoria amanata privind impozitul pe venit	**189 213,3**	**182 427,1**	**-6 786,2**	**-3,6**
	Datorii pe termen lung privind bunurile primite in gestiune	**0,0**	**1 735,0**	**1 735,0**	**0,0**
III.	**DATORII CURENTE**	**1 099 611,8**	**998 195,1**	**-101 416,7**	**-9,2**
	Portiunea curenta a imprumutului pe termen scurt, total	**98 061,4**	**53 884,2**	**-44 177,2**	**-45,1**
	Datorii comerciale curente	**861 791,3**	**819 830,9**	**-41 960,4**	**-4,9**
	din care:	**0,0**	**0,0**	**0,0**	
	Datorii complexul energetic	**791 406,6**	**690 992,6**	**-100 413,9**	**-12,7**
	inclusiv:	**0,0**	**0,0**	**0,0**	
	APA-CANAL CHISINAU S.A.c/f 1002600015876	**2 373,5**	**2 855,7**	**482,3**	**20,3**
	I.C.S. PREMIER ENERGY S.R.L. c/f 1014600043319	**16 770,9**	**14 562,9**	**-2 208,0**	**-13,2**
	MOLDOVAGAZ S.A. c/f 1003600005148	**714 808,6**	**2 000,0**	**-712 808,6**	**-99,7**
	ENERGOCOM S.A. c/f 1004600074938	**5 000,0**	**671 574,0**	**666 574,0**	**13 331,5**
	Datorii pentru PACURA	**52 453,6**	**0,0**	**-52 453,6**	**-100,0**
	Datorii antreprenori	**34 087,1**	**78 829,3**	**44 742,2**	**131,3**
	Datorii furnizori de materiale	**19 919,1**	**28 426,8**	**8 507,7**	**42,7**
	Datorii - alte servicii	**16 378,5**	**21 582,1**	**5 203,6**	**31,8**
	inclusiv:	**0,0**	**0,0**	**0,0**	
	Dat. cumparare sub. Termocom	**10 562,1**	**10 562,1**	**0,0**	**0,0**
	Avansuri primite curente	**19 827,1**	**17 089,3**	**-2 737,8**	**-13,8**
	Datorii fata de personal	**31 630,5**	**33 787,0**	**2 156,5**	**6,8**
	Datorii privind asigurarile sociale si medicale	**7 788,2**	**6 261,4**	**-1 526,8**	**-19,6**
	Datorii fata de buget	**28 901,7**	**13 642,5**	**-15 259,2**	**-52,8**
	Venituri anticipate curente	**16 734,6**	**18 386,2**	**1 651,6**	**9,9**
	Alte datorii curente	**6 877,6**	**4 995,1**	**-1 882,5**	**-27,4**
	inclusiv:	**0,0**	**0,0**	**0,0**	
	Datorii garantia contractuala	**5 074,7**	**3 987,4**	**-1 087,3**	**-21,4**
	Provizioane pentru beneficiile angajatilor	**26 453,4**	**27 134,1**	**680,7**	**2,6**
	Alte provizioane	**1 175,6**	**1 175,6**	**0,0**	**0,0**
	Provizion pentru energie electrica	**370,4**	**2 008,7**	**1 638,3**	**442,3**
	TOTAL DATORII	**4 000 189,1**	**3 912 879,3**	**-87 309,8**	**-2,2**

La data de 31.12.2025 datoriile totale ale întreprinderii au constituit **3 912,9 mil. lei**, şi s-au micşorat cu **87,3 mil lei** (2,2%) faţă de situaţia din 31.12.2024.

Analizând structura datoriilor după termenul de achitare, se disting:

- ***Datorii pe termen lung***, care s-au majorat comparativ cu situaţia din 31.12.2024 cu **14,1 mil lei (0,5%)** din contul împrumuturilor pe termen lung cu **28,6 mil lei (4,7%)** şi a datoriilor pe termen lung privind bunurile primite în gestiune cu **1,7 mil lei.**
- ***Datorii curente,*** *care* ***la 31.12.2025 constituie 998,2 mil lei şi sunt în micşorare faţă de*** situaţia din 31.12.2024 cu **101,4 mil lei (9,2%)**, inclusiv din contul micşorării datoriilor privind combustibilul cu 98,7 mil. lei (12,8%).

Luând în consideraţie cele menţionate, observăm o dinamică pozitivă pe aspectul micşorării datoriilor entităţii în anul 2025, cu 87,3 mil.lei (2,2%).

La situaţia din 31.12.2025 au fost transferate în contul achitării datoriilor pentru gazele utilizate pentru anii 2024-2025 cca 3 883,0 mil lei:

Astfel, la situaţia din 31.12.25 datoria totală faţă de S.A."Moldovagaz" pentru gazele naturale consumate de entitate constituie **659,97 mil lei** (datorie istorică).

Cesiunea creanţelor faţă de S.A. "Moldovagaz" către S.A. ENERGOCOM la situaţia din 31.12.25 constituie **1 321,6 mil. lei,** datoria curentă pentru luna decembrie 2025 – **665,6 mil.lei**;

Astfel, la situaţia din 31.12.25 datoria totală pentru gazele naturale utilizate de entitate constituie **2 647,2 mil. lei**.

O informaţie mai detaliată referitor la consumul şi achitările pentru gazele naturale utilizate în perioada de raportare, este prezentată în tabelul următor:

Tabelul nr. 38

MOLDOVAGAZ S.A. PERIOADA 2025	Suma (MDL) 01.01.2025	Achitat datoria istorica conf. proces. de reconceliere
Datoria pentru gazul consumat fata de Moldovagaz la situatia de 01.01.2025 constituie:	**1 374 979 820,16**	**2 515 000,00**
inclusiv:		
Datoria pentru consumul gazelor naturale pe luna decembrie 2024	**712 490 873,02**	
Penalitati şi taxe conform dosarului CSJ 2rc-112/23 din 24.04.2024	**515 000,00**	**515 000,00**
Datoria istorica total	**661 973 947,14**	**2 000 000,00**
din care :		
Datoria conf. Memorandumului	190 455 271,00	
Cesiunea creantei Termocom	143 785 530,30	1 000 000,00
Datoria pentru consumul anului 2015	278 782 362,36	1 000 000,00
Penalitati şi taxe	48 950 783,48	
ENERGOCOM S.A. PERIOADA 2025	**Suma (MDL) 01.01.2025**	**Achitat datoria istorica**
Datoria faţă de Energocom SA conform contractului de cesiune a creanţelor nr. 135/04/2021 din 26.11.2021	**1 326 621 613,66**	**5 000 000,00**

Perioada- 2025	Achitat gaze naturale	Consum gaze naturale	Inclusiv consum gaze naturale pe surse :			Datoria curenta spre plată
			SURSA I	SURSA II	CT Vest, Sud, suburbane	
MOLDOVAGAZ S.A.						
ianuarie	**712 490 873,02**	**693 509 405,85**	550 403 482,38	47 611 545,47	95 494 378,00	**693 509 405,85**
februarie	**693 509 405,85**	**726 109 413,88**	576 262 174,20		149 847 239,68	**726 109 413,88**
martie	**726 109 413,9**	**476 080 127,52**	419 601 236,71		56 478 890,77	**476 080 127,52**
aprilie	**476 080 127,52**	**177 726 681,81**	175 391 329,92		2 335 351,88	**177 726 681,81**
mai	**177 726 681,81**	**128 244 579,62**	105 846 412,00	22 398 114,61	53,00	**128 244 579,62**
iunie	**128 244 579,62**	**53 972 043,36**		53 972 043,36		**53 972 043,36**
iulie	**53 972 043,36**	**45 615 878,76**		45 615 878,76		**45 615 878,76**
august	**45 615 878,76**	**44 654 034,57**		44 654 034,57		**44 654 034,57**
septembrie	**44 654 034,57**	x	x	x	x	**0,00**
ENERGOCOM S.A.						
septembrie		**49 365 901,24**	130 530,79	49 233 674,67	1 695,79	**49 365 901,24**
octombrie	**49 365 901,24**	**252 797 861,70**	202 149 547,54	16 364 069,56	34 284 244,60	**252 797 861,70**
noiembrie	**252 797 861,70**	**522 461 033,02**	444 867 002,24		77 594 030,78	**522 461 033,02**
decembrie	**522 461 033,02**	**665 571 366,63**	549 150 219,60		116 421 147,01	**665 571 366,63**
total 2025	**3 883 027 834,35**	**3 836 108 327,96**	**3 023 801 935,39**	**279 849 360,99**	**532 457 031,53**	**665 571 366,63**

DATORIA TOTALĂ PENTRU CONSUM GAZE LA SITUAŢIA DIN 31.12.2025						**2 647 166 927,43**
					DATORII ISTORICE	**1 981 595 560,80**
					DATORII CURENTE	**665 571 366,63**
					PENALITĂŢI	**X**
MOLDOVAGAZ						
DATORII ISTORICE						659 973 947,14
DATORII CURENTE						0,00
PENALITĂŢI						X
ENERGOCOM						
DATORII ISTORICE						1 321 621 613,66
DATORII CURENTE						665 571 366,63
PENALITĂŢI						X

6.5 Activitatea juridică

Un aspect semnificativ al anului 2025, l-a constituit procesul de reorganizare a S.R.L. „INFO BON" prin fuziune (absorbţie) de către „TERMOELECTRICA" S.A. În acest context, juridic a fost, asigurată întocmirea actelor necesare şi implementarea tuturor acţiunilor în deplină conformitate cu cadrul normativ în vigoare.

Pe parcursul anului 2025, serviciul juridic a efectuat lucrul corespunzător cu consumatorii, cu debitorii şi creditorii întreprinderii, organele de drept şi organele administraţiei publice în scopul apărării drepturilor legale ale întreprinderii, strategia adoptată îmbinând mecanismele extrajudiciare de recuperare şi conformare cu asistenţa juridică de specialitate în cadrul procedurilor judiciare.

În ceea ce priveşte dosarele aflate în gestiunea serviciului juridic, menţionăm că, în anul 2025, s-au aflat în total **283 dosare,** inclusiv litigii privind încasarea datoriilor, încasarea prejudiciilor, litigii privind încălcarea zonelor de protecţie, litigii de muncă, cauze privind contestarea actelor administrative, cauze contravenţionale, penale şi cauze de insolvabilitate, ceea ce constituie cu 34 cauze în instanţe mai multe comparativ cu anul 2024. Totodată, urmare a procedurii de reorganizare prin fuziune (absorbţie), de către serviciul juridic, în anul 2025 au fost preluate în gestiune 20 cauze civile în care SRL „INFO BON" avea calitate de reclamant sau după caz, pârât.

Pe parcursul anului 2025, Serviciul Juridic a înregistrat 63 dosare noi, dintre care 34 acţiuni au fost înaintate de către „TERMOELECTRICA" S.A., inclusiv privind încasarea sumelor de peste 1,25 mil. lei, 13 cereri de chemare în judecată înaintate de părţi împotriva întreprinderii energetice, 6 dosare în care entitatea participă în calitate de intervenient accesoriu/terţ şi alte 13 dosare preluate de la SRL „INFO BON", în care entitatea energetică nu avea calitate de participant, ceea ce comparativ cu anul 2024, constituie o majorare cu 13 % a numărului de dosare aflate în gestiune.

Totodată, în cursul anului 2025, pe 49 cauze judiciare aflate în gestiunea Serviciului Juridic au fost emise acte judecătoreşti devenite irevocabile, ceea ce constituie cu aproximativ 36,11% mai mult comparativ cu anul precedent, în care au fost încheiate 36 dosare în instanţă.

Printre dosarele de o complexitate majoră care s-au soldat cu acte judecătoreşti irevocabile în favoarea „TERMOELECTRICA" S.A., se remarcă *inter alia* şi:

- Cauza civilă intentată la cererea de chemare în judecată înaintată de „Apă-Canal Chişinău" S.A. către „TERMOELECTRICA" S.A. privind încasarea datoriei de 1 559 203,99 lei cu titlu de plăţi suplimentare pentru depăşirea normelor CMA în apele uzate şi taxa de stat de 46 776,12 lei;
- Cauza civilă intentată la cererea de chemare în judecată înaintată de „TERMOELECTRICA" S.A. împotriva „Apă-Canal Chişinău" S.A. privind anularea facturii fiscale emise de „Apă-Canal Chişinău" S.A. privind achitarea sumei de 54 519 lei cu titlu de plăţi suplimentare pentru depăşirea normelor CMA în apele uzate;
- Cauza civilă intentată la cererea de chemare în judecată înaintată de „TERMOELECTRICA" S.A. împotriva S.R.L. „Euro Oil" privind încasarea penalităţii în mărime de 41 878,92 lei, sumei de 1256,37 lei şi 212,50 lei cu titlu de taxe de stat şi sumei de 200 lei cu titlu de taxă de timbru;
- Cauzele civile intentate la cererile de chemare în judecată înaintate de „TERMOELECTRICA" S.A. împotriva S.R.L. „Turboenergy Power" privind încasarea penalităţilor în mărime de 12 528 lei, în mărime de 16 329,60 lei şi în mărime de 72 049,16 lei pentru neexecutarea în termen a 3 contracte, precum şi a cheltuielilor de judecată sub formă de taxe de stat în mărime de 551,08 lei şi a taxelor de timbru în mărime de 400 lei.

Totodată, relatăm că, în urma negocierilor dintre părţi, în cadrul dosarului iniţiat la cererea de chemare în judecată înaintată de „TERMOELECTRICA" S.A. împotriva „DAAC System" S.R.L, a

fost încheiată tranzacția părților, confirmată prin Încheierea Judecătoriei Chișinău, sediul central nr. 2c-767/2022 din 21.11.2025, potrivit căreia, „DAAC System" S.R.L a achitat în beneficiul entității suma de 99 726,00 lei cu titlu de penalitate și cheltuielile de judecată în sumă de 20 669,38 lei (inclusiv taxa de stat în mărime de 19 709,38 lei și cheltuielile aferente traducerii de către un traducător autorizat a înscrisurilor anexate în sumă de 960,00 lei).

Astfel, prin actele judecătorești irevocabile emise în anul 2025 în cauzele civile intentate de către „TERMOELECTRICA" S.A. și aflate în gestiunea Serviciului Juridic, a fost dispusă încasarea în beneficiul „TERMOELECTRICA" S.A. a sumelor în mărime de peste 387 mii lei, inclusiv cheltuieli de judecare a cauzelor.

Concomitent, menționăm că în urma acțiunilor întreprinse, prin actele judecătorești irevocabile au fost respinse pretențiile înaintate către „TERMOELECTRICA" S.A. în sumă de peste 1,6 mil. lei, astfel încât, entitatea a evitat achitarea sumei respective în beneficiul reclamanților.

Totodată, prin hotărârile Judecătoriei Chișinău emise în anul 2025 în cauze complexe, au fost respinse pretenții față de entitatea energetică în mărime de peste 7,3 mil. lei pe următoarele cauze civile:

- ✓ „HORUS" S.R.L. împotriva „TERMOELCTRICA" S.A. privind încasarea sumei de 4 207 287,11 lei pentru executarea lucrărilor post incident generator, a dobânzii de întârziere în mărime de 614 724,99 lei calculată până la 18 octombrie 2023; dobânzii de întârziere calculată din 19 octombrie 2023 până la plata integrală a datoriei 4 207 287,11 lei (până la emiterea hotărârii judecătorești); încasarea de la SA „Termoelectrica" a cheltuielilor de judecată sub forma taxei de stat în mărime de 50 000 lei.
- ✓ „Crist-Valg" S.R.L. către „TERMOELECTRICA" S.A. privind încasarea prejudiciului format de staționare vagoane în valoarea sumei de 1 867 223,36 lei, penalități pentru întârziere în executarea achitărilor pe marfa livrată în sumă de 227 023,82 lei, suma restantă din garanția de bună execuție în valoare de 209 888,94 și cheltuielile de judecată, ca fiind neîntemeiată.
- ✓ „HORUS" S.R.L. împotriva „TERMOELCTRICA" S.A. privind dispunerea anulării Deciziei grupului de lucru al SA „Termoelectrica" din 22 decembrie 2023 cu privire la reținerea în folosul entității a garanției de bună execuție în valoare de 114 372,23 lei, încasarea din contul SA „Termoelectrica" a sumei de 114 372,23 lei reținute conform Deciziei grupului de lucru al SA „Termoelectrica" din 22 decembrie 2023, încasarea din contul SA „Termoelectrica" a sumei de 79 677,54 lei cheltuielile suplimentare suportate de reclamant în urma solicitărilor de ajustare a parametrilor de calitate a uleiului tip T1500, condițiilor ГОСТ 982-80, ТУ 38-101-281-80, obligatorii doar la momentul turnării acestuia în transformator, nu și în cazul depozitării, încasarea din contul SA „Termoelectrica" în beneficiul reclamantului, a taxei de stat în sumă de 6 621,50 lei, iar în total 200 671,27 lei.

7. Principalele riscuri ale societății

Managementul riscurilor este un element al sistemului de control intern, cu ajutorul căruia sunt depistate riscurile semnificative în scopul menținerii acestora la un nivel acceptabil.

Principalele condiții de asigurare a securității și prosperității „TERMOELECTRICA" S.A. reprezintă aplicarea unui program coerent și eficient de management al riscurilor și care este perceput drept parte integră a strategiei întreprinderii. Prin natura activităților desfășurate, societatea este expusă unor riscuri variate pentru care conducerea ia măsuri pentru reducerea sau atenuarea acestora.

Constatarea riscurilor depinde de forma legală a societății, de legislația relevantă, precum și de practicile comerciale.

Principalele riscuri identificate de către "Termoelectrica" S.A. sunt:

1. **Riscul de piață** – reprezintă rezultatele întreprinderii generate de fluctuația prețului la gazele naturale, energia electrică, cât și a materiilor prime și materialelor;
2. **Riscul concurențial** – este un risc specific fiecărei afaceri, care poate fi mai redus sau mai ridicat în funcție de legislația în vigoare, numărul de competitori, de tehnologia folosită, de calitatea serviciilor, tariful energiei termice și electrice reglementat de ANRE ș.a.;
3. **Riscul de lichiditate** – reprezintă capacitatea întreprinderii de a face față obligațiilor sale de plată pe termen scurt, prin transformarea unor active circulante în disponibilități bănești care să permită efectuarea plăților ce devin exigibile;
4. **Riscul legislativ** – este reprezentat de imprevizibilitatea cadrului legislativ intern și/sau extern, cu consecința unei conformări dificile cu cerințele acesteia. Posibilele modificări se pot referi la impunerea de către autoritățile centrale și/sau de către autoritatea ce reglementează domeniul energiei prin intermediul legislației, a unor prevederi contractuale noi sau a unor modificări fiscale sau de reglementare;
5. **Riscul valutar** – reprezintă riscul de piață specific tranzacțiilor în monedă străină, materializându-se în cazul facilităților de împrumuturi contractate în monedă străină și al importurilor de servicii, utilaje și materiale. Societatea este în principal expusă volatilității următoarelor valute: EURO, USD;
6. **Riscul ratei dobânzii** – este riscul ca valoarea justă sau viitoarele fluxuri de trezorerie ale unui instrument financiar să influențeze din cauza modificărilor ratelor dobânzii pe piață. Expunerea la riscul de modificare a ratelor dobânzii este semnificativ, deoarece societatea utilizează împrumutul acordat de BIRD, BERD și BEI ca sursă de finanțare;
7. **Riscul tehnologic** – reprezintă ieșirea din funcțiune a utilajului de producere (distribuție), care este exploatat timp îndelungat, care este învechit și poate provoca pierderi economice cu consecințe majore în asigurarea consumatorilor cu energie electrică și termică. Astfel, în scopul managementului eficient al riscurilor pe parcursul perioadei de raportare au fost executate lucrări de reparație și mentenanță a utilajului de producere conform Planului de Investiții și Mentenanță aprobat;
8. **Riscul de personal** - este strâns legat de riscurile sistematice la nivel de țară și care sunt cauzate de așa fenomene, cum ar fi migrația populației, îmbătrânirea populației aflate la vârsta productivă, lipsa specialiștilor în domeniul îngust de activitate al întreprinderii.
   Analiza structurii personalului în funcție de vârstă denotă faptul, că colectivul entității înregistrează o tendință medie de îmbătrânire. Vârsta medie a personalului este de cca 51,2 ani.

   Pentru perioada anului 2025 s-au înregistrat 194 eliberări și concomitent 199 de angajări în rândul salariaților. În perioada de raportare compania a înregistrat o rată a fluctuației în mărime de **11,2%.** O rată a fluctuației de până la 25% este considerară una normală în majoritatea organizațiilor, iar peste 25% semnalizează probleme în ceea ce privește gestionarea resurselor umane.

8. Implementarea Proiectului Investițional SACET-2 finanțat de Banca Mondială

8.1. Implementarea proiectului Investițional PIESACET-2 finanțat de BIRD

Al doilea Proiect de Îmbunătățire a Eficienței Sistemului de Alimentare Centralizată cu Energie Termică (PIESACET-2) este un proiect realizat cu susținerea financiară a Băncii Mondiale, care are drept scop continuarea eforturilor de modernizare a infrastructurii termoenergetice a "TERMOELECTRICA"S.A, începute în cadrul PIESACET-1 în anul 2015 și finalizate cu succes la data de 30 iunie 2020.

Obiectivul de dezvoltare al Proiectului este sporirea eficienței sistemului de alimentare centralizată cu energie termică din mun. Chișinău. Totodată implementarea acestui Proiect va contribui esențial la sporirea eficienței operaționale și viabilității financiare a companiei și, în mod deosebit, la ridicarea nivelului securității și rentabilității generării de energie electrică și termică.

În contextul celor relatate, menționăm că al doilea Proiect de îmbunătățire a eficienței sistemului de alimentare centralizată cu energie termică (SACET-2) este bazat pe trei componente:

I. Componenta 1: optimizarea producerii energiei termice și electrice (84,640 mil. Euro);

II. Componenta 2: investiții pilot de eficiență energetică (6,440 mil Euro);

III. Componenta 3: Management de Proiect (0,920 mil Euro).

Valoarea totală a "Proiectului de Îmbunătățire a eficienței sistemului alimentării centralizate cu energie termică (SACET-2)- finanțat de Banca Mondială este de **92 mil. Euro**. Data intrării în vigoare a Proiectului 29 martie 2021. Data finalizării Proiectului 31 decembrie 2025, prelungit până **la 30 aprilie 2026**.

Progresul de implementare a componentelor Proiectului

Partea 1. Optimizarea generării energiei termice și electrice

Pachetul B1.1 Reconstrucția Unității 2, CET Sursa-1, reparația capitală a turbinei și înlocuirea suprafeței de încălzire a cazanului la Unitatea 3, CET Sursa-1. **Pachetul de achiziție a fost exclus din proiect.**

Pachetul B1.2/R – Instalarea centralelor de cogenerare eficiente pe bază de motoare pe gaz la CT Vest și CET Sursa-3, precum și instalarea transformatoarelor de putere și a echipamentelor de comutație

Tipul de revizuire: Revizuire prealabilă
Categoria achiziției: Lucrări
Abordarea pieței: Licitație internațională deschisă
Suma estimată: 81.000.000 Euro
Perioada de implementare: 26 luni (de la data intrării în vigoare a contractului)

Stadiul implementării: *Procedură de licitație în curs. Discuții precontractuale.*

Activități planificate pentru următoarea perioadă de raportare:
- Desfășurarea discuțiilor pre-contract și ajungerea la un acord asupra aspectelor cheie planificate.
- Emiterea notificării privind intenția de atribuire și perioada de suspendare.
- Emiterea notificării de atribuire a contractului, a discuțiilor privind contractul și a semnării contractului.

Pachetul B1.5 – Servicii de consultanță pentru suport în procedura de licitație și supraveghere tehnică ulterioară pentru pachetul de achiziție B1.2 - B1.2/R.

Contract semnat la data: 9 ianuarie 2023
Data intrării în vigoare a contractului: 27 aprilie 2023
Consultant: Urban Technology Alliance (UTA), Marea Britanie, în asociere cu decon international GmbH, Germania
Perioada revizuită de implementare: 56 luni (faza I (etapa de licitație) 18 luni, faza II (etapa de supraveghere tehnică) 26 luni și faza III (etapa DLP) 12 luni).
Valoarea contractului (faza I): 1.467.400,00 USD (echivalent 1.398.138,72 EUR)

Amendamentul nr. 1: emis la 13 septembrie 2024 (implicarea unor experți suplimentari non-cheie, modificări în echipa de experți și revizuirea contribuției și duratei sarcinilor acestora, activități suplimentare în domeniul lucrărilor și extinderea perioadei de implementare de la 40 la 56 de luni).
Amendamentul nr. 2: emis la 11 decembrie 2024 (modificări în detaliile bancare și adresa consultantului).

Statutul plăților: 230,839.51 USD / echivalent în EUR 209,970.22 / reprezentând aproximativ 15,02% din valoarea contractului.

Stadiul implementării: Contract în derulare – asistență în procedura de licitație repetată pentru pachetul B1.2/R, Discuții precontractuale.

Activități planificate pentru următoarea perioadă de raportare:
-Furnizarea de servicii de consultanță conform termenilor contractuali, inclusiv participarea la discuțiile precontractuale, atribuirea și semnarea contractului și etapele ulterioare de implementare.
- Primirea și plata facturilor pentru serviciile de consultanță prestate.

Pachetul B1.6 – Studiu de Fezabilitate pentru construirea de noi facilități de generare a căldurii și energiei electrice de înaltă eficiență pentru Termoelectrica SA. - Contract finalizat

Data semnării contractului: 29 ianuarie 2024
Perioada de implementare: 6 februarie 2024 - 7 aprilie 2025
Consultant: JV COLENCO Ltd. (Partener principal) și EKONERG Ltd cu Urban Technology Alliance ca sub-consultant
Plăți totale: 414.517,00 USD, echivalentul a 372.035,36 EUR (reprezentând 100% din valoarea contractului)

- Studiul a analizat în detaliu 5 alternative tehnice pentru noi instalații de producere a căldurii și a energiei electrice, fiecare alternativă incluzând tehnologii de cogenerare de înaltă eficiență, în combinație cu stocarea căldurii, valorificarea energiei din deșeuri și surse de energie regenerabilă, inclusiv pompe de căldură, colectoare solare și cazane electrice.

- Pe baza alternativelor evaluate, configuraţia optimă recomandată prevede construirea unei noi centrale electrice de cogenerare cu ciclu combinat de înaltă eficienţă, cu o capacitate electrică de aproximativ 250 MW şi o capacitate termică de aproximativ 180 MW, pentru a înlocui unităţile existente ale CHP Sursa 1. Această investiţie include şi o instalaţie de stocare a căldurii.

Pachetul B1.7 – Instalarea unui motor şi pompe de alimentare cu apă (inclusiv echipamentele asociate) pentru cazanul de abur CET-2, Sursa 1. - Contract finalizat
Data semnării contractului: 14 aprilie 2023
Contractor: Techno-Test SRL (Republica Moldova)
Supervizare Tehnică: asigurată de Termoelectrica SA
Plăţi totale: 2.178.121,00 EUR (reprezentând 98,82% din valoarea contractului de 2.204.121,00 EUR)
Instalaţia de pompare a fost modernizată prin instalarea unei noi pompe de alimentare cu apă cu motor electric (cu o putere nominală de 3,2 MW) echipată cu acţionare cu viteză variabilă, care asigură funcţionarea optimă şi eficientă a unităţii de generare a căldurii şi energiei electrice în întreaga gamă de moduri de funcţionare. Echipamentele electrice aferente au fost înlocuite şi a fost instalat un sistem modern de automatizare. Creşterea eficienţei de generare la Sursa 1 de Cogenerare permite economii de energie electrică de aproximativ 1 MWh pe oră, sau aproximativ 4000 MWh pe an.

Perioada de răspundere pentru defecte - în curs de desfăşurare. Perioada de plată a defecţiunilor pentru instalaţiile instalate în baza contractului va dura până la 28 noiembrie 2026 (doi ani de la data Acceptării Operaţionale, care a fost realizată la 28 noiembrie 2024).

Defecte întâlnite / înregistrate în perioada de raportare: N/A.

Pachetul B1.8 – Servicii de consultanţă pentru Asigurarea Integrităţii în cadrul procedurii de licitaţie pentru pachetul de achiziţie B1.2/R.
Data semnării contractului: 10 iulie 2024
Consultant: GPCL Consulting Services Limited (India)
Perioada de implementare revizuită: 15 iulie 2024 – 30 aprilie 2025
Valoarea contractului revizuită: 130,625.00 USD (echivalent *120,692.51* EUR)
Statutul plăţilor: 100,937.50USD / echivalent în EUR 90,158.32 reprezentând 74,40% din valoarea contractului.

Stadiul implementării: Servicii de consultanţă continuă. Etapa de licitaţie – Discuţii precontractuale.
Activităţi planificate pentru următoarea perioadă de raportare:

- Emiterea Raportul de Asigurare a Probităţii privind desfăşurarea discuţiilor pre-contractuale.
- Supravegherea discuţiilor contractului şi atribuirea acestuia, revizuirea proiectului de contract.
- Emiterea Proiectul de Raport de Probitate al Proiectului.
- Emiterea Raportul Final de Probitate.
- Primirea şi plata facturilor pentru livrabilele elaborate/acceptate.

Partea 2 – Investiții Pilot în Eficiența Energetică (EE)

Pachetul B2.1 – Instalarea Punctelor Termice Individuale și a conductelor asociate pentru clădiri rezidențiale și publice - *Contractul a fost finalizat.*

Data semnării contractului: 20 decembrie 2023
Perioada de implementare: 20 decembrie 2023 - 20 decembrie 2024
Antreprenor: JV Techno-Test SRL cu Techno-Test SRL (Republica Moldova) ca partener principal și SC ENERGOFOR SRL (România) ca partener JV
Supervizare tehnică: asigurată de Termoelectrica SA
Plăți totale: 3.515.137,76 EUR (reprezentând 99,41% din valoarea contractului de 3.536.137,76 EUR).

Au fost instalate 155 de puncte termice individuale (și conducte aferente) în aproximativ 100 de clădiri rezidențiale (143 de IHS) și în 12 clădiri publice din municipiul Chișinău (12 IHS). Aproximativ 10 mii de familii beneficiază de acces la instalații de încălzire mai eficiente din punct de vedere energetic, oferind servicii îmbunătățite de încălzire și apă caldă menajeră.

Perioada de răspundere pentru defecte - în curs de desfășurare. DLP-ul pentru IHS-uri și echipamentele/sistemele asociate este 19 decembrie 2026 (doi ani de la data Acceptării Operaționale, care a fost realizată la 19 decembrie 2024), iar DLP-ul pentru conductele/rețelele de încălzire centralizată este 19 decembrie 2025 (un an de la data Acceptării Operaționale).
Defecte întâlnite/înregistrate în perioada de raportare: N/A.

Partea 3 – Managementul Proiectului
Pachetul B3.1 – Auditul situațiilor financiare ale Termoelectrica SA
Consultant: Moore Stephens KSC SRL
Data semnării contractului: 23 aprilie 2021
Rapoartele de audit pentru anul financiar 2020 aprobate de Banca Mondială la 9 septembrie 2021.
Amendament nr. 1: 30 septembrie 2021, servicii de audit financiar pentru anul financiar 2021
Amendament nr. 2: 10 martie 2022. Programă revizuită pentru depunerea rapoartelor de audit.
Rapoartele de audit pentru anul financiar 2021 aprobate de Banca Mondială la 8 septembrie 2022.
Amendament nr. 3: 27 octombrie 2022, servicii de audit financiar pentru anul financiar 2022
Rapoartele de audit pentru anul financiar 2022 aprobate de Banca Mondială la 13 septembrie 2023.
Amendament nr. 4: 8 decembrie 2023, servicii de audit financiar pentru anul financiar 2023
Rapoartele de audit pentru anul financiar 2023 aprobate de Banca Mondială la 18 iulie 2024.
Amendament nr. 5: 21 octombrie 2024, servicii de audit financiar pentru anul financiar 2024
Amendamentul nr. 6: 21 martie 2024, servicii de audit financiar pentru anul financiar 2024 (termen prelungit pentru depunerea Raportului Final de Audit).
Amendamentul nr. 7: 8 octombrie 2025, servicii de audit financiar pentru anul financiar 2025

Perioada de implementare revizuită: 23 aprilie 2021 – 30 aprilie 2026
Suma revizuită a contractului: servicii de audit financiar – anii 2020, 2021, 2022, 2023, 2024 și 2025 – 137.200,00 Euro.

Statutul plăților: 115,690.00 Euro (sumă cumulată pentru auditul financiar TE pentru anii 2020 – 2025) / reprezentând 84,32% din valoarea contractului.

Statutul implementării la 31.12.2025: *Misiune de audit în curs pentru anul financiar 2025.*
Activitățile planificate pentru următoarea perioadă de raportare:
- Primirea proiectului de Raport de Audit privind situațiile financiare ale Termoelectrica SA pentru anul fiscal 2025 încheiat la 31 decembrie 2025 – cel târziu până la 20 martie 2026, cu condiția ca TE să asigure prezentarea către Consultant a situațiilor financiare solicitate cel târziu până la 27 februarie 2026.
- Primirea Raportului Final de Audit, inclusiv opinia de audit, situațiile financiare auditate, scrisoarea de management și scrisoarea de conformitate pentru anul fiscal 2025 – cel târziu până la 31 martie 2026.
- Trimiterea Raportului Final de Audit pentru revizuire și aprobare de către BM.
- Primirea și plata facturilor pentru livrabilele elaborate/acceptate.

Pachetul B3.2 – Audit financiar pentru conturile proiectului
Consultant: Moore Stephens KSC SRL
Data semnării contractului: 23 februarie 2024
Rapoartele de audit pentru anul financiar 2021-2023 aprobate de WB pe 25 iunie 2024.
Amendament nr. 1: 21 octombrie 2024. Servicii de audit financiar pentru anul financiar 2024
Amendament nr. 2: 26 decembrie 2024. Servicii de audit financiar pentru anul financiar 2025
Perioada de implementare revizuită: 23 februarie – 30 aprilie 2026
Suma revizuită a contractului: servicii de audit financiar – anii 2021, 2022, 2023, 2024 și 2025 - 32.000,00 Euro
Starea plăților: Plăți efectuate până în prezent: 22.800,00 EUR / (suma cumulată pentru contul DHEIP-2 pentru anii financiari 2021-2023 și 2024) / reprezentând 71,25% din suma contractului.

Stadiul implementării: *Misiune de audit în curs pentru anul financiar 2025.*

Pachetul B3.4 – Servicii de consultanță pentru realizarea unui sondaj de satisfacție al clienților privind calitatea serviciilor de apă caldă și încălzire furnizate de Termoelectrica - în urma instalării sistemelor de încălzire internă (IHS) și a conductelor aferente în clădiri rezidențiale

Consultant: Centrul de Analiză și Investigații Sociologice, Politologice și Psihologice CIVIS

Data semnării contractului: 17 noiembrie 2025

Data finalizării contractului: 28 februarie 2026

Valoarea contractului: 20.055,00 EUR

Statul plăților: N/A

Statul implementării: Contract în derulare. Coordonarea Raportului Inițial și a proiectului de chestionar.

Activitățile planificate pentru următoarea perioadă de raportare:

- Sub rezerva aprobării Raportului Inițial de către BM, inițierea activităților legate de sondaj (mărimea eșantionului).

- Realizarea sondajului, elaborarea și coordonarea Rapoartelor de Sondaj.
- Procesarea plăților datorate pentru livrabilele aprobate.

Plăți și utilizarea fondurilor

Împrumutatul poate retrage fondurile împrumutului pentru a finanța cheltuielile eligibile în suma alocată și, dacă este cazul, până la procentul stabilit pentru fiecare categorie în tabelul următor:

Tabelul nr. 39

Categorie	Suma alocată din împrumut (exprimată în Euro)	Procentul cheltuielilor care vor fi finanțate (inclusiv taxe)
(1) Produse, lucrări, servicii non-consulting, servicii de consultanță pentru Părțile 1 și 2 ale Proiectului	91,080,000	100%
(2) Produse, lucrări și servicii non-consulting, servicii de consultanță, costuri operaționale pentru Partea 3 a Proiectului	920,000	100%
SUMA TOTALĂ	**92,000,000**	

Utilizarea fondurilor pe părțile proiectului – Pe parcursul perioadei de raportare:

Tabelul nr. 40

Părțile proiectului	Alocații IBRD (Euro)	Cheltuieli pe parcursul perioadei de raportare	Cheltuieli %
Optimizarea producției de căldură și electricitate	84,640,000	131,675.02	0.15
Investiții în eficiența energetică	6,440,000	0.00	0.00
Managementul proiectului	920,000	31,970.32	3.47
TOTAL	**92,000,000**	**26,702.70**	**0.03**

Utilizarea fondurilor pe părțile proiectului - Cumulat până la sfârșitul perioadei de raportare:

Tabelul nr. 41

Părțile proiectului	Alocații IBRD (Euro)	Cheltuieli cumulative	Cheltuieli %
Optimizarea producției de căldură și electricitate	84,640,000	2,850,284.90	3.37
Investiții în eficiența energetică	6,440,000	3,515,137.76	54.58
Managementul proiectului	920,000	685,967.77	74.56
TOTAL	**92,000,000**	**7,051,390.43**	**7.66**

- Până la sfârșitul perioadei de raportare, adică 31 decembrie 2025, a fost debursată o sumă de 7.263.621,00 EUR din fondurile proiectului (reprezentând 7,89% din suma totală a împrumutului).

- Debursări planificate pentru trimestrul 1 2026 - 300.000,00 EUR.

- Cheltuieli ale proiectului până la sfârșitul perioadei de raportare – 7.051.390,43 EUR (reprezentând 7,66% din suma totală a împrumutului), inclusiv 163.645,34 EUR plătiți în perioada de raportare.

8.2 Realizarea Planului de Investiții aprobat de către ANRE pentru anul 2025

Planul de Investiție 2025 comparativ cu Planul de Investiție 2024:

Tabelul nr. 42

Activitate	Total 2024, lei (fără TVA)	Total 2025, lei (fără TVA)
Distribuție, inclusiv:	137 309 020	152 142 868
PIESACET-2: B 2.1	*63 927 000*	-
Generare, inclusiv:	225 413 893	181 486 223
PIESACET-2: B 1.7	*42 250 000*	-
Comune	5 179 200	14 924 090
TOTAL	**367 902 113**	**348 553 181**

Planul de Investiții pentru anul 2025 a fost elaborat fiind luat în considerare că va fi finanțat integral din surse proprii, cu o valoare totală de 348,55 mil. lei, ceea ce reflectă o creștere de aproximativ 33% a investițiilor realizate din surse proprii față de anul precedent..

În anul 2024, Planul de Investiții al „TERMOELECTRICA" S.A. a fost elaborat luând în considerare că va fi finanțat atât din surse proprii, cât și din surse bancare, cum ar fi proiectele **PIESACET-2: B2.1 (instalarea a 147 de substații termice individuale și a conductelor aferente) și B1.7 (instalarea unei pompe de alimentare noi cu motor electric și convertizor de frecvență).** Din suma totală planificată de 367,90 mil. lei, 105,58 mil. lei reprezentau surse bancare, iar 262,33 mil. lei surse proprii.

Realizarea a Planului de Investiție 2025 comparativ cu Planul de Investiție 2024:

Tabelul nr. 43

Activitate	Total realizat, lei (fără TVA)	Total realizat, lei (fără TVA)
	Anul 2024	**Anul 2025**
Distribuție	42 169 688	59 133 397
Distribuție, PIESACET 2: B2.1	*68 958 278*	-
Generare	94 030 679	67 982 676
Generare, PIESACET 2: B1.7	*40 907 306*	-
Activități comune	2 609 554	13 450 023
Total:	**138 809 921**	**148 528 425**
Total, *inclusiv B2.1 și B1.7:*	**248 675 505**	**148 528 425**

Realizarea Planului de Investiție pentru anul 2025 din sursele proprii este cu 7% mai mare comparativ cu anul precedent.

Lucrări importante realizate din sursele proprii, în anul 2025 din compartimentul Distribuție sunt:

1. Reparația capitală a rețelelor termice de la CT-306/5-CT-306/5-5 din bd. Renașterii Naționale – 8,2 mil. lei;
2. Reparația capitală a rețelelor termice de la CT-436 până la CT-436/3 din str. Butucului – 7,9 mil. Lei;
3. Reparația capitală a rețelelor termice de la PTC-4011 până la PTC din str. Hr. Botev, 2 – 3,8 mil. lei;
4. Reparația capitală a rețelelor termice de la CT-312 spre PTI 28.118 din șos. Hîncești, 22A – 3,4 mil. lei;
5. Reparația capitală a rețelelor termice între PL-69 spre PL-70 din str. Vladimir Korolenco - str. Nicolae Testemițanu – 2,1 mil. lei;
6. Reparația capitală a rețelelor termice de la CT-306/5 până la CT-306/6a din str. Florilor, str. Miron Costin, bd. Moscova – 1,9 mil. lei;

Lucrări importante realizate din sursele proprii, în anul 2025 din compartimentul Generare sunt:

1. Reparația capitală a turbinei ПТ 80/100-130/13-1M Nr.1 și a utilajului auxiliar – 8,4 mil. lei;
2. Înlocuirea aparatelor și echipamentelor învechite ale sistemelor de excitație cu tiristoare pentru turbogeneratoare TG-1 – 7,9 mil. lei;
3. Reconstrucția IDD - 110 kV, Sursa 2 – 6,4 mil. lei;
4. Reparația capitală a cazanului ТГМ- 96Б Nr.1 și a utilajului auxiliar – 3,8 mil. lei;
5. Montarea (înlocuirea) electrolizorului nr. 1 a instalației de electroliză СЭУ-4М – 3,2 mil. lei;
6. Reparația garniturilor de hidrogen a generatorului electric a turbinei ПТ 80/100-130/13 Nr.2 – 2,9 mil. lei;
7. Lucrări de schimbare a armaturii de presiune înaltă și de lichidare a defectelor la utilajul ScCTG NR.1 – 2,9 mil. lei;
8. Reparația cazanului nr: 1 de tip ГМ-50 (presiune medie), Sursa 2 – 2,4 mil. lei;

Lucrări importante realizate din sursele proprii, în anul 2025 din compartimentul Comune sunt:

1. Procurarea a două autocamioane ***pentru curățarea și evacuarea nămolului*** și ***pentru efectuarea testărilor la presiune*** în sumă totală de 6,5 mil. lei;
2. Achiziția unei instalații de tratare termică – 2,2 mil. lei;

8.3 Realizarea Planului de Achiziții pentru anul 2025

Obiectivul principal al procesului de achiziții în cadrul „Termoelectrica" SA este asigurarea necesităților întreprinderii de bunuri, servicii și lucrări într-un mod eficient, obiectiv și imparțial, cu asigurarea publicității și transparenței procedurilor de achiziții sectoriale.

Conform Planului de Mentenanță și Investiții, aprobat de către Consiliul Societății pe Acțiuni „TERMOELECTRICA" S.A. și al Planului de Investiții aprobat de către Consiliul de Administrare al ANRE, a fost elaborat și aprobat Planul de Achiziții pentru anul 2025, cu modificările

ulterioare, în valoare de **374 775 009 lei** fără TVA și care a fost plasat pe pagina web oficială a „TERMOELECTRICA" S.A.

În scopul asigurării fiabile a întreprinderii, perioada supusă raportării anul 2025 în comparație cu anul 2024 este prezentată în tabelul următor:

Tabelul nr. 44

nr.	Denumirea	UM	an.2024	an.2025	2025/2024	
					suma	creștere,%
1	Valoarea Planului de Achiziții	lei fără TVA	370.695.603	374.775.009	4.079.406	1,10%
2	Numărul procedurilor de achiziții desfășurate cu plasarea anunțurilor în sistemul SIA RSAP (M-Tender), total	unit	273	319	46	16,85%
3	Licitații deschise	unit	145	174	29	20,00%
4	Valoare mică	unit	128	144	16	12,50%
5	Negociere fără Publicarea unui Anunț	unit	0	1	1	***
6	Numărul contractelor de achiziții sectoriale semnate	unit	301	380	79	26,25%
7	Valoarea contractelor de achiziții sectoriale semnate, (conform PA)	lei incl TVA	284.955.075	344.464.013	59.508.938	20,88%
8	Contestații depuse și soluționate la ANSC	unit	11	26	15	136,36%
9	Ședințe organizate ale GL	unit	70	69	-1	-1,43%

În anul 2025 comparativ cu anul 2024, se observă o tendință de majorare atât a numărului de proceduri plasate în Sistemul informațional automatizat Registrul de stat al achizițiilor publice (SIA RSAP) – **319** la număr cât și a numărului de contracte semnate – **380,** ceea ce reprezintă o majorare cu **16,85%** și respectiv **-26,25%** față de perioada de gestiune precedentă.

Astfel și valoarea contractelor de achiziții sectoriale semnate este mai mare în anul 2025 comparativ cu anul 2024, majorarea fiind de **+20,88%** sau în echivalent valoric cu **59, 5** mil.lei cu TVA mai mult comparativ cu anul 2024.

La data de 31 decembrie 2025, executarea Planului de Achiziții - 2025 constituie: **193, 4** mil. lei fără TVA, ceea ce reprezintă **51,61%** din suma totală, inclusiv:

- Bunuri- **50,0%**;
- Lucrări- **16,84%**;
- Servicii- **85,65%**.

Achizițiile finalizate în anul 2025 sunt distribuite după cum urmează:

a) pe categorii de activitate:

Generare - **34,26%**;

Distribuția - **23,98%**;

Distribuția - Generare (împreună) -**19,93%**;

Comune - **21,82%**.

b) în funcție de tipul cheltuielilor și costurilor:
Investiții **-55,76%**;
Investiții- Mentenanța (împreună)- **10,73%**;
Mentenanța - **33,51%**.

9. Îndeplinirea indicatorilor de performanță pentru anul 2025

În scopul executării cerințelor privind solicitarea adoptării de către consiliul societății a deciziilor privind planificarea anuală/semestrială a indicatorilor de performanță ai entității pentru anul 2025 Consiliul S.A. "Termoelectrica" a stabilit un șir de indicatori de performanță semestriali și anuali, care au fost aprobați la ședința consiliului din 25 martie 2025 (Procesul-verbal nr.3 din 25.03.2025).

Atingerea indicatorilor de performanță a "TERMOELECTRICA" S.A. pentru anul 2025

Tabelul nr. 45

Denumire	*Valoare planificată pentru anul 2025*	*Valoare efectivă pentru anul 2025*	Valoare țintă
Indicatori de lichiditate			
Fluxul de numerar	*-144 520 564*	*170 787 266*	Indicator ≥ 0
Lichiditatea generală	*1,78*	*2,04*	Indicator ≥ 1
Indicatori de eficiență/activitate			
Dinamica veniturilor din vânzări	*0,12*	*0,07*	Indicator ≥ 0
Indicatori de rentabilitate			
Rentabilitatea capitalului propriu (ROE)	*4,57%*	*1,25%*	Indicator ≥ 15%
Rentabilitatea activelor (ROA)	*1,11%*	*0,30%*	Indicator ≥ 5%
Rentabilitatea veniturilor din vânzări (Marja de profit net)	*1,17%*	*0,33%*	Indicator ≥ 10%
Rentabilitatea veniturilor din vânzări (Marja de profit brut)	*7,12%*	*5,67%*	Indicator ≥ 10%
Indicatori de performanță financiară			
Rezultatul (profitul) net al exploatării	*58 132 940*	*15 525 193*	Valoare pozitivă
Dinamica rezultatului (profitului) net	*17,24*	*3,87*	Indicator ≥ 0
Rezultatul brut al exploatării (EBITDA)	*466 913 281*	*408 661 089*	Valoare pozitivă
Profit înainte de plata dobânzilor și impozitului (EBIT)	*166 614 925*	*56 693 433*	Valoare pozitivă
Rata de îndatorare globală	*0,76*	*0,76*	Indicator ≤ 0,67
Rata autonomiei financiare globale	*0,24*	*0,24*	Indicator ≥ 0,3

Din Tabelul prezentat, constatăm că criteriul de evaluare a indicatorilor de lichiditate corespunde normativelor și se încadrează în cerințele stipulate de indicatorii de performanță stabiliți.

De asemenea și dinamica veniturilor din vânzări se încadrează în cerințele stipulate de indicatorii de performanță stabiliți.

În același timp, reieșind din specificul activităților reglementate, înregistrarea mărimii pierderilor/profitului din activitățile de bază este direct influențată de fluctuațiile prețurilor la resursele energetice primare, politica tarifară și reglementările efectuate de către ANRE, mărimea componentei de corectare a venitului reglementat (devierile financiare) înregistrate în perioadele anterioare de reglementare, etc., anual indicatorii de rentabilitate, deși nu au atins valorile prestabilite, acestea au înregistrat valori pozitive.

Totodată și indicatorii de performanță financiară anuali cu excepția ratei de îndatorare globală și ratei autonomiei financiare s-au încadrat în valorile țintă.

10. Activitatea de protecție a mediului

Activitatea de protecție a mediului a întreprinderii se desfășoară în următoarele direcții principale:

- Organizarea și coordonarea aplicării cerințelor actelor legislative și normative în domeniul protecției mediului în cadrul Societății;
- Monitorizarea emisiilor de poluanți atmosferici la instalațiile de ardere aflate în gestiunea Societății și parametrilor de calitate ai apelor uzate ale „TERMOELECTRICA" S.A., deversate în sistemul municipal de canalizare;
- Menținerea documentației necesare în conformitate cu legislația în vigoare în domeniul protecției mediului;
- Interacțiunea cu organele de control în domeniul mediului, în limitele competenței sale.

Activitatea în domeniul protecției aerului atmosferic.

Principalul impact asupra mediul ambiant din partea sectorului energetic îl au emisiile de poluanți formate în rezultatul arderii combustibilului.

Gazele de ardere, obținute în urma arderii, au o compoziție care diferă în funcție de tipul combustibilului și conțin în principal monoxid de carbon (CO), oxizi de azot (NOx), dioxid de sulf (SO_2), dioxid de carbon (CO_2), azot (N_2), apă (H_2O), etc.

Cantitatea emisiilor de poluanți cu gazele de ardere este influențată de tipul combustibilului utilizat, tipul instalațiilor, caracteristicile de proiectare ale arzătorului, regimul de ardere, coeficientul excesului de aer, temperatura în zona de ardere, tensiunea termică a focarului și altele.

Concentrațiile diferitor poluanți în produsele de ardere sunt în raport diferit și în strânsă legătură. Modificarea regimului de ardere a combustibilului duce la o creștere a conținutului unor poluanți, reducând în același timp emisia altora.

Capitolul V al Legii nr. 227/2022 reglementează condițiile speciale de funcționare pentru instalațiile de ardere printre care:

➢ Operatorul instalațiilor de ardere are obligația de a monitoriza și de a raporta emisiile în aer de la instalațiile de ardere, iar acestea nu trebuie să depășească valorile-limită de emisie stabilite prin lege.

În cazul instalațiilor de ardere existente, conform legii, valorile-limită de emisie (VLE) sunt următoarele:

Tabelul nr. 46

Puterea termică instalată totală (MW)	**Combustibil**	**VLE (CO), mg/Nm³**	**VLE (NO_x), mg/Nm³**	**VLE (SO_2), mg/Nm³**	**VLE (pulberi), mg/Nm³**
1 - 50	Gaze naturale	-	250	-	-
100–300	Gaze naturale	100	100	-	5
> 300	Gaze naturale	100	100	-	5
	Păcură	-	150	200	20

➢ Pentru instalații mari de ardere cu putere termică instalată totală mai mare sau egală cu 100 MW operatorul trebuie să asigure monitorizarea continuă a concentrațiilor de CO, NOx, SO_2 și praf

(după caz) prin instalarea sistemelor automatizate de măsurare. Măsurătorile continue ar trebui să cuprindă inclusiv și măsurători privind conținutul de oxigen, temperatură, presiune și conținutul de vapori de apă din gazele reziduale.

În prezent instalațiile mari de ardere ale Societății nu sunt asigurate cu sisteme automatizate de măsurare. Monitorizarea poluanților emiși în atmosferă de la instalațiile de ardere se efectuează prin măsurări discontinue (periodice).

După intrarea în vigoare a Legii nr. 227/2022 emisiile nu vor mai fi monitorizate și raportate în g/s și tone/an așa cum au fost anterior stabilite în Autorizațiile pentru emisia în atmosferă a poluanților de la surse fixe de poluare. Monitorizarea și raportarea se va face în mg/Nm^3.

Dacă până la moment Societatea a respectat cerințele din Autorizațiile pentru emisia în atmosferă a poluanților de la surse fixe de poluare, pentru a respecta valorile-limită de emisii prevăzute de Legea nr. 227/2022 va fi necesară dotarea surselor generatoare de emisii cu dispozitive, echipamente și/sau instalații de epurare care să reducă substanțele evacuate sub valorile-limită de emisii.

Valorile reale ale emisiilor de la instalații mari de ardere în comparație cu valorile-limită de emisii

Tabelul nr. 47

Nr. d/o	Denumirea instalației	combustibil	Oxizii de azot NOx		Monoxid de carbon CO	
			Valorile reale de emisii, mg/Nm^3	Valoarea-limită de emisii, mg/Nm^3	Valorile reale de emisii, mg/Nm^3	Valoarea-limită de emisii, mg/Nm^3
1	**CET Sursa 1**	gaze naturale	102,5 ÷ 605	100	84 ÷ 360	100
2	**CET Sursa 2**	gaze naturale	130 ÷ 310	100	40 ÷ 85	100
3	**CT Vest**	gaze naturale	70 ÷ 180	100	25 ÷ 72	100
4	**CT Sud**	gaze naturale	140 ÷ 225	100	30 ÷300	100

Respectarea cadrului normativ destinat prevenirii și controlului poluării mediului provocate de activitățile industriale și economice

La data de 21 octombrie 2024 a intrat în vigoare Legea nr. 227/2022 privind emisiile industriale care transpune parțial în legislația națională prevederile Directivei 2010/75/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 24 noiembrie 2010 privind emisiile industriale (prevenirea și controlul integrat al poluării) și a Directivei (UE) 2015/2193 privind limitarea emisiilor în atmosferă a anumitor poluanți provenind de la instalații medii de ardere.

Legea nr. 227/2022 stabilește cadrul juridic privind prevenirea și controlul poluării provocate de activitățile industriale și economice, în vederea reducerii emisiilor în aer, apă și sol, promovarea dezvoltării tehnologiilor prin aplicarea celor mai bune tehnici disponibile. Aceasta impune autorizația integrată de mediu pentru activități care prezintă un risc semnificativ asupra mediului și autorizația de mediu pentru activități care prezintă un risc redus asupra mediului, obligând operatorii să aplice Cele Mai Bune Tehnici Disponibile (BAT) pentru a reduce poluarea.

Lista obiectivelor întreprinderii pe amplasamentul cărora se desfăşoară activităţile cu impact semnificativ asupra mediului (necesită obţinerea autorizaţiei integrată de mediu)

Tabelul nr. 48

Nr. d/o	Denumirea instalaţiei	Adresa instalaţiei	Puterea termică nominală, MW	Autorizaţia pentru emisia în atmosferă a poluanţilor de la surse fixe de poluare valabilă până la
1.	**CET Sursa 1**	mun. Chişinău, str. M. Manole, 3	**1395,4**	27.02.2028
2.	**CET Sursa 2**	mun. Chişinău, str. Vadul lui Vodă, 5	**278,0**	10.06.2026
3.	**CT Vest**	mun. Chişinău, str. Prunului, 24	**475,6**	19.01.2027
4.	**CT Sud**	mun. Chişinău, str. Grenoble, 9	**211,6**	20.09.2024

Lista obiectivelor întreprinderii pe amplasamentul cărora se desfăşoară activităţile cu un risc redus asupra mediului (necesită obţinerea autorizaţiei de mediu)

Tabelul nr. 49

Nr. d/o	Denumirea instalaţiei	Adresa instalaţiei	Puterea termică nominală MW	Autorizaţia pentru emisia în atmosferă a poluanţilor de la surse fixe de poluare valabilă până la
1	**CT nr. 6011**	mun. Chişinău, or. Vadul lui Vodă, str. Pădurii, 2/3	**4,976**	05.12.2026
2	**CT nr. 6081**	mun. Chişinău, or. Dobrogea, str. Ion Creangă, 5/1	**4,988**	15.04.2028
3	**CT nr. 6131**	mun. Chişinău, or. Ciorescu, str. Alexandru cel Bun, 6	**15,6**	05.12.2026
4	**CT nr. 6141**	mun. Chişinău, or. Cricova, str. Chişinăului, 88 "A"	**6,0**	20.09.2024
5	**CT nr. 6171**	mun. Chişinău, str. Mircești, 56/2	**14,0**	Lipsă (obiect nou al întreprinderii)
6	**CT nr. 6161**	mun. Chişinău, com. Stăuceni, str. Industrială, 3 "a"	**11,6**	23.03.2027

Conform prevederilor Legii nr. 227/2022, până la solicitarea primei autorizaţii integrate de mediu sau a primei autorizaţii de mediu, operatorul este obligat să elaboreze Raportul privind situaţia de referinţă şi să-l prezinte Agenţiei de Mediu pentru aprobare. Raportul constituie baza pentru o comparaţie cuantificată a stării iniţiale a amplasamentului instalaţiei cu starea de contaminare în momentul încetării definitive a activităţii şi conţine cel puţin următoarele informaţii:

a) date privind utilizarea actuală şi anterioară a amplasamentului;

b) date privind rezultatele măsurătorilor calităţii solului şi a apelor subterane care reflectă starea la momentul elaborării raportului sau, ca o alternativă, rezultatele noilor măsurători ale solului

și ale apelor subterane, având în vedere posibilitatea contaminării solului și apelor subterane de către acele substanțe periculoase care urmează să fie utilizate, produse sau emise de instalația în cauză;

c) informațiile obținute în temeiul altor acte normative.

Conținutul și structura Raportului privind situația de referință a fost aprobat prin ordinul Ministerului Mediului al Republicii Moldova nr. 186 din 05.11.2024.

În țările UE, care au experiență în elaborarea a astfel de Raport, legislația prevede formarea, evaluarea și certificarea experților pentru elaborarea studiilor de mediu. În Republica Moldova nu există o astfel de bază de date și nici astfel de experți.

La avizul de lansare a concursului de achiziționare a serviciilor de elaborare a Rapoartelor privind situația de referință pentru obiectele „TERMOELECTRICA" S.A. publicat în 2025 nu au fost depuse oferte.

Cererea de emitere a autorizației integrate de mediu și a autorizației de mediu însoțită de dosarul tehnic și Raport privind situația de referință aprobat se depune la Agenția de Mediu cu 12 luni înainte de expirarea termenului de valabilitate a actului permisiv de mediu deținut.

Luând în considerație cerința art. 61 al Legii nr. 227/2022 „*Instalațiile mari de ardere ... care, la data intrării în vigoare a prezentei legi, se află în funcțiune asigură conformitatea cu prezenta lege de la data de 31 decembrie 2028*" și faptul că Autorizațiile pentru emisia în atmosferă a poluanților de la surse fixe de poluare pentru CT Sud și CT nr. 6141 Cricova deja sunt expirate, pentru alte obiective expiră în anul 2026-2027, Societatea riscă să nu-și poată desfășura activitatea, dacă până la data respectivă nu vor exista experți în domeniu.

Activități în domeniul protecției resurselor de apă și utilizării raționale a resurselor de apă.

„TERMOELECTRICA" S.A. în activitatea sa folosește două tipuri de apă: apă potabilă și apă tehnologică (pentru asigurarea procesului tehnologic).

Furnizarea apei potabile și apei tehnologice prin apeductele orășenești se efectuează de către „Apă-Canal Chișinău" S.A. în baza contractelor.

Captarea apelor din sonde arteziene se efectuează în baza Autorizațiilor de mediu pentru folosința specială a apei.

Tabelul nr. 50

Obiect al întreprinderii	nr. sondei	Autorizația de mediu pentru folosința specială a apei	valabilă până la
CT Sud	sonda nr. 62-ch	nr. IES 311	04.05.2029
CT Vest	sonda nr.71-ch	nr. IES 393	31.07.2029
CT nr. 6161 Stăuceni	sonda nr. 91	nr. IES 297	15.03.2029
Pensionatul pentru copii „Energeticianul"	sonda nr. 3989	nr. IES 673	12.07.2030

Evacuarea apelor menajere uzate și apelor industriale uzate de la obiectivele întreprinderii se efectuează în sistemul municipal de canalizare în conformitate cu condițiile contractelor încheiate cu „Apă-Canal Chișinău" S.A..

În conformitate cu prevederile art. 26 al Legii RM nr. 303/2013 privind serviciul public de alimentare cu apă și de canalizare, volumul de apă recepționat și volumul de apă uzată evacuat în sistemul de canalizare se determină în baza indicilor înregistrați de contorul de branșament.

În lipsa contoarelor pentru determinarea volumului de ape uzate evacuate, serviciul public de canalizare se facturează la un volum egal cu volumul de apă recepţionat.

Este de menţionat că până în prezent determinarea efectivă a volumului de apă uzată evacuat în sistemul de canalizare se realizează doar la CET Sursa 1.

În conformitate cu prevederile cadrului legislativ, calitatea apelor uzate trebuie să asigure respectarea indicatorilor de calitate/CMA a poluanţilor apelor uzate prevăzute în avizul de racordare/acordul de preluare şi în contractul de prestare/furnizare a serviciului de alimentare cu apă şi de canalizare.

Controlul automatizat al calităţii apelor uzate prin orice echipament instalat în fântânile de control este imposibil din punct de vedere tehnic.

Laboratorul Protecţia Mediului din cadrul societăţii monitorizează calitatea apelor uzate.

Conţinutul mediu anual de poluanţi în apele uzate ale întreprinderii în anul de raportare nu depăşeşte valorile admise stabilite.

Uneori, însă sunt înregistrate abateri unice de la normă cauzate de debit mic de apă evacuată în sistemul de canalizare în perioada staţionării a utilajului termoenergetic (iunie-octombrie).

Pe parcursul anului de raportare prelevarea probelor de ape uzate de către S.A. „Apă-Canal Chişinău" a fost efectuată doar din punctele de control situate pe teritoriul CET Sursa 1. Potrivit rapoartelor de analiză a probelor de apă uzată, depăşiri ale valorilor indicatorilor/parametrilor de calitate în raport cu CMA a poluanţilor stabilite nu au fost constatate. Respectiv, în anul de raportare întreprinderea nu a suportat cheltuieli pentru achitarea plăţilor suplimentare pentru depăşirea concentraţiei maxim admisibile a poluanţilor în apele uzate evacuate.

Activitatea în domeniul gestionării deşeurilor

Cerinţele generale privind gestionarea deşeurilor în Republica Moldova sunt stabilite prin Legea nr. 209 din 29.07.2016 privind deşeurile.

Întru respectarea prevederilor art. 32 din Legea nr. 209 din 29 iulie 2016 privind deşeurile, „TERMOELECTRICA" S.A. asigură colectarea separată şi depozitarea lor temporară în locuri special amenajate, duce evidenţa deşeuri generate, cu prezentarea datelor şi informaţiilor despre deşeuri şi gestionarea acestora prin intermediul Sistemului automatizat informaţional „Managementul deşeurilor" (SIA MD).

„TERMOELECTRICA" S.A., ca producător iniţial de deşeuri, nu le prelucrează ei înşişi ci asigură implementarea operaţiunilor de eliminare şi prelucrare, transferând deşeurile către agenţi autorizaţi în baza contractelor.

Sumele achitate altor întreprinderi pentru salubrizarea, transportarea, evacuarea şi depozitarea deşeurilor sunt următoarele:

Tabelul nr. 51 (lei)

Agent economic	Denumirea deşeurilor eliminate	2024	2025
ÎM „Regia Autosalubritate"	deşeuri menajere solide	233278,50	188244,00
ÎM „Regia Comunal-Locativă Ciorescu"	salubrizarea	1166,69	1038,35
ÎM „Regia Comunal-Locativă din or. Vadul lui Vodă"	deşeuri menajere solide	7380,00	8640,00

„GMC Recycle Solutions" SRL	deşeurile de tuburi fluorescente, tuburi şi becuri LED, acumulatoarelor		66381,51
Direcţia Generală Locativ-Comunală şi Amenajare a Consiliului Municipal Chişinău	Deşeuri de construcţii şi demolări	88202,99	
	Total, lei:	**330 028,18**	**264 303,86**

Până în anul 2025 evacuarea deşeurilor de construcţii şi demolări s-a efectuat la gunoiştea specializată în baza tichetelor procurate de la Direcţia Generală Locativ-Comunală şi Amenajare a Consiliului Municipal Chişinău. Pe parcursul anului 2025, din cauza lipsei unui sistem municipal funcţional de gestionare a deşeurilor, deşeurile de construcţii şi demolări generate au fost colectate, transportate şi descărcate pe teritoriul CET Sursa 1.

Odată cu adoptarea Legii nr. 209 din 29.07.2016 privind deşeurile în legislaţia naţională a fost introdus conceptul de responsabilitate extinsă a producătorului. Principiul Responsabilităţii Extinse a Producătorului (REP) înseamnă că producătorii şi importatorii nu sunt responsabili doar pentru punerea pe piaţă a unui produs, ci şi pentru gestionarea acestuia după ce devine deşeu. Aceasta include colectarea, reciclarea şi valorificarea produselor pentru a minimiza impactul asupra mediului.

În scopul promovării responsabilităţii extinse a producătorului, prioritar sunt supuse acestor reglementări următoarele produse:

a) baterii şi acumulatori (Regulamentul privind gestionarea bateriilor şi acumulatorilor şi deşeurilor de baterii şi acumulatori, aprobat prin Hotărârea Guvernului nr. 586/2020);

b) echipamente electrice şi electronice (Regulamentul privind deşeurile de echipamente electrice şi electronice, aprobat prin Hotărârea Guvernului nr. 212/2018);

c) vehicule (Regulamentul privind gestionarea vehiculelor scoase din uz, aprobat prin Hotărârea Guvernului nr. 93/2023);

d) uleiuri (Regulamentul privind gestionarea uleiurilor uzate, aprobat prin Hotărârea Guvernului nr. 731/2022);

e) ambalaje (Regulamentul privind ambalajele şi deşeurile de ambalaje, aprobat prin Hotărârea Guvernului nr. 561/2020);

f) anvelope (Regulamentul privind gestionarea anvelopelor uzate, aprobat prin Hotărârea Guvernului nr. 610/2022).

Deşeurile generate de utilizarea produselor supuse reglementărilor REP (anvelope uzate, bateriile auto uzate) au fost preluate de către Furnizori conform prevederilor contractelor încheiate.

Din 2024 „TERMOELECTRICA" S.A. a devenit membru al Sistemului colectiv al producătorilor de produse supuse reglementărilor de responsabilitate extinsă (REP) prin încheierea contractului de aderare nr. 2024264/DAM din 03.09. 2024 cu Asociaţia Patronală „MOLDCONTROL" privind realizarea obiectivelor de colectare, pregătire pentru reutilizare, reciclare şi valorificare a deşeurilor de ambalaje.

Relaţiile cu autorităţile de control în domeniul mediului.

În anul de raportare Societatea nu a fost supusă controalelor din partea organului de control în domeniul mediului.

Cheltuieli pentru poluarea mediului

În Republica Moldova sistemul plăţilor pentru poluarea mediului este reglementat de Legea nr. 1540/1998 privind plata pentru poluarea mediului.

Plăţile „Termoelectrica" S.A. pentru poluarea mediului includ:

1) plata pentru emisiile de poluanţi în atmosferă de la sursele staţionare;

2) plata pentru deversări de poluanţi cu scurgerile din averse (ape meteorice) de pe teritoriile întreprinderii*,

3) plata pentru depozitarea deşeurilor în amplasamente autorizate (depozite de deşeuri).

* *Plata pentru deversări de poluanţi cu scurgeri din averse (ape meteorice) de pe teritoriile întreprinderii este percepută numai de la subiecţii care admit depăşirea masei de poluanţi în apele uzate, în raport cu normativele stabilite.*

Mărimea plăţii pentru emisii şi deversări se determină ca produsul dintre masa normativă a poluantului şi normativul plăţii, care este reprezentat de o sumă fixă. La rândul său, masa normativă se calculează prin înmulţirea masei reale a poluantului cu un coeficient de agresivitate, specific pentru fiecare substanţă. În cazul depăşirii limitelor admisibile la calcularea valorii taxei se utilizează un coeficient de multiplicare.

Valoarea taxei pentru depozitarea deşeurilor este egal cu produsul dintre normativul de plată, salariul minim pe economie şi cantitatea depozitată de deşeuri.

Plata pentru poluarea mediului în 2025 a constituit - 276340,75 lei, iar în 2024 - 402557,66 lei, deoarece CET Sursa 1 în lunile martie-aprilie 2024 a folosit combustibil păcură.

Tabelul nr. 52

Sistemul de plăţi pentru poluarea mediului	**2024**	**2025**	**modificări faţa de anul precedent, lei**
plata pentru emisiile de poluanţi ale surselor staţionare în aerul atmosferic, lei	402 492,24	276 297,62	-126 194,62
plata pentru deversări de poluanţi cu scurgeri din averse de pe teritoriul întreprinderilor (ape meteorice), lei	0,00	0,00	
plata pentru depozitarea deşeurilor în amplasamente autorizate (depozite de deşeuri), lei	65,42	43,13	-22,29
TOTAL, lei:	402 557,66	276 340,75	**-126 216,91**

11. Principalele direcţii de activitate pentru anul 2026

„Termoelectrica" S.A. vine cu o nouă viziune şi o nouă abordare, obiectivul primordial fiind, îmbunătăţirea calităţii serviciilor. Astfel, din 2015 a fost iniţiat un proces complex de modernizare a companiei, printre care modernizarea reţelelor termice magistrale, reabilitarea staţiilor de pompare, instalarea Punctelor Termice Individuale, modernizarea echipamentelor tehnice etc.

Pentru a fi şi mai aproape de necesităţile consumatorilor, "Termoelectrica" S.A. promovează soluţii de modernizare a sistemului colectiv de termoficare, care prin eforturi comune, poate fi mult mai eficient, ieftin şi ecologic. Şi anume, distribuţia agentului termic în blocurile locative pe orizontală, contorizare individuală pentru fiecare apartament, etc.

Direcţiile prioritare ale activităţii întreprinderii pentru anul 2026 sunt:

1. "TERMOELECTRICA" S.A. are drept obiectiv major demararea amplă a implementării proiectului privind "Optimizarea sistemului de alimentare centralizată cu energie termică din mun. Chişinău" cu suportul Băncii Europene pentru Reconstrucţie şi Dezvoltare şi a Băncii Europene de Investiţii.

Scopul proiectului este de a ajuta "TERMOELECTRICA" S.A. în îmbunătăţirea eficienţei energetice şi reducerea consumului de gaze şi energiei termice printr-o reglementare îmbunătăţită a reglementării energiei în clădiri şi îmbunătăţirea calităţii serviciilor de furnizare a energiei termice.

Valoarea proiectului – valoarea totală 326,5 mil. EURO.

Surse de finanţare:

O parte a împrumutului a fost ratificată prin Legea nr. 14 din 13.02.2025 care prevede acordarea unui împrumut de la Banca Europeană pentru Reconstrucţie şi Dezvoltare (BERD), în valoare de 143,5 mil. euro. Cea de a doua parte a împrumutului a fost ratificată prin Legea nr. 203 din 10.07.2025, de asemenea în valoare de 143,5 mil.lei acordat de Banca Europeană de Investiţii (BEI). De asemenea proiectul OSACET prevede şi două componente de grant BERD: grantul parteneriatului Est-European pentru Eficienţă Energetică şi Mediu ("E5P") în valoare de 15,0 mil. euro (ratificat prin Legea nr. 104/2025) şi grantul din cadrul Platformei de Investiţii pentru Vecinătate a Comisiei Europene în valoare de 24,54 mil. euro (ratificat prin Legea nr.105/2025).

Perioada estimată de implementare – 2025-2031.

Implementator – **Termoelectrica S.A.,** prin intermediul Unităţii de Implementare dedicate.

Obiectivul proiectului: majorarea eficienţei utilizării energiei termice în SACET şi asigurarea confortului consumatorilor.

Lucrări planificate:

a. *Instalarea PTI în clădirile racordate la SACET – cca 2510 unităţi cu construcţia reţelelor termice aferente;*
b. *Modernizarea sistemelor interne de încălzire cu trecere la distribuţia pe orizontală în clădirile cu mai mult de 5 etaje – cca 1740 blocuri locative;*
c. *Proiecte pilot de implementare a măsurilor de eficienţă energetică în blocuri locative – cca 57 blocuri locative;*
d. *Reconstrucţia/reabilitarea reţelelor termice magistrale (după necesitate – cu majorarea diametrului) – cca 15 km;*
e. *Construcţia a 2 staţii de pompare noi (după necesitate, în funcţie de regimul hidraulic rezultat după instalarea PTI).*

2. ***Continuarea realizării Proiectului PIESACET-2*** ratificat prin Legea nr. 193 din 19 noiembrie 2020 de către Parlamentul Republicii Moldova.
3. ***Îmbunătăţirea indicatorilor***
   - Sporirea calităţii serviciului prestat prin instalarea PTI;
   - Majorarea sarcinii termice în baza atragerii de consumatori noi şi reconectarea consumatorilor debranşaţi;
   - Realizarea planului de producere, etc.
4. ***Realizarea Planului de Investiţii,*** prioritar a măsurilor cu un impact major asupra activităţii tehnico-economice a întreprinderii şi a fiabilităţii sistemului termoenergetic;
5. ***Reabilitarea reţelelor termice şi diminuarea pierderilor în sistem.*** Implementarea măsurilor şi sistemelor moderne de monitorizare şi control a reţelelor termice existente în scopul reducerii pierderilor pe sistemul de distribuţie, cât şi ajustarea timpului de intervenţie la defecţiunile pe sistem.

12. Evenimente ulterioare perioadei de raportare

Situaţiile financiare pentru exerciţiul încheiat la 31.12.2025 au fost prezentate la Biroul Naţional de Statistică la data de 24.04.2026.

În perioada 01.01.2026-12.02.2026, societatea a aplicat următoarele preţuri/tarife: pentru energia electrică produsă (fără TVA) de 316 bani/kWh şi tariful pentru energia termică livrată consumatorilor de 2510 lei/Gcal (fără TVA).

Începând cu 13.02.2026, preţul pentru energia electrică produsă şi tariful pentru energia termică livrată consumatorilor de către "TERMOELECTRICA" S.A. au fost modificate. O decizie în acest sens a fost luată, de către Agenţia Naţională pentru Reglementare în Energetică (ANRE), privind ajustarea preţului la energia electrică produsă şi tarifului pentru energia termică livrată consumatorilor. Astfel, ANRE a aprobat preţul pentru energia electrică produsă (fără TVA) de 231 bani/kWh şi tariful pentru energia termică livrată consumatorilor de 2020 lei/Gcal (fără TVA).

În conformitate cu Hotărârea ANRE nr. 425 din 18.07.2025 privind stabilirea pragului de consum al gazelor naturale pentru identificarea şi atribuirea categoriilor de consumatori noncasnici, începând cu 01.04.2026, pentru consumatorii noncasnici mari s-a încetat dreptul de a fi aprovizionaţi cu gaze naturale de către furnizorii cărora le-a fost impusă obligaţia de serviciu public de a furniza gaze naturale anumitor categorii de consumatori (la preţuri reglementate) şi respectiv începând cu 01.04.2026 "TERMOELECTRICA" S.A. încheie contracte de furnizare a gazelor naturale pe piaţa concurenţială la preţuri negociate prin intermediul platformei de tranzacţionare a gazelor naturale de pe teritoriul Republicii Moldova destinate consumatorilor.

În contextul celor relatate putem concluziona, că pe parcursul anului 2025 "TERMOELECTRICA" S.A.:

- A diminuat consumurile specifice de combustibil pentru anul 2025 cu 3,11 g.c.c./kWh la energia electrică produsă şi cu 0,36 kg.c.c./Gcal la energia termică produsă;
- A majorat profitul net pentru anul 2025 cu 12,3 mil.lei sau de 4,9 ori;
- S-au îmbunătăţit indicatorii de lichiditate şi rentabilitate pentru perioada analizată;
- S-a majorat % de achitare a energiei termice pentru anul 2025 cu cca 11,0 p.p.;
- S-au micşorat cu 101,9 mil. lei creanţele totale comparativ cu începutul anului sau cu 6%;
- S-au micşorat cu 87,3 mil. lei datoriile totale comparativ cu începutul anului sau cu 2,2%.

Reieşind din cele menţionate, relatăm că rezultatele obţinute de Societate în perioada supusă raportării au fost influenţate, în mare parte, de continuarea turbulenţelor provocate de criza în domeniul energetic.

Totodată, în pofida dificultăţilor menţionate, "TERMOELECTRICA" S.A. a reuşit să asigure funcţionarea neîntreruptă a sistemului centralizat de alimentare cu energie termică şi a surselor de cogenerare, precum şi asigurarea consumatorilor cu servicii de cea mai înaltă calitate.

Director General al întreprinderii **Iurie RAZLOVAN**

Avizat:

Consilier al conducătorului întreprinderii Alexandru Sajin

Şefă serviciu în domeniul financiar Aliona Goţonoagă

13. ANEXE

REPUBLICA MOLDOVA

Comisia Națională
a Pieței Financiare

9392 27.01.2017

CERTIFICATUL

înregistrării de stat al valorilor mobiliare (substituit)

Prin prezenta se atestă, că în conformitate cu legislația, la 21.07.2015
în Registrul de stat al valorilor mobiliare s-au înregistrat
acțiunile ordinare nominative ale

SOCIETĂȚII PE ACȚIUNI

„TERMOELECTRICA"

mun. Chișinău, str. Tudor Vladimirescu 6

IDNO 1003600026295 din 27 octombrie 1997
numărul de identificare de stat și data înregistrării

De clasa	I
Forma	Nematerializată
Numărul înregistrării de stat (cod ISIN)	MD14TEMO1008
Emisiunea	I-IV
Metoda de plasare	Închisă
Numărul de acțiuni	
- total plasate din clasa respectivă	55405166
Valoarea nominală	10 lei
Capitalul social	554051660 lei

Vicepreședinte **Iurie FILIP**

REPUBLICA MOLDOVA

LICENŢĂ

Seria A MMI **Nr. 000096**

Denumirea autorităţii de licenţiere	**Agenţia Naţională pentru Reglementare în Energetică**
Denumirea, forma juridică de organizare, adresa juridică a titularului de licenţă/ Numele, prenumele şi adresa persoanei fizice	**TERMOELECTRICA S.A.** Republica Moldova, mun. Chişinău, sec. Riscani, str. Tudor Vladimirescu, 6, 2024
Data adoptării deciziei de înregistrare a titularului de licenţă	27.10.1997
Numărul de identificare de stat al unităţii de drept (IDNO)/Numărul de identificare de stat al persoanei fizice (IDNP)	**1003600026295**
Genul de activitate	***Producerea energiei electrice;***
Data eliberării/prelungirii licenţei	**05 iunie 2023**
Valabilă până la	**04 iunie 2048**
Semnătura conducătorului autorităţii de licenţiere	**Veaceslav Untila** *semnat electronic*

L.Ş.

Digitally signed by Untila Veaceslav
Date: 2023.06.08 18:36:33 EEST
Reason: MoldSign Signature
Location: Moldova

Notă: Licenţa este valabilă numai cu anexa autentificată de autoritatea de licenţiere, în care sunt indicate condiţiile de licenţiere pentru genul de activitate specificat în licenţă.

Anexa nr. 2 (pag.1)

ANEXĂ LA LICENȚA

Seria A MMI Nr. 000096

Titularul de licență **"TERMOELECTRICA S.A." IDNO: 1003600026295**

Titularul de licență este obligat să respecte următoarele condiții de licențiere pentru desfășurarea activității:

Adresele de desfășurare a activității de Producerea energiei electrice:

1. **mun. Chișinău, str. Meșterul Manole, 3 - Activ (pentru perioada 05.06.2023 - 04.06.2048);**
2. **mun. Chișinău, str. Vodul lui Vodă, 5 - Activ (pentru perioada 05.06.2023 - 04.06.2048);**

L.Ș.

Notă: Anexa și copiile ei sunt valabile numai cu ștampila originală a autorității de licențiere.

Republica Moldova

Reperfectată – la 03.02.2017

Agenţia Naţională pentru Reglementare în Energetică

(denumirea autorităţii de licenţiere)

LICENŢĂ

Seria AC Nr. 000654

Denumirea, forma juridică de organizare, adresa juridică a titularului de licenţă	*Societatea pe Acţiuni „TERMOELECTRICA"* *MD-2024, str. Tudor Vladimirescu, 6, mun. Chişinău, Republica Moldova*
Data şi numărul Certificatului/Deciziei de înregistrare de stat a titularului de licenţă	*27 octombrie 1997, nr. 1003600026295*
Numărul de identificare de stat/codul fiscal	*1003600026295*
Genul de activitate, integral sau parţial, pentru a cărui desfăşurare se eliberează licenţa	*Producerea, distribuţia şi furnizarea energiei termice*

Anexa nr.1 şi nr.2

Data eliberării licenţei *02 octombrie 2015*

Valabilă pînă la *02 octombrie 2040*

Conducătorul autorităţii de licenţiere (semnătura) *Sergiu CIOBANU* (prenumele, numele)

Notă: Licenţa este valabilă numai cu anexa autentificată de autoritatea de licenţiere, în care sînt indicate condiţiile pentru genul la activitate specificat în licenţă

ANEXA LA LICENȚA

Reperfectată – la 03.02.2017 **Seria AC Nr.** 000654

Anexa nr. 2 la Licența
Seria AC nr. 000654 din 02.10.2015
S.A. „TERMOELECTRICA", c/f 1003600026295
MD-2024, str. Tudor Vladimirescu, 6, mun. Chișinău

Adresele de desfășurare a activității licențiate:

1. **mun. Chișinău, str. Meșterul Manole, 3 (Secția de cazane și turbine generare nr.1);**
2. **mun. Chișinău, str. Vadul lui Vodă, 5 (Secția de cazane și turbine generare nr.2);**

3. mun. Chișinău, or. Vadul lui Vodă, str. Pădurii, 2/3 (CT Vadul lui Vodă);
4. mun. Chișinău, com. Bubuieci, str. S. Lazo, 15 (CT Bubuieci);
5. mun. Chișinău, com. Tohatin, str. Păcii, 10 „A" (CT Tohatin);
6. mun. Chișinău, com. Ghidighici, str. Sfatul Țării, 7 „A" (CT Ghidighici);
7. mun. Chișinău, or. Durlești, str. M. Costin, 9 (CT Durlești);
8. mun. Chișinău, or. Vatra, str. M. Eminescu, 19 (CT Vatra);
9. mun. Chișinău, or. Sîngera, str. Șleahul Puhoiului, 1/1 (CT Sîngera);
10. mun. Chișinău, or. Dobrogea, str. I. Creangă, 5/1 (CT Dobrogea);
11. mun. Chișinău, com. Colonița, str. I. Creangă, 1 (CT Colonița – școală);
12. mun. Chișinău, com. Colonița, str. Ștefan cel Mare, 8 (CT Colonița – grădiniță);
13. mun. Chișinău, or. Cricova, str. Chișinăului, 88 „A" (CT Cricova);
14. mun. Chișinău, or. Cricova, str. Tineretului, 32/2 (CT Cricova – școală);
15. mun. Chișinău, str. Grenoble, 9 (CT Sud);
16. mun. Chișinău, str. Prunului, 24 (CT Vest);
17. mun. Chișinău, str. Băcioii Noi, 14/12 (CT Băcioii Noi);
18. mun. Chișinău, or. Ciorescu, str. Alexandru cel Bun, 6 (CT Ciorescu);
19. mun. Chișinău, com. Stăuceni, str. Industrială, 3 „A" (CT Stăuceni);
20. mun. Chișinău, or. Grătiești, str. G. Coșbuc, 2 (CT Grătiești);
21. mun. Chișinău, com. Bubuieci, str. Toader Bubuioc, 28 (CT Bubuieci – primăria);
22. mun. Chișinău, com. Colonița, str. Ștefan cel Mare, 3 (CT Colonița – primăria);
23. mun. Chișinău, com. Colonița, str. Hipocrat, 8 (CT Colonița – ambulatoria).

Director ANRE
Sergiu CIOBANU

24. mun. Chișinău, str. Pădurii, 20 (***Completată prin Hotărârea Consiliului de administrație al ANRE nr. 70 din 23.02.2022***);

Director general
Veaceslav UNTILA

Notă: Licența este valabilă numai cu anexa autentificată de autoritatea de licențiere, în care sînt indicate condițiile pentru genul la activitate specificat în licență

SITUAŢIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
pentru exerciţiul financiar încheiat la 31.12.2025

Societatea pe acţiuni TERMOELECTRICA Denumirea completă	**05696271** Cod CUIIO
	1003600026295 Cod fiscal
MD-2024 mun.Chişinău str. Tudor Vladimirescu, nr.6 Adresa juridică	**0150** Cod IDNO
Producerea, distribuţia, furnizarea de energie termică **Producerea de energie electrică** Activitatea principală	**D3530** Cod CAEM, rev.2
de stat Forma de proprietate	**12** Cod CFP
Societate pe acţiuni Forma organizatorico-juridică	**520** Cod CFOJ
	leu MDL Unitatea de măsură

Date de contact:
Aliona COJOCARI - contabila-şefă
Tel: 022-436-410
e-mail: contabilsef@termoelectrica.md

Numărul mediu al salariaţilor în perioada de gestiune **1666 persoane**

Persoanele responsabile de semnarea situaţiilor financiare*

Director general al intreprinderii **Iurie RAZLOVAN**

Contabila-şefă **Aliona COJOCARI**

* conform art.31 din Legea contabilităţii şi raportări financiare nr.287/2017

Anexa 1

SITUAȚIE INDIVIDUALĂ A REZULTATULUI GLOBAL
pentru exercițiul financiar încheiat perioada 01.01.2025 - 31.12.2025

Denumire	Perioada 01.01.2025... 31.12.2025	Perioada 01.01.2024... 31.12.2024
A	1	2
Venituri din vinzari	4.746.599.235	4.437.462.280
Costul vinzarilor	4.477.269.594	4.214.929.890
Profitul brut (pierdere globala)	**269.329.641**	**222.532.390**
Alte venituri operationale	20.580.320	9.557.712
Cheltuieli de distribuire	102.371.721	70.745.380
Cheltuieli administrative	82.991.920	78.867.826
Alte cheltuieli din activitatea operationala	65.245.318	79.234.199
Profit (pierdere) din expluatare	**39.301.002**	**3.242.697**
Rezultatul din activitatea de investitii: profit (pierdere)	**369.483**	**(571.236)**
- Activitatea de investitii: venituri	1.106.630	693.596
- Activitatea de investitii: cheltuieli	737.147	1.264.832
Rezultatul din activitatea finaciara: profit (pierdere)	**(4.838.165)**	**8.530.650**
- Activitatea finaciara: venituri	31.904.050	24.842.289
- Activitatea finaciara: cheltuieli	36.742.215	16.311.639
Rezultat total din activitate: profit (pierdere)	**34.832.320**	**11.202.111**
Rezultat exceptional: profit (pierdere)		
- Venituri: compensatii pentru acoperirea pierderilor exceptionale		
- Cheltuieli exceptionale		
Profit (pierdere) perioadei de gestiune pina la impozitare	**34.832.320**	**11.202.111**
Cheltuieli (economii) privind impozitul pe venit	19.307.127	8.015.002
Profit net (pierdere neta)	**15.525.193**	**3.187.109**
Alte elemente ale rezultatului global		
Rezultatul global al perioadei de gestiune	**15.525.193**	**3.187.109**

Director general al intreprinderii **Iurie RAZLOVAN**

Contabila-şefă **Aliona GOJOCARI**

REPUBLICA MOLDOVA "TERMOELECTRICA" SOCIETATEA PE ACTIUNI IDNO 1003600098215

Anexa 2

SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A POZIȚIEI FINANCIARE pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2025

Activ / Pasiv	31.12.2025	01.01.2025
Active imobilizate		
Imobilizari necorporale	6.432.971	2.729.936
Imobilizari corporale	3.103.094.741	3.236.297.340
Investitii imobiliare		
Investitii	520.000	1.850.070
Active impozit pe venit amanat		
Alte creante pe termen lung	13.127.426	13.127.426
Alte active imobilizate		
Avansuri pentru imobilizari		
Total active imobilizate:	**3.123.175.138**	**3.254.004.772**
Active circulante		
Stocuri	140.922.970	136.956.548
Active destinate vanzarii	1.480.322	1.480.322
Creante comerciale si alte creante	1.453.043.276	1.571.354.722
Alte active circulante	118.642.358	102.257.543
Numerar si echivalente de numerar	319.648.052	148.860.786
Total active circulante:	**2.033.736.978**	**1.960.909.921**
Total active:	**5.156.912.116**	**5.214.914.693**
Capital propriu si datorii		
Capital propriu		
Capital social si suplimentar	953.612.718	953.612.718
Rezerve	275.180.905	256.295.374
Rezultat din tranzitia la nolle reglementari contabile		
Profit (pierdere) nerepartizat al anilor precedenti	(472.243)	4.817.523
Profit net al perioadei de gestiune	15.525.193	
Profit net al perioadei de gestiune (societăţii absorbite)	186.262	
Total capital propriu:	**1.244.032.835**	**1.214.725.615**
Datorii pe termen lung		
Credite si imprumuturi purtatoare de dobanzi pe termen lung	634.862.579	606.256.636
Provizioane pe termen lung		
Datorii pe termen lung	2.097.394.491	2.105.107.319
Datorii privind impozitul amanat	182.427.110	189.213.325
Total datorii pe termen lung:	**2.914.684.180**	**2.900.577.280**
Datorii curente		
Portiunea curenta a creditelor si imprumuturilor pe termen lung	53.884.192	98.061.367
Datorii comerciale	819.830.893	861.791.305
Provizioane	30.318.472	27.999.420
Impozitul pe profit curent	9.331.165	18.215.077
Alte datorii curente	84.830.379	93.544.629
Total datorii curente:	**998.195.101**	**1.099.611.798**
Total datorii:	**3.912.879.281**	**4.000.189.078**
Total capital propriu si datorii:	**5.156.912.116**	**5.214.914.693**

Director general al intreprinderii **Iurie RAZLOVAN**

Contabila-şefă **Aliona COJOCARI**

Anexa 3

SITUAŢIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU

Perioada de gestiune: 01.01.2025 ... 31.12.2025

Nr. cpt.	Indicatori	Cod rd.	Sold la începutul perioadei de gestiune	Majorări	Diminuări	Sold la sfîrşitul perioadei de gestiune
1	2	3	4	5	6	7
	CAPITAL PROPRIU					
I.	**Capital social si neinregistrat**					
	1. Capital social	10	554.051.660	0	0	554.051.660
	2. Capital nevarsat	20	416.537.061	0	0	416.537.061
	3. Capital neinregistrat	30				
	4. Capital retras	40	(16.976.003)	0	0	(16.976.003)
	5. Patrimoniul primit de la stat cu drept de proprietate	50				
	Total capital social si neinregistrat (rd.010 + rd.020 + rd. 030 + rd. 040 + rd. 050)	**60**	**953.612.718**	**0**	**0**	**953.612.718**
II.	**Prime de capital**	**70**				
III.	**Rezerve**					
	1. Capital de rezerva	80	12.806.624	4.728.602		17.535.226
	2. Rezerve statutare	90	243.488.750	101.907		243.590.657
	3. Alte rezerve	100	0	14.055.022		14.055.022
	Total rezerve (rd.080 + rd.090 + rd.100)	**110**	**256.295.374**	**18.885.531**	**0**	**275.180.905**
IV.	**Profit (pierdere)**					
	1. Corectii ale rezultatelor anilor precedenti	120		312.197	784.440	(472.243)
	2. Profit nerepartizat (pierdere neacoperita) al anilor precedenti	130	4.817.523		4.817.523	0
	3. Profit net (pierdere neta) al perioadei de gestiune	140		15.525.193		15.525.193
	3.Profit net al perioadei de gestiune (societăţii absorbite)			186.262		186.262
	4. Profit utilizat al perioadei de gestiune	150				
	Total profit (pierdere) (rd.120 + rd.130 + rd.140 + rd.150)	**160**	**4.817.523**	**16.023.652**	**5.601.963**	**15.239.212**
V.	**Rezerve din reevaluare**	**170**				
VI.	**Alte elemente de capital propriu**	**180**				
VII.	**Diferente de curs valutar din conversie**	**190**				
	Capitalul propriu atribuibil proprietarilor entitatii-mama (rd.060 + rd.070 + rd.110 + rd.160 + rd.170 + rd.180+ rd.190)	**200**	**1.214.725.615**	**34.909.183**	**5.601.963**	**1.244.032.835**
	Interese care nu controleaza	**210**				
	Total capital propriu (rd.200 + rd.210)	**220**	**1.214.725.615**	**34.909.183**	**5.601.963**	**1.244.032.835**

Director general al intreprinderii **Iurie RAZLOVAN**

Contabila-şefă **Aliona COJOCARI**

Anexa 4

SITUAŢIA FLUXURILOR DE TREZORERIE pentru exercițiul financiar încheiat perioada 01.01.2025 - 31.12.2025

Indicatori	Perioada de gestiune	
	01.01.2025 ... 31.12.2025	01.01.2024... 31.12.2024
1	2	4
Fluxuri de numerar din activitatea operationala		
Incasari din vinzari	4.992.584.088	4.717.330.875
Plati pentru stocuri si servicii procurate	4.155.629.185	3.931.756.686
Plati catre angajati si organe de asigurare sociala si medicala	511.833.674	487.426.329
Dobinzi platite	24.792.756	28.758.067
Plata impozitului pe venit		
Alte incasari	12.736.095	9.617.026
Alte plati	119.261.531	113.539.397
Fluxul net de numerar din activitatea operationala	**193.803.037**	**165.467.422**
Fluxuri de numerar din activitatea de investitii		
Incasari din vinzarea activelor imobilizate		
Plati aferente intrarilor de active imobilizate		
Dobinzi incasate	6.000.739	5.992.319
Dividende incasate	2.142.393	
inclusiv: dividende incasate din strainatate		
Incasari (plati) din obtinerea/pierderea controlului		
Alte incasari (plati)		
Fluxul net de numerar din activitatea de investitii	**8.143.132**	**5.992.319**
Fluxuri de numerar din activitatea financiara		
Incasari sub forma de credite si imprumuturi		
Plati aferente rambursarii creditelor si imprumuturilor	31.167.940	27.766.498
Dividende platite		
inclusiv: dividende platite nerezidentilor		
Incasari din operatiuni de capital		
Incasari (plati) din modificari ale cotelor-parti		
Alte incasari (plati)		
Fluxul net de numerar din activitatea financiara	**(31.167.940)**	**(27.766.498)**
Fluxul net de numerar total	**170.778.229**	**143.693.243**
Diferente de curs valutar favorabile (nefavorabile)	9.037	(19.375)
Diferente de curs valutar din conversie		
Sold de numerar la inceputul perioadei de gestiune	**148.860.786**	**5.186.918**
Sold de numerar la sfirsitul perioadei de gestiune	**319.648.052**	**148.860.786**

Director general al intreprinderii S.A. Iurie RAZLOVAN

Contabila-şefă Aliona COJOCARI