



■ "Audit-Complex" SRL

Republica Moldova, mun. Chișinău

MD-2001, str. Tigbina 65 of. 200-201

Certificat de înregistrare MD0049035 din 16.02.1999

■ Tel: (0 22) 22 01 06 Fax: 030555212

gsm: 0 794 55 212

E-mail: audit.complex@gmail.com

Licența ser. AMMII nr.054209 din 26.02.2007

TOT SPECTRUL SERVICIILOR DE AUDIT

RAPORTUL DE AUDIT

PRIVIND SITUAȚIILE FINANCIARE ALE

Societății pe Acțiuni

„Rețelele Electrice de Distribuție Nord”

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR

ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018



■ "Audit-Complex" SRL

Republica Moldova, mun. Chișinău

MD-2001, str. Tighina 65 of. 200-201

Certificat de înregistrare MD0049035 din 16.02.1999

■ Tel: (0 22) 22 01 06 Fax: 030555212

gsm: 0 794 55 212

E-mail: audit.complex@gmail.com

Licența ser. AMMII nr.054209 din 26.02.2007

TOT SPECTRUL SERVICIILOR DE AUDIT

CUPRINS	Pagina
Informație generală	3
Raportul auditorului independent	4-11
Bilanțul	12-13
Situația de Profit și Pierdere	14
Situația Modificărilor Capitalului Propriu	14
Situația Fluxurilor de Numerar	15
Notă informativă privind veniturile și cheltuielile clasificate după natură	17
Informația comparativă privind analiza activității economico-financiare	18-22



■ "Audit-Complex" SRL
Republica Moldova, mun. Chișinău
MD-2001, str. Tighina 65 of. 200-201
Certificat de înregistrare MD0049035 din 16.02.1999

■ Tel: (0 22) 22 01 06 Fax: 030555212
gsm: 0 794 55 212
E-mail: audit.complex@gmail.com
Licența ser. AMMH nr.054209 din 26.02.2007

TOT SPECTRUL SERVICIILOR DE AUDIT

INFORMAȚIE GENERALĂ

Societatea pe acțiuni "Rețelele Electrice de Distribuție Nord" (în continuare S.A. "RED Nord", "Societatea", "Entitatea auditată") a fost fondată în conformitate cu Legea cu privire la privatizare, Legea privind societățile pe acțiuni, Legea cu privire la Programul de privatizare pentru anii 1997-1998, alte acte legislative ale Republicii Moldova, cu Hotărârea Guvernului Republicii Moldova nr. 628 din 08 iulie 1997, Ordinul Departamentului Energetica, Resurse Energetice și Combustibil nr. 60 din iulie 1997 și declarația de constituire din 3 noiembrie 1997 (Certificat de Înregistrare ser.MD nr.0010002 din 03.11.1997 eliberat de Camera Înregistrării de Stat, cod fiscal 1003602006563).

Adresa juridică: mun. Bălți, str. Ștefan cel Mare nr.180 A.

Societatea a fost înființată prin reorganizarea subdiviziunii "Rețelele Electrice Nord" a Companiei de stat "Moldenergo". În anul 2015 în urma procedurii de separare a activității de distribuție a energiei electrice și cea de furnizare a energiei electrice, a fost înființată întreprinderea S.A. „FEE Nord”, în baza Hotărîrii Guvernului nr.172 din 15.04.2015.

În baza prevederilor Hotărîrii Guvernului nr.605 din 26 iulie 2017 „Cu privire la reorganizarea unor societăți pe acțiuni”, s-a inițiat și a fost efectuată procedura de reorganizare a S.A. „RED Nord” prin fuziunea (absorbția) S.A. „RED Nord-Vest” (în calitate de societate absorbită). Urmare a reorganizării, acțiunile, patrimoniul și unitățile de personal ale S.A. „RED Nord-Vest” (în calitate de societate absorbită) au fost transmise S.A. „RED Nord” (în calitate de societate absorbantă) la data de 31.10.2017, aceasta din urmă fiind succesorul de drepturi și obligații ale S.A. „RED Nord-Vest”.

Capitalul social înregistrat la situația din 31.12.2018 constituie suma de 245.379.280,00 lei, divizat în 12.268.964,00 acțiuni ordinare, și acționar cu cota de 100% - Agenția Proprietății Publice (Guvernul Republicii Moldova).

Principalele genuri de activitate a societății sunt următoarele:

- Distribuția energiei electrice – activitate licențiată (licența ser.AA nr.064561 din 03.04.2008);
- Activitatea de proiectare pentru instalații și rețele tehnico-edilitare, reconstrucții;
- Prestarea serviciilor auxiliare legate de distribuția energiei electrice;
- Comercializarea utilajului, aparatelor și dispozitivelor electronice și pieselor de rezervă;
- Construcția rețelilor de distribuție a energiei electrice;
- Reparația capitală a transformatoarelor de putere și a motoarelor electrice;
- Producerea transformatoarelor de putere de 10 kVa pînă la 250 kVa;
- Reparația, montarea, verificarea, etalonarea și comercializare mijloacelor de măsurare.



■ "Audit-Complex" SRL
Republica Moldova, mun. Chișinău
MD-2001, str. Tighina 65 of. 200-201
Certificat de înregistrare MD0049035 din 16.02.1999

■ Tel: (0 22) 22 01 06 Fax: 030555212
gsm: 0 794 55 212
E-mail: audit.complex@gmail.com
Licența ser. AMMII nr.054209 din 26.02.2007

TOT SPECTRUL SERVICIILOR DE AUDIT

Cadrul legislativ al activității S.A. "RED Nord" a cuprins:

- Legea Nr.1525 din 19.02.1998 cu privire la energetică;
- Legea Nr.124 din 23.12.2009 cu privire la energia electrică;
- Hotărârea ANRE cu privire la aprobarea Regulamentului pentru furnizarea și utilizarea energiei electrice nr.393 din 15.12.2010;
- Hotărârea ANRE privind tarifele pentru serviciul de transport al energiei electrice nr.469 din 11.05.2012;
- Hotărârea ANRE privind aprobarea Metodologiilor de calculare, aprobare și ajustare a tarifelor pentru serviciul de distribuție a energiei electrice și a tarifelor reglementate de furnizare a energiei electrice nr. 497 din 20.12.2012;
- Hotărârea ANRE privind aprobarea consumului tehnologic și a pierderilor tehnice de energie electrică în rețelele electrice de distribuție nr.698 din 20.10.2014;
- Hotărârea ANRE privind includerea devierilor istorice în tarifele pentru serviciile de distribuție a energie electrice nr.201/2016 din 15.07.2016;
- Hotărârea ANRE privind tarifele la distribuția energiei electrice nr.110/2017 din 17.03.2017;
- Hotărârea ANRE privind aprobarea planului de investiții nr.26/2018 din 30.01.2018 și 328/2018 din 22.11.2018.

Pe parcursul anului 2018 numărul mediu scriptic al personalului a constituit 1588 persoane, și salariul mediu lunar a constituit 10.185,00 lei.

Pe parcursul anului 2018, funcția de director general a fost deținută de către Dl Mihail Șeremet (până la data de 28.02.2018) și de către Dl Valeriu Grumeza (din 02.03.2018 până în prezent), și funcția de contabil-șef - de către Dl Petru Cojocaru.



■ "Audit-Complex" SRL

Republica Moldova, mun. Chișinău

MD-2001, str. Tighina 65 of. 200-201

Certificat de înregistrare MD0049035 din 16.02.1999

■ Tel: (0 22) 22 01 06 Fax: 030555212

gsm: 0 794 55 212

E-mail: audit.complex@gmail.com

Licența ser. AMMII nr.054209 din 26.02.2007

TOT SPECTRUL SERVICIILOR DE AUDIT

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către:

Acționarul S.A. "RED Nord"

Persoanele însărcinate cu guvernarea (Consiliul societății)

Conducerea S.A. "RED Nord"

Opinia cu rezerve

Noi am exercitat auditul situațiilor financiare ale S.A. "RED Nord", care cuprind *Bilanțul* la data de 31 decembrie 2018, și *Situația de Profit și Pierdere, Situația Modificărilor Capitalului Propriu și Situația Fluxurilor de Numerar* aferente exercițiului încheiat la acea dată (de la 01.01.2018 până la 31.12.2018), și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte informații explicative.

În opinia noastră, cu excepția efectelor aferente aspectelor descrise în paragraful „*Baza pentru opinia cu rezerve*”, situațiile financiare ale S.A. "RED Nord" pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018, oferă o imagine veridică și completă, din toate punctele de vedere semnificative, asupra poziției financiare și rezultatelor operațiunilor entității, în conformitate cu Standardele Naționale de Contabilitate, aprobate conform Ordinului Ministerului Finanțelor al Republicii Moldova nr.118 și 119 din 6 august 2013.

Baza pentru Opinia cu rezerve

Am desfășurat auditul în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA), acceptate de Ministerul Finanțelor al Republicii Moldova conform Ordinului nr.64 din 14.06.2012. Responsabilitățile noastre conform acestor standarde sunt ulterior descrise în secțiunea *Responsabilitatea auditorului pentru auditul situațiilor financiare* din raportul nostru.

Suntem independenți față de entitatea auditată în conformitate cu Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (Codul de Etică IESBA) și ne-am îndeplinit responsabilitățile noastre de etică în conformitate cu Codul de Etică IESBA.

Aspectele pe care le menționăm sunt legate de faptul că:

1. Conform Hotărârii ANRE privind includerea devierilor istorice în tarifele pentru serviciile de distribuție a energie electrice nr.201/2016 din 15.07.2016 (în vigoare din 04.10.2016) a fost stabilit și aprobat mecanismul de recuperare a devierilor tarifare ale furnizorilor de energie electrică la tarife reglementate și ale operatorilor rețelelor electrice de distribuție calculate la 31 decembrie 2016 pentru:

- S.A. „RED Nord” – în mărime de 244.015,47 mii lei;
- S.A. „RED Nord-Vest” – în mărime de 159.947,98 mii lei;





TOT SPECTRUL SERVICIILOR DE AUDIT

pe parcursul perioadei de 4 ani, cuprinsă între 01 ianuarie 2017 și 31 decembrie 2020, în rate egale lunare de recuperare în mărime de 8.415,91 mii lei și dobînda la rata de 7,66% anual calculată la soldul lunar al sumei de bază restante.

La situația din 31 decembrie 2018, S.A. „RED Nord” nu a înregistrat creanța și veniturile aferente devierilor tarifare ce urmează a fi recuperate pe parcursul anilor 2019-2021 în mărime de 280.284,00 mii lei, prin urmare soldurile de deschidere pentru sumele prezentate în situațiile financiare pentru anul 2018 pentru conturile de creanțe pe termen lung și creanțe curente au fost impactate.

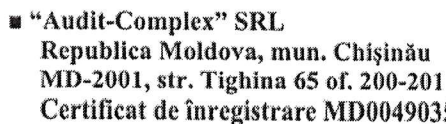
Totodată, menționăm că conform mecanismului de recuperare a devierilor tarifare aprobate de ANRE, la sfârșitul fiecărei perioade de raportare entitatea auditată urmează în corespundere cu perioada estimată de recuperare să clasifice valorile devierilor tarifare în creanțe pe termen lung și curente.

2. La entitatea auditată procesul de colectare a datelor contoarelor instalate la consumatorii casnici și noncasnici, conform graficelor lunare aprobate, nu asigură citirea indicațiilor contoarelor în ultima zi a perioadei de raportare, iar acest proces are un impact direct asupra situațiilor financiare, proces ce a fost aplicat și pe parcursul perioadelor anterioare de raportare. Colectarea anticipată sau întârziată a indicilor de pe contoarele instalate la consumatori cu o zi ar putea duce la denaturarea semnificativă a înregistrărilor contabile privind energia electrică distribuită pe parcursul lunii calendaristice.

Astfel, energia electrică ajustată (ce nu a fost facturată din motivul colectării anticipate a indicilor de pe contoarele instalate la consumatori) și reflectată la consum tehnologic și pierderi de energie electrică în perioada de gestiune (luna calendaristică), este reflectată ca energie electrică distribuită și facturată în perioada următoare de gestiune (luna calendaristică). Spre exemplu, energia electrică ajustată ce a fost reflectată la consum tehnologic și pierderi de energie electrică în lunile decembrie 2017 și 2018, a fost reflectate ca energie electrică distribuită și facturată în lunile ianuarie 2018 și respectiv, ianuarie 2019.

Ca rezultat, nu s-a asigurat respectarea principiilor de bază de contabilitate „contabilitatea de angajamente”, „prudența” și „prioritatea conținutului asupra formei”. Totodată conform prevederilor art.32 alin.(1) a Legii contabilității Nr.113 din 27.04.2007 și art.24 alin.(1) a Legii contabilității și raportării financiare Nr.287 din 15.12.2017, *„perioada de gestiune pentru toate entitățile care întocmesc și prezintă situații financiare este anul calendaristic, care cuprinde perioada de la 1 ianuarie pînă la 31 decembrie”*.

Noi nu am obținut probe de audit suficiente și adecvate privind faptul că indicațiile tuturor contoarelor instalate la consumatori sunt citite în ultima zi a perioadei de raportare (31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2018), și prin urmare nu am obținut evidența de audit suficientă și adecvată că veniturile aferente anului încheiat la 31 decembrie 2018 nu sunt denaturate. Denaturarea estimată nu poate fi



■ Tel: (0 22) 22 01 06 Fax: 030555212
gsm: 0 794 55 212
E-mail: audit.complex@gmail.com
99 Licența ser. AMMII nr.054209 din 26.02.2007

apreciată cu o certitudine înaltă.

3. Totodată, în baza constatărilor menționate mai sus la pct.2, menționez că conform datelor din raportul lunar pentru anul 2018 „Indicii de producere a serviciului evidenței energiei electrice”, în lunile iulie, august, noiembrie și decembrie 2018 au fost înregistrate consum tehnologic și pierderi de energie electrică în mărime ce depășește mărimea pierderii normative, aprobate conform Ordinului conducătorului entității nr.35 din 26.01.2018 „cu privire la aprobarea pierderilor normative de energie electrică pentru 2018” (stabilite lunar și cumulativ pe an pentru fiecare filială/subfilială și total pe întreprindere).

Cea mai mare depășire a fost înregistrată în luna decembrie 2018, în care mărimea pierderilor de energie electrică în rețelele electrice de distribuție 0,4-10 kV (ce include și energia electrică ce nu a fost facturată din motivul colectării anticipate a indicilor de pe contoarele instalate la consumatori) a fost înregistrată în mărime de 23.850,02 mii kwh (25,40%), ceea ce depășește cu 14,92% mărimea pierderii normative aprobate pentru luna decembrie 2018.

Astfel, după părerea noastră, acest fapt are și un impact fiscal, conform prevederilor art.24 alin.(13) și art.102 alin.(8) din Codul fiscal, și anume mărirea pierderilor energie electrică ce depășește normativele aprobate anual pot să nu fie permise în scopuri fiscale spre deducere din venitul impozabil, respectiv și suma TVA aferentă nu se deduce și se raportează la cheltuielile perioadei.

Denaturarea estimată nu poate fi apreciată cu o certitudine înaltă, deoarece considerăm oportun de a ține cont de prevederile art.3 alin.(5) a Codului Fiscal al Rep.Moldova, și anume solicitarea explicațiilor Ministerului Finanțelor al Rep.Moldova și Serviciului Fiscal de Stat privind acest subiect.

4. Conform prevederilor legislației în vigoare, de către autoritățile administrației publice locale au fost transmise proprietatea publică (terenuri) în gestiunea economică a entității auditate. Această proprietate a fost transmisă pentru utilizare pe un termen nedeterminat cu dreptul de gestiune economică (folosință).

De menționat că, potrivit art. 11 alin.(2) din Legea privind administrarea și deetatzarea proprietății publice nr. 121-XVI din 04.05.2007, în evidența contabilă a persoanelor juridice în a căror gestiune se află bunuri ale domeniului public, evidența contabilă a acestor bunuri se ține distinct, potrivit normelor aprobate de Ministerul Finanțelor. Entitățile care primesc proprietate publică în gestiune economică țin contabilitatea în conformitate cu Standardele Naționale de Contabilitate (S.N.C.) și alte acte normative.

Aceste bunuri se înregistrează în bilanțul entității ca active, însă nu devin proprietatea acestora. Totodată, entitatea reflectă datoriile față de autoritățile administrației publice locale privind bunurile primite în gestiune economică (pct.61 și 65 SNC „Capital propriu și datorii”).



■ "Audit-Complex" SRL
Republica Moldova, mun. Chișinău
MD-2001, str. Tighina 65 of. 200-201
Certificat de înregistrare MD0049035 din 16.02.1999

■ Tel: (0 22) 22 01 06 Fax: 030555212
gsm: 0 794 55 212
E-mail: audit.complex@gmail.com
Licența ser. AMMII nr.054209 din 26.02.2007

TOT SPECTRUL SERVICIILOR DE AUDIT

De către entitatea auditată evidența acestor bunuri (terenuri) se ține la conturile contabile de extrabilanț, și nu în bilanțul contabil ca active și datorii față de autoritățile administrației publice locale privind bunurile primite în gestiune economică.

Noi nu am obținut probe de audit suficiente și adecvate privind valoarea acestor bunuri. Denaturarea estimată nu poate fi apreciată cu o certitudine înaltă.

5. În situațiile financiare pentru anul 2018 sunt înregistrate creanțe față de persoane juridice (SA „Cariera de granit și pietriș din Soroca”, SA „Rom-Cerart” și SRL „Danord-Service”) pentru care sunt intentate procese în instanțele de judecată la situația din 31.12.2018 (S.A. „RED Nord” în calitate de reclamant), a căror valoare estimată constituie 3.513,82 mii lei, inclusiv creanțe ale debitorilor ce sunt în procedură de insolabilitate.

Totodată, S.A. „RED Nord” este în proces judiciar și în calitate de pârît la situația din 31.12.2018 (reclamant Jamba Ala Ion), privind repararea daunei pentru vătămarea sănătății sau decesul cetățeanului cu valoarea acțiunii de 957,25 mii lei.

Noi nu am obținut probe de audit suficiente și adecvate aferente valorii recuperabile a creanțelor ale persoanelor juridice, precum și a valorii datoriilor pretinse la situația din 31.12.2018, ce sunt în procese de judecată.

De asemenea, contrar prevederilor pct.81 și 82 al SNC „Capital propriu și datorii”, entitatea auditată nu a constituit provizioane pentru acoperirea cheltuielilor eventuale privind plata indemnizațiilor pentru concediile de odihnă în sumă de 294,8 mii lei la situația din 31.12.2018.

La situația din 31.12.2018 entitatea auditată nu a constituit corecții (provizioane) privind aceste creanțe și datorii pretinse, și privind plata indemnizațiilor pentru concediile de odihnă. Impactul ajustărilor asupra sumelor prezentate în situațiile financiare pentru „Corecții (provizioane) privind creanțele compromise”, „Provizioane curente” și „Profitul net al perioadei de gestiune”, care ar fi rezultat din reflectarea ajustărilor de valoare a creanțelor și datoriilor pretinse constituie suma menționată.

Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră cu rezerve.

Aspecte cheie ale auditului

Aspecte cheie ale auditului sunt acele aspecte care, conform raționamentului nostru profesional, au fost cele mai semnificative în auditul nostru al situațiilor financiare. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului nostru al situațiilor financiare și pentru formarea unei opinii asupra acestora, prin



■ "Audit-Complex" SRL

Republica Moldova, mun. Chișinău

MD-2001, str. Tighina 65 of. 200-201

Certificat de înregistrare MD0049035 din 16.02.1999

■ Tel: (0 22) 22 01 06 Fax: 030555212

gsm: 0 794 55 212

E-mail: audit.complex@gmail.com

Licența ser. AMMII nr.054209 din 26.02.2007

TOT SPECTRUL SERVICIILOR DE AUDIT

urmare, noi nu emitem o opinie separată asupra acestor aspecte.

În urma procedurilor de audit aplicate, atragem atenție asupra următoarelor aspecte:

1. Ținem să menționăm că noi nu am participat la inventarierea anuală petrecută în anul 2018, dar conform ordinului nr.380 din 28.12.2018 "cu privire la rezultatele inventarierii" și a proceselor-verbale anexate, în rezultatul efectuării inventarierii anuale au fost înregistrate atât surplusuri, cât și neajunsuri ne semnificative, cu reflectarea ulterioară în evidența contabilă;
2. S.A. "RED Nord" nu dispune de un sistem informațional contabil adecvat, care ar cuprinde toate segmentele de activitate economico-financiară și care ar optimiza sistemul de control intern în acest domeniu. Astfel, programul informațional al evidenței contabile ("КАБУ") nu este implementat pentru ținerea operativă și centralizată a evidenței contabile pe toate subdiviziunile și pe persoane gestionare, pentru reflectarea operațiunilor pe conturile de gestiune, permite efectuarea retroactivă a modificărilor privind denumirea bunurilor materiale (dar în varianta arhivată a programului informațional pentru perioadele precedente rămâne denumirea inițială), etc. Spre exemplu: dările de seamă ale persoanelor gestionare din subdiviziuni sunt formate doar la sfârșitul lunii calendaristice, modificarea informației privind denumirea bunurilor materiale (dar în varianta arhivată rămâne denumirea inițială), aplicarea bazei de repartizare a cheltuielilor de transport, cheltuielile privind întreținerea și reparația mijloacelor de transport nu sunt divizate și clasificate ca cheltuieli de deservire tehnică auto și de reparație auto, ș.a.
3. La entitate, procedura de оформare documentară a investițiilor capitale nu este eficientă privind optimizarea sistemului de control intern în acest domeniu. Și anume am constatat unele cazuri privind faptul că:
 - denumirea liniilor electrice LEA indicată în procesul-verbal de recepție a lucrărilor, factura fiscală nu coincide cu denumirea din programa contabilă "КАБУ";
 - în unele contracte de antrepriză privind efectuarea lucrărilor de construcție-montaj nu este enumerat detaliat utilajul ce este asigurat (pus la dispoziție antreprenorului) de către Beneficiar (S.A. "RED Nord").

Evidențierea unor aspecte

Atragem atenția asupra faptului că în conformitate cu Hotărârea Guvernului nr.81 din 11.02.2019 pentru modificarea Hotărârii Guvernului nr.945/2007 cu privire la măsurile de realizare a Legii nr.121/2007 privind administrarea și deținatizarea proprietății, entitatea auditată a fost inclusă în lista bunurilor de stat care urmează a fi supusă privatizării. Conducerea entității consideră că entitatea va continua să își desfășoare activitatea într-un viitor previzibil, și în consecință, apreciază adecvată utilizarea principiului continuității activității pentru întocmirea situațiilor financiare pentru anul încheiat



■ "Audit-Complex" SRL
Republica Moldova, mun. Chișinău
MD-2001, str. Tighina 65 of. 200-201
Certificat de înregistrare MD0049035 din 16.02.1999

■ Tel: (0 22) 22 01 06 Fax: 030555212
gsm: 0 794 55 212
E-mail: audit.complex@gmail.com
Licența ser. AMMII nr.054209 din 26.02.2007

TOT SPECTRUL SERVICIILOR DE AUDIT

la 31 decembrie 2018. Opinia noastră nu exprimă rezerve în legătură cu acest aspect.

Responsabilitatea Conducerii

Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea justă a situațiilor financiare în conformitate cu Standardele Naționale de Contabilitate (SNC) în vigoare. Această responsabilitate include elaborarea, implementarea și menținerea controlului intern relevant întocmirii și prezentării juste a situațiilor financiare, care nu conțin deficiențe semnificative, cauzate de fraude, erori sau omisiuni, selectarea și aplicarea politicilor contabile corespunzătoare și efectuarea unor estimări contabile rezonabile în circumstanțele date.

Responsabilitatea Auditorului

Responsabilitatea noastră este de a exprima o opinie asupra situațiilor financiare în baza auditului efectuat. Obiectivele noastre sunt de a obține o asigurare rezonabilă că situațiile financiare nu sunt afectate de denaturări semnificative, cauzate de fraude sau erori, precum și să emitem un raport de audit care să conțină opinia noastră. Asigurarea rezonabilă este un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție că un audit efectuat conform Standardele Internaționale de Audit (ISA) va detecta o denaturare semnificativă atunci când aceasta există.

Denaturările pot apărea în urma fraudelor sau erorilor și sunt considerate semnificative dacă, individual sau în ansamblu, acestea în mod rezonabil ar influența deciziile economice ale utilizatorilor luate pe baza acestor situații financiare.

Ca parte a unui audit efectuat în conformitate cu ISA, am aplicat raționamentul profesional și pe parcursul auditului am menținut scepticismul profesional. De asemenea:

- Am identificat și evaluat riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, datorate fraudei și erorilor, am proiectat și executat procedurile de audit sensibile la aceste riscuri, am obținut probe de audit, suficiente și adecvate pentru a servi ca bază pentru opinia noastră. Riscul de a nu detecta o denaturare semnificativă rezultată din fraudă este mai mare ca cea rezultată din eroare, o fraudă poate implica complicitate sau fals, omisiuni intenționate, interpretări greșite sau suprareglarea controlului intern.
- Obținerea și înțelegerea controlului intern relevant pentru audit, în scopul de a planifica procedurile de audit adecvate în circumstanțele date, dar nu și în scopul exprimării unei opinii asupra eficienței controlului intern al entității.
- Evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile utilizate și a caracterului rezonabil al estimărilor contabile și a informațiilor aferente executate de către conducere.
- Concluzii privind oportunitatea utilizării de către conducere a preocupărilor în baza contabilității și,



■ "Audit-Complex" SRL

Republica Moldova, mun. Chișinău

MD-2001, str. Tighina 65 of. 200-201

Certificat de înregistrare MD0049035 din 16.02.1999

■ Tel: (0 22) 22 01 06 Fax: 030555212

gsm: 0 794 55 212

E-mail: audit.complex@gmail.com

Licența ser. AMMII nr.054209 din 26.02.2007

TOT SPECTRUL SERVICIILOR DE AUDIT

În baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă legată de evenimentele sau condițiile care pot pune la îndoială capacitatea întreprinderii de a continua activitatea. Dacă noi stabilim că există o incertitudine semnificativă, suntem obligați să atragem atenția în raportul de audit despre descoperirile depistate în situațiile financiare sau, dacă aceste descoperiri sunt neadecvate, să modificăm opinia noastră. Constatările noastre sunt bazate pe probele de audit obținute până la data raportului de audit.

• Evaluarea prezentării totale, structura și conținutul situațiilor financiare, inclusiv informațiile prezentate, și dacă situațiile financiare reprezintă tranzacțiile și evenimentele care stau la bază, într-un mod care realizează prezentarea corectă.

Am comunicat cu conducerea entității în ceea ce privește, pe lângă alte aspecte, scopul planificat și termenul de audit, și constatările de audit pe parcursul auditului nostru.

De asemenea, am oferit o declarație prin care am respectat cerințele relevante ale eticii în ceea ce privește independența, și am comunicat cu ei toate relațiile și alte aspecte care au fost necesare să le suportăm rezonabil cu privire la independența noastră.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

În vederea realizării scopului suplimentar al fondatorului, conform prevederilor art.24 a Hotărârii Guvernului Nr.875 din 22.12.2015, S.A. "RED Nord" a elaborat pentru anul 2018 informația privind analiza activității economico-financiare cu utilizarea indicatorilor economico-financiar, calculați conform formulelor de calcul prezentate în anexa la Regulamentul aprobat prin Hotărârea Guvernului menționată mai sus, cu dezvăluirea impactului acestora asupra activității întreprinderii, factorilor care au generat și care reiese din modificarea indicatorilor economico-financiar determinați.

În urma verificării de către noi a indicatorilor economico-financiar calculați, confirmăm corectitudinea de determinare a acestor indicatori și validăm informația privind analiza indicatorilor economico-financiar și evaluarea privind capacitatea întreprinderii, informație ce este anexată și este parte integrantă a raportului nostru de audit.

Alte aspecte

Acest raport este întocmit și destinat acționarilor, consiliului societății și conducerii S.A. "RED Nord" și nu poate fi utilizat de o altă terță parte.

Laurian DULAP

Auditor licențiat "Audit-Complex" SRL

Certificat ser.AG nr.000161 din 08.02.2008



07 mai 2019, mun.Chișinău, Republica Moldova

ACTIV	Notă*	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Active imobilizate			
Imobilizări necorporale		10 131 303	16 909 742
Imobilizări corporale în curs de execuție		10 375 181	4 991 545
Terenuri		28 598	28 598
Mijloace fixe		1 622 132 710	1 598 589 039
Resurse minerale		-	-
Investiții financiare pe termen lung în părți neafiliate	4	231 175	389 600
Investiții imobiliare		-	-
Creanțe pe termen lung		-	-
Avansuri acordate pe termen lung		-	-
Alte active imobilizate		93 569 431	92 726 865
Total active imobilizate		1 736 468 398	1 713 635 389
Active circulante			
Materiale		66 254 282	54 392 459
Obiecte de mică valoare și scurtă durată		7 266 287	7 805 943
Producția în curs de execuție și produse		2 569	2 569
Mărfuri		2 324 705	4 247 008
Creanțe comerciale	4	1 712 080	1 022 133
Creanțe ale părților afiliate		-	-
Avansuri acordate curente	4	279 584	612 023
Creanțe ale bugetului		1 449 126	571 213
Creanțe ale personalului		801 263	694 251
Alte creanțe curente		71 198 186	73 512 386
Numerar în casierie și la conturi curente		6 932 259	1 122 165
Alte elemente de numerar		114 303	4 539
Investiții financiare curente în părți neafiliate		-	-
Investiții financiare curente în părți afiliate		-	-
Alte active circulante		439 656	372 348
Total active circulante		158 774 300	144 359 037
Total Active		1 895 242 698	1 857 994 426

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

PASIV	Notă*	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Capital propriu			
Capital social și suplimentar		281 762 936	281 762 936
Rezerve		229 909 347	275 505 001
Corecții ale rezultatelor anilor precedenți		X	(715 859)
Profit nerepartizat (pierdere neacoperită) al anilor precedenți		530 105 804	430 765 651
Profit net (pierdere netă) al perioadei de gestiune		X	80 515 402
Profit utilizat al perioadei de gestiune		X	0
Alte elemente de capital propriu		607 252 977	606 967 704
Total capital propriu		1 649 031 064	1 674 800 835
Datorii pe termen lung			
Credite bancare pe termen lung			8 732 353
Împrumuturi pe termen lung			
Datorii pe termen lung privind leasingul financiar			
Alte datorii pe termen lung		5 159 782	90 438 922
Total datorii pe termen lung		5 159 782	99 171 275
Datorii curente			
Credite bancare pe termen scurt		26 270 978	-
Datorii comerciale	4	182 408 605	48 117 118
Datorii față de părțile afiliate		-	-
Avansuri primite curente	4	717 395	684 665
Datorii față de personal		10 976 049	9 654 318
Datorii privind asigurările sociale și medicale		6 295 356	7 117 147
Datorii față de buget		12 926 624	13 559 725
Venituri anticipate curente		55 712	353 214
Datorii față de proprietari		-	-
Finanțări și încasări cu destinație specială curente		-	-
Provizioane curente		277 606	171 789
Alte datorii curente		1 123 527	4 364 340
Total datorii curente		241 051 852	84 022 316
Total Pasive		1 895 242 698	1 857 994 426

Semnat la 22.03.2019 de către:

Valeriu Grumeza

Director general



Petru Cojocaru

Contabil-șef

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

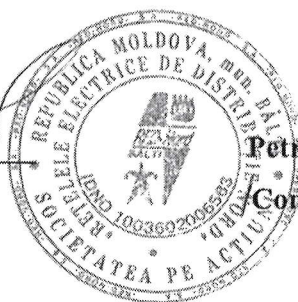
Notă informativă privind veniturile și cheltuielile clasificate după natură

Indicatori	Perioada de gestiune	
	Precedentă / anul 2017	Curentă / anul 2018
Venituri din vânzări	667 345 986	692 067 132
Alte venituri din activitatea operațională	7 829 781	3 609 785
Venituri din alte activități	11 451 733	2 139 199
Total venituri	686 627 500	697 816 116
Variația stocurilor	(2 569)	-
Costul vânzărilor	-	242 531
Cheltuieli privind stocurile	132 879 371	86 996 939
Cheltuieli cu personalul privind remunerarea muncii	181 471 160	180 832 606
Contribuții de asigurări sociale de stat obligatorii și prime de asigurare obligatorie de asistență medicală	49 904 569	45 073 700
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea activelor imobilizate	165 371 554	221 536 149
Alte cheltuieli	20 540 440	53 130 232
Cheltuieli din alte activități	20 287 097	7 851 261
Total cheltuieli	570 451 622	595 663 418
Profit (pierdere) până la impozitare	116 175 878	102 152 698
Cheltuieli privind impozitul pe venit	16 835 724	21 637 296
Profit (pierdere) net al perioadei de gestiune	99 340 154	80 515 402

Semnat la 22.03.2019 de către:

Valeriu Grumeza

Director general



Petrui Cojocaru

Contabil-șef

Tabelul 4

Creanțe, investiții financiare și datorii curente aferente nerezidenților, cu excepția fondatorilor

Indicatori	Sold la începutul perioadei de gestiune		Modificări în perioada de gestiune		Sold la sfârșitul perioadei de gestiune	
	La care termenul de plată nu a sosit sau este expirat până la un an	Termenul de plată nu a sosit sau este expirat mai mult de un an	Intrări/majorări	Transferări din active și datorii pe termen lung în active și datorii curente	Ieșiri/diminuări	Diferențe de curs de curs valutar
	Total					
Creanțe și investiții financiare curente – total	-	-	11 338 566	-	11 447 661	109 095
Creanțe comerciale, inclusiv pe țări:						
Avansuri acordate, inclusiv pe țări:						
-Slovenia			11 338 566		11 447 661	109 095
-Ucraina			3 362 277		3 413 595	51 318
-Italia			4 213 130		4 243 844	30 714
-Slovacia			68 941		70 016	1 075
Depozite			3 694 218		3 720 206	25 988
Alte creanțe și investiții financiare						
Datorii curente-total:	16 328	-	11 363 680	-	11 445 675	65 667
Datorii comerciale	16 328		11 363 680	-	11 445 675	65 667
Avansuri primite	-		-	-	-	-
Credite bancare, împrumuturi și datorii privind leasingul financiar	-		-	-	-	-
Alte datorii	-		-	-	-	-



S.A. "Rețelele Electrice de
Distribuție Nord"

MD-3100, Bălți, str. Ștefan cel Mare, 180 "A"
Tel. +373 231 5-31-00; fax. +373 231 5-31-18
e-mail: anticamera@rednord.md, IDNO
1003602006563

S.A. "Rețelele Electrice de Distribuție
Nord"

MD-3100, Бельцы, ул. Стефан чел Маре, 180 "А"
Тел. +373 231 5-31-00; факс +373 231 5-31-18
e-mail: anticamera@rednord.md, IDNO 1003602006563

Anexă
la Regulamentul cu privire la modul de selectare
a societăților de audit și termenii de referință pentru
auditarea 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. „Rețelele Electrice de Distribuție Nord” pentru anul 2018

Nr. d/o	Indicatori	Formula de calcul		Perioada (anul)		Diferența (+,-)
				2018	2017	
1.	Rata activelor imobilizate (rata imobilizărilor)	$\frac{\text{Total active imobilizate}}{\text{Total active}}$	$\frac{r.130(b^1)}{r.310(b)}$	0,92	0,92	-
2.	Rata activelor circulante	$\frac{\text{Total active circulante}}{\text{Total active}}$	$\frac{r.300(b)}{r.310(b)}$	0,08	0,08	-
3.	Rata creanțelor în valoarea totală a activelor	$\frac{\text{Total creanțe}}{\text{Total active}}$	$\frac{(r.100+r.190+r.200+r.210+r.220+r.230+r.240)(b)}{r.310(b)}$	0,04	0,04	-
4.	Rata creanțelor curente în valoarea activelor circulante	$\frac{\text{Total creanțe curente}}{\text{Total active circulante}}$	$\frac{(r.190+r.200+r.210+r.220+r.230+r.240)(b)}{r.300(b)}$	0,53	0,47	+0,06
5.	Rata stabilității financiare	$\frac{(\text{Total capital propriu} + \text{total datorii pe termen lung})}{\text{Total pasive}}$	$\frac{(r.390+r.440)(b)}{r.590(b)}$	0,95	0,87	+0,08
6.	Rata datoriilor curente	$\frac{\text{Total datorii curente}}{\text{Total datorii}}$	$\frac{r.580(b)}{(r.440+r.580)(b)}$	0,46	0,98	-0,52
7.	Rata datoriilor totale sau rata de îndatorare totală (coeficientul de atragere a surselor împrumutate(0-0,5))	$\frac{(\text{Total datorii pe termen lung} + \text{Total datorii curente})}{\text{Total pasive}}$	$\frac{(r.440+r.580)(b)}{r.590(b)}$	0,10	0,13	-0,03
8.	Rata solvabilității generale ≥ 1	$\frac{\text{Total pasive}}{\text{Total datorii}}$	$\frac{r.590(b)}{(r.440+r.580)(b)}$	10,14	7,70	+2,44
9.	Rentabilitatea veniturilor din vânzări	$\frac{\text{Profit brut (pierdere brută)} \times 100\%}{\text{Venituri din vânzări}}$	$\frac{r.030(spp) \times 100\%}{r.010(spp)}$	23,88	26,97	-3,09

10.	Rata generală de acoperire a capitalului propriu (rata pîrghiei financiare)	<i>Total pasive/ Total capital propriu</i>	$r.590 (b) / r.390 (b)$	1,11	1,15	-0,04
11.	Coeficientul corelației dintre sursele împrumutate și sursele proprii	<i>Total datorii/ Total capital propriu</i>	$(r.440+r.580)(b) / r.390(b)$	0,11	0,15	-0,04
12.	Rata autonomiei globale $\geq 0,5$ (coeficientul de autonomie)	<i>Total capital propriu/ Total pasive</i>	$r.390(b) / r.590(b)$	0,90	0,87	+0,03
13.	Numărul de rotații ale creanțelor curente	<i>Venituri din vânzări/ Valoarea medie a creanțelor curente totale</i>	$r.010 (spp^2) / [(r.190+r.200+r.210+r.220+r.230+r.240)col.4(b)+ (r.190+r.200+r.210+r.220+r.230+r.240) col.5(b)] / 2$	9,12	9,61	-0,49
14.	Fondul de rulment net	<i>Total active circulante – Total datorii curente</i>	$(r.300 - r.580)(b)$	60336721	-82277552	142614273
15.	Lichiditatea curentă, $>1-2,5$	<i>Total active circulante/ Total datorii curente</i>	$r.300(b) / r.580(b)$	1,72	0,66	+1,06
16.	Rentabilitatea activelor (economică)	<i>Profit (pierdere) pînă la impozitare (sau profit net/ pierdere netă a perioadei de gestiune) x 100% / Valoarea medie a activelor totale</i>	$[r.100(spp) (sau r.120(spp))] x 100\% / [(r.310 col.4+ r.310 col.5)(b) / 2]$	0,05	0,08	-0,03
17.	Durata de colectare a creanțelor curente	<i>Valoarea medie a creanțelor curente x 360 zile/ Venituri din vânzări</i>	$[(r.190+r.200+r.210+r.220+r.230+r.240 col.4+ (r.190+r.200+r.210+r.220+r.230+r.240) col.5) (b)) / 2] x 360/ r.010 (spp)$	39,50	37,44	+2,06
18.	Numărul de rotații ale activelor	<i>Venituri din vânzări / Valoarea medie a activelor</i>	$r.010 (spp) / [(r.310 col.4+r.310 col.5)(b) / 2]$	0,37	0,47	-0,10
19.	Numărul de rotație al datoriilor curente	<i>Venituri din vânzări/ Valoarea medie a datoriilor curente</i>	$r.010(spp) / [(r.580col.4 + r.580col.5)(b) / 2]$	4,26	4,18	+0,08
20.	Perioada de achitare a datoriilor curente	<i>Numărul zilelor în perioada de gestiune(360)/ coeficientul de rotație al datoriilor curente</i>	$360/ r.010(spp) / [(r.580col.4 + r.580col.5)(b) / 2]$	84,50	86,12	-1,62

21.	Rata de acoperire a datoriilor cu numerar	<i>Fluxul net de numerar din activitatea operațională/ Total datorii pe termen lung+Total datorii curente</i>	$r.080 \text{ (sfm}^3) / (r.440 + r.580)(b)$	1,35	0,66	+0,69
22.	Rentabilitatea capitalului propriu (financiară)	<i>[Profit net (pierdere netă) al perioadei de gestiune (sau profit (pierdere) până la impozitare)] x 100% / Valoarea medie a capitalului propriu</i>	$[r.120(spp) \text{ (sau } r.100(spp))] \times 100\% / [(r.390\text{col.4} + r.390\text{col.5})(b) / 2]$	0,06	0,09	-0,03

Notă: ¹ bilanț – (b);

² situația de profit și pierdere – (spp);

³ situația fluxurilor de numerar – (sfm).

Din rezultatele obținute în tabelul prezentat, la calculul ratelor *activelor imobilizate și circulante*, se evidențiază ponderea ridicată a imobilizărilor (91 % din activ), ce poate crea dificultăți privind achitarea datoriilor curente. Structura activelor imobilizate cu cele circulante în valoarea totală a activelor din 2018 a scăzut cu 0,01.

Rata creanțelor în valoarea totală a activelor în comparație cu anul 2017 nu a suferit modificări și *Rata creanțelor curente în valoarea activelor circulante* a crescut cu 0,06, precum și *Durata de colectare a creanțelor curente* a crescut cu 2,06 zile. Analizând durata de colectare a creanțelor curente pentru anul 2018 care constituie 39 zile, ne vorbește despre faptul că o parte din consumatori își onorează obligațiunile de plată într-o perioadă de timp ce depășește 30 de zile. Ceea ce ar părea mai puțin favorabil pentru întreprindere, însă faptul că durata de colectare a creanțelor este mai mic decât *perioada de achitare a datoriilor curente*, care a alcătuit 84 zile în anul 2018, se apreciază pozitiv pentru întreprindere.

Rata datoriilor curente a scăzut cu 0,52 puncte, ceea ce nu este atât de semnificativ pentru nivelul înregistrat al stabilității financiare, ce constituie 90%.

Coefficientul de atragere a surselor împrumutate în comparație cu anul 2017 a scăzut și constituie 0,11, însă se menține conform normelor de la 0 până la 0,5. *Rata solvabilității generale* a crescut cu 2,44 puncte și a constituit 10,14. Nivelul acestui coeficient este mai mare decât 2, fapt ce confirmă că la întreprindere este un grad înalt de acoperire a surselor împrumutate cu activele totale de care dispune.

Rata generală de acoperire a capitalului propriu a alcătuit 1,11, ceea ce ne arată că întreprinderea se finanțează în mare parte din sursele proprii (100%). Raportul dintre sursele proprii și finanțate nu s-a schimbat semnificativ în comparație cu anul 2017.

Nivelul *Rentabilității veniturilor din vânzări* în anul 2017 a constituit 26,97%, adică la fiecare leu venituri din vânzări întreprinderea a obținut 26,97 bani profit brut, dar în anul 2018 – 23,88 bani, astfel înregistrând o diminuare de 3,09 puncte procentuale.

Rentabilitatea activelor sau nivelul profitului obținut de la fiecare leu al mijloacelor investite în activitatea întreprinderii are tendință de reducere față de anul 2017 cu 0,03%. Nivelul acestui indicator este scăzut.

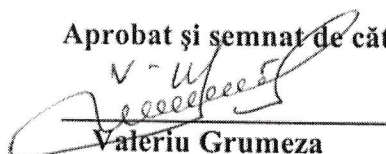
Rentabilitatea capitalului propriu arată eficiența cu care entitatea gestionează capitalul acționarilor. O entitate se considera că are performanțe bune dacă aceasta rentabilitate este semnificativ mai mare decât dobânda unui depozit bancar. La S.A. "Rețelele Electrice de Distribuție Nord", acest indicator a scăzut față de anul 2017 cu 0,03 puncte procentuale și a alcătuit 0,06%.

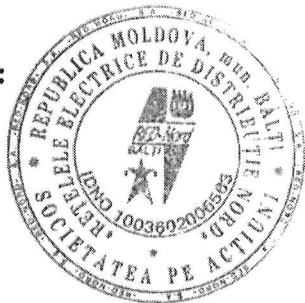
Mărima *coeficientului lichidității curente* a alcătuit 1,72 și depinde de viteza de rotație a activelor curente. Se apreciază că valoarea minimă admisă poate varia între 1,0 – 2,5, în funcție de sectorul de activitate. Acest indicator depășește valoarea de 1,0, fapt ce confirmă că entitatea poate să-și achite obligațiile curente, pe măsură ce devin scadente, fiind consecința unui fond de rulment pozitiv.

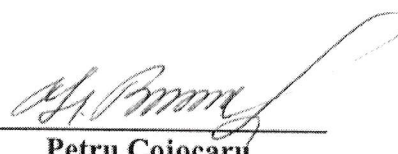
Importanța bilanțului în analiza financiară decurge din faptul că servește la determinarea *marjei de securitate financiară* prin intermediul *fondului de rulment*, care permite întreprinderii să facă față riscurilor pe termen scurt, garantând solvabilitatea acesteia și care a crescut cu 142 614 273 lei, ce reflectă o perspectivă favorabilă întreprinderii sub aspectul lichidității sale.

Luând în considerare indicatorii analizați ai activității economico-financiare a întreprinderii S.A. "Rețelele Electrice de Distribuție Nord", expunem următoarea concluzie: în anul 2018 nivelul principalilor indicatori economico-financieri au înregistrat valori acceptabile și rezonabile, și situația financiar-economică a întreprinderii a fost stabilă pe parcursul anului 2018.

Aprobat și semnat de către:


Valeriu Grumeza
Director general




Petru Cojocaru
/ Contabil-șef



■ "Audit-Complex" SRL

Republica Moldova, mun. Chișinău

MD-2001, str. Tighina 65 of. 200-201

Certificat de înregistrare MD0049035 din 16.02.1999

■ Tel: (0 22) 22 01 06 Fax: 030555212

gsm: 0 794 55 212

E-mail: audit.complex@gmail.com

Licența ser. AMMII nr.054209 din 26.02.2007

TOT SPECTRUL SERVICIILOR DE AUDIT

În urma verificării indicatorilor economico-financiari calculați, constatăm și confirmăm corectitudinea de determinare a indicatorilor/coeficienților analizați, ce au fost efectuate în baza situațiilor financiare pentru perioadele corespunzătoare.

Contrasemnat (validat):

Laurian DULAP

Auditor Licențiat

Certificat ser.AG nr.000161 din 08.02.2008



"Audit-Complex" SRL

Licența ser. AMMII nr.054209 din 26.02.2007

07 mai 2019

mun.Chișinău, Republica Moldova