

Aprobat:

Adunarea generală ordinară anuală
a acționarilor „TERMOELECTRICA” SA
Proces-verbal nr. _____ din _____ 2026

Proces-verbal nr. 5 din 28.05 2026
al ședinței Consiliului S.A. „TERMOELECTRICA”

**Darea de seamă privind activitatea
Consiliului Societății „TERMOELECTRICA” SA pe parcursul anului 2025**

Pe parcursul anului 2025, Consiliul Societății a activat în baza Legii privind societățile pe acțiuni nr. 1134-XIII din 02.04.1997, Statutului Societății, Regulamentului Consiliului Societății, Codului de guvernanță corporativă și altor acte normative.

Pe parcursul perioadei de raportare au avut loc 12 ședințe ale Consiliului Societății, a fost convocată Adunarea generală ordinară anuală a acționarilor privind rezultatele activității în anul 2024 și două Adunări generale extraordinare a acționarilor privind aprobarea încheierii Contractului de Recreditare conform Acordului de Împrumut nr. 54427 dintre Republica Moldova și Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare privind realizarea proiectului „Optimizarea sistemului de alimentare centralizată cu energie termică din mun. Chișinău” semnat la 29 noiembrie 2024, ratificat prin Legea nr. 14 din 13 februarie 2025, precum și încheierii Contractului de Recreditare conform Contractului de finanțare nr. 98604 din 03.07.2025 privind realizarea Proiectului „Optimizarea sistemului de alimentare centralizată cu energie termică din mun. Chișinău”, ratificat prin Legea nr. 203 din 10 iulie 2025.

În cadrul ședințelor Consiliului, au fost examinate chestiunile referitoare la activitatea Societății, inclusiv următoarele chestiuni esențiale cu privire la:

- examinarea cererii Agenției Proprietății Publice privind includerea chestiunilor în ordinea de zi a Adunării generale ordinare anuale a acționarilor „TERMOELECTRICA” S.A., convocarea adunării respective și examinarea materialelor aferente chestiunilor din ordinea de zi a acesteia;
- convocarea Adunărilor generale extraordinare a acționarilor „TERMOELECTRICA” S.A. și examinarea materialelor aferente chestiunilor din ordinea de zi a acestora;
- determinarea fondului de retribuire a muncii salariaților „TERMOELECTRICA” S.A. pentru anul 2025;
- aprobarea Planului de afaceri și devizul de venituri și cheltuieli al „TERMOELECTRICA” S.A. pentru anul 2025;
- examinarea rapoartelor trimestriale privind achizițiile sectoriale efectuate de „TERMOELECTRICA” S.A., în calitate de entitate contractantă;
- examinarea rezultatelor inspecției financiare complexe pentru perioada de activitate 01.01.2023-30.06.2025, efectuate de Inspectoratul Control Financiar de Stat la „TERMOELECTRICA” S.A.;
- examinarea dării în locațiune a activelor neutilizate „TERMOELECTRICA” S.A.;
- stabilirea plafonului concret al salariului Directorului general pasibil limitării pentru anul în curs și a nivelului indicatorilor de performanță;

- aprobarea indicatorilor de performanță ai entității pentru anul 2025 (anual/semestrial);
- examinarea informației privind desființarea/casarea clădirii temporare de birou, Sursa 1, din str. Meșterul Manole 3, mun. Chișinău, cu demolarea ulterioară a acesteia;
- examinarea adresării Agenției Proprietății Publice nr. 03-05-3757 din 19.05.2025 privind exprimarea acordului pentru obținerea certificatului de urbanism;
- examinarea încheierii Protocolului de colaborare între entități relevante din sectorul energetic din România și Republica Moldova;
- examinarea nivelului atingerii indicatorilor de performanță ai activității economico-financiare pentru semestrul II și anul 2024 stabiliți conform Fișei indicatorilor de performanță a „TERMOELECTRICA” S.A.;
- examinarea nivelului atingerii indicatorilor de performanță ai activității economico-financiare pentru semestrul I anul 2025, stabiliți conform Fișei indicatorilor de performanță a „TERMOELECTRICA” S.A.;
- examinarea încheierii Contractului de Recreditare conform Acordului de Împrumut nr. 9696-MD din 08.08.2024 cu privire la Proiectul Tranziția Durabilă prin Eficiență Energetică în Moldova (STEEM) (P500560), Acordului de implementare din 28.02.2025;
- examinarea informației privind îndeplinirea prevederilor Hotărârii Guvernului nr. 442 din 21 iunie 2024, cu privire la reorganizarea Societății pe Acțiuni „TERMOELECTRICA” prin fuziunea (absorbția) Societății cu Răspundere Limitată „INFO BON”, inclusiv modificarea organigramei interne, aprobarea fondului de retribuire a muncii salariaților S.A. „TERMOELECTRICA”, în legătură cu înregistrarea reorganizării întreprinderii conform Hotărârii Guvernului nr. 442 din 21 iunie 2024;
- examinarea adresării Ministerului Energiei nr. 06-388 din 12.02.2025 referitoare la soluții în vederea racordării „TERMOELECTRICA” S.A. la rețeaua de transport a gazelor naturale;
- aprobarea Suplimentului nr. 1 cu modificări la Planul de Mentenanță și Investiții și Planul de Investiții al „TERMOELECTRICA” S.A. pentru anul 2025;
- aprobarea Codului de Conduită, Etică și Integritate al angajaților S.A. „TERMOELECTRICA”;
- examinarea informației privind gradul de uzură a imobilizărilor corporale din gestiunea societății și de raportul prezentat, în contextul demersului Agenției Proprietății Publice nr. 10-05-8725 din 18.11.2025;
- casarea mijloacelor fixe;
- examinarea recepționării la balanța „TERMOELECTRICA” S.A. a rețelelor termice, utilajului termotehnic;
- examinarea și aprobarea dărilor de seamă trimestriale ale Directorului general;
- determinarea premiului trimestrial al Directorului general;
- aprobarea Planului de Mentenanță și Investiții al „TERMOELECTRICA” S.A. pentru anul 2026 și a Planului de Investiții al „TERMOELECTRICA” S.A. pentru anul 2026.

Pe parcursul perioadei de raportare, nu s-au constatat situații prevăzute de pct. 128 al Regulamentului Consiliului Societății.

În scopul reflectării unei imagini clare despre situația economico-financiară a întreprinderii, este efectuată analiza fiecărui compartiment funcțional în baza indicatorilor, care reflectă rezultatul activității acestuia.

Situația de profit și pierdere caracterizează performanța financiară a entității pentru perioada de gestiune și conține informații privind veniturile companiei, cheltuielile acesteia și rezultatul

financiar – profit (pierdere) calculat ca diferență dintre veniturile și cheltuielile perioadei de gestiune.

Astfel, 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.

Totodată, **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**.

De menționat 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.

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 depășit valoarea costurilor reglementate suportate de către societate în scopul desfășurării activităților de bază reglementate și 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, menționăm 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.

Menționăm că, la situația din 31 decembrie 2025, conform Standardelor Internaționale de Raportare Financiară, toate activele și pasivele întreprinderii au înregistrat valoarea de **5 156,9 mil. lei** cu **58,0 mil. lei** (sau cu **1,1%**) în scădere față de situația de la începutul anului de raportare.

Rentabilitatea activelor, la situația din 31.12.2025, 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 creștere cu 0,24 puncte procentuale față de perioada anului 2024.

Într-o altă ordine de idei, 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 anual, care au fost aprobați la ședința Consiliului din 25 martie 2025 (Procesul-verbal nr. 3 din 25.03.2025).

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 anual cu excepția ratei de îndatorare globală și ratei autonomiei financiare s-au încadrat în valorile țintă.

Remarcăm că, în rezultatul activității societății 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 și 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 îmbunătățit indicatorii de lichiditate și rentabilitate pentru perioada analizată;
- S-a majorat % de achitare a energiei termice pentru anul 2025 cu cca 11,0 p.p.;
- S-au micșorat cu 101,9 mil. lei creanțele totale comparativ cu începutul anului sau cu 6%;
- S-au micșorat cu 87,3 mil. lei datoriile totale comparativ cu începutul anului sau cu 2,2%.

Reieșind din cele menționate, relatăm că rezultatele obținute de Societate în perioada supusă raportării au fost influențate, în mare parte, de continuarea turbulențelor provocate de criza în domeniul energetic.

Concomitent, în anul supus raportării, au fost continuate lucrările aferente celui de-al doilea Proiect de Îmbunătățire a Eficienței Sistemului de Alimentare Centralizată cu Energie Termică (PIESACET-2), care este un proiect realizat cu susținerea financiară a Băncii Mondiale și are drept scop continuarea eforturilor de modernizare a infrastructurii termoelectrice 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, 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**.

Suplimentar, relevăm că, 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.

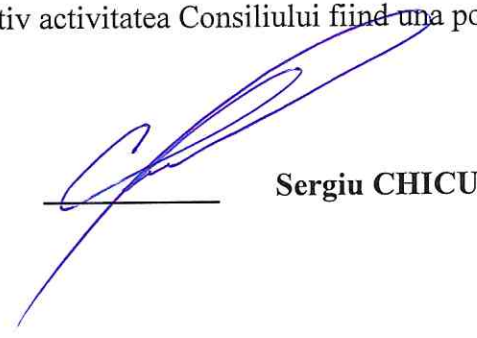
Având în vedere că, managementul riscurilor este un element al sistemului de control intern, cu ajutorul căruia sunt descoperite riscurile semnificative în scopul menținerii acestora la un nivel acceptabil, au fost identificate următoarele principalele riscuri în activitatea „TERMOELECTRICA” S.A.:

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 ca sursă de finanțare;
7. **Riscul tehnologic** – reprezintă ieșirea din funcție 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.

Reieșind din cele menționate, Consiliul Societății „TERMOELECTRICA” S.A., în limitele competențelor sale, și-a exercitat atribuțiile în conformitate cu prevederile Legii privind societățile pe acțiuni nr. 1134-XIII din 02.04.1997, Statutului Societății, Regulamentului Consiliului, Codului de guvernanță corporativă și alte acte normative și a asigurat conducerea generală, controlul și reglementarea activității Societății. În acest context, poate fi constatat că Consiliul Societății a asigurat eficacitatea funcționării entității, respectiv activitatea Consiliului fiind una pozitivă.

Președintele Consiliului Societății


Sergiu CHICU

Secretarul Consiliului
Denis Oboznii 