

S.A. FURNIZAREA ENERGIEI ELECTRICE NORD

**SITUAȚIILE FINANCIARE
ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU
STANDARDELE NAȚIONALE DE CONTABILITATE**

ȘI

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

**PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT
LA 31 DECEMBRIE 2018**

Chișinău, 2019

FlăgMAN-D

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Acționarii Societății pe Acțiuni Furnizarea Energiei Electrice Nord

RAPORT ASUPRA SITUAȚIILOR FINANCIARE

OPINIE CU REZERVE

[1] Am auditat Situațiile financiare ale Societății pe Acțiuni Furnizarea Energiei Electrice Nord (denumită în continuare „Entitate”) care cuprind Bilanțul la data de 31 decembrie 2018, Situația de profit și pierdere, Situația modificărilor capitalului propriu, Situația fluxurilor de numerar, Notele la Situațiile financiare pentru exercițiul încheiat la această dată, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative.

[2] În opinia noastră, Situațiile financiare ale Societății pe Acțiuni Furnizarea Energiei Electrice Nord pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2018, cu excepția efectelor aspectelor descrise în paragraful „Baza pentru opinia cu rezerve” din raportul nostru, oferă o imagine corectă și fidelă a poziției financiare la 31 decembrie 2018 și performanța sa financiară și fluxurile sale de numerar aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Standardele Naționale de Contabilitate, aprobate conform Ordinului Ministerului Finanțelor al Republicii Moldova nr. 118 din 06.08.2013.

BAZA PENTRU OPINIA CU REZERVE

[3] Prin Hotărârea ANRE 201/2016 din 15 iulie 2016 (în vigoare din 04.10.2016) a fost stabilit un mecanism de recuperare a devierilor tarifar acumulate în anii 2015-2016 în sumă de 60 911 mii lei, pe o perioadă de 4 ani începând cu 01.01.2017, în rate lunare egale cu 1 269 mii lei, inclusiv a unei dobânzi de 7,66% anual calculată la soldul lunar al sumei de bază rămasă. La situația din 31 decembrie 2017 Entitatea nu a înregistrat creanța și veniturile aferente devierilor tarifar ce urmau a fi recuperate pe parcursul anilor 2018-2020, prin urmare au fost impactate soldurile de deschidere pentru sumele prezentate în situațiile financiare ale anului 2018 pentru conturile de creanțe pe termen lung și creanțe curente în valorile de 30 455 mii lei și respectiv 15 228 mii lei. Totodată, menționăm că, în corespundere cu prevederile mecanismului de recuperare a devierilor tarifar aprobate de ANRE, la sfârșitul fiecărei perioade de raportare Entitatea urmează în corespundere cu perioada estimată de recuperare să aloce valorile devierilor tarifar în creanțe curente și pe termen lung.

[4] Pe parcursul anului 2018 Entitatea a recuperat devieri tarifar în sumă de 18 192,5 mii lei, inclusiv dobânda la soldul devierilor tarifar în sumă de 2 964,7 mii lei. Menționăm că suplimentul tarifar recuperat în anul 2018, care include și dobânda la suma de bază, a fost înregistrat integral ca și venituri din vânzarea mărfurilor, ca rezultat poziția din bilanț aferentă „Veniturilor din dobânzi” este subevaluată, iar poziția aferentă „Veniturilor din vânzări” este supraevaluată cu 2 964,7 mii lei.

[5] Entitatea are externalizate serviciile de citire a datelor contoarelor instalate la clienți către companiile RED Nord S.A. și RED Nord Vest S.A. Ca rezultat conducerea Entității nu controlează procesul de colectare a datelor, iar acest proces are un impact direct asupra situațiilor financiare. Citirea întârziată sau eronată a indicilor de pe contoarele instalate la clienți cu o zi ar putea duce la denaturarea semnificativă a înregistrărilor contabile privind energia electrică furnizată. Noi nu am obținut probe de audit suficiente și adecvate că indicațiile contoarelor la clienți sunt citite în ultima zi a perioadei de raportare, și prin urmare, noi nu ne-am putut convinge prin proceduri alternative de audit că veniturile din distribuirea energiei electrice recunoscute în baza citirii datelor contoarelor aferente anului încheiat la 31 decembrie 2018 sunt complete. Denaturarea estimată nu poate fi apreciată cu o certitudine înaltă.

[6] La data de 31 decembrie 2018 Entitatea este atrasă în litigii de judecată. Valoarea estimată a creanțelor comerciale ale persoanelor juridice pentru care sunt intentate procese în instanțele de judecată constituie 11 042,4 mii lei, inclusiv creanțe ale debitorilor insolvabili – 9 712,7 mii lei. Totodată, conform informațiilor prezentate de către Entitate la situația din 31 decembrie 2018 se înregistrează litigii și în raport cu persoanele fizice consumatori de energie electrică. Noi nu am obținut

nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.

- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al Situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.

[16] Comunicăm conducerii Entității, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern pe care le identificăm pe parcursul auditului.

[17] De asemenea, furnizăm celor însărcinați cu guvernanta o declarație că am respectat cerințele etice relevante privind independența, și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, măsurile de protecție aferente.

OBSERVAȚII

[18] Atragem atenția asupra Notei explicative la Situațiile financiare ale anului 2018, unde este dezvăluit faptul că în conformitate cu Hotărîrea Guvernului nr.81 din 11.02.2019 pentru modificarea Hotărîrii Guvernului nr.945/2007 cu privire la măsurile de realizare a Legii nr.121/2007 privind administrarea și deetizarea proprietății, Entitatea a fost inclusă în lista bunurilor de stat care urmează să fie supusă privatizării. La data raportului nostru de audit procedura de privatizare este în etapa de derulare. Acest aspect indică o incertitudine cu privire la continuitatea activității entității. Conducerea Entității consideră că entitatea va continua să își desfășoare activitatea în viitorul previzibil și, în consecință, apreciază adecvată utilizarea principiului continuității activității pentru întocmirea situațiilor financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018. Aceste situații financiare nu includ ajustări care ar putea proveni din rezultatul acestor incertitudini. Opinia noastră nu exprimă rezerve în legătură cu acest aspect.

RAPORT ASUPRA ALTOR CERINȚE LEGALE SAU DE REGLEMENTARE

[19] În vederea realizării scopului suplimentar al fondatorului, conform prevederilor art. 24 al Hotărîrii de Guvern Nr. 875 din 22.12.2015, Entitatea a elaborat informația privind analiza activității economico-financiare pentru perioada anului 2018 cu utilizarea indicatorilor economico-financiar, calculați conform formulelor de calcul prezentate în anexa la Regulamentul aprobat prin Hotărîrea Guvernului menționată mai sus, cu dezvăluirea impactului acestora asupra activității entității, factorilor care au generat și care reies din modificarea indicatorilor economico-financiar determinați.

[20] În urma verificării de către noi a indicatorilor economico-financiar calculați, confirmăm corectitudinea de determinare a acestor indicatori, și cu excepția efectelor la valoarea indicatorilor ce vizează aspectele descrise în paragraful „Baza pentru opinia cu rezerve” din raportul nostru, validăm informația privind analiza indicatorilor economico-financiar și evaluarea privind capacitatea entității, informație ce este anexată și face parte integrantă a raportului nostru de audit.

ALTE ASPECTE

[21] Acest raport al auditorului independent este întocmit și destinat exclusiv acționarilor Societății pe Acțiuni Furnizarea Energiei Electrice Nord și nu poate fi utilizat de o altă terță parte.

[22] Partenerul de misiune al auditului pentru care s-a întocmit acest raport al auditorului independent este DOLGHI Cristina.

Director general al Societății de Audit FlagMAN-D S.R.L.

DOLGHI Cristina 

Doctor în economie, Auditor Licențiat

Certificat de calificare a auditorului pentru auditul general Seria AG nr. 000029 de la 08 februarie 2008

Înregistrată în Registrul Public al Auditorilor cu numărul 0802029



Data întocmirii raportului de audit 23 aprilie 2019

Adresa juridică a Societății de Audit FlagMAN-D S.R.L.:

MD-2071, Republica Moldova, mun. Chișinău, str. Liviu Deleanu, 2, ap. 4

Certificatul privind înregistrarea de stat a Societății de Audit FlagMAN-D S.R.L.:

Seria MD nr. 0074494 din 16 iunie 2008

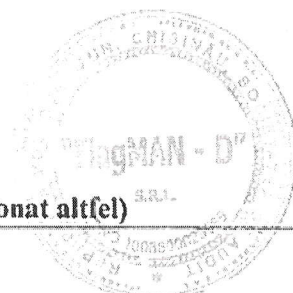
Înregistrată în Registrul Public al Entităților de Audit cu numărul 1903044

SITUAȚIILE FINANCIARE

BILANȚUL

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

(Toate sumele sunt indicate în MDL, cu excepția cazurilor când este menționat altfel)



ACTIV	Notă*	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Active imobilizate			
Imobilizări necorporale		2 602 886	1 943 648
Imobilizări corporale în curs de execuție		9 088	351 600
Terenuri		28 889	28 889
Mijloace fixe		8 834 457	7 624 450
Active biologice imobilizate			
Resurse minerale			
Investiții financiare pe termen lung în părți neafiliate			
Investiții financiare pe termen lung în părți afiliate			
Investiții imobiliare		3 189 118	2 615 982
Creanțe pe termen lung			
Avansuri acordate pe termen lung			
Alte active imobilizate			
Total active imobilizate		14 664 438	12 564 569
Active circulante			
Materiale		400 462	451 692
Active biologice circulante			
Obiecte de mică valoare și scurtă durată		527 229	533 025
Producția în curs de execuție și produse			
Mărfuri			
Creanțe comerciale		163 737 753	150 259 239
Creanțe ale părților afiliate			
Avansuri acordate curente		1 402 363	398 994
Creanțe ale bugetului		8 486 320	10 953 555
Creanțe ale personalului		106 025	104 529
Alte creanțe curente		21 121 444	14 615 574
Numerar în casierie și la conturi curente		56 794 004	45 099 029
Alte elemente de numerar			
Investiții financiare curente în părți neafiliate			
Investiții financiare curente în părți afiliate			
Alte active circulante		46 575	184 904
Total active circulante		255 086 453	225 430 448
Total Active		269 750 891	237 995 017

* Notă - reprezintă anexe și tabele, ce sunt parte integrantă a acestor situații financiare

BILANȚUL

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

(Toate sumele sunt indicate în MDL, cu excepția cazurilor când este menționat altfel)



PASIV	Notă*	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Capital propriu			
Capital social și suplimentar		30 000	30 000
Rezerve		2 120 735	45 363 072
Corecții ale rezultatelor anilor precedenți		X	17 578
Profit nerepartizat (pierdere neacoperită) al anilor precedenți		103 343 656	(83 043)
Profit net (pierdere netă) al perioadei de gestiune		X	16 865 92
Profit utilizat al perioadei de gestiune		X	
Alte elemente de capital propriu			
Total capital propriu		105 494 391	62 193 533
Datorii pe termen lung			
Credite bancare pe termen lung			
Împrumuturi pe termen lung			
Datorii pe termen lung privind leasingul financiar			
Alte datorii pe termen lung			
Total datorii pe termen lung			
Datorii curente			
Credite bancare pe termen scurt			
Datorii comerciale		144 353 433	166 188 229
Datorii față de părțile afiliate			
Avansuri primite curente		6 900 281	7 811 096
Datorii față de personal		1 694 272	1 338 328
Datorii privind asigurările sociale și medicale		492 215	318 695
Datorii față de buget		10 728 246	57 764
Venituri anticipate curente			
Datorii față de proprietari			
Finanțări și încasări cu destinație specială curente			
Provizioane curente			
Alte datorii curente		88 053	87 372
Total datorii curente		164 256 500	175 801 484
Total Pasive		269 750 891	237 995 017

* Notă - reprezintă anexe și tabele, ce sunt parte integrantă a acestor situații financiare

Semnat de către:

SITUAȚIA DE PROFIT ȘI PIERDERE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

(Toate sumele sunt indicate în MDL, cu excepția cazurilor când este menționat altfel)

Indicatori	Notă*	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Venituri din vânzări		1 892 883 859	1 840 422 662
Costul vânzărilor		1 723 721 640	1 783 319 071
Profit brut (pierdere brută)		169 162 219	57 103 591
Alte venituri din activitatea operațională		1 155 530	2 030 966
Cheltuieli de distribuie		32 146 483	32 806 776
Cheltuieli administrative		9 409 121	9 357 906
Alte cheltuieli din activitatea operațională		552 047	30 575
Rezultatul din activitatea operațională:		128 210 098	16 939 300
profit (pierdere)			
Rezultatul din alte activități:			
profit (pierdere)			
Profit (pierdere) pînă la impozitare		128 210 098	16 939 300
Cheltuieli privind impozitul pe venit		13 313 888	73 374
Profit net (pierdere netă) al perioadei de gestiune		114 896 210	16 865 926

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

(Toate sumele sunt indicate în MDL, cu excepția cazurilor când este menționat altfel)

Indicatori	Sold la începutul anului 2018	Majorări	Diminuări	Sold la sfîrșitul anului 2018
Capital social și suplimentar				
Capital social	30 000			30 000
Capital suplimentar				
Total capital social și suplimentar	30 000			30 000
Rezerve				
Capital de rezervă		42 197 138		42 197 138
Rezerve statutare				
Alte rezerve	2 120 735	1 148 962	103 763	3 165 934
Total rezerve	2 120 735	43 346 100	103 763	45 363 072
Profit nerepartizat (pierdere neacoperită)				
Corecții ale rezultatelor anilor precedenți		17 578		17 578
Profit nerepartizat (pierdere neacoperită) al anilor precedenți	103 343 656		103 426 699	(83 043)
Profit net (pierdere netă) al perioadei de gestiune		16 865 926		16 865 926
Profit utilizat al perioadei de gestiune				
Rezultatul din tranziția la noile reglementări contabile				
Total profit nerepartizat (pierdere neacoperită)	103 343 656	16 883 504	103 426 699	16 800 461
Alte elemente de capital propriu				
Total Capital Propriu	105 494 391	60 229 604	103 530 462	62 193 533

* Notă - reprezintă anexe și tabele, ce sunt parte integrantă a acestor situații financiare

SITUAȚIA FLUXURILOR DE NUMERAR

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

(Toate sumele sunt indicate în MDL, cu excepția cazurilor când este menționat altfel)

Indicatori	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Fluxuri de numerar din activitatea operațională		
Încasări din vânzări	2 038 478 194	2 007 215 735
Plăți pentru stocuri și servicii procurate	1 956 848 705	1 961 825 376
Plăți către angajați și organe de asigurare socială și medicală	19 211 207	21 291 718
Dobânzi plătite	540 199	
Plata impozitului pe venit	2 100 000	13 313 888
Alte încasări	311 517	37 504 920
Alte plăți	5 705 083	2 689 775
Fluxul net de numerar din activitatea operațională	54 384 517	45 599 898
Fluxuri de numerar din activitatea de investiții		
Încasări din vânzarea activelor imobilizate		
Plăți aferente intrărilor de active imobilizate		566 362
Dobânzi încasate	19 663	1 085 223
Dividende încasate		
Alte încasări (plăți)		
Fluxul net de numerar din activitatea de investiții	19 663	518 861
Fluxuri de numerar din activitatea financiară		
Încasări sub formă de credite și împrumuturi	244 975 951	
Plăți aferente rambursării creditelor și împrumuturilor	244 975 951	
Dividende plătite		57 448 105
Încasări din operațiuni de capital		
Alte încasări (plăți)		
Fluxul net de numerar din activitatea financiară		(57 448 105)
Fluxul net de numerar total	54 404 180	(11 329 346)
Diferențe de curs valutar favorabile (nefavorabile)		
Sold de numerar la începutul perioadei de gestiune	4 854 102	59 258 282
Sold de numerar la sfârșitul perioadei de gestiune	59 258 282	47 928 936

Semnat de către:




NOTĂ INFORMATIVĂ PRIVIND VENITURILE ȘI CHELTUIELILE CLASIFICATE DUPĂ NATURĂ

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

(Toate sumele sunt indicate în MDL, cu excepția cazurilor când este menționat altfel).

Indicatori	Perioada de gestiune	
	Precedentă / anul 2017	Curentă / anul 2018
Venituri din vânzări	1 892 883 859	1 840 422 662
Alte venituri din activitatea operațională	1 155 530	2 030 966
Venituri din alte activități		
Total venituri	1 894 039 389	1 842 453 628
Variația stocurilor		
Costul vânzărilor	1 723 721 640	1 783 319 071
Cheltuieli privind stocurile	1 914 141	956 753
Cheltuieli cu personalul privind remunerarea muncii	15 537 008	15 997 400
Contribuții de asigurări sociale de stat obligatorii și prime de asigurare obligatorie de asistență medicală	4 272 677	3 430 846
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea activelor imobilizate	1 838 821	2 032 017
Alte cheltuieli	18 545 004	19 778 241
Cheltuieli din alte activități		
Total cheltuieli	1 765 829 291	1 825 514 328
Profit (pierdere) până la impozitare	128 210 098	16 939 300
Cheltuieli privind impozitul pe venit	13 313 888	73 374
Profit (pierdere) net al perioadei de gestiune	114 896 210	16 865 926

Semnat de către:

INFORMAȚII PRIVIND CORESPUNDEREA SITUAȚIILOR FINANCIARE CU STANDARDELE NAȚIONALE DE CONTABILITATE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

(Toate sumele sunt indicate în MDL, cu excepția cazurilor când este menționat altfel)

Indicatori	Existența la începutul perioadei (la costul de intrare)	Amortizarea acumulată la începutul perioadei	Deprecierea acumulată la începutul perioadei	Intrarea în cursul perioadei (la costul de intrare)	Ieșirea în cursul perioadei (la costul de intrare)	Existența la sfârșitul perioadei (la costul de intrare)	Amortizarea acumulată la sfârșitul perioadei	Deprecierea acumulată la sfârșitul perioadei
1. Imobilizări necorporale în curs de execuție	3 264 338	661 452		53 079		3 317 417	1 373 769	
2. Imobilizări necorporale în utilizare inclusiv:								
2.1 brevete și mărci	2 654 667	530 932				2 654 667	1 061 867	
2.2 programe informatice	609 671	130 520		53 079		662 750	311 902	
2.3 licențe de activitate								
2.4 alte imobilizări necorporale								
3. Imobilizări corporale în curs de execuție	9 088			342 512		351 600		
4. Terenuri	28 889					28 889		
5. Mijloace fixe, total inclusiv:	12 121 162	3 277 705		4 102 966		16 224 128	8 599 678	
5.1 clădiri	4 101 082	535 539		721 204		4 822 286	1 339 600	
5.2 construcții speciale								
5.3 mașini, utilaje, instalații de transmisie	5 476 277	2 016 943		2 421 012		7 897 289	5 241 937	
5.4 mijloace de transport	1 571 795	386 987				2 211 989	1 254 724	
5.5 instrumente și inventar								
5.9. alte mijloace fixe	972 008	338 236		320 556		1 292 564	763 417	
6. Investiții imobiliare evaluate conform metodei bazată pe cost	3 663 025	473 907		627 583		4 290 608	1 674 626	

Anexă
la Regulamentul cu privire la modul de selectare
a societăților de audit și termenii de referință pentru
auditorii situațiilor financiare anuale ale întreprinderilor de stat și societăților pe acțiuni în
care cota statului depășește 50% din capitalul social

**Informația privind analiza indicatorilor economico-financiari
și evaluarea privind capacitatea entității
S.A. FURNIZAREA ENERGIEI ELECTRICE NORD
pentru anul 2018**

Nr. d/o	Indicatori	Formula de calcul	Anul		Abaterea absolută (+/-)	Ritmul sporirii, %
			2017	2018		
1	2	3	4	5	6 = 5-4	7 = (5/4)*100- 100
1.	Rata activelor imobilizate (rata imobilizărilor)	<i>Total active imobilizate/ Total active</i>	0,05	0,05	-	-
2.	Rata activelor circulante	<i>Total active circulante/ Total active</i>	0,95	0,95	-	-
3.	Rata creanțelor în valoarea totală a activelor	<i>Total creanțe/ Total active</i>	0,72	0,74	0,02	2,78
4.	Rata creanțelor curente în valoarea activelor circulante	<i>Total creanțe curente/ Total active circulante</i>	0,76	0,78	0,02	2,63
5.	Rata stabilității financiare	<i>(Total capital propriu+ total datorii pe termen lung) / Total pasive</i>	0,39	0,26	-0,13	66,67
6.	Rata datoriilor curente	<i>Total datorii curente/ Total datorii</i>	1,00	1,00	-	-
7.	Rata datoriilor totale sau rata de îndatorare totală (coeficientul de atragere a surselor împrumutate)	<i>(Total datorii pe termen lung+Total datorii curente) / Total pasive</i>	0,61	0,74	0,13	21,31
8.	Rata solvabilității generale	<i>Total pasive/ Total datorii</i>	1,64	1,35	-0,29	-17,68
9.	Rentabilitatea veniturilor din vânzări	<i>Profit brut(pierdere brută) x 100%/ Venituri din vânzări</i>	8,9	3,1	-5,8	34,83
10.	Rata generală de acoperire a capitalului propriu (rata pirghiei financiare)	<i>Total pasive/ Total capital propriu</i>	2,56	3,83	1,27	49,61
11.	Coeficientul corelației dintre sursele împrumutate și sursele proprii	<i>Total datorii/ Total capital propriu</i>	1,55	2,82	1,27	81,94
12.	Rata autonomiei globale (coeficientul de autonomie)	<i>Total capital propriu/ Total pasive</i>	0,39	0,26	-0,13	66,67
13.	Numărul de rotații ale creanțelor curente	<i>Venituri din vânzări/ Valoarea medie a creanțelor curente totale</i>	10,31	9,92	-0,39	-3,78
14.	Fondul de rulment net	<i>Total active circulante - Total datorii curente</i>	90 829 953,00	49 628 964,00	-41 200 989	-45,36

15.	Lichiditatea curentă	Total active circulante/ Total datorii curente	1,55	1,28	-0,27	82,58
16.	Rentabilitatea activelor (economică)	Profit (pierdere) până la impozitare) x 100% / Valoarea medie a activelor totale	55,33	6,67	-48,66	-87,95
17.	Durata de colectare a creanțelor curente	Valoarea medie a creanțelor curente x 360 zile/Venituri din vânzări	34,93	36,30	1,37	3,92
18.	Numărul de rotații ale activelor	Venituri din vânzări / Valoarea medie a activelor	8,17	7,25	-0,92	-11,26
19.	Numărul de rotație al datoriilor curente	Venituri din vânzări/ Valoarea medie a datoriilor curente	10,37	10,82	0,45	4,34
20.	Perioada de achitare a datoriilor curente	Numărul zilelor în perioada de gestiune(360)/ coeficientul de rotație al datoriilor curente	34,72	33,27	-1,45	-4,18
21.	Rata de acoperire a datoriilor cu numerar	Fluxul net de numerar din activitatea operațională/ Total datorii pe termen lung+ Total datorii curente	0,33	0,26	-0,07	-21,21
22.	Rentabilitatea capitalului propriu (financiară)	[Profit net (pierdere netă) al perioadei de gestiune] x 100% / Valoarea medie a capitalului propriu	204,02	20,12	-183,90	90,14

Din rezultatele obținute în tabelul prezentat la calculul *ratelor activelor imobilizate și circulante*, se evidențiază ponderea ridicată a activelor circulante (95% din activ) în anul 2018.

Rata creanțelor în valoarea totală a activelor în anul 2018 este de 0,74 puncte, *Rata creanțelor curente* în valoarea activelor circulante constituie 0,78 puncte, precum și *Durata de colectare a creanțelor curente* în anul 2018 constituie 36 zile, ceea ce indică că clienții achită valoarea serviciilor prestate într-o perioadă de timp optimală.

Rata datoriilor curente este egală cu o unitate în anul 2018, fapt ce relevă că entitatea nu dispune de datorii pe termen lung.

Indicile stabilității financiare reflectă ponderea surselor de finanțare ce rămân la dispoziția entității pentru o perioadă mai mare de un an în totalul surselor de acoperire a mijloacelor economice. Pentru anul 2018 Entitatea are un indice al stabilității financiare de - 26%.

Coeficientul de atragere a surselor împrumutate (de concentrare a datoriilor) caracterizează structura surselor de finanțare a activelor din punct de vedere al cotei surselor împrumutate. Acest coeficient dimensionează nivelul de îndatorare (solvabilitate) a entității, și în mod normal oscilează în limitele 0-0,5. În anul 2018 acest indicator a constituit 0,74 puncte.

Rata solvabilității generale reflectă capacitatea entității de a face față tuturor scadențelor sale, atât pe termen scurt cât și pe termen mediu și lung. Potrivit rezultatului, entitatea își acoperă datoriile totale pe seama activelor totale în proporție de 135%. În condiții normale, nivelul acestui coeficient trebuie să nu fie mai mic de 200%.

Rata generală de acoperire a capitalului propriu (rata pârghiei financiare) a constituit în anul 2018 - 383%. Acest indicator reflectă structura de finanțare a activelor și arată că, la primele 100%, activele entității se finanțează pe seama surselor proprii, iar restul – prin atragerea mijloacelor împrumutate. Sporirea acestui coeficient peste 200% reflectă situația dificilă a entității privind independența financiară.

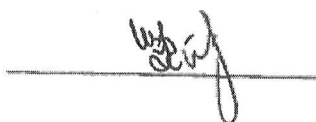
Nivelul **Rentabilității veniturilor din vânzări**, calculat în baza profitului brut, în anul 2018 a constituit – 3,1%, adică la fiecare leu venituri din vânzări entitatea a obținut 3,1 bani profit în anul 2018. **Rentabilitatea capitalului propriu** arată eficiența cu care entitatea a investit banii fondatorului. Acest indicator a constituit 20,12% în anul 2018, ceea ce semnifică că în anul de gestiune la fiecare leu capital propriu entitatea a obținut 20,12 bani profit net.

Mărima coeficientului **lichidității curente** a alcătuit 1,28 puncte în anul 2018, fiind în descreștere față de anul 2017 cu 0,27 puncte și depinde de viteza de rotație a activelor circulante. Cu cât valoarea indicatorului este mai mare, cu atât entitatea are o capacitate mai mare de a-și achita datoriile curente fără să apeleze la resurse pe termen lung sau la noi împrumuturi. Se apreciază că valorile admise pot varia între 1,0 – 2,5, în funcție de sectorul de activitate.

Importanța bilanțului în analiza financiară decurge din faptul că servește la determinarea marjei de securitate financiară prin intermediul **fondului de rulment**, care permite entității să facă față riscurilor pe termen scurt, garantând solvabilitatea acesteia și care în anul 2018 a constituit 49 628 964 lei. Se observă o tendință de micșorare a indicatorului în cauză, ce reflectă o perspectivă nefavorabilă entității sub aspectul lichidității sale.

Luând în considerare indicatorii analizați ai activității economico-financiare a entității **Societății pe Acțiuni Furnizarea Energiei Electrice Nord** expunem concluzia că în anul 2018, nivelul principalilor indicatori economico-financiar au înregistrat valori acceptabile și rezonabile, și starea economico-financiară a entității a fost relativ stabilă pe parcursul anului 2018.

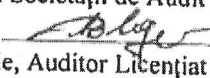
Semnat de către:



În urma verificării indicatorilor economico-financiar calculați, constatăm și confirmăm, cu excepția efectelor la valoarea indicatorilor ce vizează aspectele descrise în paragraful „Baza pentru opinia cu rezerve” din raportul nostru, corectitudinea de determinare a indicatorilor/coeficienților analizați, ce au fost efectuate în baza situațiilor financiare pentru perioadele corespunzătoare. Totodată, de către Entitate s-a asigurat respectarea principiului de continuitate a activității economico-financiare.

Contrasemnat (validată):

Director general al Societății de Audit FlagMAN-D S.R.L.

DOLGHI Cristina 
Doctor în economie, Auditor Licențiat

Certificat de calificare a auditorului pentru auditul general Seria AG nr. 000029 din 08 februarie 2008
Înregistrată în Registrul Public al Auditorilor cu numărul 0802029



Chișinău, 23 aprilie 2019