

SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025

CUPRINS

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

INFORMAȚII GENERALE	3
RAPORTUL DIRECTORULUI GENERAL	4
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A REZULTATULUI GLOBAL	5
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A POZITIEI FINANCIARE	6
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU	7
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A FLUXULUI DE TREZORERIE	8
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE	9

ANEXA 1: INDICATORII ECONOMICO-FINANCIARI

INFORMAȚII GENERALE

Director General: Sergiu Carmanschi

Vicedirector General: Octavian Ciobirca

Sediu social: Str. V. Alecsandri 78
Chișinău
Republica Moldova

Nr. de Înregistrare: 1002600004580

Bănci: Moldindconbank SA
Victoriabank SA
Energbank SA
Mobiasbanca – OTP Group SA
Moldova Agroindbank SA

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către: Fondatorul Î.S. „MOLDELECTRICA”

Opinie cu rezerve

1. Am auditat situațiile financiare individuale anexate ale Î.S. „MOLDELECTRICA” (în continuare „Întreprinderea”), întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS-uri), care cuprind situația individuală a poziției financiare la data de 31 decembrie 2025 și situația individuală a rezultatului global, situația individuală a modificărilor capitalului propriu și situația fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, și notele la situațiile financiare individuale, inclusiv un sumar al politicilor contabile materiale.
2. În opinia noastră, cu excepția efectelor aspectelor descrise în secțiunea Baza opiniei cu rezerve din raportul nostru, situațiile financiare individuale anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a Întreprinderii la data de 31 decembrie 2025, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu IFRS-urile emise de Consiliul pentru standarde internaționale de contabilitate (IASB) și Legea contabilității și raportării financiare nr. 287 din 15 decembrie 2017 (Legea nr. 287/2017).

Baza opiniei cu rezerve

Dreptul de proprietate a imobilizărilor corporale

3. După cum se prezintă în Nota 13 „Imobilizări corporale”, Întreprinderea deține la 31 decembrie 2025 imobilizări corporale în valoare de 2,695,301,775 lei. Nu am putut obține suficiente dovezi de audit adecvate pentru a confirma dreptul de gestiune al Întreprinderii asupra unor bunuri imobile (clădiri și construcții speciale) supuse înregistrării obligatorii în registrul bunurilor imobile, în valoare totală de 34.473.921 lei. Documentele justificative puse la dispoziție nu au fost suficiente pentru a susține recunoașterea acestora în situațiile financiare individuale. Opinia privind situațiile financiare individuale pentru exercițiul încheiat la 31 Decembrie 2024 a exprimat, de asemenea, o rezervă cu privire la acest aspect.
4. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (“ISA”) și privind auditul situațiilor financiare nr. 271 din 15.12.2017 (“Legea nr. 271/2017”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea “Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenți față de Întreprindere, conform Codului etic internațional pentru profesioniștii Contabili (inclusiv Standardele Internaționale privind Independența) emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (“Codul IESBA”), ediția 2023 și conform cerințelor de etică profesională relevante pentru auditul situațiilor financiare individuale din Republica Moldova, inclusiv Legea nr. 271/2017 și ne-am îndeplinit în totalitate celelalte responsabilități de etică profesională, conform acestor cerințe și conform codului IESBA, ediția 2023. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră cu rezerve.

Evidențierea unor aspecte

5. Atragem atenția asupra Notei 3 „Corecții ale perioadelor precedente”, din situațiile financiare individuale. Astfel cum se prezintă în nota menționată, Întreprinderea a efectuat retratarea retrospectivă a soldurilor aferente exercițiilor financiare încheiate la 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2024, în conformitate cu IAS 8 „Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori”. Retratările includ, printre altele, corecții atribuibile exercițiului financiar 2023, perioadă pentru care auditorul precedent, a emis un raport cu imposibilitatea exprimării unei opinii asupra situațiilor financiare individuale ale Întreprinderii. Opinia noastră nu este modificată ca urmare a acestui aspect.

Abordarea noastră

6. Prezentare generală

Scopul Auditului	Am adaptat domeniul de aplicare al auditului nostru, în scopul de a efectua proceduri suficiente pentru a ne permite să exprimăm o opinie asupra situațiilor financiare individuale în ansamblu, ținând cont de procesele contabile, controalele interne și industria în care întreprinderea operează.
------------------	--

Aspecte cheie ale auditului	<ul style="list-style-type: none"> • Evaluarea imobilizărilor corporale, • Recunoașterea venitului.
-----------------------------	---

Pragul de semnificație

7. Domeniul de aplicare al auditului nostru a fost determinat în funcție de pragul de semnificație. Un audit este planificat în vederea obținerii unei asigurări rezonabile că situațiile financiare individuale nu conțin denaturări semnificative. Denaturările semnificative pot apărea din cauza fraudei sau erorii. O denaturare este considerată semnificativă, în cazul în care individual sau în agregat, ar putea în mod rezonabil să influențeze deciziile economice ale utilizatorilor luate pe baza situațiilor financiare individuale.
8. Pe baza raționamentului nostru profesional, am determinat anumite limite cantitative pentru pragul de semnificație, inclusiv pragul global de semnificație pentru situațiile financiare individuale luate în ansamblu, așa cum este prezentat în tabelul de mai jos. Acestea, împreună cu aspectele calitative, ne-au ajutat la determinarea sferei de aplicare a auditului și în a determina natura, desfășurarea în timp și amploarea procedurilor noastre de audit pentru a evalua efectul denaturărilor, la nivel individual și agregat asupra situațiilor financiare individuale luate în ansamblu.

Prag de semnificație	35,5 milioane lei
Cum a fost determinat	1% din Total active
Raționamentul pentru pragul de semnificație selectat	Pe baza raționamentului nostru profesional și a percepției noastre cu privire la nevoile de informare ale utilizatorilor situațiilor financiare individuale, un indicator de referință de 1% din total active este un indicator cantitativ adecvat al pragului de semnificație, deoarece acestea reflectă cel mai bine poziția financiară a întreprinderii. Am determinat pragul de semnificație în mod consecvent cu exercițiul financiar precedent.

Aspecte-cheie de audit

9. Aspecte semnificative sunt acele aspecte, care în judecata noastră profesională, au fost de cea mai mare importanță pe parcursului angajamentului nostru de audit ale situațiilor financiare individuale aferente anului încheiat la 31 decembrie 2025. Aspectele menționate mai jos, au fost adresate pe parcursul angajamentului nostru de audit ale situațiilor financiare individuale per ansamblu și luate în considerare la formarea opiniei de audit, prin urmare, noi nu emitem o opinie separată pe acestea.

Aspecte-cheie de audit	Cum a fost soluționat
A) Evaluarea imobilizărilor corporale Așa cum este descris în Nota 2.12. "Imobilizări corporale" din Situația Individuală a Poziției Financiare, imobilizările corporale sunt recunoscute la valoarea justă în baza metodei reevaluării pentru clădiri și construcții și alte mijloace fixe sunt recunoscute la cost istoric. Am considerat acest punct ca fiind semnificativ datorită importanței soldurilor imobilizărilor corporale din Situația Individuală a Poziției Financiare a Întreprinderii, ce implică un nivel înalt	Am efectuat o evaluare detaliată a politicilor contabile relevante și a proceselor de evaluare a imobilizărilor corporale pentru a asigura conformitatea cu standardele contabile aplicabile. Am aplicat metode de audit riguroase, incluzând teste substanțiale și teste de control intern, pentru a verifica corectitudinea evaluării imobilizărilor corporale.

Aspecte-cheie de audit

de judecată profesională și estimare din partea managementului pentru calculul valorii juste.

Aspectele semnificative ale judecății au inclus:

- Am considerat acest punct ca fiind semnificativ datorită importanței soldurilor imobilizărilor corporale în Situația Individuală a Poziției Financiare a Întreprinderii (76% din total active), ce implică un nivel înalt de judecată profesională și estimare din partea managementului pentru calculul valorii juste.
- Am luat în considerare importanța imobilizărilor corporale în activitățile operaționale și în stabilirea valorii nete a activelor, inclusiv riscurile asociate cu supraevaluarea sau subevaluarea imobilizărilor corporale.
- Asigurarea că informațiile financiare furnizate sunt fiabile și relevante pentru utilizatorii acestora.

Cum a fost soluționat

Am acordat o atenție deosebită, pentru a valida evaluările fizice și tehnice ale imobilizărilor corporale și pentru a minimiza riscurile asociate cu evaluările incorecte.

Am comunicat concluziile auditului către management și am oferit recomandări pentru îmbunătățirea proceselor de evaluare și gestionare a imobilizărilor corporale, acolo unde este necesar.

B) Recunoașterea veniturilor

Politica de recunoaștere a veniturilor este prezentată în Nota 2.5. „Recunoașterea venitului”.

Am identificat acest aspect ca fiind un aspect cheie de audit, având în vedere natura complexă a fluxurilor de venituri ale Întreprinderii, necesitatea aplicării unor raționamente profesionale și efectuarea unor calcule detaliate în procesul de recunoaștere a acestora.

Principalele surse de venit ale Întreprinderii sunt reprezentate de serviciile de transport al energiei electrice și de activitatea de operator al pieței de echilibrare. Activitatea de transport al energiei electrice se desfășoară în regim de monopol natural și este reglementată de Agenția Națională de Reglementare în domeniul Energiei (ANRE), care autorizează și supraveghează această activitate. Tarifele aferente serviciilor de transport și de sistem sunt stabilite și aprobate de ANRE.

De asemenea, Întreprinderea îndeplinește rolul de operator al pieței de echilibrare, activitate reglementată prin acte normative emise de ANRE, cu scopul de a asigura echilibrarea în timp real a balanței dintre producția și consumul de energie electrică, prin intermediul unor mecanisme de piață concurențială.

În vederea adresării acestui aspect cheie de audit, am evaluat politicile contabile aplicate de Întreprindere privind recunoașterea veniturilor, așa cum sunt prezentate în Nota 2.5. „Recunoașterea venitului”, prin raportare la cerințele Standardelor Internaționale de Raportare Financiară.

Am înțeles și analizat principalele fluxuri de venit generate din activitatea de transport al energiei electrice și din operarea pieței de echilibrare, precum și cadrul de reglementare emis de ANRE.

De asemenea, am testat, pe bază de eșantion, tranzacții semnificative din aceste activități, pentru a evalua corectă aplicare a politicii de recunoaștere a veniturilor, inclusiv momentul recunoașterii și reflectarea corespunzătoare în situațiile financiare individuale ale Întreprinderii.

În plus, am analizat corespondența dintre tarifele aplicate și cele aprobate de autoritatea de reglementare, precum și respectarea cerințelor de prezentare în notele explicative ale situațiilor financiare individuale ale Întreprinderii.

Alte informații - Avizul asupra Raportului Conducerii

10. Conducerea Întreprinderii este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea raportului conducerii în conformitate cu Legea nr. 287/2017, articolul 23 și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea și prezentarea raportului conducerii care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii.
11. Raportul conducerii nu face parte din situațiile financiare individuale.
12. În legătură cu auditul situațiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025, responsabilitatea noastră este să citim raportul conducerii și în acest sens să apreciem dacă există neconcordanțe semnificative între raportul conducerii și situațiile financiare individuale, dacă raportul conducerii include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de Legea nr. 287/2017, articolul 23 și dacă în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul

auditului situațiilor financiare individuale cu privire la Întreprindere și la mediul acesteia, informațiile incluse în raportul conducerii nu sunt eronate semnificativ.

13. Ni se solicită să raportăm cu privire la aceste aspecte. În baza activității desfășurate, raportăm că:
- În raportul conducerii nu am identificat informații care să nu fie în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare individuale anexate;
 - Raportul conducerii include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de legea Nr. 287/2017, articolul 23.
14. În baza procedurilor efectuate în cadrul auditului situațiilor financiare individuale ale Întreprinderii, considerăm că Întreprinderea nu are obligația de a include în raportul conducerii informații privind impozitul pe venit pentru perioada de gestiune anterioară perioadei pentru care se efectuează auditul situațiilor financiare, conform Legii nr. 287/2017, articolul 23, alin. (10).
15. În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2025 cu privire la Întreprindere și la mediul acesteia, nu am identificat informații incluse în raportul conducerii care să fie eronate semnificativ.

Independența

16. Suntem independenți față de Întreprindere, conform Codul IESBA, ediția 2023 și dispozițiilor de etică relevante pentru auditul situațiilor financiare individuale din Republica Moldova, inclusiv Legea nr. 271/2017) și politicile Societății de audit, și ne-am îndeplinit în totalitate celelalte responsabilități privind etica în conformitate cu aceste dispoziții și cu Codul IESBA, ediția 2023.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare individuale

17. Conducerea Întreprinderii este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare individuale în conformitate cu IFRS și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare individuale lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
18. În întocmirea situațiilor financiare individuale, conducerea Întreprinderii este responsabilă pentru aprecierea capacității Întreprinderii de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza principiului continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Întreprinderea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
19. Persoanele responsabile cu guvernarea sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Întreprinderii.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare individuale

20. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare individuale, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA-urile va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există.
21. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare individuale.
22. Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare individuale, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de

eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.

- Obținem o înțelegere a controlului intern relevantă pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern a Întreprinderii.
 - Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
 - Emitem o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza principiului continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Întreprinderii de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare individuale sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Întreprinderea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
 - Evaluăm în ansamblu prezentarea, structura și conținutul situațiilor financiare individuale, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare individuale reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la baza acestora într-o manieră care să rezulte într-o prezentare fidelă.
 - Obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a emite opinia noastră asupra situațiilor financiare individuale.
23. Comunicăm cu persoanele responsabile cu guvernarea despre, printre altele, aria de acoperire și plasarea în timp planificate ale auditului și constatările de audit importante, inclusiv orice deficiență semnificativă în controlul intern pe care o identificăm pe parcursul auditului.
24. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernarea o declarație care arată că ne-am conformat cu dispozițiile de etică relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune în mod rezonabil că ne-ar putea afecta independența și, după caz, măsurile de protecție aferente.
25. Dintre aspectele despre care s-a comunicat cu persoanele responsabile cu guvernarea, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare individuale din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte-cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legislația sau reglementările împiedică prezentarea publică a informațiilor referitoare la un aspect sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, stabilim că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil că o astfel de comunicare ar avea consecințe negative care depășesc beneficiile pentru interesul public..

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

26. Am fost numiți de Consiliu de Administrație la data de 14 August 2025 să audităm situațiile financiare individuale ale Întreprinderii pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 2 ani, acoperind exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025 și 31 decembrie 2024.
27. **Responsabilități suplimentare de raportare:**

În conformitate cu cerințele pct. 23¹ din "Regulamentul cu privire la modul de selectare a entităților de audit și termenii de referință pentru auditarea situațiilor financiare individuale ale întreprinderilor de stat/municipale și societăților pe acțiuni în care cota statului depășește 50% din capitalul social", aprobat prin Hotărârea Guvernului Republicii Moldova nr. 875 din 22.12.2015 cu modificările și completările ulterioare (HG nr. 875/2015), prezentăm următoarele constatări, concluzii și recomandări rezultate în urma auditului situațiilor financiare individuale ale Întreprinderii:

- Constatări:
 - a) Atragem atenția asupra Notei 2.5. "Recunoașterea venitului" care prezintă faptul că activitatea Întreprinderii și tarifele de transport al energiei electrice inclusiv tarifele de refacturare a costurilor de echilibrare sunt reglementate de către ANRE. Prin urmare, reglementările ANRE pot avea un impact semnificativ asupra performanței financiare

a) Întreprinderii, precum și asupra valorii contabile a activelor și datoriilor Întreprinderii.

- b) Conform ordinului Ministerului Energiei al Republicii Moldova nr. 13 din 13 februarie 2026 a fost aprobat Planul de acțiuni privind reorganizarea prin transformare a Întreprinderii de Stat „Moldelectrica” în Societate pe Acțiuni. Întreprinderea la rândul său a aprobat prin Ordinul nr. 214 din 08 aprilie 2026 planul de acțiuni intern privind organizarea și implementarea procesului de reorganizare prin transformare a Întreprinderii de Stat „Moldelectrica” în Societate pe Acțiuni.

• **Concluzii:**

- a) Mediul de reglementare în care operează Întreprinderea, sub egida Agenției Naționale pentru Reglementare în Energetică (ANRE), exercită o influență majoră asupra performanțelor financiare și a evaluării activelor și datoriilor. Orice modificare a tarifelor sau a cadrului de reglementare se reflectă direct în situațiile financiare individuale.
- b) Procesul de reorganizare prin transformare a Întreprinderii de Stat „Moldelectrica” în Societate pe Acțiuni, inițiat conform Planului de acțiuni aprobat prin Ordinul Ministerului Energiei nr. 13 din 13 februarie 2026 și implementat prin Ordinul nr. 214 din 08 aprilie 2026, constituie o schimbare semnificativă în structura și governance-ul Întreprinderii. Această transformare va avea implicații majore asupra cadrului legal, organizațional și contabil al entității, necesitând o atenție deosebită la aspectele legate de continuitatea operațională, conformitatea cu reglementările în vigoare și asigurarea unei tranziții ordonate a activelor și datoriilor.

• **Recomandări:**

- a) Monitorizarea activă a cadrului de reglementare: Conducerea Întreprinderii ar trebui să mențină și pe viitor o comunicare constantă cu ANRE și să analizeze proactiv orice propuneri de modificare a tarifelor sau a regulamentelor, pentru a anticipa și mitiga potențialele impacturi financiare pozitive cât și negative.
- b) Monitorizarea îndeplinirii planului de acțiuni intern privind organizarea și implementarea procesului de reorganizare prin transformare a Întreprinderii de Stat „Moldelectrica” în Societate pe Acțiuni aprobat prin Ordinul nr. 214 din 08 aprilie 2026.

28. Confirmăm că:

- Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit și Consiliului de Administrare al Întreprinderii, pe care l-am emis la aceeași dată în care am emis acest raport.
- De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de Întreprinderea auditată.
- Nu am prestat alte servicii pentru Întreprindere, concomitent cu efectuarea auditului situațiilor financiare individuale servicii prevăzute de alin. (7) art. 21 din Legea nr. 271/2017.

Partenerul de misiune al auditului pentru care s-a întocmit acest raport al auditorului independent este **Vasile Benderschi**.

Pentru și în numele **Moore Stephens KSC SRL** înregistrată în registrul public al entităților de audit cu nr. individual 1902001

Vasile Benderschi

Certificatul de calificare al auditorului Seria AG nr. 000121 din 08.02.2008
Înregistrat în registrul public al auditorilor cu nr. individual 0802121

26 Mai 2026

Chișinău, Republica Moldova



RAPORTUL DIRECTORULUI GENERAL

Directorul general interimar își prezintă raportul împreună cu situațiile financiare auditate ale Întreprinderii pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025.

Înregistrarea

Întreprinderea de Stat "Moldelectrica" a fost înregistrată la 26 octombrie 2000, ca urmare a reorganizării prin divizare a Întreprinderii de Stat "Moldtranselectro". Activitatea companiei este reglementată de Legea cu privire la întreprinderea de stat și întreprinderea municipală nr. 246 din 22.11.2017, Legea cu privire la energia electrică nr. 107 din 27.05.2016, Legea cu privire la energetică nr. 164 din 26.06.2025, precum și de alte acte normative ale Ministerului Energiei și ale Agenției Naționale pentru reglementări în energetică (ANRE).

Activitatea principală

Activitatea principală a Întreprinderii este transportarea energiei electrice și conducerea centralizată operativă efectuată de serviciul central de dispecerat.

Continuitatea activităților

Situațiile financiare au fost întocmite pe baza principiului continuității activității așa cum este descris în nota 31.

Rezultate

Rezultatele Întreprinderii pentru întregul an sunt prezentate pe pagina 5.

Capitalul social

Nu au fost modificări în capitalul social pe parcursul anului financiar încheiat la 31 decembrie 2025.

Evenimente ulterioare perioadei de raportare

Orice evenimente importante care au avut loc după sfârșitul perioadei de raportare sunt descrise în nota 33 la situațiile financiare.

Sergiu Carmanschi
Director General

Chișinău, Moldova
26 Mai 2026



Î.S. MOLDELECTRICA

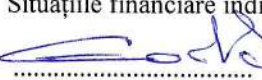
Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2025

(Toate sumele sunt exprimate în MDL, în afara cazurilor când este specificat altfel)


SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A POZITIEI FINANCIARE

	Note	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024 (retratat)
Active pe termen lung			
Imobilizări corporale	13	2,695,301,775	2,215,825,813
Dreptul de utilizare al activelor	14	5,926,582	5,511,280
Imobilizări necorporale	15	1,291,099	1,285,394
Alte active pe termen lung	16	13,893,430	8,813,209
		2,716,412,886	2,231,435,696
Active curente			
Stocuri	17	254,991,174	318,147,397
Creanțe comerciale și alte creanțe	18	348,698,418	348,057,055
Alte active curente	16	1,067,029	939,797
Numerar și echivalente de numerar	19	234,112,302	108,084,114
		838,868,923	775,228,363
Total active		3,555,281,809	3,006,664,059
CAPITALUL ȘI DATORIILE			
Capitalul			
Capitalul social	20	439,088,471	439,088,471
Rezerve	21	126,022,700	126,331,603
Rezerva din reevaluare	22	935,205,457	935,224,722
Profit / (pierdere) acumulată		352,049,481	244,025,441
Total capital		1,852,366,109	1,744,670,237
Datorii pe termen lung			
Împrumuturi și credite	23	887,105,828	604,337,789
Impozitul pe venit amânat	24	125,278,250	137,224,637
Granturi guvernamentale	27	165,784,933	114,847,012
		1,178,169,011	856,409,438
Datorii curente			
Datorii comerciale și alte datorii	26	364,903,680	258,557,481
Impozitul pe venit	24	16,716,694	7,721,500
Datorii leasing	13	5,926,582	5,511,280
Granturi guvernamentale	26	6,914,789	6,090,222
Împrumuturi și credite	23	112,712,506	109,779,596
Provizioane pentru alte datorii și taxe	25	17,572,438	17,924,305
		524,746,689	405,584,384
Total datorii		1,702,915,700	1,261,993,822
Total capital și datorii		3,555,281,809	3,006,664,059

Notele anexate de la paginile 9-51 sunt parte integră ale acestor situații financiare individuale. Situațiile financiare individuale au fost semnate la data de 26 Mai 2026 de către:


Sergiu Carmanschi
Director General




Olga Bruma
Contabilă-șefă

Î.S. MOLDELECTRICA

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2025

(Toate sumele sunt exprimate în MDL, în afara cazurilor când este specificat altfel)

SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A FLUXULUI DE TREZORERIE**Fluxuri de trezorerie din activitatea operațională**

	Anul 2025	Anul 2024
Încasări din vânzări	2,159,419,243	1,860,738,817
Plăți pentru stocuri și servicii procurate	1,184,899,892	1,065,181,434
Plăți către angajați și organe de asigurare socială și medicală	409,464,726	381,965,978
Plata impozitului pe venit	31,649,372	34,810,117
Alte încasări	46,385,303	4,109,819
Alte plăți	259,665,096	264,253,897

Fluxul net de trezorerie din activitatea operațională

	320,125,460	118,637,210
--	--------------------	--------------------

Fluxuri de trezorerie din activitatea de investiții

Plăți aferente intrărilor de active imobilizate	60,957,400	31,578,645
Dobânzi încasate	1,977,468	4,633,011
Alte încasări (plăți)	(3,301,610)	7,353

Fluxul net de trezorerie din activitatea de investiții

	(62,281,542)	(26,938,281)
--	---------------------	---------------------

Fluxuri de trezorerie din activitatea financiară

Încasări sub formă de credite și împrumuturi	-	-
Plăți aferente rambursării creditelor și împrumuturilor	109,562,658	132,358,768
Dobânzi și comisioane plătite	24,816,580	21,616,174
Alte încasări (plăți)	-	1,083,752

Fluxul net de trezorerie din activitatea financiară

	(134,379,238)	(152,891,190)
--	----------------------	----------------------

Fluxul net de trezorerie total

	123,464,680	(61,192,261)
--	--------------------	---------------------

Diferențe de curs valutar favorabile (nefavorabile)

	2,560,793	(858,047)
--	-----------	-----------

Sold de numerar la începutul perioadei de gestiune

	108,071,571	170,121,879
--	--------------------	--------------------

Sold de numerar la sfârșitul perioadei de gestiune

	234,097,044	108,071,571
--	--------------------	--------------------

Documente banesti

	15,258	12,543
--	---------------	---------------

Notele anexate de la paginile 9-11 sunt parte integră ale acestor situații financiare individuale.

Situațiile financiare individuale au fost semnate la data de 26 Mai 2026 de către:

.....
Sergiu Carmanschi
Director General



.....
Olga Bruma
Contabilă-șefă

Î.S. MOLDELECTRICA

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2025

(Toate sumele sunt exprimate în MDL, în afara cazurilor când este specificat altfel)

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

1. Informație corporativă

1.1. Activitatea principală

Activitatea principală a companiei este transportarea energiei electrice și conducerea centralizată operativă efectuată de serviciul central de dispecerat.

1.2. Informație generală

Î.S. Moldelectrica („Întreprinderea”) a fost înregistrată în anul 2000 în urma reorganizării prin divizare a Întreprinderii de Stat "Moldtranselectro" în calitate de întreprindere de stat în conformitate cu Hotărârea Guvernului cu privire la crearea unor întreprinderi de stat din sectorul electroenergetic" nr.1000 din 2 octombrie 2000. În urma reorganizării Întreprinderea de Stat "Moldtranselectro" a fost reorganizată prin divizare în trei entități distincte: Î.S. Moldelectrica, Î.S. Nodul Hidroenergetic Costesti Î.S. Autoelectrotrans. Fiecare entitate nouă a fost dotată cu o parte din activele Î.S. Moldtranselectro.

Nici una dintre entități nu avea dreptul de a fi un succesor a creanțelor și datorilor a fostei Î.S. Moldtranselectro.

Echipamentul electric specializat al companiei și activele la situația din 31.12.2025 pe sucursale include:

Sucursala RETI Nord-Vest execută managementul operațional al rețelei electrice de înaltă tensiune 35-330 kV în Nord-Vestul țării care include 43 de stații electrice de transformare cu puterea totală instalată de – 547,0 MVA și 819,57 km de linii electrice aeriene 35-330 kV;

Sucursala RETI Nord execută managementul operațional al rețelei electrice de înaltă tensiune 35-330 kV în Nordul țării care include de stații electrice de transformare cu puterea totală instalată de – 1376,9 MVA și 1105,24 km de linii electrice aeriene 35-330 kV;

Sucursala RETI Centru execută managementul operațional al rețelei electrice de înaltă tensiune 35-330 kV în Centrul țării care include 47 de stații electrice de transformare cu puterea totală instalată de – 1662,2 MVA și 1.149,71 km de linii electrice aeriene 35-330 kV;

Sucursala RETI Sud executa managementul operațional al rețelei electrice de înaltă tensiune 110-400 kV în Sudul țării care include 34 de stații electrice de transformare cu puterea totală instalată de – 1064,1 MVA și 992,49 km de linii electrice aeriene 35-400 kV;

În anul 2025 au fost în vigoare următoarele tarife:

	Tarif (lei/MWh)
Hotarire nr 9 din 03 ianuarie 2025	248 lei/MWh
Hotarire nr 429 din 22 iulie 2025	261 lei/MWh

În 2025 Întreprinderea a prestat servicii de transport al energiei electrice în volum de 4697 mln KWH (în 2024: 4828 mln KWh; în 2023: 4387 mln KWh).

Adresa juridică a Companiei este str. Vasile Alecsandri 78. or Chișinău, Republica Moldova.

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

- Legea cu privire la energetica nr. 174, din 21 septembrie 2017 (cu modificările și completările ulterioare).
- Legea cu privire la energia electrică nr.164 din 26 iunie 2025.
- Legea cu privire la eficiența energetică nr. 139 din 19 iulie 2018 (cu modificările și completările ulterioare).
- Legea privind administrarea și deetatzarea proprietății publice nr. 121-XVI din 4 mai 2007 (cu modificările și completările ulterioare).
- Legea privind restructurarea datorilor întreprinderilor din sectorul electroenergetic nr. 336-XIV din 1 aprilie 1999 (cu modificările și completările ulterioare).
- Legea privind protecția consumatorilor nr. 105-XV din 13 martie 2003 (cu modificările și completările ulterioare).

Î.S. MOLDELECTRICA

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2025

(Toate sumele sunt exprimate în MDL, în afara cazurilor când este specificat altfel)

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

1. Informație corporativă (continuare)

1.2. Informație generală (continuare)

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

- Legea cu privire la investițiile în activitatea de întreprinzător nr. 81-XV din 18 martie 2004 (cu modificările și completările ulterioare).
- Legea privind promovarea utilizării energiei din surse regenerabile nr. 10 din 26 februarie 2016 (cu modificările și completările ulterioare).
- Legea pentru aprobarea Strategiei naționale de dezvoltare regională pentru anii 2016-2020 nr. 239 din 13 octombrie 2016.
- Legea pentru aderarea Republicii Moldova la Tratatul de constituire a Comunității Energetice nr. 117 din 23 septembrie 2009.
- Legea privind protecția mediului înconjurător nr. 1515 din 16 iunie 1993 (cu modificările și completările ulterioare).
- Legea privind apărarea împotriva incendiilor nr. 267-XII din 9 noiembrie 1994 (cu modificările și completările ulterioare).
- Legea privind asigurării pentru accidente de muncă și boli profesionale din 24 decembrie 1999 (cu modificările și completările ulterioare).
- Hotărârea Guvernului Republicii Moldova din 11.08.2011 cu privire la cerințele minime de securitate și sănătate la locul de muncă (cu modificările și completările ulterioare).
- Hotărârea Guvernului Republicii Moldova din 05.05.2010 cu privire la cerințele minime generale de securitate și sănătate pentru folosirea de către lucrători a echipamentului de muncă la locul de muncă (cu modificările și completările ulterioare).
- Hotărârea Guvernului Republicii Moldova din 16.12.2020 cu privire la cerințele minime de securitate și sănătate pentru utilizarea de către lucrători a echipamentelor individuale de protecție la locul de muncă (cu modificările și completările ulterioare).
- Hotărârea Guvernului Republicii Moldova din 13.11.2013 cu privire la cerințele minime pentru semnalizarea de securitate și sănătate la locul de muncă (cu modificările și completările ulterioare).
- Hotărârea Guvernului Republicii Moldova din 27.12.2023 cu privire la regulamentul sanitar privind supravegherea sănătății lucrătorilor (cu modificările și completările ulterioare).
- Hotărârea Guvernului Republicii Moldova din 22.02.2022 cu privire la reglementarea tehnică privind echipamentele individuale de protecție (cu modificările și completările ulterioare).
- Hotărârea Guvernului Republicii Moldova din 24.12.2024 cu privire la regulamentul privind zonele de protecție a rețelelor electrice (cu modificările și completările ulterioare).
- Hotărârea Guvernului Republicii Moldova din 07.12.2022 cu privire la regulile generale de apărare împotriva incendiilor în Republica Moldova (cu modificările și completările ulterioare).
- Hotărârea ANRE nr. 28 din 07.08.2020 cu privire la aprobarea Regulilor pieței energiei electrice (cu modificările și completările ulterioare).
- Hotărârea ANRE nr. 423 din 22.11.2019 cu privire la aprobarea Codului rețelelor electrice (cu modificările și completările ulterioare).
- Hotărârea ANRE nr. 316 din 09.11.2018 cu privire la aprobarea Regulamentului privind dirijarea prin dispeceerat a sistemului electroenergetic (cu modificările și completările ulterioare).
- Hotărârea ANRE nr. 168 din 31.05.2019 cu privire la aprobarea Regulamentului privind racordarea la rețelele electrice și prestarea serviciilor de transport și de distribuție a energiei electrice (cu modificările și completările ulterioare).
- Hotărârea ANRE nr. 424 din 22.11.2019 cu privire la aprobarea Regulamentului privind accesul la rețelele electrice de transport pentru schimburile transfrontaliere și gestionarea congestiilor în sistemul electroenergetic (cu modificările și completările ulterioare).

Î.S. MOLDELECTRICA

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2025

(Toate sumele sunt exprimate în MDL, în afara cazurilor când este specificat altfel)

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

1. Informație corporativă (continuare)

1.2. Informație generală (continuare)

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

- Hotărârea ANRE nr. 74 din 25.02.2022 cu privire la aprobarea Regulamentului privind măsurarea energiei electrice în scopuri comerciale și modificarea unor acte normative aprobate de ANRE (cu modificările și completările ulterioare).
- Hotărârea ANRE NE1-02:2019 din 01.11.2019 cu privire la normele de securitate la exploatarea instalațiilor electrice (cu modificările și completările ulterioare).
- Hotărârea ANRE din 01.04.2022 cu privire la normele minime de exploatare a centralelor și rețelelor electrice (cu modificările și completările ulterioare).

1.3. Emiterea situațiilor financiare

Întreprinderea a nu a emis anterior situații financiare pentru anul 2025

2. Politici contabile materiale

Principalele politici contabile adoptate pentru întocmirea acestor situații financiare sunt prezentate mai jos. Aceste politici au fost aplicate în mod constant pentru toți anii incluși în aceste situații financiare cu excepția cazurilor când este specificat altfel.

2.1. Baza continuității activității

Situațiile financiare individuale sunt pregătite în conformitate cu principiul continuității activității după cum este prezentat în Nota 33. "Evenimente ulterioare" la Situațiile Financiare individuale.

Î.S. Moldelectrica este o companie de stat monopolistă, continuarea activității sale este vitală pentru întreaga țară și de aceea nu există nicio îndoială cu privire la continuarea prestării serviciilor sale. Republica Moldova se confruntă cu multe provocări în domeniul energiei, printre care dependența de importurile de energie și o cerere tot mai mare de energie pentru a alimenta creșterea economică. În acest sens țara este vulnerabilă la riscurile care pot apărea în urma întreruperii alimentării cu energie. Mai mult, conflictul militar ruso-ucrainean a creat tulburări și mai mari pe piața energiei din Republica Moldova. Începând cu 1 iunie 2022 odată cu intrarea în vigoare a Regulilor pieței de energie electrică compania are o nouă activitate pe piața angro și anume servicii de acoperire a dezechilibrului de energie electrică.

Î.S. Moldelectrica în calitate de participant activ pe piața de energie electrică în calitate de operator al sistemului de transport este obligat să cumpere și/sau să vândă energie electrică activă de la/către participanții la piața de energie electrică care operează unitățile de producție și/sau locurile de consum dispecerabil în scopul să compenseze abaterile de la valorile programate ale producției și/sau consumului de energie electrică din Sistemul Energetic precum și să rezolve congestiile interne.

Există însă riscul ca eforturile Moldovei să fie afectate de conflictul ruso-ucrainean care ar putea continua să vizeze infrastructurile energetice ale Ucrainei.

2.2 Declarația de conformitate

Situațiile financiare au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară („IFRS”-uri) așa cum au fost emise de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate („CSIC”).

2.3. Declarații cu privire la venituri și fluxurile de trezorerie

Întreprinderea prezintă Situația rezultatului global în funcție de natura cheltuielilor. Întreprinderea raportează fluxuri de trezorerie utilizând metoda directă.

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

2. Politici contabile materiale (continuare)

2.4. Pregătirea situațiilor financiare

Situațiile financiare individuale au fost întocmite având la baza metoda costului istoric cu excepția mijloacelor fixe care sunt înregistrate la suma reevaluării. Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu SIRF necesită utilizarea unor anumite estimări contabile și necesită ca administrația Întreprinderii să își exercite judecata profesională în procesul aplicării politicilor contabile ale Întreprinderii. Este necesar de asemenea utilizarea unor presupuneri care afectează valorile raportate ale activelor și datoriilor și prezentarea activelor și datoriilor contingente la data situațiilor financiare și sumele raportate ale veniturilor și cheltuielilor în timpul perioadei de raportare. Deși aceste estimări sunt bazate pe cea mai buna cunoaștere a evenimentelor și acțiunilor curente din partea administrației rezultatele actuale pot fi diferite în cele din urma față de aceste estimări.

2.5. Recunoașterea venitului

În conformitate cu IFRS 15 „Venituri din contracte cu clienții”, veniturile sunt recunoscute atunci când controlul asupra bunurilor sau serviciilor este transferat către client, în schimbul unei sume care reflectă contraprestația la care Întreprinderea se așteaptă să aibă dreptul. Venitul este recunoscut fără TVA, rabaturi sau alte reduceri comerciale.

Principalele surse de venit ale Întreprinderii includ:

- Servicii de transport al energiei electrice prin rețeaua de transport operată de companie;
- Servicii legate de echilibrarea sistemului.

2.5.1. Venituri din transportul energiei electrice

Veniturile aferente serviciului de transport al energiei electrice sunt recunoscute în momentul în care serviciul este prestat, adică pe parcursul perioadei în care energia este efectiv transportată prin rețea. Determinarea cantității de energie transportată se bazează pe datele măsurate și validate de Serviciul Intern de Colectare și Prelucrare a Datelor. Tarifele aplicabile sunt cele aprobate de Agenția Națională pentru Reglementare în Energetică (ANRE).

Transferul controlului asupra serviciului este considerat ca având loc pe parcursul timpului, întrucât clientul beneficiază simultan de serviciul prestat.

2.5.2. Venituri din refacturarea costurilor de echilibrare

Întreprinderea recuperează costurile aferente pierderilor tehnologice de energie în rețea prin refacturarea acestora către S.E. Moldelectrica. Veniturile din aceste refacturări sunt recunoscute atunci când serviciul aferent este prestat și pierderile de putere sunt confirmate pe baza datelor măsurate de Serviciul Intern de Colectare și Prelucrare a Datelor. Tarifele utilizate sunt cele stabilite de ANRE.

Aceste sume reprezintă venituri în măsura în care Întreprinderea acționează în calitate de principal (și nu de agent), asumându-și riscurile și beneficiile aferente refacturării costurilor.

2.6. Beneficiile angajaților

Beneficiile angajaților pe termen scurt sunt recunoscute ca cheltuieli în perioada în care serviciile sunt prestate de angajați. Acestea includ salariile, contribuțiile obligatorii la asigurările sociale, primele acordate (inclusiv cele pentru conducerea de nivel superior, dacă sunt plătite în termen de 12 luni de la sfârșitul perioadei de raportare în care serviciile au fost prestate), precum și alte beneficii non-monetare, în special în cazul personalului expat, cum ar fi utilizarea de autovehicule, cazarea și decontarea cheltuielilor de călătorie.

În conformitate cu legislația Republicii Moldova, Întreprinderea are obligația de a acorda beneficii pe termen scurt pentru absențele compensate. Acestea includ, în principal, dreptul la concediu anual plătit. Conform reglementărilor legale aplicabile, zilele de concediu neefectuate pot fi reportate și utilizate în perioadele următoare. În consecință, Întreprinderea recunoaște o datorie corespunzătoare beneficiilor acumulate aferente concediilor neefectuate, întrucât angajații au dreptul la o compensație bănească pentru zilele de concediu neutilizate în cazul încetării raportului de muncă.

Î.S. MOLDELECTRICA

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2025

(Toate sumele sunt exprimate în MDL, în afara cazurilor când este specificat altfel)

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

2. Politici contabile materiale (continuare)

2.7. Venituri Financiare

Veniturile financiare includ veniturile din dobânzi care sunt recunoscute prin metoda contabilității pe bază de angajamente.

2.8. Costuri Financiare

Cheltuielile cu dobânzile și alte costuri ale împrumuturilor pentru finanțarea construcției sau producției de active sunt capitalizate în timpul procesului de pregătire a activului pentru utilizarea sa prestabilă. Toate celelalte costuri de împrumut sunt contabilizate ca și cheltuieli ale perioadei de gestiune.

2.9. Decontarea în valută străină

2.9.1. Valuta funcțională și de prezentare

Elementele incluse în situațiile financiare ale Întreprinderii sunt evaluate folosind valuta mediului economic primar în care operează Întreprinderea ("valuta funcțională"). Situațiile financiare sunt prezentate în lei (MDL) care reprezintă valuta funcțională și de prezentare a situațiilor financiare.

2.9.2. Tranzacții și solduri

Tranzacțiile în valută străină sunt decontate în valuta funcțională la cursul de schimb aplicabil la data tranzacției. Diferențe de schimb valutar și pierderile rezultate din decontarea unor astfel de tranzacții și a conversiei la ratele de schimb de la sfârșitul anului a activelor și pasivelor monetare denumite în valută sunt recunoscute în contul rezultatului global. Diferențele de schimb valutar ale activelor financiare disponibile pentru vânzare sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global și apoi incluse în rezerva de evaluare din capitalurile proprii.

2.10. Impozit pe venit

Impozitul pe venit curent este determinat în conformitate cu legislația fiscală în vigoare sau substanțial adoptată până la data raportării, în jurisdicțiile în care Întreprinderea își desfășoară activitatea și obține venituri impozabile. Valoarea impozitului curent este calculată pe baza veniturilor impozabile pentru perioada de raportare, utilizând cotele de impozitare aplicabile la data bilanțului. Conducerea evaluează periodic pozițiile fiscale adoptate în declarațiile depuse, în special în situațiile în care tratamentele fiscale sunt susceptibile de interpretare. În cazul în care există incertitudini privind tratamentul fiscal aplicabil, se constituie provizioane pentru obligațiile potențiale, în măsura în care este probabil că o plată va fi necesară către autoritățile fiscale și valoarea acesteia poate fi estimată în mod rezonabil.

2.11. Impozitul amânat

Impozitul pe venit amânat este recunoscut utilizând metoda pasivului fiscal aferent bilanțului, pentru toate diferențele temporare dintre baza contabilă a activelor și datoriilor și valoarea fiscală a acestora. Impozitul amânat este determinat utilizând cotele de impozitare (și legislația fiscală) care au fost adoptate sau sunt aproape de a fi adoptate la data raportării și se așteaptă a fi aplicabile în perioada în care activele vor fi realizate sau datoriile vor fi decontate.

Activele din impozit amânat sunt recunoscute doar în măsura în care este probabil ca beneficii fiscale viitoare să fie disponibile, împotriva cărora diferențele temporare deductibile și pierderile fiscale reportabile pot fi utilizate. La fiecare dată de raportare, Întreprinderea reanalizează valoarea activelor din impozit amânat recunoscute și nerealizate și ajustează recunoașterea acestora în funcție de disponibilitatea beneficiilor fiscale viitoare.

2.12. Imobilizări corporale

Terenurile, clădirile și construcțiile sunt recunoscute la valoarea justă, determinată în baza unei evaluări efectuate de un evaluator extern independent, diminuată cu amortizarea cumulată aferentă (pentru clădiri și construcții) și pierderile din depreciere, dacă există. Reevaluările se efectuează cu suficientă regularitate, astfel încât valoarea contabilă să nu difere semnificativ de valoarea care ar fi determinată prin utilizarea valorii juste la data raportării. Alte mijloace fixe sunt recunoscute la cost istoric, minus amortizarea cumulată și pierderile din depreciere, dacă este cazul.

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**2. Politici contabile materiale (continuare)****2.12. Imobilizări corporale (continuare)**

Majorările rezultate din reevaluarea imobilizărilor corporale sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global și prezentate în capitalurile proprii sub forma unei rezerve din reevaluare. Diminuările de valoare care compensează majorări anterioare ale aceluiași activ sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global și scăzute din rezerva de reevaluare aferentă. Orice altă diminuare este recunoscută în contul de profit și pierdere.

Diferențele dintre amortizarea calculată pe baza valorii reevaluate a activului și amortizarea calculată pe baza costului istoric sunt transferate din rezerva de reevaluare în profitul nerepartizat la fiecare perioadă de raportare.

În momentul reevaluării, orice amortizare cumulată existentă este eliminată proporțional cu modificarea valorii contabile brute, astfel încât valoarea netă să reflecte valoarea reevaluată a activului. Metoda utilizată presupune aplicarea unui coeficient de ajustare pentru determinarea valorii actualizate a activului, reflectând costul de înlocuire depreciat.

Activele în curs de execuție, destinate utilizării în scopuri de producție, administrative sau în alte scopuri nefinalizate, sunt prezentate la cost, diminuat cu eventualele pierderi din depreciere. Costul include cheltuielile profesionale directe și, atunci când este aplicabil, costurile împrumuturilor capitalizate în conformitate cu politicile contabile ale Întreprinderii. Amortizarea acestor active începe atunci când ele sunt gata pentru utilizarea intenționată.

Amortizarea este calculată în baza metodei liniare astfel încât să caseze costul fiecărui activ la valoarea reziduală pe parcursul duratei de viață utilă estimată. Ratele anuale de amortizare folosite sunt după cum urmează:

- Instalații și utilaje – 5% - 50%
- Vehicule – 14% - 33%

Valoarea reziduală, durata de viață economică și metodele de amortizare sunt revizuite la fiecare sfârșit de perioadă de raportare și ajustate, dacă este necesar, pentru a reflecta modificările așteptărilor privind beneficiile economice viitoare ale activului. În cazul în care valoarea contabilă a unui activ depășește valoarea sa recuperabilă, diferența este recunoscută imediat ca pierdere din depreciere în situația rezultatului global.

Cheltuielile de reparații și întreținere sunt recunoscute în contul de profit și pierdere în perioada în care au fost suportate. Costurile ulterioare, inclusiv renovările majore, sunt capitalizate doar dacă este probabil că acestea vor genera beneficii economice viitoare suplimentare față de cele estimate inițial pentru activul respectiv. Renovările majore sunt amortizate pe durata de viață rămasă a activului.

Câștigurile sau pierderile rezultate din cedarea unui mijloc fix sunt determinate prin comparația între veniturile obținute din cedare și valoarea contabilă netă a activului și sunt recunoscute în contul de profit și pierdere. La data cedării unui activ reevaluat, orice sumă din rezerva de reevaluare aferentă acestuia este transferată direct în profitul nerepartizat, fără a afecta rezultatul curent.

2.13. Imobilizări necorporale

Imobilizările necorporale reprezintă active identificabile, necorporale, controlate de Întreprindere, care se așteaptă să genereze beneficii economice viitoare peste o perioadă mai mare de un an. Costurile direct atribuite achiziționării sau dezvoltării acestor active sunt recunoscute ca imobilizări necorporale, dacă acestea îndeplinesc criteriile de recunoaștere, inclusiv probabilitatea obținerii beneficiilor economice viitoare și capacitatea de a determina costul în mod fiabil. Ulterior recunoașterii, imobilizările necorporale sunt evaluate la cost, diminuat cu amortizarea cumulată și orice pierderi cumulate din depreciere. Cheltuielile care extind sau îmbunătățesc performanțele imobilizărilor necorporale peste nivelul specificațiilor inițiale sunt capitalizate și adăugate la costul activului. În schimb, costurile aferente întreținerii sau mentenanței imobilizărilor necorporale, inclusiv actualizările software, sunt recunoscute ca cheltuieli în perioada în care sunt suportate.

Amortizarea imobilizărilor necorporale este calculată utilizând metoda liniară pe durata estimată de viață utilă a activelor. Amortizarea începe atunci când activul este disponibil pentru utilizare. Sumele aferente amortizării sunt înregistrate în cheltuielile administrative și/sau alte costuri operaționale, după caz.

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

2. Politici contabile materiale (continuare)

2.14. Venituri înregistrate în avans din subvențiile guvernamentale

Subvențiile guvernamentale pentru achiziția activelor pe termen lung sunt creditate în contul rezultatului global în rate de-a lungul vieții economice estimate utile ale activelor corespunzătoare. Acest lucru este realizat prin deducerea subvențiilor din valoarea contabilă a acestor active și recunoașterea veniturilor prin reducerea cheltuielilor cu amortizarea. Subvențiile guvernamentale care se referă la cheltuieli sunt recunoscute în situația rezultatului global ca venituri atunci când sunt primite.

2.15. Instrumente financiare

2.15.1. Recunoașterea inițială

Activele și datoriile financiare sunt recunoscute în situația poziției financiare atunci când Întreprinderea devine parte la termenii contractuali ai instrumentului financiar respectiv. Recunoașterea inițială se efectuează la valoarea justă, iar în cazul activelor sau datoriilor care nu sunt la valoare justă prin profit sau pierdere, se includ și costurile direct atribuibile tranzacției.

2.15.1.1. Creanțe comerciale

Creanțele comerciale reprezintă sumele exigibile de la clienți pentru bunuri livrate și servicii prestate în cursul normal al activității. Acestea sunt recunoscute inițial la valoarea justă și evaluate ulterior la costul amortizat, utilizând metoda dobânzii efective.

Pierderile din depreciere sunt constituite atunci când există dovezi obiective că valoarea contabilă a creanței nu va fi recuperată integral. Pierderea estimată este calculată ca diferența dintre valoarea contabilă a activului și valoarea actualizată a fluxurilor de trezorerie viitoare estimate, utilizând rata dobânzii efective de la recunoașterea inițială.

Portofoliul de creanțe al Întreprinderii este caracterizat de un grad ridicat de concentrare, o pondere semnificativă fiind deținută de un număr limitat de contrapărți din sectorul energetic. Cele mai mari expuneri sunt față de operatori și furnizori de energie electrică, precum Furnizarea Energiei Electrice Nord S.A., I.C.S. Premier Energy S.R.L., I.C.S. Premier Energy Distribution S.A., Navitas Energy S.R.L. și operatori de sistem din regiune.

Această concentrare este specifică industriei și este gestionată prin monitorizarea continuă a bonității și a disciplinei de plată a acestor entități.

Exportul de energie electrică reprezintă o componentă complementară a activității Întreprinderii, fiind realizat în perioadele în care există disponibil excedentar de energie sau oportunități favorabile pe piețele externe. Aceste tranzacții contribuie la optimizarea utilizării capacităților disponibile și la creșterea veniturilor.

Exporturile sunt efectuate în baza contractelor bilaterale și a mecanismelor pieței regionale, către operatori și participanți relevanți precum CNTEE Transelectrica S.A. și Nationalinaia Energheticescaia Compania 'Ucrenergo', în funcție de capacitatea de interconectare și condițiile de piață.

Activitatea de export este influențată de factori precum evoluția prețurilor regionale, cererea externă, disponibilitatea capacităților de transport transfrontalier și cadrul de reglementare aplicabil.

2.15.1.2. Numerar și echivalente de numerar

Pentru scopurile situației fluxurilor de trezorerie, numerarul și echivalentele de numerar includ numerar în casă, disponibilități în conturi curente și depozite la vedere, precum și descoperiri de cont (overdrafturi) care fac parte din gestionarea trezoreriei. În situația poziției financiare, descoperirile de cont sunt prezentate ca datorii curente, în cadrul împrumuturilor.

2.15.1.3. Datorii financiare – împrumuturi

Împrumuturile sunt recunoscute inițial la valoarea justă a fondurilor primite, netă de costurile tranzacției, dacă acestea sunt semnificative. Ulterior, împrumuturile sunt evaluate la cost amortizat, utilizând metoda dobânzii efective. Diferențele dintre valoarea primită (netă de costuri) și valoarea de răscumpărare sunt recunoscute în contul de profit și pierdere de-a lungul duratei împrumutului.

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

2. Politici contabile materiale (continuare)

2.15. Instrumente financiare (continuare)

2.15.1.4. Datorii comerciale

Datoriile comerciale reprezintă obligații financiare de plată către furnizori pentru bunuri și servicii achiziționate în cursul normal al activității. Acestea sunt recunoscute inițial la valoarea justă și ulterior evaluate la cost amortizat, utilizând metoda dobânzii efective. Datoriile sunt clasificate ca datorii curente dacă sunt scadente într-un termen de până la un an; în caz contrar, sunt clasificate ca datorii pe termen lung.

Structura datoriilor comerciale este caracterizată de o concentrare semnificativă față de furnizori din sectorul energetic, atât la nivel național, cât și regional. Cele mai mari solduri la data raportării sunt aferente relațiilor cu parteneri strategici, precum Nationalinaia Energheticescaia Compania 'Ucrenergo', Navitas Energy S.R.L., ML Energy-group S.R.L., Energo S.A. și CNTEE Transelectrica S.A..

Datoriile față de acești furnizori reflectă în principal volumele semnificative de energie electrică achiziționate pentru acoperirea consumului intern și pentru asigurarea echilibrului sistemului electroenergetic.

Importul de energie electrică reprezintă o componentă esențială a activității Întreprinderii, fiind utilizat pentru acoperirea deficitului intern de producție și pentru asigurarea continuității alimentării consumatorilor. În acest sens, Întreprinderea colaborează cu operatori de sistem și furnizori externi, precum Nationalinaia Energheticescaia Compania 'Ucrenergo' și CNTEE Transelectrica S.A..

Tranzacțiile de import sunt realizate în baza contractelor bilaterale și a mecanismelor pieței regionale de energie, fiind influențate de factori precum prețurile de pe piețele externe, capacitatea de interconectare disponibilă și condițiile regionale de ofertă și cerere. Expunerile semnificative față de acești parteneri reflectă volumul ridicat al energiei achiziționate și rolul strategic al acestora în echilibrarea sistemului electroenergetic.

Pe lângă furnizorii de energie, Întreprinderea înregistrează datorii comerciale și față de furnizori de servicii auxiliare, inclusiv telecomunicații, mentenanță, securitate, servicii comunale și alte servicii suport, precum și față de instituții publice.

Datoriile comerciale sunt, în general, pe termen scurt și sunt achitate conform termenelor contractuale negociate cu furnizorii. Managementul monitorizează continuu scadențele și fluxurile de trezorerie pentru a asigura onorarea obligațiilor la termen.

Nu au fost identificate întârzieri semnificative la plată care să conducă la penalități materiale sau la întreruperea relațiilor comerciale cu furnizorii principali.

2.15.2. Derecunoașterea activelor și datoriilor financiare

2.15.2.1. Active financiare

Un activ financiar (sau o parte dintr-un activ financiar) este derecunoscut atunci când:

drepturile Întreprinderii de a primi fluxuri de trezorerie din activ expiră;

Întreprinderea transferă dreptul de a primi fluxuri de trezorerie și fie transferă substanțial toate riscurile și beneficiile aferente activului, fie nu le transferă, dar cedează controlul asupra activului.

2.15.2.2. Datorii financiare

O datorie financiară este derecunoscută atunci când obligația contractuală este stinsă – adică atunci când obligația este achitată, anulată sau expiră. Dacă o datorie existentă este înlocuită cu o altă datorie de la același creditor în condiții semnificativ diferite, sau dacă termenii unei datorii existente sunt modificați în mod substanțial, aceasta este tratată ca o derecunoaștere a datoriei originale și recunoașterea unei noi datorii. Diferența dintre valorile contabile este recunoscută în contul de profit și pierdere.

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

2. Politici contabile materiale (continuare)

2.16. Deprecierea activelor

2.16.1. Deprecierea activelor financiare

În conformitate cu IFRS 9 „Instrumente financiare”, Întreprinderea evaluează deprecierea activelor financiare care sunt contabilizate la cost amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI), dacă este cazul.

Aceste active includ în principal:

- creanțele comerciale;
- alte creanțe;

2.16.1.1. Modelul de pierdere așteptată (ECL)

Întreprinderea aplică modelul de pierdere de credit așteptate, adaptat la specificul activității sale non-financiare. Acest model presupune estimarea pierderilor din creanțe chiar dacă nu există încă întârzieri semnificative la plată, reflectând astfel principiul prudenței impus de IFRS 9.

Pentru creanțele comerciale și alte creanțe rezultate din vânzarea serviciilor de transport al energiei sau din alte activități operaționale, Întreprinderea aplică abordarea simplificată din IFRS 9. Aceasta implică recunoașterea unei pierderi de credit așteptate pe întreaga durată de viață a creanței, fără a fi necesară evaluarea modificării riscului de credit de la recunoașterea inițială.

Evaluarea se face pe baza:

- experienței istorice privind recuperarea creanțelor;
- vechimii creanței (ex. scadențe de 30, 60, 90+ zile);
- informațiilor disponibile privind bonitatea debitorului;
- condițiilor macroeconomice actuale și prognozate.

Se utilizează matrice de provizionare pentru grupuri de creanțe cu caracteristici similare de risc de credit, ajustate dacă este cazul pentru a reflecta tendințele și riscurile viitoare.

Totuși, în contextul specific al unei întreprinderi de stat, o mare parte din creanțe provin din relații cu alte entități publice sau clienți reglementați, unde riscul de neplată este relativ scăzut. Chiar și în aceste cazuri, IFRS 9 cere recunoașterea unei pierderi de credit așteptate minime, dacă riscul nu este zero.

Indicatori de depreciere:

- Întârzieri prelungite la plată (peste 90 de zile);
- Dificultăți financiare ale clientului constatate oficial;
- Proceduri legale sau litigiile în curs;
- Modificări nefavorabile ale mediului economic, politic sau reglementar.

2.16.1.2. Recunoaștere și reevaluare

Pierderea din depreciere este recunoscută în contul de cheltuieli operaționale sub formă de pierdere din depreciere. La fiecare dată de raportare, Întreprinderea reevaluează nivelul pierderii de depreciere pentru a reflecta condițiile actuale. Dacă în perioadele ulterioare apar dovezi că suma estimată este recuperabilă parțial sau integral, ajustarea pozitivă este recunoscută în rezultatul perioadei.

2.16.2. Deprecierea activelor nefinanciare

Întreprinderea evaluează la fiecare perioadă de raportare dacă există indicii conform cărora un activ (sau o unitate generatoare de numerar – UGN) ar putea fi depreciat. În cazul în care există astfel de indicii, Întreprinderea estimează valoarea recuperabilă a activului.

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

2. Politici contabile materiale (continuare)

2.16. Deprecierea activelor (continuare)

2.16.2.1. Valoarea recuperabilă

Valoarea recuperabilă a unui activ este determinată ca fiind cea mai mare valoare dintre:

valoarea justă minus costurile de vânzare; și

valoarea de utilizare (valoarea actualizată a fluxurilor de trezorerie estimate viitoare generate de activ).

Dacă valoarea contabilă a activului depășește valoarea sa recuperabilă, se recunoaște o pierdere din depreciere în contul de profit și pierdere.

2.16.2.2. Teste de depreciere obligatorii

Testele de depreciere se efectuează obligatoriu anual în următoarele cazuri:

- pentru activele cu durată de viață utilă nedeterminată (ex. unele mărci, licențe);
- pentru imobilizările necorporale care nu sunt disponibile pentru utilizare;
- pentru fondul comercial (goodwill), dacă există.
- Aceste teste sunt efectuate chiar și în absența unor indicii de depreciere.

2.16.2.3. Reversarea pierderilor din depreciere

Pierderea din depreciere recunoscută anterior pentru un activ (cu excepția fondului comercial) se reia (adică se revizuieste în sens pozitiv) atunci când există o modificare a estimărilor folosite pentru a determina valoarea recuperabilă. Reversarea se recunoaște în contul de profit și pierdere, dar nu poate depăși valoarea contabilă netă pe care activul ar fi avut-o dacă deprecierea nu ar fi fost recunoscută anterior.

2.16.2.4. Active reevaluate

În cazul activelor contabilizate la valoare justă prin reevaluare (conform IAS 16 sau IAS 38), pierderea din depreciere este recunoscută inițial în alte elemente ale rezultatului global și diminuează rezervele din reevaluare, iar ulterior, orice pierdere suplimentară este recunoscută în contul de profit și pierdere.

2.17. Compensarea instrumentelor financiare

Activele și datoriile financiare sunt compensate și valoarea lor netă este raportată în cadrul situației poziției financiare dacă și numai dacă există un cadru legal aplicabil de compensare a valorilor recunoscute și există intenția de a le compensa pe o bază netă sau de a realiza un activ și de a stinge datoria în același timp. Nu este cazul pentru contractele cadru de compensare iar activele și datoriile la care se face referire sunt prezentate separat în cadrul situației poziției financiare.

2.18. Stocuri

Stocurile sunt recunoscute la valoarea cea mai mică dintre cost și valoarea netă realizabilă. Costul stocurilor este determinat utilizând metoda mediei ponderate și include:

- costurile de achiziție (inclusiv taxe nerecuperabile, transport, manipulare);
- costurile de conversie, care includ:
- costurile directe cu materialele și forța de muncă;
- alocare sistematică a cheltuielilor generale fixe și variabile de producție, alocate pe baza nivelului normal al capacității de producție.

Valoarea netă realizabilă reprezintă prețul estimat de vânzare obținut în cursul normal al desfășurării activității, minus costurile estimate de finalizare și costurile necesare vânzării.

2.18.1. Pierderi din deprecierea stocurilor

La fiecare perioadă de raportare, Întreprinderea evaluează dacă există indicii că valoarea contabilă a stocurilor nu este recuperabilă. Dacă valoarea contabilă a unui stoc depășește valoarea sa netă realizabilă, atunci diferența este recunoscută ca pierdere din depreciere în contul de profit sau pierdere.

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

2. Politici contabile materiale (continuare)

2.18. Stocuri (continuare)

2.18.1. Pierderi din deprecierea stocurilor (continuare)

Cauzele obișnuite ale deprecierei includ:

- deteriorarea fizică;
- depășirea termenului de valabilitate;
- scăderea valorii de piață;
- vânzări lente sau inexistente;
- modificări tehnologice sau comerciale care afectează utilizabilitatea sau vânzarea stocurilor.

Dacă în perioadele următoare condițiile care au condus la depreciere nu mai sunt valabile și valoarea netă realizabilă crește, reversarea pierderii din depreciere este permisă, dar nu poate depăși valoarea inițială a stocului înainte de recunoașterea pierderii.

2.19. Evenimente ulterioare datei de raportare

Întreprinderea analizează evenimentele care au loc între data raportării situațiilor financiare și data aprobării acestora pentru publicare, în conformitate cu cerințele IAS 10 – Evenimente ulterioare datei bilanțului.

Evenimentele ulterioare sunt clasificate astfel:

Evenimente ulterioare care impun ajustarea situațiilor financiare: Acestea sunt evenimente care oferă dovezi suplimentare privind condiții care existau la data raportării. În cazul în care aceste evenimente confirmă existența unei incertitudini sau evidențiază o eroare în estimările anterioare, ele sunt reflectate prin ajustarea valorilor recunoscute în situațiile financiare.

Evenimente ulterioare care nu impun ajustarea: Acestea sunt evenimente care indică condiții apărute după data raportării. Ele nu conduc la ajustarea situațiilor financiare, dar sunt dezvăluite în notele explicative, dacă sunt semnificative și dacă omisiunea lor ar putea influența deciziile utilizatorilor situațiilor financiare.

În plus, dacă în perioada ulterioară datei raportării are loc un eveniment care pune sub semnul întrebării capacitatea Întreprinderii de a-și continua activitatea, prezentarea situațiilor financiare pe baza principiului continuității activității nu mai este adecvată. Într-un astfel de caz, situațiile financiare sunt întocmite pe altă bază, care este descrisă și justificată corespunzător în notele explicative.

2.20. Datorii contingente

Datoriile contingente nu sunt recunoscute în situațiile financiare ale Întreprinderii, deoarece:

- fie nu este probabil ca va fi necesară o ieșire de resurse care să încorporeze beneficii economice pentru a stinge obligația;
- fie valoarea obligației nu poate fi estimată cu suficientă fiabilitate.

Datoriile contingente sunt dezvăluite în notele explicative la situațiile financiare, cu excepția cazului în care probabilitatea unei ieșiri de resurse care încorporează beneficii economice este redusă. În asemenea cazuri, nu este necesară prezentarea informației.

Dezvăluirea include natura datoriei contingente, o estimare a efectului financiar potențial, incertitudinile legate de valoare sau momentul fluxului de ieșire și posibilitatea oricărei rambursări.

2.21. Părți afiliate

O parte este considerată afiliată Întreprinderii dacă există o relație de control sau influență semnificativă între cele două părți, conform definițiilor din IAS 24 – Informații privind părțile afiliate.

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

2. Politici contabile materiale (continuare)

2.21. Părți afiliate (continuare)

O parte este afiliată Întreprinderii dacă:

- controlează direct sau indirect Întreprinderea, este controlată de Întreprindere sau se află sub control comun cu Întreprinderea;
- are o participație în Întreprindere și deține o influență semnificativă asupra acesteia;
- Întreprinderea are o influență semnificativă asupra altei entități prin deținerea unei participații;
- este un membru al personalului-cheie de conducere al Întreprinderii sau al unei entități-părinte;
- este o rudă apropiată a unei persoane menționate mai sus;
- este o Întreprindere care este controlată sau influențată semnificativ de o persoană menționată anterior sau de rudele acesteia;
- este o Întreprindere controlată de stat, iar atât Întreprinderea respectivă, cât și Întreprinderea raportoare sunt sub controlul sau influența statului (în cazul întreprinderilor de stat).

Întreprinderea dezvăluie tranzacțiile cu părțile afiliate, inclusiv soldurile aferente și natura relației, cu respectarea principiilor de transparență și obiectivitate impuse de IFRS.

2.22. Recunoașterea inițială și aplicarea IFRS 16 „Contracte de leasing”

Întreprinderea a adoptat IFRS 16 „Contracte de leasing” începând cu data de 31 ianuarie 2019, aplicând standardul prin metoda simplificată (approach simplificat), fără să reafirme perioadele precedente.

La adoptarea inițială, Întreprinderea a recunoscut un activ corespunzător dreptului de utilizare și o obligație de leasing aferente tuturor contractelor anterioare de leasing operațional, cu excepția celor care au fost identificate ca fiind de valoare scăzută, cu o durată de închiriere rămasă mai mică de 12 luni sau care nu îndeplinesc definiția unui contract de leasing conform IFRS 16.

Dreptul de utilizare recunoscut inițial a fost evaluat la valoarea prezentă a obligației de leasing aferente contractului respectiv. Pentru contractele de leasing cu o perioadă rămasă mai mică de 12 luni și pentru cele de valoare scăzută, Întreprinderea a aplicat opțiunea de a nu recunoaște un activ de drept de utilizare, ci a recunoscut cheltuieli de leasing pe bază liniară, pe perioada rămasă a contractului. Obligațiile de leasing sunt inițial evaluate la valoarea prezentă a plăților viitoare de leasing care includ plățile fixe, actualizate utilizând rata medie a dobânzii aferente împrumuturilor Întreprinderii. Plățile efectuate pentru leasing sunt alocate între rambursarea principalului și cheltuielile financiare aferente. Cheltuiala financiară este recunoscută în situația rezultatului global pe întreaga durată a contractului de leasing, aplicând o rată efectivă a dobânzii constantă asupra soldului datoriei pentru fiecare perioadă. Activele cu dreptul de utilizare sunt amortizate liniar pe durata contractului de leasing sau, dacă este cazul, pe durata utilă mai scurtă, reflectând modul în care Întreprinderea utilizează activul.

2.23. Standarde și interpretări noi și modificate

Următoarele amendamente la standardele de contabilitate IFRS existente au intrat în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 Ianuarie 2025:

- Absența convertibilității – Modificări la IAS 21;

Pentru perioadele anuale de raportare care încep la 1 ianuarie 2025 sau ulterior acestei date, absența convertibilității – Amendamente la IAS 21 Efectele variației cursurilor de schimb valutar specifică modul în care o entitate trebuie să evalueze dacă o monedă este convertibilă și cum trebuie să determine cursul de schimb la vedere (spot) atunci când se înregistrează o absență a convertibilității. De asemenea, amendamentele impun prezentarea de informații care să permită utilizatorilor situațiilor financiare ale entității să înțeleagă modul în care absența convertibilității unei monede în altă monedă afectează sau se preconizează că va afecta performanța financiară, poziția financiară și fluxurile de trezorerie ale entității.

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

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

2. Politici contabile materiale (continuare)

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

Standardele și interpretările noi și modificate care au fost emise, dar care nu au intrat încă în vigoare sunt evaluate de Întreprindere pentru a determina impactul asupra situațiilor financiare individuale. Acestea includ standardele și modificările care ar intra deja în vigoare pe baza noului standard sau a noii modificări, dar aprobarea locală este încă în curs sau a dus la o dată de intrare în vigoare ulterioară.

2.24.1. IFRS 18 Prezentarea și dezvăluirea în situațiile financiare

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

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

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

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

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

- O clarificare a faptului că o datorie financiară este derecunoscută la „data decontării” și introducerea unei opțiuni de politică contabilă (dacă sunt îndeplinite condiții specifice) pentru derecunoașterea datoriilor financiare decontate utilizând un sistem de plată electronic înainte de data decontării.
- Îndrumări suplimentare cu privire la modul în care ar trebui evaluate fluxurile de trezorerie contractuale pentru activele financiare cu caracteristici de mediu, sociale și de governanță corporativă (ESG) și caracteristici similare.

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

2. Politici contabile materiale (continuare)

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

2.24.2. Modificări privind Clasificarea și Evaluarea Instrumentelor Financiare — Modificări la IFRS 9 și IFRS 7 (continuare)

- Clarificări cu privire la ceea ce constituie „caracteristici fără recurs” și care sunt caracteristicile instrumentelor legate contractual.
- Introducerea de cerințe de prezentare pentru instrumentele financiare cu caracteristici contingente și cerințe suplimentare de prezentare pentru instrumentele de capitaluri proprii clasificate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (OCI).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.25. Provizioane și datorii contingente

Provizioanele sunt recunoscute atunci când Întreprinderea are o obligație curentă (legală sau implicită), ca rezultat al unui eveniment trecut, este probabil ca o ieșire de resurse să fie necesară pentru a stinge obligația și poate fi realizată o estimare fiabilă a valorii obligației. Valoarea recunoscută ca provizion reprezintă cea mai bună estimare, la data raportării, a resurselor necesare pentru stingerea obligației.

Datoriile contingente nu sunt recunoscute în situațiile financiare, ci sunt prezentate în notele explicative, în cazul în care există o posibilitate, dar nu o probabilitate, ca o ieșire de resurse să fie necesară, sau dacă obligația nu poate fi evaluată în mod fiabil.

Î.S. MOLDELECTRICA

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2025

(Toate sumele sunt exprimate în MDL, în afara cazurilor când este specificat altfel)

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

2. Politici contabile materiale (continuare)

2.25. Provizioane și datorii contingente (continuare)

Datoriile contingente sunt monitorizate în mod continuu și, în cazul în care devine probabilă o ieșire de resurse, se recunoaște un provizion. Evaluarea și actualizarea provizioanelor se realizează periodic, pe baza celor mai bune estimări disponibile, ținând cont de riscurile și incertitudinile aferente. În cazul în care efectul valorii timpului este semnificativ, provizioanele sunt actualizate prin metoda valorii actualizate.

2.26. Corectarea erorilor exercițiilor anterioare (IAS 8)

Întreprinderea aplică prevederile Standardului Internațional de Contabilitate IAS 8 „Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori” în ceea ce privește identificarea și corectarea erorilor semnificative aferente exercițiilor financiare anterioare. O eroare aferentă unui exercițiu anterior este corectată retrospectiv, prin recorelarea informațiilor comparative aferente exercițiului anterior prezentat, respectiv prin ajustarea soldurilor de deschidere ale activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la începutul perioadei celei mai vechi prezentate, dacă este fezabil din punct de vedere practic. Corectarea erorilor se efectuează fără a afecta rezultatul exercițiului curent, cu prezentarea în notele explicative a naturii erorii, a valorii corectate și a impactului asupra situațiilor financiare. Erorile nesemnificative sunt corectate în rezultatul perioadei curente, în măsura în care nu afectează fidelitatea prezentării situațiilor financiare.

Î.S. MOLDELECTRICA

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2025

(Toate sumele sunt exprimate în MDL, în afara cazurilor când este specificat altfel)

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**3. Corecții ale perioadelor precedente**

În cursul exercițiului financiar curent, conducerea entității a efectuat o revizuire detaliată a tratamentelor contabile aplicate imobilizărilor corporale, vizând în special efectele tranziției la Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) din anul 2020, precum și reflectarea reevaluărilor și depreciierilor recunoscute în perioadele anterioare (2010, 2015 și 2023). Scopul acestei analize a fost asigurarea conformității stricte cu cerințele IAS 16 „Imobilizări corporale” și evaluarea impactului asupra rezultatelor contabile și a bazei fiscale, inclusiv în vederea determinării corecte a obligațiilor de plată față de bugetul de stat (defalcări din profitul net conform prescripțiilor emise). În urma acestei evaluări, au fost identificate anumite erori metodologice în aplicarea IFRS cu privire la contabilizarea reevaluării imobilizărilor corporale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023. Principalele neconcordanțe identificate constau în:

- Recunoașterea eronată a veniturilor: O reluare a pierderii din depreciere, în sumă de 266,9 mil. lei, a fost reflectată incorect drept venit operațional în contul de profit și pierdere.
- Tratatamentul depreciierilor anterioare: În contextul aplicării modelului bazat pe reevaluare post-tranziție la IFRS, deprecierea înregistrată în anul 2015 nu trebuia menținută ca pierdere în rezultatul reportat, ci trebuia integrată în determinarea valorii reevaluate a activelor respective.

Conform politicilor contabile ale entității, elaborate în conformitate cu IAS 16, imobilizările corporale sunt evaluate ulterior recunoașterii inițiale aplicând modelul reevaluării:

- Activele sunt prezentate la valoarea justă la data reevaluării, din care se deduc amortizarea cumulată și eventualele pierderi din depreciere acumulate ulterior.
- Reevaluările sunt efectuate cu o regularitate suficientă pentru a asigura că valoarea contabilă nu diferă semnificativ de valoarea justă la finalul perioadei de raportare.
- Pierderile din depreciere sunt recunoscute în contul de profit și pierdere, cu excepția cazului în care activul a fost reevaluat anterior; în acest caz, deprecierea diminuează surplusul din reevaluare recunoscut în alte elemente ale rezultatului global, în limita soldului creditor existent pentru acel activ.
- Surplusul din reevaluare inclus în capitalurile proprii este transferat direct în rezultatul reportat pe măsura utilizării activului (diferența dintre amortizarea calculată la valoarea reevaluată și cea calculată la costul istoric) sau la derecunoașterea acestuia.

	Anul 2023	Retratarea	Anul 2023 retratat
Venit	1,423,624,460		1,423,624,460
Costul vânzării	(1,210,261,135)		(1,210,261,135)
Profit /(pierdere) brut	213,363,325		213,363,325
Alte cheltuieli operaționale	(73,502,707)	23,184,788	(50,317,919)
Alte venituri	278,864,729	(266,866,882)	11,997,847
Cheltuieli administrative	(89,369,623)		89,369,623
Profit / (pierdere) din exploatare	329,355,724	(243,682,094)	85,673,630
Venituri financiare	95,335,113		95,335,113
Cheltuieli financiare	(67,841,181)		(67,841,181)
Profit / (pierdere) înainte de impozitare	356,849,656	(243,682,094)	113,167,562
Impozit pe venit;	(84,842,035)	56,087,290	(28,754,745)
Elementele totale care nu vor fi reclasificate în contul de profit și pierdere	272,007,621	(187,594,804)	84,412,817

Î.S. MOLDELECTRICA

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2025

(Toate sumele sunt exprimate în MDL, în afara cazurilor când este specificat altfel)

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

3. Corecții ale perioadelor precedente (continuare)

	Anul 2023	Retratarea	Anul 2023 retratat
Rezultatul raportat	272,007,621	(187,594,804)	84,412,817
Rezerva din reevaluare imobilizari corporale	589,346,797	467,395,668	1,056,742,465
Rezerva din reevaluare terenuri	5,306,685	-	5,306,685

Corecțiile aferente exercițiului financiar al anului 2023 au inclus ajustări semnificative ale unor elemente contabile și fiscale, după cum urmează: ajustarea rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, corectarea valorii energiei electrice procurate din piața de echilibrare, recalcularea impozitului pe venit amânat, precum și corectarea obligațiilor privind impozitul pe venit ca urmare a constatărilor efectuate în cadrul controlului realizat de Inspekția Financiară. Aceste corecții au fost reflectate în evidența contabilă în conformitate cu prevederile legislației și standardelor contabile aplicabile.

În conformitate cu IAS 8 „Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori”, entitatea a procedat la corectarea retrospectivă a acestor erori metodologice. Ajustările efectuate au condus la o diminuare a rezultatului global net (RGN) aferent anului 2023 cu suma de 187,4 mil. lei.

Impactul estimat asupra rezultatului exercițiului 2023 se prezintă astfel:

- Rezultatul global net raportat inițial: profit în sumă de 272,0 mil. lei.
- Rezultatul global net recalculat (retratat): profit în sumă de 84,6 mil. Lei.

Profitul net obținut pentru exercițiul financiar al anului 2023, în sumă de 5 140,7 mii lei, a fost repartizat conform prevederilor Hotărârii Guvernului nr. 110/2011 cu privire la unele aspecte ce țin de repartizarea profitului net anual al societăților pe acțiuni cu cota de participare a statului și al întreprinderilor de stat Ca urmare a repartizării profitului, în anul 2024 au fost constituite capitalul de rezervă și fondul pentru dezvoltarea întreprinderii.

În cursul exercițiului financiar 2025, conducerea Întreprinderii a identificat necesitatea efectuării unor reclasificări ale soldurilor prezentate în situațiile financiare ale exercițiului încheiat la 31 decembrie 2024, în vederea unei prezentări fidele și conforme cu cerințele Standardelor Internaționale de Raportare Financiară (IFRS). Aceste reclasificări nu au avut impact asupra rezultatului net sau asupra capitalurilor proprii ale Întreprinderii, ci au afectat exclusiv prezentarea și clasificarea elementelor în situația poziției financiare:

- Avansuri pe termen lung → Creanțe pe termen scurt (14.634.354 lei). Conducerea a constatat că avansurile clasificate inițial ca active imobilizate (pe termen lung) au o scadență estimată de recuperare în termen de 12 luni de la data raportării și, prin urmare, îndeplinesc criteriile de clasificare ca active curente conform IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”.
- Datorii comerciale pe termen lung → Datorii pe termen scurt (4.110.579 lei). Anumite datorii comerciale clasificate inițial ca datorii pe termen lung au fost reanalizate și reclasificate ca datorii curente, întrucât termenul de decontare este de cel mult 12 luni de la data raportării.
- Provizion pentru creanțe nerecuperabile – de la datorii la active (10.523.774 lei). Provizionul pentru creanțe nerecuperabile, prezentat inițial în cadrul datoriilor (provizioane), a fost reclasificat și prezentat ca ajustare pentru deprecierea creanțelor comerciale, în diminuarea valorii brute a creanțelor din cadrul activelor curente. Această reclasificare reflectă natura economică a elementului, respectiv o ajustare de valoare a activelor financiare, și nu o datorie față de terți, conform cerințelor IFRS 9 și IAS 1.

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**4. Estimări și raționamente contabile**

În procesul de aplicare a politicilor contabile ale Întreprinderii, conducerea a efectuat o serie de raționamente și estimări care au un efect semnificativ asupra sumelor recunoscute în situațiile financiare. Conform IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare (paragraful 122 pentru raționamente și paragraful 125 pentru sursele de incertitudine a estimărilor), aceste estimări și raționamente se bazează pe experiența istorică și pe alți factori, inclusiv pe așteptările privind evenimentele viitoare considerate rezonabile în circumstanțele date.

Estimările și ipotezele subiacente sunt revizuite în mod continuu. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea este revizuită, dacă revizuirea afectează doar acea perioadă, sau în perioada revizuirii și în perioadele viitoare, dacă revizuirea afectează atât perioada curentă, cât și perioadele viitoare (IAS 8 Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori, paragraful 36).

Următoarele sunt raționamentele critice și principalele surse de incertitudine a estimărilor la sfârșitul perioadei de raportare, care prezintă un risc semnificativ de a cauza o ajustare materială a valorilor contabile ale activelor și datoriilor în următorul exercițiu financiar:

4.1. Evaluarea veniturilor (IFRS 15)

Aplicarea IFRS 15 Venituri din contractele cu clienții necesită utilizarea raționamentului profesional de către conducere, în special pentru:

- Identificarea obligațiilor de executare distincte în cadrul contractelor complexe de servicii de transport al energiei electrice.
- Determinarea momentului în care controlul asupra serviciilor este transferat clientului, ceea ce dictează momentul recunoașterii veniturilor (în timp sau la un moment dat).
- Evaluarea și tratamentul contabil al ajustărilor tarifare reglementate, stabilind dacă acestea reprezintă o contraprestație variabilă și estimând probabilitatea ca o reluare semnificativă a veniturilor să nu aibă loc.

4.2. Deprecierea stocurilor

Întreprinderea evaluează stocurile la valoarea cea mai mică dintre cost și valoarea realizabilă netă, conform IAS 2 Stocuri (paragraful 9). Determinarea valorii realizabile nete necesită estimări privind prețul de vânzare estimat în cursul normal al afacerii, minus costurile estimate pentru finalizare și costurile estimate necesare pentru a realiza vânzarea.

Pentru stocurile uzate sau cu mișcare lentă, conducerea estimează valoarea ajustărilor pentru depreciere pe baza analizei istorice a vânzărilor, a gradului de utilizare tehnică și a condițiilor curente de piață. Aceste ipoteze sunt revizuite periodic. Orice modificare a acestor estimări ar putea avea un impact material asupra valorii contabile a stocurilor și asupra cheltuielilor cu deprecierea recunoscute în rezultatul financiar.

4.3. Impozitul amânat (IAS 12)

Conform IAS 12 Impozitul pe venit (paragraful 24 și 34), activele privind impozitul amânat sunt recunoscute pentru pierderile fiscale neutilizate și diferențele temporare deductibile în măsura în care este probabil să existe profit impozabil viitor disponibil față de care acestea să poată fi utilizate.

Recunoașterea activelor din impozit amânat necesită estimări semnificative din partea conducerii cu privire la nivelul și momentul obținerii profiturilor impozabile viitoare, bazate pe previziunile financiare și strategiile de planificare fiscală. De asemenea, aceste estimări sunt influențate de posibilele modificări ale legislației fiscale și de interpretările tratamentelor fiscale aplicabile.

4.4. Reevaluarea imobilizărilor corporale

Întreprinderea aplică modelul de reevaluare pentru anumite clase de imobilizări corporale, conform IAS 16 Imobilizări corporale (paragraful 31). Reevaluările sunt efectuate cu o regularitate suficientă pentru a se asigura că valoarea contabilă nu diferă semnificativ de cea care ar fi determinată utilizând valoarea justă la sfârșitul perioadei de raportare.

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

4. Estimări și raționamente contabile (continuare)

4.4. Reevaluarea imobilizărilor corporale (continuare)

Determinarea valorii juste implică utilizarea raționamentului profesional și a estimărilor semnificative, adesea cu asistența unor evaluatori independenți calificați. Valoarea justă este determinată în conformitate cu IFRS 13 Evaluarea la valoarea justă, pornind de la premisa celei mai bune utilizări a activelor și a continuității activității.

Informațiile și ipotezele utilizate în modelele de evaluare includ date neobservabile pe piață (Nivelul 3 din ierarhia valorii juste), cum ar fi planurile interne de întreținere, estimările duratei de viață economică, precum și date observabile, cum ar fi tranzacțiile de piață comparabile. Modificările acestor ipoteze pot afecta semnificativ valoarea justă recunoscută.

4.5. Estimarea duratei de viață utilă a imobilizărilor corporale

Conducerea estimează durata de viață utilă și valoarea reziduală a imobilizărilor corporale la momentul achiziției și le revizuieste cel puțin la fiecare sfârșit de exercițiu financiar, conform IAS 16 (paragraful 51).

Aceste estimări se bazează pe natura activului, utilizarea preconizată, uzura fizică așteptată (dependentă de condițiile de funcționare și politicile de întreținere), precum și pe uzura morală tehnică sau comercială. Modificările duratei de viață utilă estimate sunt contabilizate prospectiv ca modificări ale estimărilor contabile, conform IAS 8 (paragraful 36), ajustând cheltuiala cu amortizarea în perioada curentă și în perioadele viitoare.

4.6. Testarea pentru deprecierea activelor non-financiare

La fiecare dată de raportare, Întreprinderea evaluează dacă există indicii de depreciere a activelor sale, conform IAS 36 Deprecierea activelor (paragraful 9). Dacă există astfel de indicii, se estimează valoarea recuperabilă a activului.

Valoarea recuperabilă este valoarea cea mai mare dintre valoarea justă minus costurile de cedare și valoarea sa de utilitate. În cazul în care un activ nu generează intrări de numerar care sunt în mare măsură independente de cele ale altor active, valoarea recuperabilă este determinată pentru unitatea generatoare de numerar (UGN) căreia îi aparține activul.

Determinarea valorii de utilitate necesită ca estimările conducerii privind fluxurile de trezorerie viitoare așteptate să rezulte din activ sau din UGN să fie actualizate folosind o rată de actualizare adecvată înainte de impozitare, care reflectă evaluările curente ale pieței privind valoarea-timp a banilor și riscurile specifice activului. Aceste calcule sunt foarte sensibile la ipotezele privind ratele de creștere pe termen lung, marjele operaționale și ratele de actualizare utilizate. Dacă valoarea contabilă depășește valoarea recuperabilă estimată, se recunoaște o pierdere din depreciere în rezultatul financiar.

Î.S. MOLDELECTRICA

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2025

(Toate sumele sunt exprimate în MDL, în afara cazurilor când este specificat altfel)

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**5. Venituri din vânzări***Pentru mai multe detalii, a se vedea politica contabilă în Nota 2.5. și 4.1.*

	Anul 2025	Anul 2024
Venit din transportarea energiei electrice	1,184,492,683	910,596,973
Venit din activitatea de echilibrare a energiei electrice	642,527,508	526,459,233
Total	1,827,020,191	1,437,056,206

În 2024 clienții principali ai Întreprinderii au fost: ICS Premier Energy SRL. Furnizarea Energiei Electrice Nord S.A. I.C.S. Premier Energy Distribution S.A. ML Energy-Group SRL și RED Nord SA, Moldavskaia GRES SA De tip închis, Nationalinaia Energheticescaia Compania "Ucrenergo" (Ч.А.О. Национальная энергетическая компания "Укрэнегро"), Navitas Energy S.R.L., CNTEE "Translectrica" S.A.

6. Costul vânzărilor*Pentru mai multe detalii, a se vedea politica contabilă în Nota 2.6.*

	Anul 2025	Anul 2024
Costul pentru acoperirea cheltuielilor din activitatea de echilibrarea energiei electrice	642,527,508	526,459,233
Costul de energie electrică pentru consumul tehnologic	360,607,309	222,921,279
Salariile personalului inclusiv asigurarea socială	354,203,449	328,511,523
Amortizarea imobilizărilor	188,653,256	190,722,014
Cheltuieli directe diverse	40,574,273	37,554,012
Pierderi din depășirea nivelului de consum tehnologic	-	43,264,327
Reparații de mașini și întreținere	5,122,514	33,016,437
Total	1,591,688,309	1,382,448,825

Cheltuieli directe diverse includ produse petroliere, diagnostica utilajului, rechizite de birou, cheltuieli de comunicatii, servicii paza, pompieri s.a.

7. Alte venituri*Pentru mai multe detalii, a se vedea politica contabilă în Nota 2.12., 2.14. și 2.15.*

	Anul 2025	Anul 2024
Venituri din alocarea capacității	64,716,365	31,546,006
Imobilizări corporale și stocuri primite cu titlul gratuit	10,479,604	486,156
Venit din servicii de instruire	810,973	822,455
Venit din vânzarea stocurilor	232,950	39,395
Venit din iesirea imobilizărilor corporale	483,561	1,210,486
Venit din leasing	355,207	104,669
Subvenții guvernamentale	140,666	5,305,639
Venituri operaționale diverse	852,262	1,187,006
Venitul din sancțiuni primite	717,614	-
Total	78,789,202	40,701,812

Veniturile din alocarea capacității reprezintă sumele obținute de operatorul sistemului de transport din alocarea capacității interzonale de transport al energiei electrice, în situațiile în care apare congestie pe interconexiuni. Aceste venituri sunt utilizate prioritar pentru garantarea disponibilității capacității alocate, compensarea fermității, precum și pentru menținerea sau creșterea capacităților interzonale și reducerea congestiilor. Sumele neutilizate sunt evidențiate într-un cont intern separat și pot fi luate în considerare la calcularea tarifelor reglementate, conform cadrului legal aplicabil.

Î.S. MOLDELECTRICA

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2025

(Toate sumele sunt exprimate în MDL, în afara cazurilor când este specificat altfel)

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**8. Alte cheltuieli operaționale***Pentru mai multe detalii, a se vedea politica contabilă în Nota 2.12. și 2.18.*

	Anul 2025	Anul 2024
Chelutieli (pierderi) piața de echilibrare	41,071,383	1,865,752
Utilități	-	2,073,169
Casarea stocurilor	145,789	25,205
Cheltuieli de demontare	1,408,548	3,241,491
Cheltuieli de combustibil	-	350,001
Reparații și întreținere	26,332	243,158
Cheltuieli cu salarizarea	6,086,070	893,594
Cheltuieli de securitate	16,421	269,724
Cheltuieli din ieșirea mijloacelor fixe și materialelor	-	141,746
Cheltuieli privind reevaluarea stocurilor	-	3,400,000
Cheltuieli privind devamarea	7,920	9,290
Amortizarea imobilizărilor corporale	8,191,064	-
Deprecierea stocului	-	736,349
Alte cheltuieli	1,129,852	1,540,776
Total	58,083,379	14,790,255

Referitor la cheltuielile suportate de Î.S. „Moldelectrica” aferente compensării financiare a dezechilibrelor rezultate din acoperirea consumului tehnologic de energie electrică în rețelele electrice de transport.

Majorarea acestor cheltuieli a fost determinată, în principal, de creșterea consumului tehnologic efectiv de energie electrică peste volumele de energie electrică notificate pentru acoperirea acestuia, fapt care a condus la formarea unor dezechilibre negative și, implicit, la aplicarea mecanismului de compensare financiară a dezechilibrelor prevăzut de Regulile pieței energiei electrice.

Creșterea consumului tehnologic și, respectiv, a volumelor dezechilibrelor negative a fost influențată de un șir de factori obiectivi de regim și structurali, care au condus la modificarea semnificativă a fluxurilor fizice de putere în rețeaua electrică de transport și la creșterea încărcării elementelor rețelei, în condiții care nu au putut fi prognozate integral și cu suficientă exactitate la etapa notificării volumelor de energie electrică pentru acoperirea consumului tehnologic.

Printre factorii principali care au influențat creșterea consumului tehnologic și apariția dezechilibrelor negative se evidențiază:

- modificarea regimurilor de funcționare ale sistemului electroenergetic după sincronizarea cu sistemul electroenergetic al Europei continentale (ENTSO-E);
- creșterea fluxurilor tranzitate și a fluxurilor circulare de putere prin rețeaua electrică de transport a Republicii Moldova;
- majorarea semnificativă a fluxurilor de putere pe liniile electrice de 400 kV și 330 kV;
- creșterea volumelor de import al energiei electrice din România;
- modificarea regimului de funcționare al MGRES și reducerea semnificativă a generării locale;
- reducerea numărului de linii de interconexiune disponibile cu sistemul electroenergetic al Ucrainei;
- aplicarea periodică a regimurilor insulare de alimentare prin liniile electrice de 110 kV.

Factorii menționați au determinat creșterea curenților de sarcină și redistribuirea fluxurilor de putere în rețea, inclusiv apariția unor regimuri tranzitorii și tranzite regionale suplimentare, ceea ce a influențat direct nivelul consumului tehnologic de energie electrică. Totodată, caracterul dinamic și dificil de anticipat al acestor regimuri de funcționare a limitat posibilitatea estimării exacte a volumelor necesare de energie electrică pentru acoperirea consumului tehnologic la etapa de notificare.

Î.S. MOLDELECTRICA

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2025

(Toate sumele sunt exprimate în MDL, în afara cazurilor când este specificat altfel)

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**9. Cheltuieli administrative***Pentru mai multe detalii, a se vedea politica contabilă în Nota 2.5. și 4.1.*

	Anul 2025	Anul 2024
Cotizații de membru ENTSO-E	6,263,673	10,772,446
Salariile personalului inclusiv asigurarea socială	81,553,415	74,116,687
Arenda / serv comunale	2,167,734	58,374
Impozite achitate	1,506,823	3,341,117
Amortizarea imobilizărilor corporale	4,052,368	11,639,482
Instruiri	68,340	96,466
Delegarea personalului	993,505	1,431,967
Alte cheltuieli	5,301,443	878,646
Total	101,907,301	102,335,185

10. Cheltuieli cu personalul*Pentru mai multe detalii, a se vedea politica contabilă în Nota 2.6.*

	Anul 2025	Anul 2024
Cheltuieli salariale	355,242,106	332,835,438
Contribuții salariale	86,600,828	79,500,084
Total	441,842,934	412,335,522
Numărul mediu de angajați	1,218	1,242

Î.S. MOLDELECTRICA

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025

(Toate sumele sunt exprimate în lei MDL, în afara cazurilor când este specificat altfel)

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**11. Venituri financiare***Pentru mai multe detalii, a se vedea politica contabilă în Nota 2.7.*

	Anul 2025	Anul 2024
Venit din diferența de curs valutar	16,554,202	23,892,065
Venituri din dobânzi	1,977,584	4,633,011
Alte venituri financiare	392	-
Total	18,532,178	28,525,076

12. Cheltuieli financiare*Pentru mai multe detalii, a se vedea politica contabilă în Nota 2.8.*

	Anul 2025	Anul 2024
Cheltuieli din tranzacții de schimb valutar	(33,361,523)	(24,741,447)
Cheltuieli cu dobânda din credite bancare	(7,644,557)	(9,766,567)
Cheltuieli cu taxa unică	(924,616)	(924,616)
Cheltuieli din dobânzi privind leasingul financiar/operational	(97,768)	(89,843)
Alte cheltuieli financiare (comision de angajament)	-	(95,695)
Total	(42,028,464)	(35,618,168)

Î.S. MOLDELECTRICA

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025

(Toate sumele sunt exprimate în lei MDL, în afara cazurilor când este specificat altfel)

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**13. Imobilizări corporale***Pentru mai multe detalii, a se vedea politica contabilă în Nota 2.12.*

	Terenuri și clădiri	Imobilizări în curs de execuție	Instalații și utilaje	Vehicule	Alte active	Total
Sold la 01 ianuarie 2024	309,375,897	272,924,834	1,842,864,660	40,393,382	7,052,715	2,472,611,488
Intrări	-	130,444,331	-	-	5,615,817	136,060,149
Ieșiri	-	(30,256,056)	(8,846,463)	-	(5,349,929)	(44,452,448)
Transferuri	12,895,680	(156,270,698)	143,375,018	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2024	322,271,578	216,842,411	1,977,393,215	40,393,382	7,318,604	2,564,219,189
Intrări	-	736,511,456	248,265,787	-	6,039,922	990,817,166
Ieșiri	(17,624)	(62,020,112)	(252,020,076)	-	(5,630,220)	(319,688,032)
Transferuri	5,049,396	(118,176,854)	105,748,452	7,270,239	108,767	-
Sold la 31 decembrie 2025	327,303,350	773,156,902	2,079,387,377	47,663,621	7,837,072	3,235,348,323
Amortizare						
Sold la 01 ianuarie 2024	1,689,097	4,058,169	143,485,738	3,950,733	1,460,077	154,643,814
Uzura în decursul anului	47,144,193	-	143,620,158	5,881,877	5,418,667	202,064,895
Ieșiri	-	-	(8,196,042)	-	(5,349,925)	(13,545,967)
Deprecierea	-	-	(280,646)	-	-	(280,646)
Sold la 31 decembrie 2024	48,833,290	4,058,169	278,629,208	9,832,610	1,528,819	342,882,096
Uzura în decursul anului	35,119,310	-	153,486,820	6,222,178	5,731,454	200,559,762
Ieșiri	(17,624)	-	(3,565,040)	-	(5,627,745)	(9,210,409)
Deprecierea	-	-	(111,484)	-	-	(111,484)
Sold la 31 decembrie 2025	83,934,976	4,058,169	428,439,505	16,054,788	1,632,528	534,119,966
Valoarea contabilă netă						
Sold la 31 decembrie 2024	273,438,288	212,784,242	1,698,764,007	30,560,772	5,789,785	2,221,337,093
Inclusiv dreptul de utilizare a activelor:					5,511,280	5,511,280
Sold la 31 decembrie 2025	243,368,374	769,098,733	1,650,947,872	31,608,833	6,204,544	2,701,228,357
Inclusiv dreptul de utilizare a activelor	-	-	-	-	5,926,582	5,926,582

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

13. Imobilizări corporale (continuare)

În perioada de raportare, entitatea a înregistrat modificări semnificative în structura și valoarea imobilizărilor corporale, determinate în principal de investiții noi.

În anul 2025, entitatea a continuat procesul investițional într-un ritm accelerat, evidențiat prin creșterea semnificativă a imobilizărilor în curs de execuție și a instalațiilor și utilajelor. Transferurile efectuate în această perioadă indică, de asemenea, punerea în funcțiune a unor active, contribuind la consolidarea bazei tehnico-materiale. Ieșirile înregistrate sunt aferente casării unor active, inclusiv instalații și alte active, iar impactul acestora a fost compensat de volumul investițiilor noi.

Amortizarea imobilizărilor corporale a fost calculată utilizând metoda liniară conform politicilor contabile ale entității, fiind recunoscută sistematic pe durata de viață utilă a activelor. Pe parcursul perioadei analizate, cheltuielile cu amortizarea au înregistrat o creștere, în special ca urmare a punerii în funcțiune a unor active noi. De asemenea, au fost înregistrate ajustări minore din depreciere aferente ieșirilor de active.

Valoarea contabilă netă a imobilizărilor corporale a înregistrat o creștere la finele anului 2025 comparativ cu perioada precedentă, determinată în principal de investițiile realizate, care au depășit impactul amortizării și al ieșirilor de active.

În structura imobilizărilor corporale sunt incluse și active recunoscute sub forma drepturilor de utilizare, aferente contractelor de leasing, evidențiate separat în cadrul altor active.

Analiza indicatorilor de depreciere și testul de depreciere pentru imobilizările corporale

În conformitate cu prevederile IAS 36 „Deprecierea activelor”, entitatea a analizat la data raportării existența indicatorilor interni și externi de depreciere pentru imobilizările corporale. Analiza a fost efectuată pentru categoriile semnificative de active: terenuri și clădiri, instalații și utilaje, vehicule și alte active.

1. Analiza indicatorilor de depreciere

În cadrul evaluării au fost examinați următorii indicatori:

Indicatori externi:

- modificări semnificative nefavorabile ale mediului economic sau juridic;
- reducerea cererii pentru serviciile prestate;
- diminuarea valorii de piață a activelor;
- creșterea ratelor dobânzilor sau a costului capitalului.

Indicatori interni:

- uzura fizică sau morală a activelor;
- performanță economică sub nivelul estimat;
- scoaterea din funcțiune sau casarea unor mijloace fixe;
- modificări în modul de utilizare a activelor;
- existența activelor neutilizate sau cu eficiență redusă.

În baza analizei efectuate, s-a constatat că:

- activele corporale continuă să fie utilizate în activitatea operațională;
- investițiile semnificative efectuate în anul 2025, în special la categoria „Imobilizări în curs de execuție” (MDL 736,5 mil.) și „Instalații și utilaje” (MDL 248,3 mil.), confirmă intenția și capacitatea entității de a continua exploatarea activelor;
- nu au fost identificate reduceri semnificative ale performanței operaționale care să indice o depreciere materială.

Î.S. MOLDELECTRICA

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025

(Toate sumele sunt exprimate în lei MDL, în afara cazurilor când este specificat altfel)

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

13. Imobilizări corporale (continuare)

- ieșirile de active reprezintă în principal casări și scoateri din evidență ale mijloacelor fixe uzate moral și fizic.

2. Testul de depreciere

- Testul de depreciere a fost efectuat în conformitate cu IAS 36 / SNC, evaluând dacă valoarea contabilă a activelor este recuperabilă prin utilizarea lor continuă.
- Valoarea recuperabilă a fost determinată pe baza Valorii de Utilizare, utilizând metoda fluxurilor de trezorerie actualizate (DCF). Conducerea a aplicat un model prudent, bazat pe următoarele ipoteze cheie:
- Fluxul de bază: S-a utilizat fluxul net de trezorerie operațional realizat în anul 2025 (320.125.460 MDL), reflectând capacitatea reală de generare a numerarului.
- Rata de actualizare: S-a aplicat un cost mediu ponderat al capitalului (WACC) de 10%, adaptat riscului de țară și sectorului energetic din Republica Moldova.
- Orizontul de timp: Proiecția a fost realizată pe o durată medie de 20 de ani, corelată cu durata de viață utilă rămasă a infrastructurii de bază.
- Rezultatele testului: În urma modelării financiare, s-a constatat că Valoarea de Utilizare (2.725.416.104 MDL) depășește Valoarea Contabilă Netă (2.701.116.873 MDL) a activelor aflate în exploatare.
- Prin urmare:
- Active în funcțiune: Nu au fost identificate indicii de depreciere, beneficiile economice viitoare acoperind integral valoarea raportată în bilanț.
- Active scoase din uz: Ajustările de depreciere recunoscute în sumă de 111.484 MDL (2025) și 280.646 MDL (2024) sunt aferente exclusiv activelor casate. Acestea reprezintă valoarea reziduală a unor utilaje care nu mai fac parte din procesul tehnologic și au fost reduse la valoarea recuperabilă de zero, fără a influența evaluarea activelor productive.

3. Concluzie

La 31 decembrie 2025, valoarea contabilă netă a imobilizărilor corporale constituie MDL 2 701 228 357 (2024: MDL 2 221 337 093). Creșterea este determinată în principal de investițiile semnificative în active aflate în curs de execuție și modernizarea instalațiilor și utilajelor.

Pe baza procedurilor efectuate și a informațiilor disponibile, conducerea confirmă că imobilizările corporale necesare activității de bază sunt evaluate corect și nu necesită ajustări suplimentare pentru depreciere la data de 31.12.2025

În anul 2023 Întreprinderea a reevaluat mijloacele fixe utilizând serviciile evaluatorului independent Veridio SRL VRDCTR2022_68/ 22S din 11.10.2022 și Acordului Adicional nt. 1 la contract din data de 20.11.2023. Raportul de evaluare a fost întocmit în conformitate cu Standardelor Internaționale de Evaluare ("IVS"), Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile în Republica Moldova și Legea cu privire la activitatea de evaluare (Nr. 989-XV din 18.04.2002) valabile la Data Evaluării și este structurat astfel: sinteza evaluării, termenii de referință ai evaluării, prezentarea activelor și a pieței specifice, metodologia de evaluare, evaluarea activelor. Conform raportului de reevaluare la 31.12.2023 privind analiza existenței indicilor de depreciere a activelor nu au fost identificați noi indici de depreciere a activelor. În anul 2023, deprecierea din anul 2015 este reversată de la pierderile anterioare la venituri în valoare de 266 866 882 lei.

Modificările capitoului imobilizărilor corporale pe parcursul anului 2024 rezultă din: intrările și ieșirile activelor.

O parte din imobilizări corporale sunt găjate conform contractelor de găjuri pe liniile de transport a energiei electrice și stațiuni electrice. (Nota 23).

Î.S. MOLDELECTRICA

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025

(Toate sumele sunt exprimate în lei MDL, în afara cazurilor când este specificat altfel)

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**14. Drepturi de utilizare al activelor***Pentru mai multe detalii, a se vedea politica contabilă în Nota 2.22.*

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Drepturi de utilizare		
Clădiri	5,926,582	5,511,280
Total	5,926,582	5,511,280
Datorii de leasing		
Termen scurt	(5,926,582)	(5,511,280)
Termen lung	-	-
Total	(5,926,582)	(5,511,280)

Situația rezultatului global arată următoarele sume aferente drepturilor de utilizare:

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Deprecierea activelor cu drept de utilizare		
Clădiri	5,926,582	5,511,280
	-	5,511,280
Cheltuieli cu dobânzile (incluse în costul financiar)	97,768	89,843
Cheltuieli aferente leasingului activelor de mică valoare care nu sunt reflectate mai sus ca drept de utilizare (incluse în cheltuieli administrative și costul vânzărilor)	885,567	812,011
Ieșirea totală de numerar pentru plăți de leasing	1,059,563	5,214,274

Întreprinderea închiriază încăperi. Contractele de închiriere se fac pe o perioadă determinată de 1 an fără opțiune de prelungire. Termenii de închiriere sunt negociați individual și conțin termeni și condiții diferite. Contractele de închiriere nu impun covenante. Activele închiriate nu pot fi utilizate ca garanție pentru împrumuturi. În anii precedenți contractele de leasing au fost recunoscute drept leasing operațional începând cu 1 ianuarie 2019, leasingul este recunoscut un drept de utilizare și o datorie corespunzătoare la data la care activul închiriat este disponibil pentru utilizare de către Întreprindere. Activele și datoriile care decurg dintr-un contract de leasing sunt inițial evaluate pe o bază de valoare actuală. Pentru contracte de leasing valoarea actuală netă include plățile fixe viitoare. Plățile de leasing sunt alocate între costul principal și costurile financiare. Costul financiar este perceput la pierderea pe perioada contractului de leasing astfel încât să reflecte o rată periodică constantă a dobânzii la soldul rămas al datoriei pentru fiecare perioadă și alte cheltuieli de locațiune precum canalele telefonice de la Moldtelecom. Activele cu dreptul de utilizare sunt depreciate pe durata contractului de închiriere a activului în mod liniar.

Î.S. MOLDELECTRICA

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025

(Toate sumele sunt exprimate în lei MDL, în afara cazurilor când este specificat altfel)

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**15. Imobilizări necorporale***Pentru mai multe detalii, a se vedea politica contabilă în Nota 2.13.*

	Programe informatic	Alte imobilizari necorporale	Imobilizari necorporale in curs de executie	Total
Sold la 01 ianuarie 2024	44,474,081	3,390,764	-	47,864,844
Intrări	1,207,964	263,216	-	1,471,180
Ieșiri	(12,886,867)	(452,450)	-	(13,339,317)
Sold la 31 decembrie 2024	32,795,177	3,201,530	-	35,996,707
Intrări		230,344	424,465	654,809
Ieșiri	(4,250)	(74,325)	(230,344)	(308,919)
Sold la 31 decembrie 2025	32,790,927	3,357,549	194,121	36,342,598
Amortizare				
Sold la 01 ianuarie 2024	44,474,081	3,248,278	-	47,722,358
Amortizarea	152,182	176,089	-	328,272
Ieșiri	(12,886,867)	(452,450)	-	(13,339,317)
Sold la 31 decembrie 2024	31,739,396	2,971,917	-	34,711,313
Amortizarea	241,593	177,168	-	418,761
Ieșiri	(4,250)	(74,325)	-	(78,575)
Sold la 31 decembrie 2025	31,976,738	3,074,761	-	35,051,499
Valoarea contabilă netă				
Sold la 31 decembrie 2024	1,055,781	229,613	-	1,285,394
Sold la 31 decembrie 2025	814,189	282,788	194,121	1,291,099

Analiza indicatorilor de depreciere și testul de depreciere pentru imobilizările necorporale

În conformitate cu prevederile IAS 36 „Deprecierea activelor”, entitatea a evaluat la data raportării existența indicatorilor de depreciere pentru imobilizările necorporale.

Analiza a fost efectuată pentru totalitatea activelor necorporale recunoscute în situațiile financiare, inclusiv pentru activele necorporale aflate în curs de execuție.

1. Analiza indicatorilor de depreciere

În cadrul evaluării au fost analizați atât indicatorii externi, cât și cei interni de depreciere.

Indicatori externi analizați

- modificări semnificative ale mediului economic sau tehnologic;
- apariția unor soluții tehnologice noi care ar putea conduce la uzura morală accelerată a activelor;
- diminuarea cererii pentru serviciile sau aplicațiile utilizate de entitate;
- reducerea valorii de piață a activelor necorporale.

Indicatori interni analizați

- gradul de utilizare a activelor necorporale în activitatea operațională;
- existența unor active neutilizate sau abandonate;
- modificări ale planurilor de utilizare a sistemelor informatice și licențelor;
- performanța economică asociată activelor respective;

Î.S. MOLDELECTRICA

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025

(Toate sumele sunt exprimate în lei MDL, în afara cazurilor când este specificat altfel)

- scoaterea din evidență a unor active complet amortizate sau neutilizabile.

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

15. Imobilizări necorporale (continuare)

În urma analizei efectuate, conducerea a constatat că:

- activele necorporale continuă să fie utilizate în activitatea operațională a entității;
- nu există indicii privind întreruperea utilizării sau pierderea beneficiilor economice viitoare aferente activelor existente;
- ieșirile înregistrate în perioada analizată reprezintă în principal scoateri din evidență ale activelor amortizate integral sau care nu mai generează beneficii economice;
- investițiile noi în active necorporale, inclusiv activele în curs de execuție în sumă de MDL 194 122 la 31 decembrie 2025, confirmă continuitatea utilizării și dezvoltării infrastructurii necorporale.

De asemenea, valoarea contabilă netă a activelor necorporale la 31 decembrie 2025 constituie MDL 1 291 099 (2024: MDL 1 285 394), ceea ce demonstrează menținerea valorii recuperabile a acestor active.

2. Testul de depreciere

Entitatea a efectuat testul de depreciere pentru activele necorporale la data de 31.12.2025, evaluând dacă valoarea contabilă de 1.291.099 MDL este recuperabilă.

Valoarea recuperabilă a activelor a fost estimată ca fiind valoarea cea mai mare dintre valoarea justă minus costurile de cedare și valoarea de utilizare.

La estimarea valorii de utilizare, bazată pe fluxurile de trezorerie actualizate (DCF), s-au analizat:

- Capacitatea activelor de a susține procesele operaționale (licențe software, programe informatice)
- Beneficiile economice viitoare generate prin digitalizarea proceselor;
- Durata de utilizare rămasă (orizont de proiecție de 5 ani);
- Gradul ridicat de amortizare a portofoliului existent (97%).

3. Concluzie

La data raportării, entitatea nu a identificat indicatori semnificativi care să impună recunoașterea unor ajustări suplimentare pentru deprecierea imobilizărilor necorporale. Valoarea de utilizare susținută de fluxul de trezorerie operațional (320,1 mil. MDL) depășește semnificativ valoarea contabilă netă raportată.

Î.S. MOLDELECTRICA

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025

(Toate sumele sunt exprimate în lei MDL, în afara cazurilor când este specificat altfel)

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**16. Alte active***Pentru mai multe detalii, a se vedea politica contabilă în Nota 2.15.*

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Cheltuieli anticipate curente cu comision unic	939,797	939,797
Alte active anticipate curente	127,232	
Total alte active curente	1,067,029	939,797
Cheltuieli anticipate cu comision unic de acordare	13,887,554	8,807,333
Alte cheltuieli pe termen lung	5,876	5,876
Total alte active pe termen lung	13,893,430	8,813,209
Total alte active	14,960,459	9,753,006

Alte active includ: 14 969 481 MDL cheltuieli anticipate cu comision unic la acordare creditului de la BERD contract încheiat în 2008, AID contr nr 2 din 23.03.2020 și BERD contr nr 2 din 20.08.2024 faza II.

17. Stocuri*Pentru mai multe detalii, a se vedea politica contabilă în Nota 2.18.*

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Materii prime	107,141,149	43,429,778
Semifabricate	4,236,901	8,497,033
Piese de schimb și alte consumabile	612,607	266,255,888
Combustibil	1,049,021	1,130,259
Materiale de ambalare	193,345	215,478
Materiale transmise temporar terților	132,050,057	-
Formulare cu regim special	8,679	9,109
Alte materiale	10,888,022	-
Pierderi din deprecierea stocurilor	(1,188,607)	(1,390,148)
Total	254,991,174	318,147,397

Incluse în materiile prime sunt elemente care vor fi utilizate de către Întreprindere în reparațiile curente ale liniilor rețelelor sale electrice și stațiunilor electrice. O parte din materialele și echipamentele la depozit este justificată din punct de vedere strategic și operațional prin următoarele argumente:

- **Rezervă sistemică de avarie:** o parte semnificativă din aceste repere constituie stocuri critice de siguranță, destinate exclusiv intervențiilor imediate în cazul avariilor majore, pentru a asigura continuitatea activității companiei. Nomenclatorul acestora, precum și principiile de constituire a rezervei de sistem, sunt prevăzute în procedura operațională „Crearea și gestionarea rezervei de avarie” PO-43.04/2025.
- **Reparații anuale planificate:** anumite piese de schimb și materiale au termene de livrare foarte mari din partea producătorilor. Acestea au fost achiziționate anticipat pentru a asigura desfășurarea fără întreruperi a campaniei de reparații planificate din anul curent.
- **Componente de import unice:** o serie de piese și materiale nu sunt disponibile pe piața locală, având în vedere că majoritatea echipamentelor electroenergetice exploatate de companie sunt de origine sovietică. Achiziționarea preventivă a acestora reduce semnificativ timpul de așteptare pentru import în cazul unor defecțiuni și contribuie la remedierea rapidă a situațiilor de urgență.

Menținerea acestor stocuri nu reprezintă o utilizare ineficientă a resurselor sau a procesului de achiziție, ci o măsură de diminuare a riscurilor operaționale și financiare, menită să asigure funcționarea fiabilă a sistemului electroenergetic național și reducerea timpului de intervenție pentru restabilirea serviciilor de transport al energiei electrice.

Î.S. MOLDELECTRICA

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025

(Toate sumele sunt exprimate în lei MDL, în afara cazurilor când este specificat altfel)

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**18. Creanțe comerciale și alte creanțe***Pentru mai multe detalii, a se vedea politica contabilă în Nota 2.15. și 2.16.*

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Creanțe comerciale	243,794,064	182,933,254
Avansuri plătite furnizorilor	16,172,243	67,322,642
Creanțe de la angajați	280,619	-
Creanțe de la buget	17,800,685	16,557,189
Cheltuieli anticipate	134,612	66,065
Creanțe calculate privind activitatea de echilibrare a energiei electrice a ÎS Moldelectrica	78,539,546	89,983,664
Alte creanțe	2,219,804	1,718,015
Provizion creanțe compromise	(10,243,155)	(10,523,774)
Total	348,698,418	348,057,055

Creanțele aferente activității de echilibrare a energiei electrice, calculate de Î.S. „Moldelectrica” în anul 2025, sint contabilizate în baza datelor furnizate de Serviciul Colectare și Procesare Date din cadrul întreprinderii și înregistrate în evidența contabilă prin notele contabile corespunzătoare. Ulterior sunt emise facturi fiscale, si creanta calculata, trece la creanta comercila simpla.

Incluse în creanțele cu bugetul sunt plăți în avans pentru impozitele pe venit care este în conformitate cu legislația fiscală în Moldova.

Provizionul aferent creanței, li anume față de Vectro Grup SRL a fost constituit în contextul inițierii și desfășurării procedurii de insolvabilitate a debitorului, existând incertitudini semnificative privind recuperarea integrală a creanței.

La data raportării, cauza privind validarea și rangul creanțelor se află în curs de examinare în instanța de judecată. Având în vedere stadiul procedurii de insolvabilitate, lipsa unei hotărâri definitive și riscul aferent recuperării creanței, sa constituit un provizion pentru creanțe compromise, în conformitate cu principiul prudenței și politicile contabile aplicabile.

Valuta:

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
MDL	346,581,165	291,448,284
EUR	2,117,253	56,608,771
	348,698,418	348,057,055

19. Numerar și echivalente de numerar*Pentru mai multe detalii, a se vedea politica contabilă în Nota 2.15.*

Soldurile de numerar sunt analizate după cum urmează:

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Numerar în bancă	234,097,044	108,071,571
Documente bănești	15,258	12,543
Total	234,112,302	108,084,114

Î.S. MOLDELECTRICA

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025

(Toate sumele sunt exprimate în lei MDL, în afara cazurilor când este specificat altfel)

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**19. Numerar și echivalente de numerar (continuare)**

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Lei MD	105,802,072	20,381,943
EURO	128,294,972	87,689,628
Total	234,097,044	108,071,571

20. Capital social

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Emis și achitat integral		
Capital social	438,864,030	438,864,030
Capital neînregistrat	224,441	224,441
Total	439,088,471	439,088,471

În conformitate cu Legea cu privire la întreprinderile de stat capitalul social al Întreprinderii este 100% contribuția Guvernului Republicii Moldova și nu este divizat în acțiuni.

21. Rezerve

	Rezerve prevăzute de		
	Memorandum	Rezerve statutare	Total
Sold la 1 ianuarie 2024	22,646,405	99,994,502	122,640,907
Deprecierea/reevaluarea	-	1,397	1,397
Creștere / (descreștere)	514,074	3,175,225	3,689,299
Sold la 31 decembrie 2024	23,160,479	103,171,124	126,331,603
Creștere / (descreștere)		(308,903)	(308,903)
Sold la 31 decembrie 2025	23,160,479	102,862,221	126,022,700

22. Rezerva din reevaluare

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Rezerva din reevaluare a imobilizarilor corporale	1,092,121,326	1,092,143,217
Rezerva din reevaluare a terenurilor	5,306,685	5,306,685
Amortizarea rezervei din reevaluare	(35,418,175)	(35,418,175)
Rezerva din reevaluare privind impozitul amnat	(126,804,377)	(126,807,003)
Total	935,205,457	935,224,722

În conformitate cu prevederile IFRS, inclusiv IAS 16 „Imobilizări corporale” și IAS 36 „Deprecierea activelor”, reluarea unei pierderi din depreciere aferente unui activ reevaluat se contabilizează ca o creștere din reevaluare, în măsura în care aceasta compensează o diminuare anterioară recunoscută în alte elemente ale rezultatului global.

Astfel de reluări ale pierderilor din depreciere se recunosc în alte elemente ale rezultatului global și se reflectă în capitalurile proprii, în cadrul rezervei din reevaluare.

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

Î.S. MOLDELECTRICA

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025

(Toate sumele sunt exprimate în lei MDL, în afara cazurilor când este specificat altfel)

23. Împrumuturi și credite*Pentru mai multe detalii, a se vedea politica contabilă în Nota 2.15.*

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Împrumuturi și credite curente		
Acordul de împrumut BERD inerconectarea (an. 2018)	2,030,522	2,145,732
Acordul de împrumut BERD nr 42856 (an. 2012)	53,152,336	52,060,323
Contractul de finanțare BEI nr FIN 81.208 (an. 2012)	27,730,044	24,812,064
Acordul de împrumut AID contr nr 1,2 din 2020	29,799,604	30,761,477
Total împrumuturi curente	112,712,506	109,779,596
Împrumuturi și credite pe termen lung		
Acordul de împrumut BERD inerconectarea (an. 2018)	18,274,698	19,843,722
Acordul de împrumut BERD nr 42856 (an. 2012)	26,576,172	77,916,432
Contractul de finanțare BEI nr FIN 81.208 (an. 2012)	217,540,525	239,696,041
Acordul de împrumut AID contr nr 1,2 din 2020	616,780,526	266,881,594
Acordul de împrumut BERD contr 2 din 2024	7,933,907	-
Total împrumuturi pe termen lung	887,105,828	604,337,789
Total	999,818,334	714,117,385

La moment Î.S. "Moldelectrica" gestionează 7 Contracte:

1. Acordul de împrumut dintre Republica Moldova și Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare nr. 42856 din 22.05.2012 privind proiectul de Reabilitare a rețelelor electrice de transport ale «Moldelectrica» în sumă de 16,1 mil euro. Termenul rambursării împrumutului este până la 20.06.2027.

Plățile sunt achitate semi-anual la data de 20 iunie și respectiv la 20 decembrie a fiecărui an.

2. Contractul de finanțare dintre Republica Moldova și Banca Europeană de Investiții nr. FIN 81.208 din 26.06.2012 privind "Transportul energiei electrice de către «Moldelectrica»" în sumă de 17,0 mil euro.

Conform Contractului mijloacele bănești au fost împrumutate pe o perioadă de 15 ani, inclusiv cu o perioadă de grație de 3 ani.

3. Acordul de împrumut dintre Republica Moldova și Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare nr.47087 privind implementarea proiectului „Interconectarea rețelelor de energie electrică dintre Republica Moldova și România, Faza I”, suma împrumutului fiind de 80 mil euro. Termenul rambursării împrumutului este până la 25.10.2035.

Plățile sunt achitate semi-anual la data de 25 aprilie și 25 octombrie a fiecărui an.

4. Contractul de finanțare dintre Republica Moldova și Banca Europeană de Investiții privind interconectarea electrică Moldova-România, Faza I nr. FIN 88.495, suma împrumutului – 80 mil euro.

Având în vedere că, proiectul de construcție a stației back-to-back la stația Vulcănești-400 este anulat, resursele financiare a Băniei Europene de Investiții, în sumă de 30,8 mil euro, au fost realocate pentru realizarea Proiectului „Interconectarea rețelelor de energie electrică dintre Republica Moldova și România, Faza II.

5. Acordul de finanțare dintre Republica Moldova și Asociația Internațională pentru Dezvoltare nr.6380-MD privind Proiectul de dezvoltare a sistemului electroenergetic, în valoare de 45,7 mil. euro.

Plățile privind stingerea împrumutului se vor efectua în 50 rate semi-anoale consecutive, achitate începând cu data de 15.05.2024 și până 15.11.2048.

6. Acordul de finanțare dintre Republica Moldova și Asociația Internațională pentru Dezvoltare nr.6381-MD privind Proiectul de dezvoltare a sistemului electroenergetic, în valoare de 13,1 mil. euro.

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

Î.S. MOLDELECTRICA

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025

(Toate sumele sunt exprimate în lei MDL, în afara cazurilor când este specificat altfel)

23. Împrumuturi și credite (continuare)

Plățile sunt achitate semi-annual la data de 15 mai și 15 noiembrie a fiecărui an, începând cu 15.11.2036 și până la 15.05.2041.

7. Acordul de împrumut dintre Republica Moldova și Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare nr. 54567 privind implementarea proiectului „Interconectarea rețelelor de energie electrică dintre Republica Moldova și România, Faza II”, suma împrumutului fiind de 30,8 mil euro. Termenul rambursării împrumutului este până la 20.12.2041.

Împrumuturile pe liniile de transport a energiei electrice sunt garantate după cum urmează:

- Gaj c 1G din 05.03.2013 pe liniile de transport a energiei electrice
- Gaj c 2G din 05.03.2013 pe liniile de transport a energiei electrice si stațiuni electrice
- Gaj c 3G din 05.03.2013 pe liniile de transport a energiei electrice si stațiuni electrice.

Ratele efective medii ponderate ale dobânzii la data de raportare au fost după cum urmează:

	<u>31 decembrie 2025</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
Împrumuturi și credite	1.94%	1.45%

Rata dobânzii la creditele primite de ÎS Moldelectrica nu poate fi evaluată pe o piață activă în scopul determinării valorii juste. Ratele dobânzilor la împrumuturile primite sunt considerate rate de piață aplicabile sectorului energetic.

Dobinzile și comisioanele de angajament calculate constituie 22 509 809 lei din care reflectate la cheltuieli 9 862 263 lei și la capitalizarea costurilor îndatorării 12 647 546 lei.

Împrumuturile companiei sunt exprimate în următoarele valute:

	<u>31 decembrie 2025</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
MDL	112,712,506	109,779,596
Euro	887,105,828	604,337,789
	999,818,334	714,117,385

În conformitate cu aceste contracte de împrumut, Compania trebuie să întrunească anumiți indicatori financiari. Detaliile cu privire la întrunirea acestora sunt prezentate în Nota 30.

24. Impozitul pe venit

Pentru mai multe detalii, a se vedea politica contabilă în Nota 2.11.

	<u>31 decembrie 2025</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
Datorie privind impozitul curent	16,716,694	7,721,500
Datorie privind impozitul amânat	125,278,250	137,224,637
	141,994,944	144,946,137

	<u>31 decembrie 2025</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
Cheltuieli cu impozitul pe venit:		
Cheltuieli curente pe impozitul pe venit	34,253,098	20,515,802
Cheltuieli amânate privind impozitul pe venit:		331,545
Cauzate de diferențe temporare	(11,610,125)	(13,339,755)
	22,642,973	7,507,592

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

Î.S. MOLDELECTRICA

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025

(Toate sumele sunt exprimate în lei MDL, în afara cazurilor când este specificat altfel)

24. Impozitul pe venit (continuare)

Componentele principale ale cheltuielilor cu impozitul și reconcilierea cheltuielilor estimate cu impozitul la rata de impozitare efectivă de 12% (2024: 12%) cu cheltuielile cu impozitul raportate în contul de profit sau pierdere sunt după cum urmează:

	Anul 2025	Anul 2024
Venit înainte de impozitare	130,634,118	(28,909,340)
Rata impozitului conform legislației RM	12%	12%
Cheltuielile cu impozitul preconizate	15,676,094	(3,469,121)
Venituri neimpozabile (la rata de 12%)	(720,146)	(643,389)
Cheltuieli nedeductibile (la rata de 12%)	19,297,150	28,220,277
	34,253,098	24,107,767

Impozitele amânate care rezultă din diferențele temporare sunt rezumate după cum urmează:

31 decembrie 2024	Baza financiară	Baza fiscală	Diferențele temporare	Cota	Profit sau pierderi
Mijloace fixe	2,002,995,648	832,399,071	1,170,596,576	12%	(140,471,589)
Provizioane pentru concedii neutilizate	(17,924,304)	-	(17,924,304)	12%	2,150,916
Deprecierea pentru stocuri cu mișcare lentă	(653,798)	-	(653,798)	12%	78,456
Deprecierea pentru creantele nerecuperabile	(10,523,774)	-	(10,523,774)	12%	1,262,853
Deprecierea stocurilor, inventarierea 2024	(736,349)	-	(736,349)	12%	88,362
	1,973,157,423	832,399,071	1,140,758,351	12%	(136,891,002)

31 decembrie 2025	Baza financiară	Baza fiscală	Diferențele temporare	Cota	Profit sau pierderi
Mijloace fixe	869,869,270	853,302,185	16,567,085	12%	(1,988,050)
Reserve reevaluarea provizioane	1,056,703,150	-	1,056,703,150	12%	(126,804,378)
Deprecierea pentru stocuri cu mișcare lentă	(17,572,437)	-	(17,572,437)	12%	2,108,692
Deprecierea pentru stocuri cu mișcare lentă	(464,966)	-	(464,966)	12%	55,796
Deprecierea pentru creantele nerecuperabile	(10,523,774)	-	(10,523,774)	12%	1,262,853
Deprecierea stocului	(723,641)	-	(723,641)	12%	86,837
	1,897,287,601	853,302,185	1,043,985,417		(125,278,250)

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

Î.S. MOLDELECTRICA

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025

(Toate sumele sunt exprimate în lei MDL, în afara cazurilor când este specificat altfel)

25. Provizioane pentru alte datorii și taxe*Pentru mai multe detalii, a se vedea politica contabilă în Nota 2.25.*

	Concedii neutilizate	Asigurările sociale și medicale (concedii neutilizate)	Total provizion
La 1 ianuarie 2025	14,455,084	3,469,220	17,924,304
Reflectat în contul de profit și pierdere	33,983,341	8,156,003	42,139,344
Utilizat în cursul anului	(34,267,105)	(8,224,105)	(42,491,210)
La 31 decembrie 2025	14,171,320	3,401,118	17,572,438

26. Datorii comerciale și alte datorii

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Salarii acumulate	27,462,222	19,850,802
Datorii comerciale curente	221,819,529	45,028,699
Datorii calculate din activitatea de echilibrare a energiei electrice formate în baza notelor de decontare de la Serviciul Colectare și procesare date	22,754,084	77,169,722
Datorii din activitatea de echilibrare a energiei electrice din facturi fiscale	25,233,422.45	64,166,988
Datorii comerciale compromise	4,110,579	4,110,579
Asigurări sociale și alte taxe	17,568,287	26,070,312
TVA	29,510,262.00	15,833,089
Alți creditori	16,445,295	6,327,290
Total	364,903,680	258,557,481

27. Granturi guvernamentale

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Granturi guvernamentale pe termen lung	165,784,933	114,847,012
Granturi guvernamentale pe termen scurt	6,914,789	6,090,222
Total	172,699,722	120,937,233

Pe parcursul anului 2025, soldul granturilor pe termen lung s-a majorat ca urmare a înregistrării următoarelor intrări:

- alocarea mijloacelor financiare conform Hotărârii Guvernului nr. 519 din 20.08.2025, în valoare de 15,2 mil. lei;
- recepționarea cu titlu gratuit a imobilizărilor corporale și necorporale din partea Tetra Tech, în valoare de 35,4 mil. lei.

Ca urmare, valoarea granturilor pe termen lung a înregistrat o creștere semnificativă în perioada de raportare.

Î.S. MOLDELECTRICA

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025

(Toate sumele sunt exprimate în lei MDL, în afara cazurilor când este specificat altfel)

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**28. Managementul riscului financiar****Factori de risc financiar**

Întreprinderea este expusă riscului de lichiditate riscului valutar riscului operațional riscului de conformitate riscului de litigii riscului de reputație riscului de gestionare a capitalului. Acestea pot apărea din instrumentele financiare pe care aceasta le deține. Politicile de management a riscului întreprinse de către conducerea Întreprinderii sunt prezentate mai jos:

28.1. Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul care apare atunci când maturitatea activelor și pasivelor nu se potrivește. O poziție necompensată îmbunătățește potențial profitabilitatea dar poate crește de asemenea riscul de pierderi. Întreprinderea are proceduri de minimizare a pierderilor astfel cum ar fi menținerea suficientă de numerar și alte active circulante foarte lichide și de a avea la dispoziție o cantitate adecvată de facilități de credit angajate.

Tabelele de mai jos detaliază scadența contractuală rămasă a Întreprinderii pentru datoriile financiare.

31 decembrie 2024	Valori contabile	Flux de trezorerie	Până la 3 luni	3-12 luni	1-5 ani	Mai mult de 5 ani
Numerar și echivalente de numerar	108,071,571	108,071,571	108,071,571	-	-	-
Creanțe comerciale și alte creanțe	348,057,055	348,057,055	348,057,055	-	-	-
Împrumuturi și credite	(714,117,385)	(714,117,385)	(54,889,798)	(54,889,798)	(247,171,857)	-
Datorii comerciale și alte datorii TS	(258,557,481)	(258,557,481)	(254,446,902)	-	(4,110,579)	-
TOTAL	(516,546,240)	(516,546,240)	146,791,926	(54,889,798)	(251,282,436)	-

31 decembrie 2025	Valori contabile	Flux de trezorerie	Până la 3 luni	3-12 luni	1-5 ani	Mai mult de 5 ani
Numerar și echivalente de numerar	234,112,302	234,097,044	234,097,044	-	-	-
Creanțe comerciale și alte creanțe	348,698,418	348,698,418	308,726,455	35,861,384	-	-
Împrumuturi și credite TS	(112,712,506)	(112,712,506)	-	(81,970,096)	(59,560,170)	(28,817,760)
Împrumuturi TL	(887,105,828)	-	-	-	-	(887,105,828)
Datorii comerciale și alte datorii	(364,903,680)	(364,903,680)	(364,903,680)	-	-	-
TOTAL	(781,926,552)	105,179,276	177,919,819	(46,108,712)	(59,560,170)	(915,923,588)

28.2. Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea instrumentelor financiare să fluctueze datorită modificărilor ratelor de schimb valutar. Riscul valutar apare atunci când tranzacțiile comerciale viitoare împreună cu activele și datoriile recunoscute sunt denumite într-o monedă care nu este moneda funcțională a Întreprinderii. Întreprinderea este expusă riscului de schimb valutar care apare din variațiile unor monede în principal ca USD și EUR. Administrația Întreprinderii urmărește fluctuațiile cursului de schimb valutar și acționează în corespundere. De asemenea conducerea reduce expunerea la acest risc oferind un echilibru între finanțele obținute în valută și în monedă locală.

28.3. Riscul operațional

Riscul operațional este riscul care derivă din deficiențele legate de tehnologia informațională a Întreprinderii și sisteme de control precum și riscul de eroare umană și dezastre naturale. Sistemele Întreprinderii sunt evaluate menținute și

Î.S. MOLDELECTRICA

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025

(Toate sumele sunt exprimate în lei MDL, în afara cazurilor când este specificat altfel)

actualizate continuu.

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

28. Managementul riscului financiar (continuare)

28.4. Riscul de conformitate

Riscul de conformitate este riscul de pierderi financiare inclusiv amenzi și alte sancțiuni care apar din nerespectarea legilor și reglementărilor de stat. Riscul este limitat într-o măsură semnificativă datorită supravegherii aplicate de către sistemul de conformitate precum și de monitorizarea controalelor aplicate de Întreprindere.

28.5. Riscul de litigiu

Riscul de litigiu este riscul pierderii financiare întreruperii activității Întreprinderii sau orice altă situație nedorită care apare din posibilitatea neexecutării sau încălcării contractelor legale și în consecință a proceselor legale. Riscul este minimizat prin intermediul contractelor utilizate de Întreprindere.

28.6. Riscul de reputație

Riscul de pierdere a reputației care poate apărea din publicitatea negativă legată de operațiunile Întreprinderii (fie adevărate fie false) poate rezulta într-o reducere a veniturilor și în procese legale împotriva Întreprinderii. Întreprinderea aplica proceduri pentru a minimaliza acest risc.

28.7. Riscul de gestionare a capitalului

Obiectivele Întreprinderii în gestionarea capitalului sunt de a proteja capacitatea Întreprinderii de a-și continua în baza principiului continuității activității în scopul de a asigura servicii de calitate pentru profitabilitatea publică și de a asigura ceea ce revine pentru fondatori și pentru a menține o structură optimă a capitalului pentru a reduce costul de capital.

Entitatea monitorizează capitalul în baza gradului de îndatorare. Acest raport este calculat ca datorie netă împărțită la capitalul total. Datoria netă se calculează ca totalul împrumuturilor. Capitalul total este calculat ca "capital" așa cum se arată în situația poziției financiare plus datoria netă.

Gradul de îndatorare al Companiei se calculează după cum urmează:

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Total împrumuturi și credite	999,818,334	714,117,385
Numerar și echivalente de numerar	(234,097,044)	(108,071,571)
Datoria netă	765,721,290	606,045,814
Total capitaluri proprii	1,852,366,109	1,744,670,237
Total capital și datoria netă	2,618,087,399	2,350,716,051
Gradul de îndatorare	29.25%	25,8%

28.8. Valoarea justă recunoscută în situațiile financiare

Valorile juste sunt determinate în primul rând folosind prețurile de piață cotate sau modelele standard de stabilire a prețurilor folosind piața unde este disponibilă și sunt prezentate pentru a reflecta așteptarea brută de mișcări de numerar. Întreprinderea clasifică valorile juste ale instrumentelor sale financiare într-o ierarhie pe trei nivele bazate pe gradul de sursă și observație a intrărilor.

Tabelul de mai jos analizează instrumentele financiare înregistrate la valoarea justă prin metoda de evaluare. Diferite niveluri au fost definite după cum urmează:

- Nivelul 1 - prețurile cotate (neajustate) de pe piețele active pentru active sau datorii identice.
- Nivelul 2 - altele decât prețurile cotate intrări incluse în Nivelul 1 care sunt observabile pentru active sau datorii fie direct (ex: prețuri) fie indirect (adică derivate din prețuri).
- Nivelul 3 - intrări pentru active sau datorii care nu sunt bazate pe date observabile pe piață (intrări neobservabile).

Î.S. MOLDELECTRICA

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025

(Toate sumele sunt exprimate în lei MDL, în afara cazurilor când este specificat altfel)

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**28. Managementul riscului financiar (continuare)****28.8 Valoarea justă recunoscută în situațiile financiare (continuare)**

Nivelul 1 clasificările includ în primul rând activele financiare și datoriile financiare care sunt tranzacționate la bursă în timp ce la nivel 2 clasificările includ în primul rând activele financiare și datoriile financiare care derivă valoarea lor justă în primul rând de la cotații de bursă și cotații disponibile. Nivelul 3 clasificările includ în primul rând activele financiare și datoriile financiare care derivă valoarea justă a acestora predominant de la modele care folosesc estimările de piață aplicabile înconjurător locației de calitate și de credit diferențiale. În condițiile în care Compania nu poate verifica valoarea justă cu intrări observabile pe piață (de nivel 3 valori juste) este posibil ca un model de evaluare diferit ar putea produce un semnificativ diferit estimare a valorii juste.

Politica Întreprinderii presupune ca tranzacțiile și activitățile în instrumente financiare legate de comerț să fie încheiate în temeiul acordurilor de compensare sau confirmări pentru a permite solduri ca urmare a / de la un partener comun pentru a fi compensate în caz de neplată insolvență sau de faliment de către partenerul contractual.

Tabelele următoare prezintă valorile juste ale activelor financiare și a datoriilor financiare la 31 decembrie 2024 și 31 decembrie 2025. Alte active și pasive care sunt evaluate la valoarea justă în mod periodic sunt de numerar și echivalente de numerar. Nu există recunoașteri neperiodice a valorii juste.

31 decembrie 2025	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare				
Conturi curente la bănci	-	234,097,044	-	234,097,044
Creanțe comerciale și alte creanțe	-	-	348,698,418	348,698,418
Total	-	234,097,044	348,698,418	582,795,462
Datorii financiare				
Datorii comerciale și alte datorii	-	-	(364,903,680)	(364,903,680)
Împrumuturi și credite	-	-	(999,818,334)	(999,818,334)
Total	-	-	(1,364,722,014)	(1,364,722,014)

31 decembrie 2024	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare				
Conturi curente la bănci	-	108,071,571	-	108,071,571
Creanțe comerciale și alte creanțe	-	-	348,057,055	348,057,055
Total	-	108,071,571	348,057,055	456,128,626
Datorii financiare				
Datorii comerciale și alte datorii	-	-	(258,557,481)	(258,557,481)
Împrumuturi și credite	-	-	(714,117,385)	(714,117,385)
Total	-	-	(972,674,866)	(972,674,866)

Î.S. MOLDELECTRICA

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025

(Toate sumele sunt exprimate în lei MDL, în afara cazurilor când este specificat altfel)

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**29. Tranzacțiile cu părți afiliate**

Întreprinderea este controlată de Guvernul Republicii Moldova care deține cota de 100% din capitalul statutar. Partea decisivă în conducere Întreprinderii este Guvernul Republicii Moldova.

Pe parcursul anului 2024, Compania a avut următoarele solduri și tranzacții cu părțile afiliate:

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Datorii comerciale și alte datorii		
Unitatea Consolidată Pentru Implementarea și Monitorizarea Proiectelor în Domeniul Energiei	107,014,099	7,564,645
Creanțe comerciale și alte creanțe		
Unitatea Consolidată Pentru Implementarea și Monitorizarea Proiectelor în Domeniul Energiei	840,151	20,462,957
Centrul Național pentru Energie Durabilă (CNED)	3,136	-
Achiziții		
Unitatea Consolidată Pentru Implementarea și Monitorizarea Proiectelor în Domeniul Energiei	512,787,127	238,653,177

Tranzacțiile cu sucursalele întreprinderii:

Anul 2025

Sucursala	Planificat (mii lei)	Efectiv (mii lei)	Devieri 2025 (mii lei)
RETI CENTRU	2566.1	1089.60	-1476.5
RETI NORD VEST	1769.2	2010.00	240.8
RETI NORD	1476.9	2369.80	892.9
RETI SUD	1000.7	1941.70	941
Total general	6812.9	7411.1	598.2

Remunerarea personalului cheie din conducerea Întreprinderii și a membrilor Consiliului de administrare

În temeiul art. 7 alin. (2) lit. c) din Legea nr. 246/2017 cu privire la întreprinderea de stat și întreprinderea municipală, în baza ordinelor Ministerului Energie nr.3 din 29.03.2023 cu modificările ulterioare și nr.39 din 28.05.2025 cu privire la desemnarea membrilor în Consiliul de administrație Î.S. Moldelectrica pe parcursul anului 2025 a activat Consiliul de administrație în următoarea componență_ cu achitarea indemnizației lunare în baza art.24 alin. (I) din Legea salarizării nr.847/2002:

Lista membrilor Consiliului de Administrație:

- 1.Popescu Georgeta-Corina
- 2.Toncescu Bogdan
- 33Andronic Ion
- 4.Sipitca Veaceslav
- 5..Litocenco Ana
- 6.Ghiletchi Eugen
- 7.Stiopca Oleg

Î.S. MOLDELECTRICA

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025

(Toate sumele sunt exprimate în lei MDL, în afara cazurilor când este specificat altfel)

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**29. Tranzacțiile cu părți afiliate (continuare)**

	Anul 2025	Anul 2024
Remunerarea membrilor consiliului de administrare		
Sold la începutul anului	35,000	28,000
Calculul remunerării	366,379	420,000
Plata remunerării	373,879	413,000
Sold la sfârșitul anului	27,500	35,000

Lista persoanelor cheie:

1. Aparatu Sergiu
2. Carmanschi Sergiu
3. Banu Alona
4. Bruma Olga
5. Grosu Elena
6. Biriuc Inna

Remunerarea personalul cheie din conducere

	Anul 2025	Anul 2024
Sold la începutul anului	162,649	152,122
Calculul remunerării	1,561,107	2,512,835
Plata remunerării	1,630,572	2,421,982
Sold la sfârșitul anului	93,184	242,975

În temeiul art. 7 alin. (2) lit. c) din Legea nr. 246/2017 cu privire la întreprinderea de stat și întreprinderea municipală, în baza ordinului Ministerului Energie nr. 62 din 20.08.2025 cu privire la desemnarea membrilor în Comisia de cenzori Î.S. Moldelectrica pe parcursul anului 2025 a activat Comisia de cenzori în următoarea componență, cu achitarea indemnizației lunare în baza art.24 alin. (1) din Legea salarizării nr.847/2002.

Lista membrilor comisiei de cenzori

1. Bujor Tatina
2. Grati-Morozan Irina
3. Darii Ina

Remunerarea membrilor comisiei de cenzori

	Anul 2025	Anul 2024
Sold la începutul anului	-	-
Calculul remunerării	71,775	-
Plata remunerării	55,275	-
Sold la sfârșitul anului	16,500	-

În temeiul art. 7 alin. (2) lit. c) din Legea nr. 246/2017 cu privire la întreprinderea de stat și întreprinderea municipală, art.44 alin.2 din Legea nr.271/2017 privind auditul Situațiilor financiare, în baza ordinului Ministerului Energie nr. 90 din 23.12.2025 cu privire la desemnarea membrilor în Comitetul de audit Î.S. Moldelectrica pe parcursul anului 2025 a format Comitetul de audit în următoarea componență, cu achitarea indemnizației lunare în baza art.24 alin. (1) din Legea salarizării nr.847/2002:

Lista membrilor comisiei de audit:

1. Postu Dorina
2. Mustafenco Larisa
3. Bulba Veronica

Î.S. MOLDELECTRICA

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025

(Toate sumele sunt exprimate în lei MDL, în afara cazurilor când este specificat altfel)

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

30. Datorii contingente

Pentru mai multe detalii, a se vedea politica contabilă în Nota 2.25.

Întreprinderea nu avea datorii contingente la data de 31 decembrie 2025.

31. Angajamente

Conform contractului de împrumut semnat cu BERD, Întreprinderea trebuie să respecte o limită maximă de 4,0 pentru raportul datoriei nete la EBITDA. La data de 31 decembrie 2025, valoarea efectivă a acestui raport era de 2,43 în timp ce la 31 decembrie 2024 aceasta era de 3,31. Întreprinderea respectă în plenitudine angajamentul contractual, situându-se sub limita maximă stabilită. Contractul de împrumut cu BERD stabilește o limită minimă de 1,1 pentru rata de acoperire a datoriilor. La 31 decembrie 2025, Întreprinderea a menținut o valoare efectivă de 2,71, comparativ cu 1,07 la 31 decembrie 2024. Întreprinderea depășește cerința minimă, demonstrând o capacitate solidă de rambursare a obligațiilor sale. Conform angajamentelor contractuale, raportul EBITDA la cheltuielile cu dobânzi trebuie să fie de cel puțin 3,5. La 31 decembrie 2025, Întreprinderea a menținut un raport de 40,68, în timp ce la 31 decembrie 2024 aceasta era de 18,59. Întreprinderea depășește semnificativ cerința minimă, indicând o poziție foarte solidă din perspectiva capacității de plată a dobânzilor. Contractul de împrumut cu BERD prevede o lichiditate curentă minimă de 1,20. La 31 decembrie 2025, Întreprinderea a menținut o valoare de 1,6, comparativ cu 1,88 la 31 decembrie 2024. Întreprinderea respectă angajamentul și menține o lichiditate suficientă pentru a-și onora obligațiile pe termen scurt. Conform acordului de împrumut semnat cu IDA, Întreprinderea trebuie să mențină o rată de acoperire a serviciului datoriei de cel puțin 1,1. La 31 decembrie 2025, valoarea efectivă a acestui indicator era de 3,41, în timp ce la 31 decembrie 2024 aceasta era de 2,01. Întreprinderea depășește substanțial cerința minimă stabilită de IDA, demonstrând o poziție financiară robustă și o capacitate excelentă de a-și onora serviciul datoriei.

32. Onorariile achitate entităților de audit

Totalul onorariilor achitate entității de audit pentru auditul situațiilor financiare a constituit în anul 2025 suma de 366.500 Lei (2024: 366,500 Lei). Alte servicii nu au fost prestate de către entitatea de audit. Onorariul pentru serviciile de audit al situațiilor financiare individuale ale Î.S. MOLDELECTRICA au făcut parte din "Proiectul de Dezvoltare a Sistemului Energetic din Moldova", implementat de către Unitatea Consolidată pentru Implementarea și Monitorizarea Proiectelor în domeniul Energeticii.

Categorie de servicii

	Anul 2025	Anul 2024
1. Auditul situațiilor financiare anuale	366,500	366,500
Total	366,500	366,500

33. Evenimente ulterioare

33.1. Restructurarea întreprinderii

Î.S. „Moldelectrica”, operatorul sistemului național de transport al energiei electrice, se află într-un proces de reorganizare din întreprindere de stat în societate pe acțiuni cu capital integral de stat.

Reorganizarea are ca obiectiv consolidarea independenței operaționale, funcționale și decizionale a operatorului de transport, precum și alinierea acestuia la cerințele ENTSO-E și la acquis-ul comunitar aplicabil sectorului energetic.

Transformarea juridică nu implică privatizarea activelor strategice și nu afectează caracterul public al proprietății asupra infrastructurii de transport a energiei electrice, entitatea fiind inclusă în lista bunurilor nepasibile de privatizare, conform Legii nr. 121/2007 privind administrarea și deținerea proprietății publice.

Statul își menține integral dreptul de proprietate și controlul asupra infrastructurii critice, iar modificarea formei juridice urmărește îmbunătățirea guvernantei corporative și creșterea eficienței operaționale a entității.

În procesul de reorganizare pe parcursul anului 2026, conform Planului de reorganizare, urmează inventarierea și evaluarea patrimoniului întreprinderii.

Î.S. MOLDELECTRICA

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025

(Toate sumele sunt exprimate în lei MDL, în afara cazurilor când este specificat altfel)

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

33. Evenimente ulterioare (continuare)

33.1. Restructurarea întreprinderii (continuare)

Reorganizarea este în linie cu practicile internaționale aplicate operatorilor de transport din sectorul energetic, unde separarea guvernanței de administrarea operațională este utilizată pentru a asigura transparență, eficiență și acces la finanțare.

33.1. Situația geopolitică externă

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

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

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

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

Notele anexate de la paginile 9 – 51 sunt parte integră ale acestor situații financiare individuale.

Situațiile financiare individuale au fost semnate la data de 26 Mai 2026 de către:


.....
Sergiu Carmanschi
Director General




.....
Olga Bruma
Contabilă-șefă