



Membru al
INTEGRA  **INTERNATIONAL®**
YOUR GLOBAL ADVANTAGE

**RAPORTUL
AUDITORULUI INDEPENDENT**
Seria AG nr. 105/22
pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

***Societatea pe Acțiuni
„TRACOM”***

CHIȘINĂU 2023

CUPRINS

1. RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT	3
2. Situații Financiare (pentru exercițiul încheiat la 31.12.2022).....	7
2.1. Bilanț	7
2.2. Situația de profit și pierdere	11
2.3. Situația modificărilor capitalului propriu.....	12
2.4. Situația fluxurilor de numerar	13
3. Informații generale privind subiectul auditat.....	14
4. Note explicative la situațiile financiare.....	15
5. Analiza activității economico-financiare a societății „TRACOM” S.A. în anul 2022	20
6. Continuitatea activității	31
7. Confirmarea Independenței Auditorilor.....	34
8. Semnătura.....	34

1. RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

*Către conducerea
Societatea pe Acțiuni „TRACOM”*

Raport cu privire la auditul Situațiilor Financiare

Opinie

Am auditat situațiile financiare ale Societății pe Acțiuni „TRACOM” („Societatea”), care cuprind bilanțul la data de 31 decembrie 2022 și situația de profit și pierdere, situația modificărilor capitalului propriu și situația fluxurilor de numerar aferente exercițiului încheiat la data respectivă, și notele la situațiile financiare, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative.

În opinia noastră, Situațiile financiare ale Societății pe Acțiuni „TRACOM”, pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022 sunt întocmite, din toate punctele de vedere semnificative, în conformitate cu Standardele Naționale de Contabilitate ale Republicii Moldova cu aplicare din 01 ianuarie 2014, cu modificările și completările ulterioare.

Baza pentru opinia

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA-uri). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitatea auditorului pentru auditul situațiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenți față de Entitate, conform *Codului Etic al Profesioniștilor Contabili (Codul IESBA)* emis de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Etică pentru Contabili, coroborat cu cerințele etice relevante pentru auditul situațiilor financiare din Republica Moldova și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități etice, conform acestor cerințe și Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Aspectele cheie ale auditului

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul Situațiilor Financiare din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte. În plus față de aspectul descris în secțiunea Baza pentru opinie, am determinat că aspectele descrise mai jos reprezintă aspecte cheie de audit care trebuie comunicate în raportul nostru.

- În conformitate cu prevederile pct.7 SNC „Deprecierea activelor” Societatea trebuie să determine la fiecare dată de raportare dacă există sau nu indici ai deprecierei unui activ sau grupuri de active. Politicile Contabile a Societății pentru anul 2022 prevăd determinarea deprecierei activelor. Conform p.12 din SNC „Deprecierea activelor” indiferent de faptul dacă există sau nu un indice al deprecierei, entitatea trebuie să testeze activele anual pentru depreciere.

Contrar celor expuse anterior, Societatea nu a efectuat testarea pentru deprecierea activelor. Reeșind din cele expuse, Entitatea auditată trebuie să includă modificări în procedurile interne de desfășurare a inventarierii anuale, luând în considerare procedura de desfășurare a testului de depreciere a activelor.

Alte informații

Conducerea este responsabilă de întocmirea Raportului conducerii în conformitate cu prevederile art. 23 din Legea contabilității nr. 287 din 15.12.2017.

Responsabilitatea noastră, în conformitate cu art. 23 alin. a) din Legea privind auditul situațiilor financiare nr. 271 din 15.12.2017, constă în a ne expune asupra Raportului conducerii, fapt care îl descriem mai jos:

- ***Informația inclusă în Raportul conducerii este coerentă cu situațiile financiare pentru exercițiul încheiat la 31.12.2022.***

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

Conducerea este responsabilă de întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare în conformitate cu Standardele Naționale de Contabilitate a Republicii Moldova cu aplicare din 01 ianuarie 2014, cu modificările și completările ulterioare și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității Entității de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspecte referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Entitatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.

Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Entității.

Responsabilitatea auditorului

Responsabilitatea noastră este de a exprima o opinie cu privire la aceste Situații financiare pe baza auditului efectuat.

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, 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 Standardele Internaționale de Audit va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă acesta există.

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 cumulat, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată 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.
- Înțelegem controlul intern relevant 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 al Entității.
- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza 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 Entității de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenți în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare 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 Entitatea să 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 realizează prezentarea fidelă.

Comunicăm persoanelor responsabile cu governanța, 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.

De asemenea, punem la dispoziția persoanelor responsabile cu governanța 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 siguranță corespunzătoare.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

În conformitate cu prevederile art. 24 din Hotărârea Guvernului nr. 875 din 22.12.2015 „Cu privire la aprobarea Regulamentului 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”, conducerea Entității are obligația de a elabora pentru perioada precedentă și perioada auditată informația comparativă privind analiza activității economico - financiare cu utilizarea indicatorilor economico - financiari, calculați conform formulelor de calcul prezentate în anexa la Regulament.

Responsabilitatea noastră, conform art. 25 al Hotărârii Guvernului nr. 875 din 22.12.2015, constă în contrasemnarea (validarea) de către noi a informației prezentate de conducerea Societății.

- Entitatea a efectuat calculele indicatorilor economico - financiari pentru perioada de activitate a anului 2022, comparativ cu perioada precedentă (anul 2021), în conformitate cu Anexa la 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 nr. 875 din 22.12.2015.
- *Noi am efectuat verificarea informației comparative privind calculele indicatorilor economico - financiari pentru perioadele anilor 2022/2021 efectuați de Societate.*
Am contrasemnat (validat) informația în cauză, și confirmăm coerența indicatorilor cu prevederile legislației în vigoare menționate.

Partenerul de misiune al auditului pentru care s-a întocmit acest raport al auditorului independent este **Marianna Lungu, auditor certificat.**

În numele „First Audit International” S.R.L.,
Șefă Departament în domeniul financiar (Audit),
Auditor certificat

Marianna Lungu



L.Ș.

Certificat de calificare a auditorului (audit general)
seria AG nr. 000009 din 08.02.2008
eliberat în baza deciziei Comisiei de certificare din 28 noiembrie 2002

Chișinău, str. M. Kogălniceanu, 61-7
24.05.2023

2. Situații Financiare (pentru exercițiul încheiat la 31.12.2022)

2.1. Bilanț

Nr. cpt.	Indicatori	Cod rd.	Sold la	
			Începutul perioadei de gestiune	Sfârșitul perioadei de gestiune
	ACTIV			
A.	ACTIVE IMOBILIZATE I. Imobilizări necorporale			
	1. Imobilizări necorporale în curs de execuție	010		
	2. Imobilizări necorporale în exploatare, total	020		
	din care: 2.1. concesiuni, licențe și mărci	021		
	2.2. drepturi de autor și titluri de protecție	022		
	2.3. programe informatice	023		
	2.4. alte imobilizări necorporale	024		
	3. Fond comercial	030		
	4. Avansuri acordate pentru imobilizări necorporale	040		
	Total imobilizări necorporale (rd.010 + rd.020 + rd.030 + rd.040)	050	0	0
	II. Imobilizări corporale			
	1. Imobilizări corporale în curs de execuție	060	53,722	53,722
	2. Terenuri	070		
	3. Mijloace fixe, total	080	25,641,309	25,721,575
	din care: 3.1. clădiri	081	7,474,659	7,650,166
	3.2. construcții speciale	082	12,457,715	12,177,730
	3.3. mașini, utilaje și instalații tehnice	083	5,318,872	5,620,917
	3.4. mijloace de transport	084	337,654	243,780
	3.5. inventar și mobilier	085	52,409	28,982
	3.6. alte mijloace fixe	086		
	4. Resurse minerale	090		
	5. Active biologice imobilizate	100		
	6. Investiții imobiliare	110	20,597,774	20,255,462
	7. Avansuri acordate pentru imobilizări corporale	120		
	Total imobilizări corporale (rd.060 + rd.070 + rd.080 + rd.090 + rd.100 + rd.110 + rd.120)	130	46,292,805	46,030,759
	III. Investiții financiare pe termen lung			
	1. Investiții financiare pe termen lung în părți neafiliate	140	1,266,763	1,266,763
	2. Investiții financiare pe termen lung în părți afiliate, total	150		
	din care: 2.1. acțiuni și cote de participație deținute în părțile afiliate	151		
	2.2 împrumuturi acordate părților afiliate	152		
	2.3 împrumuturi acordate aferente intereselor de participare	153		
	2.4 alte investiții financiare	154		
	Total investiții financiare pe termen lung (rd.140 + rd.150)	160	1,266,763	1,266,763
	IV. Creanțe pe termen lung și alte active imobilizate			
	1. Creanțe comerciale pe termen lung	170		
	2. Creanțe ale părților afiliate pe termen lung	180		
	inclusiv: creanțe aferente intereselor de participare	181		
	3. Alte creanțe pe termen lung	190		
	4. Cheltuieli anticipate pe termen lung	200		
	5. Alte active imobilizate	210		
	Total creanțe pe termen lung și alte active imobilizate (rd.170 + rd.180 + rd.190 + rd.200 + rd.210)	220	0	0
	TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE (rd.050 + rd.130 + rd.160 + rd.220)	230	47,559,568	47,297,522

(continuare)

E.	DATORII CURENTE			
	1. Credite bancare pe termen scurt	710		
	2. Împrumuturi pe termen scurt, total	720		
	din care: 2.1. împrumuturi din emisiunea de obligațiuni	721		
	inclusiv: împrumuturi din emisiunea de obligațiuni convertibile	722		
	2.2. alte împrumuturi pe termen scurt	723		
	3. Datorii comerciale curente	730	943,546	242,219
	4. Datorii față de părțile afiliate curente	740		
	inclusiv: datorii aferente intereselor de participare	741		
	5. Avansuri primite curente	750	7,134	9,590
	6. Datorii față de personal	760	349,220	400,988
	7. Datorii privind asigurările sociale și medicale	770	79,927	62,001
	8. Datorii față de buget	780	98,785	133,800
	9. Datorii față de proprietari	790	99,949	13,877
	10. Venituri anticipate curente	800		
	11. Alte datorii curente	810	28,284	9,803
	TOTAL DATORII CURENTE (rd.710 + rd.720 + rd.730 + rd.740 + rd.750 + rd.760 + rd.770 + rd.780 + rd.790 + rd.800 + rd.810)	820	1,606,845	872,278
F.	PROVIZIOANE			
	1. Provizioane pentru beneficiile angajaților	830		
	2. Provizioane pentru garanții acordate cumpărătorilor/clienților	840		
	3. Provizioane pentru impozite	850		
	4. Alte provizioane	860		
	TOTAL PROVIZIOANE (rd.830 + rd.840 + rd.850 + rd.860)	870	0	0
	TOTAL PASIVE (rd.620 + rd.700 + rd.820 + rd.870)	880	68,043,666	68,533,728

Prezentele Situații Financiare, politicile contabile utilizate și notele anexate, ce constituie parte integrantă a acestor situații financiare, au fost autorizate de către conducerea „TRACOM” S.A. la data de 24 mai 2023 și semnate în numele Societății de către:

Director general
Aurelia Salicov

Contabil-șef
Tatiana Viculov

2.2. Situația de profit și pierdere

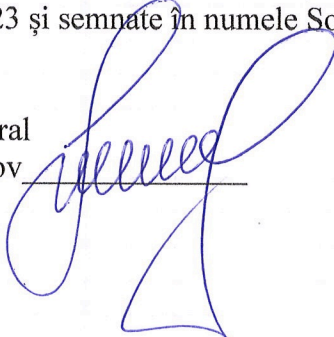
Indicatori	Cod rd.	Perioada de gestiune	
		precedenta	curenta
Venituri din vânzări, total	010	18,273,488	27,732,623
din care: venituri din vânzarea produselor și mărfurilor	011		14,150
venituri din prestarea serviciilor și executarea lucrărilor	012	14,250,398	23,011,646
venituri din contracte de construcție	013		
venituri din contracte de leasing	014	4,023,090	4,706,827
venituri din contracte de microfinanțare	015		
alte venituri din vânzări	016		
Costul vânzărilor, total	020	9,823,067	17,866,595
din care: valoarea contabilă a produselor și mărfurilor vândute	021		14,150
costul serviciilor prestate și lucrărilor executate terților	022	9,480,755	17,510,133
costuri aferente contractelor de construcție	023		
costuri aferente contractelor de leasing	024	342,312	342,312
costuri aferente contractelor de microfinanțare	025		
alte costuri aferente vânzărilor	026		
Profit brut (pierdere brută) (rd.010 - rd.020)	030	8,450,421	9,866,028
Alte venituri din activitatea operațională	040	588,926	198,952
Cheltuieli de distribuie	050		
Cheltuieli administrative	060	7,327,051	8,195,777
Alte cheltuieli din activitatea operațională	070	181,021	7,132
Rezultatul din activitatea operațională: profit (pierdere) (rd.030 + rd.040 - rd.050 - rd.060 - rd.070)	080	1,531,275	1,862,071
Venituri financiare, total	090	247,765	252,966
din care: venituri din interese de participare	091		
inclusiv: veniturile obținute de la părțile afiliate	092		
venituri din dobânzi	093	247,765	252,966
inclusiv: veniturile obținute de la părțile afiliate	094		
venituri din alte investiții financiare pe termen lung	095		
inclusiv: veniturile obținute de la părțile afiliate	096		
venituri aferente ajustărilor de valoare privind investițiile financiare pe termen lung și curente	097		
venituri din ieșirea investițiilor financiare	098		
venituri aferente diferențelor de curs valutar și de sumă	099		
Cheltuieli financiare, total	100		
din care: cheltuieli privind dobânzile	101		
inclusiv: cheltuielile aferente părților afiliate	102		
cheltuieli aferente ajustărilor de valoare privind investițiile financiare pe termen lung și curente	103		
cheltuieli aferente ieșirii investițiilor financiare	104		
cheltuieli aferente diferențelor de curs valutar și de sumă	105		
Rezultatul: profit (pierdere) financiar(ă) (rd.090 - rd.100)	110	247,765	252,966
Venituri cu active imobilizate și excepționale	120	1,236,452	
Cheltuieli cu active imobilizate și excepționale	130	485,293	
Rezultatul din operațiuni cu active imobilizate și excepționale: profit (pierdere) (rd.120 - rd.130)	140	751,159	0
Rezultatul din alte activități: profit (pierdere) (rd.110 + rd.140)	150	998,924	252,966
Profit (pierdere) pînă la impozitare (rd.080 + rd.150)	160	2,530,199	2,115,037
Cheltuieli privind impozitul pe venit	170	370,356	384,206
Profit net (pierdere netă) al perioadei de gestiune (rd.160 - rd.170)	180	2,159,843	1,730,831

2.3. Situația modificărilor capitalului propriu

Nr. d/o	Indicatori	Cod rd	Sold la începutul perioadei de gestiune	Majorări	Diminuări	Sold la sfârșitul perioadei de gestiune
1	2	3	4	5	6	7
I.	Capital social și neînregistrat					
	1. Capital social	010	59,839,192			59,839,192
	2. Capital nevărsat	020				
	3. Capital neînregistrat	030				
	4. Capital retras	040				
	5. Patrimoniul primit de la stat cu drept de proprietate	050				
	Total capital social și neînregistrat (rd.010 + rd.020 + rd.030 + rd.040 + rd.050)	060	59,839,192	0	0	59,839,192
II.	Prime de capital	070	22			22
III.	Rezerve					
	1. Capital de rezervă	080	942,261			942,261
	2. Rezerve statutare	090	13,088,968			13,088,968
	3. Alte rezerve	100	13,643,972		506,202	13,137,770
	Total rezerve (rd.080 + rd.090 + rd.100)	110	27,675,201	0	506,202	27,168,999
	Profit (pierdere)					
	1. Corecții ale rezultatelor anilor precedenți	120				0
	2. Profit nerepartizat (pierdere neacoperită) al anilor precedenți	130	-21,077,594			-21,077,594
IV.	3. Profit net (pierdere netă) al perioadei de gestiune	140		1,730,831		1,730,831
	4. Profit utilizat al perioadei de gestiune	150				
	Total profit (pierdere) (rd.120 + rd.130 + rd.140 + rd.150)	160	-21,077,594	1,730,831	0	-19,346,763
V.	Rezerve din reevaluare	170				
VI.	Alte elemente de capital propriu	180				0
	Total capital propriu (rd.060 + rd.070 + rd.110 + rd.160 + rd.170 + rd.180)	190	66,436,821	1,730,831	506,202	67,661,450

Prezentele Situații Financiare, politicile contabile utilizate și notele anexate, ce constituie parte integrantă a acestor situații financiare, au fost autorizate de către conducerea „TRACOM” S.A. la data de 24 mai 2023 și semnate în numele Societății de către:

Director general
Aurelia Salicov



Contabil-șef
Tatiana Viculov



2.4. Situația fluxurilor de numerar

Indicatori	Cod rd	Perioada de gestiune	
		precedentă	curentă
1	2	3	4
Fluxuri de numerar din activitatea operațională			
Încasări din vânzări	010	18,583,784	30,855,048
Plăți pentru stocuri și servicii procurate	020	11,612,290	24,417,546
Plăți către angajați și organe de asigurare socială și medicală	030	5,696,663	5,591,237
Dobânzi plătite	040		
Plata impozitului pe venit	050		150,000
Alte încasări	060	1,824	100
Alte plăți	070	2,336,870	2,449,823
Fluxul net de numerar din activitatea operațională (rd.010 - rd.020 - rd.030 - rd.040 - rd.050 + rd.060 - rd.070)	080	-1,060,215	-1,753,458
Fluxuri de numerar din activitatea de investiții			
Încasări din vânzarea activelor imobilizate	090	1,222,452	
Plăți aferente intrărilor de active imobilizate	100		7,100
Dobânzi încasate	110		
Dividende încasate	120		
inclusiv: dividende încasate din străinătate	121		
Alte încasări (plăți)	130		
Fluxul net de numerar din activitatea de investiții (rd.090 - rd.100 + rd.110 + rd.120 ± rd.130)	140	1,222,452	-7,100
Fluxuri de numerar din activitatea financiară			
Încasări sub formă de credite și împrumuturi	150		
Plăți aferente rambursării creditelor și împrumuturilor	160		
Dividende plătite	170	6,895	
inclusiv: dividende plătite nerezidenților	171		
Încasări din operațiuni de capital	180		
Alte încasări (plăți)	190	-752,235	2,252,966
Fluxul net de numerar din activitatea financiară (rd.150 - rd.160 - rd.170 + rd.180 ± rd.190)	200	-759,130	2,252,966
Fluxul net de numerar total (± rd.080 ± rd.140 ± rd.200)	210	-596,893	492,408
Diferențe de curs valutar favorabile (nefavorabile)	220		
Sold de numerar la începutul perioadei de gestiune	230	1,734,001	1,137,108
Sold de numerar la sfârșitul perioadei de gestiune (± rd.210 ± rd.220 + rd.230)	240	1,137,108	1,629,516

Prezentele Situații Financiare, politicile contabile utilizate și notele anexate, ce constituie parte integrantă a acestor situații financiare, au fost autorizate de către conducerea „TRACOM” S.A. la data de 24 mai 2023 și semnate în numele Societății de către:

Director general
Aurelia Salicov

Contabil-șef
Tatiana Viculov

3. Informații generale privind subiectul auditat

Societatea pe Acțiuni „TRACOM” („Societatea”) a fost înregistrată la Camera Înregistrării de Stat a Republicii Moldova sub nr.1002600007237 la data de 23 noiembrie 1995 prin reorganizarea întreprinderii de stat Asociația de producere „Uzina de tractoare” din Chișinău și a fuzionat la 07.02.2014 cu SA „Forjacom” și este succesorul tuturor drepturilor și obligațiilor SA „Forjacom”.

În temeiul HG 440/2011 Societății pe acțiuni „TRACOM” i s-a acordat titlul de Parc Industrial „TRACOM” și, totodată, i s-au atribuit funcțiile de Întreprindere administratoare a P.I. „TRACOM”.

Conform Statutului scopul principal al Societății este administrarea Parcului Industrial „TRACOM” și prestarea de servicii rezidenților parcului, implementarea în producție a tehnicii moderne și noilor tehnologii și obținerea venitului în rezultatul activității sale.

Capitalul social al Societății constituie 59,839,192 lei, care este împărțit în 2,601,704 acțiuni ordinare nominative cu valoarea nominală de 23 lei fiecare, de aceeași clasă, cu drept de vot, cu dreptul de a primi dividende și o parte din bunurile Societății în cadrul lichidării acesteia.

Deținătorii de acțiuni sunt:

- Agenția Proprietății Publice – 2,424,191 acțiuni (93,177%)
- Persoane fizice – 177,513 acțiuni (6,823%).

Numărul personalului Entității conform situației din 31.12.2022 a constituit 16 persoane.

Sediul societății este situat pe adresa: MD-2004, Republica Moldova, mun.Chișinău, str.Columna nr.170.

Administratorul Societății, conform Extrasului din Registrul de stat al persoanelor juridice nr.507234 din 28.11.2022 este Dna Aurelia Salicov.

4. Note explicative la situațiile financiare

Informația privind conformitatea situațiilor financiare cu standardele contabile naționale.

Situațiile financiare ale Societății pe acțiuni “TRACOM” (în continuare, Societatea) au fost întocmite în conformitate cu prevederile Standardelor naționale de contabilitate. Nu au fost permise abateri de la principiile fundamentale și caracteristicile de calitate prevăzute în standardele naționale de contabilitate.

Dezvăluirea politicilor contabile

Indicatorii situațiilor financiare au fost calculați pe baza metodelor și modalităților prevăzute în politicile contabile aprobate prin ordinul directorului general nr. 01 din 06 ianuarie 2022. În cursul anului de raportare, nu au existat modificări în politicile contabile.

Analiza activităților economice și financiare a Societății pentru anul 2022.

Analiza veniturilor din vânzări

Suma veniturilor din vânzările ale Societății în 2022 a constituit 27 732 623 lei, sau cu 51,7% mai mult față de perioada precedentă (18 273 488 lei).

Activitățile operaționale includ următoarele activități:

- darea activelor în arendă / locațiune;
- prestarea serviciilor;
- vânzări mărfurilor

Nr./o	Titlul articolului	Venituri din vânzări, lei	Costuri, lei	Profit, lei	Profitabilitatea, %	Structura veniturilor, %
1	Arenda/ locațiune	4 706 827	342 312	4 364 515	92,7	17,0
2	Servicii	23 011 646	17 510 133	5 501 513	24,0	83,0
3	Realizarea mărfurilor	14 150	14 150			
	TOTAL	27 732 623	17 866 595	9 866 028	35,6	100,0

În comparație cu perioada anului precedent, veniturile din locațiune au crescut cu 683737 lei, volumul serviciilor prestate au crescut cu 8 761 248 lei. Ponderea dominantă în venitul total este prestarea de servicii - 83,0%. Cel mai profitabil tip de activitate este locațiunea, care reprezintă 17,0% din vânzări.

Analiza rezultatelor financiare și a profitabilității

În 2022, Societatea a obținut profit până la impozitare în valoare de 2 115 037 lei.

Venituri

Suma veniturilor totale în 2022 a alcătuit 28 184 541 lei.

Nr./o	Indicatori	Suma (lei)
1	Venituri din vânzări	27 732 623
1.1.	<i>Venituri din realizarea producției</i>	0
1.2.	<i>Venituri din realizarea mărfurilor</i>	14 150
1.3.	<i>Venituri din prestarea serviciilor</i>	23 011 646
1.4.	<i>Venituri obținute în baza contractelor leasing (arenda, locațiunea)</i>	4 706 827
2.	Alte venituri din activitatea operațională	198 952
2.1.	<i>Venituri din ieșirea altor active circulante</i>	198 952
3.	Venituri, aferente activelor pe termen lung	0
3.1.	<i>Venituri din realizarea activelor pe termen lung</i>	0
4.	Venituri din activitatea financiară	252 966

Costuri și cheltuieli

Suma costurilor și cheltuielilor totale în 2022 a constituit 26 069 504 lei:

Nr./o	Indicatori	Suma (lei)
1.	Costul vânzărilor, total	17 866 595
1.1.	<i>Valoarea contabilă a serviciilor prestate</i>	17 510 133
1.2.	<i>Costul serviciilor conform contractelor de arenda/locațiune</i>	342 312
1.3.	<i>Costul mărfurilor</i>	14 150
2.	<i>Cheltuieli din realizare</i>	0
3.	<i>Cheltuieli administrative</i>	8 195 777
4.	Alte cheltuieli din activitatea operațională	7 132
5.	<i>Cheltuieli, aferente activelor pe termen lung</i>	0
6.	<i>Cheltuieli din activitatea financiară</i>	0

Randamentul veniturilor din vânzări (raportul dintre profitul brut și vânzări) este de 35,6%.

Analiza activelor disponibile și a cifrei de afaceri a acestora

Nr./o	Indicatori	la 01.01.2022	La 31.12.2022
1	Active imobilizate (r. 230), inclusiv:	47 559 568	47 297 522
1.1.	Mijloace fixe (r. 080)	25 641 309	25 721 575
1.2.	Investiții imobiliare (r. 110)	20 597 774	20 255 462
1.3.	Investiții financiare pe termen lung în părți neafiliate(r. 140)	1 266 763	1 266 763
1.4.	Active materiale imobilizate în curs de execuție (r.060)	53 722	53 722
2	Active circulante (r. 420)	20 484 098	21 236 206
	<i>inclusiv:</i>		
2.1.	Creanțe (r.300+r.320+r.330+r.340)	6 890 230	9 022 091
2.2.	Rezerve (r.240+r.280)	188 267	136 876
2.3.	Numerar (r.400+r.410)	13 137 108	11 629 516
3	TOTAL active (r. 430)	68 043 666	68 533 728
4	Coeficientul de imobilizare (pct.1.1 /pct.3)	0,38	0,38
5	Potențial tehnic (pct.1.1/pct.2)	1,25	1,21
6	Ponderea activelor circulante în activele totale (pct.2/pct.3)	0,30	0,31

Analiza surselor de finanțare

Datele de bilanț denotă ca nivelul de dependență financiară a Societății de mijloacele de împrumut (raportul dintre capitalul propriu și volumul total pasive este de 98,7%) depășește deja nivelul de securitate (50%).

Atât la începutul, cât și la sfârșitul anului 2022, activele nete (capital propriu) în valoarea contabilă depășesc capitalul social (59.839.214 lei):

-La situația din 01.01.2022 – 66 436 821 lei;

-La situația din 31.12.2022 – 67 661 450 lei

În structura datoriilor totale, ponderea datoriilor comerciale este de 28,9% și s-a micșorat la sfârșitul perioadei de raportare cu 698 871 lei.

Nr./o	Indicatori	La 01.01.2022	La 31.12.2022
1	Credite bancare si Împrumuturi pe termen scurt (r.710+r.720)	0	0
2	Datorii comerciale si avansuri primite (r.730+r.750)	950 680	251 809
3	Datorii față de părțile afiliate si față de proprietar (r. 740+r.790)	99 949	13 887
4	Datorii față de personal (r. 760)	349 220	400 988
5	Datorii privind asigurările sociale și medicale, datorii față de buget (r.770+r.780)	178 712	195 801
6	Alte (r.800+r.810)	28 284	9 803
7	Total datorii curente (r.820)	1 606 845	872 278

Capitalul social și propriu

Capitalul social al Societății constituie 59 839 192 lei și este divizat în 2 601 704 acțiuni nominale simple de aceeași clasă cu valoarea nominală de 23 lei fiecare.

Deținătorii de acțiuni sunt următorii:

- ✓ Agenția Proprietății Publice - 2 424 191 acțiuni (93,177 %) ;
- ✓ Persoane fizice - 177 513 acțiuni (6,823%).

Capitalul propriu este format din capitalul social, profit (pierdere), rezerve din reevaluare și alte elemente ale capitalului propriu:

-La situația din 01.01.2022 – 66 436 821 lei;

-La situația din 31.12.2022 – 67 661 450 lei

Ponderea capitalului propriu în capital fix (suma capitalului propriu și a capitalului pe termen lung, r.620 + r.700) a fost de 100% la sfârșitul perioadei curente de raportare, care este mult mai mare decât nivelul minim recomandat (60%). Astfel, există un nivel foarte ridicat de independență a Societății față de sursele de împrumut pe termen lung.

Analiza lichidității și a fluxurilor de numerar

Lichiditatea curentă (active circulante / pasive curente) este de 24,35 la sfârșitul perioadei de raportare cu intervalul optim (2-2,5).

Lichiditatea intermediară (numerar + investiții financiare curente + creanțe curente / pasive curente) la sfârșitul perioadei de raportare a alcătuit 23,68, care depășește nivelul optim (0,7-0,8).

Lichiditatea absolută (numerar / datorii curente) depășește intervalul optim (0,2-0,25) și este la nivelul de 1,87.

În 2022, fluxurile nete de numerar din activități sunt următoarele:

- din activitatea operațională - (1 753 458) lei
- din activități cu active imobilizate – (7 100) lei
- din activitatea financiară - 2 252 966 lei
- fluxul total de numerar net - 492 408 lei

Alta informație

Evaluarea investițiilor imobiliare la 31.12.2022.

Valoarea contabilă a investiției imobiliare este de 20 255 462 lei.

Valoarea contabilă a investițiilor imobiliare transmise în locațiune (leasing operațional) este de 7 831 361 lei.

Investiții

În 2022, Societatea a alocat investiții în dezvoltarea infrastructurii P.I. "TRACOM" în suma de 1 007 300 de lei. Investițiile au fost realizate din surse proprii.

În perioada 2011-2022 pentru crearea infrastructurii de producție și tehnice a P.I. "TRACOM" nu au fost alocate investiții din contul Bugetului de stat, unităților administrativ-teritoriale și Fondului național pentru dezvoltare regională, prevăzute la art. 13 din Legea nr. 182 din 15.07.2010 privind parcurile industriale.

Personal

Structura personalului Societății în 2022

Titlul articolului	Total	inclusiv:	
		Personal ingineresc, funcționari	muncitori
Numărul mediu scriptic (pers)	16,3	9,3	7
Numărul personalului la sfârșitul perioadei de gestiune (pers)	18	10	8
din care:			
femei	9	7	2

Costuri de personal în 2022:

Nr./o	Titlul articolului	Unitatea de măsură	Suma
1	Fondul de retribuire a muncii personalului	mii lei	3209,6
2	Contribuții de asigurări sociale, total	mii lei	770,3
2.1.	virate de angajator (24%)	mii lei	770,3
3	prime de asigurare obligatorie de asistență medicală, total	mii lei	288,9
3.1.	achitate de angajați (9%)	mii lei	288,9
4	Salariul mediu lunar	lei	19699,40

Părți afiliate

1. Soldul elementelor contabile aferente părților afiliate:

<i>Nr./o</i>	<i>Titlul articolului</i>	<i>la 01.01.2022</i>	<i>la 31.12.2022</i>
1.1.	<i>Investiții în părți afiliate</i>	0	0
1.2.	<i>Obligațiuni fata de părțile afiliate</i>	99 949	13 877

2. Cheltuieli de compensare pentru personalul de conducere cheie recunoscute în 2022:

<i>Nr./o</i>	<i>Indicatori</i>	<i>Suma (lei)</i>
2.1.	<i>Remunerarea muncii membrilor Consiliului Societății, Comisiei de cenzori</i>	359 400
2.2.	<i>Remunerația din profitul net membrilor Consiliului Societății, Comisiei de cenzori</i>	0,00

Suma totala a remunerației membrilor Consiliului Societății, Comisiei de cenzori în 2022 a alcătuit 359,4 mii lei, alte obligațiuni față de acestea n-au existat.

Societatea nu are avansuri și împrumuturi acordate membrilor consiliului de administrație al companiei, precum și obligații asumate în numele acestora în baza oricărui tip de garanție.

”TRACOM” S.A. deține peste 20% din acțiuni subscrise și acțiuni în capitalul autorizat al următoarelor entități:

Societatea deține peste 20% din acțiuni subscrise în capitalul social al următoarelor entități:

- ”INTAUR S” SRL - 40,0%
- ”MULTIVIT” SA - 22,0%

Evaluarea situației pe piața valorilor mobiliare

Numărul de acțiuni emise și plătite integral ale Societății este de 2.601.704.

Valoarea nominală a unei acțiuni este de 23 de lei.

Număr de acțiuni în circulație:

- la începutul anului 2022 – 2 601 704 unități;
- la sfârșitul anului 2022 – 2 601 704 unități.

Toate acțiunile sunt nominale simple de aceeași clasă.

Acțiunile „TRACOM” SA nu aparțin Societății. În perioada de raportare, Compania ”BV FIDUCIAR INVEST” S.A. a vândut 3822 acțiuni unei persoane fizice, altele vânzări și achiziții de acțiuni nu au existat.

Societatea nu are societăți dependente sau companii asociate.

Nu există acțiuni rezervate pentru emisiune în temeiul contractelor de opțiune și vânzare.

5. Analiza activității economico-financiare a societății „TRACOM” S.A. în anul 2022

Performanța Entității, în condițiile actuale, depinde în mod esențial, de oportunitatea și argumentarea deciziilor luate. Elaborarea deciziilor bine chibzuite este precedată de etapa analizei informațiilor conținute în diferite surse de date și, în primul rând, în situațiile financiare. Astfel, analiza situațiilor financiare oferă persoanelor responsabile cu guvernarea, de conducere, investitorilor, creditorilor, autorităților publice și altor subiecte interesate un sprijin absolut necesar pentru elaborarea și fundamentarea deciziilor adecvate.

În vederea aprecierii situației patrimoniale a Entității se studiază mărimea și evoluția activelor, reflectate în Bilanț. În mod normal, în urma desfășurării normale a activității economico-financiare a Entității **crește mărimea activelor**, controlate de Entitate. Acest fapt **reflectă extinderea activității de întreprinzător** și majorarea potențialului economico-financiar. **Reducerea potențialului economico-financiar** al Entității **semnifică** incapacitatea de a continua activitatea de întreprinzător la același nivel. Diminuarea patrimoniului disponibil semnaleză existența tendințelor negative în activitatea Entității: *restrângerea activității din lipsa comenzilor sau contractelor și din alte motive, acumularea pierderilor, rambursarea surselor împrumutate atrase peste limita de siguranță etc.*

Pentru a examina corelațiile existente între diferite elemente patrimoniale reflectate în activul Bilanțului se analizează structura activului patrimonial disponibil.

Tabelul nr. 1

Analiza structurii activelor Entității în dinamică

Indicatori	Sold la 31.12.2021		Sold la 31.12.2022		Devierea Ponderii (+;-)	Abaterea (+;-)	Ritmul creșterii (%)
	Suma, MDL	Ponderea, %	Suma, MDL	Ponderea, %			
1	2	3	4	5	6=5-3	7=4-2	8
Imobilizări necorporale în curs de execuție	0	0.00	0	0.00	0.00	0	0.00
Imobilizări necorporale în exploatare	0	0.00	0	0.00	0.00	0	0.00
Imobilizări corporale în curs de execuție	53,722	0.08	53,722	0.08	0.00	0	100.00
Terenuri	0	0.00	0	0.00	0.00	0	0.00
Mijloace fixe	25,641,309	37.68	25,721,575	37.53	-0.15	+80,266	100.31
Active biologice imobilizate	0	0.00	0	0.00	0.00	0	0.00
Investiții imobiliare	20,597,774	30.27	20,255,462	29.56	-0.72	-342,312	98.34
Avansuri acordate pentru imobilizări corporale	0	0.00	0	0.00	0.00	0	0.00
Investiții financiare pe termen lung	1,266,763	1.86	1,266,763	1.85	-0.01	0	100.00
Cheltuieli anticipate pe termen lung	0	0.00	0	0.00	0.00	0	0.00
Total active imobilizate	47,559,568	69.90	47,297,522	69.01	-0.88	-262,046	99.45
Materiale și obiecte de mică valoare și scurtă durată	98,265	0.14	17,182	0.03	-0.12	-81,083	17.49
Producția în curs de execuție	0	0.00	0	0.00	0.00	0	0.00

Produse și mărfuri	0	0.00	0	0.00	0.00	0	0.00
Avansuri acordate pentru stocuri	90,002	0.13	119,694	0.17	0.04	+29,692	132.99
Creanțe comerciale curente	4,146,994	6.09	7,774,269	11.34	5.25	+3,627,275	187.47
Creanțe ale părților afiliate	0	0.00	0	0.00	0.00	0	0.00
Creanțe ale bugetului	30,743	0.05	22,244	0.03	-0.01	-8,499	72.35
Creanțe ale personalului	3,324	0.00	2,838	0.00	0.00	-486	85.38
Alte creanțe curente	2,709,169	3.98	1,222,740	1.78	-2.20	-1,486,429	45.13
Cheltuieli anticipate curente	246,581	0.36	400,977	0.59	0.22	+154,396	162.61
Alte active circulante	21,912	0.03	46,746	0.07	0.04	+24,834	213.34
Investiții financiare curente	12,000,000	17.64	10,000,000	14.59	-3.04	-2,000,000	83.33
Numerar și documente bănești	1,137,108	1.67	1,629,516	2.38	0.71	+492,408	143.30
Total active circulante	20,484,098	30.10	21,236,206	30.99	0.88	+752,108	103.67
Total active	68,043,666	100.00	68,533,728	100.00	0.00	+490,062	100.72

Aprecierea informației obținute în urma calculelor ne permite să constatăm că mărimea activelor s-a majorat în perioadă analizată cu 490 mii lei sau cu 0.72%. Acest fapt reflectă majorarea potențialului economico-financiar a „TRACOM” S.A.. Paralel, informația obținută în Tabelul nr.1 certifică faptul că în structura activului patrimonial al Entității prevalează mijloacele fixe cu o pondere de 37.68% la începutul perioadei de gestiune și 37.53% la sfârșitul perioadei de gestiune curente analizate. Mijloacele fixe sunt urmate de Investiții imobiliare, care dețin o pondere de 29.56% la sfârșitul perioadei de gestiune, Investiții financiare curente – 14.59%, Creanțe comerciale curente – 11.34%, și Numerar și documente bănești – 2.38%.

Rata activelor imobilizate în cursul anului 2022 a înregistrat o tendință de diminuare de la 69.90% la 69.01% în favoarea activelor circulante.

Rata activelor circulante deține o pondere de 30.10% în 2021 și 30.99% în anul 2022. Această rată măsoară indirect gradul de lichiditate al patrimoniului Entității, fiind în dependență majoră de specificul activității. Important pentru Entitate este că ritmul de creștere al activelor circulante (+3.67%) trebuie să-l depășească pe cel al activelor imobilizate (-0.55%), ceea ce va conduce la accelerarea rotației patrimoniului și la eliberarea numerarului din circuitul economic. **Rata creanțelor curente** este la nivelul de 33.64% în anul 2021 și 42.48% în anul 2022. *Această rată este influențată de domeniul de activitate, de natura relațiilor comerciale, precum și de termenele de plată practicate.* Rezultatele denotă faptul că la finele anului de raportare activele circulante sunt formate preponderent din datoriile neachitate față de Entitatea supusă analizei.

Concomitent, relația existentă la nivelul „TRACOM” S.A. între categoriile de active, în perioada de gestiune analizată, este prezentată în figura 1, care demonstrează că veniturile au fost obținute concomitent din utilizarea atât a activelor imobilizate, cât și celor circulante.



“FIRST AUDIT INTERNATIONAL” LLC

Chișinău, M. Kogălniceanu Street, 61-7; tel: 21-34-52, fax: 60-58-72

E-mail: office@fai.md; sergiu.soimu@fai.md; <http://www.fai.md/>

Astfel, unul dintre cei mai frecvent folosiți coeficienți ai structurii surselor de finanțare este **rata de autonomie (de autofinanțare, de concentrare a capitalului propriu)**. Anume acest indicator se aplică, de obicei, în sistemul bancar al Moldovei în procesul aprecierii credibilității clientului. Specialiștii din domeniu recomandă ca satisfăcătoare - rata mai mare de 33%. *Însă, stabilirea unor rate de referință este dificilă datorită diversității de condiții în care activează Entitatea.* Cu cât indicatorul ia valori mai mici decât mărimea amintită, cu atât Entitatea se expune riscului de insolvabilitate ca urmare a dependenței prea mare de creditorii. Datele relevă o majorare a ratei de autonomie financiară la nivelul „TRACOM” S.A. de la 97.64% la 98.73%, care prezintă garanții certe pentru a beneficia de credite bancare pe termen lung.

Rata de îndatorare totală la începutul anului 2022 constituia 2.36%, iar la finele anului a scăzut până la 1.27%. Aceste date denotă și demonstrează o stabilitate a independenței financiare a Entității, deoarece în condiții normale de activitate, gradul de îndatorare trebuie să se situeze în jur de 50% (extensia mai mare de 50% înseamnă pierderea controlului asupra Entității). O limită sub 30% indică o rezervă în apelarea la credite și împrumuturi, iar peste 80% o dependență de credite, situație alarmantă.

Calcululele demonstrează că în cursul perioadei de raportare s-a majorat **rata stabilității financiare** de la 98% până la 99%. De aici rezultă o reducere a rata datoriilor, care în perioada de raportare s-a redus – de la 2.36 % până la 1.27%.

Patrimoniul Entității poate fi analizat nu numai la valoarea contabilă, dar și la valoarea netă a acestuia. În ultimul caz, se folosește noțiunea **patrimoniului net sau activelor nete**. În mod normal mărimea activelor nete *crește în dinamică* în urma desfășurării activității economico-financiare eficiente. *Tendința de scădere* a activelor nete *semnalează* existența aspectelor dificile în dezvoltarea Entității. Situația financiară în acest caz se caracterizează ca instabilă. Apariția valorii negative a activelor nete confirmă o stare de criză, când Entitatea nu dispune de active formate pe seama surselor proprii și activitatea pe deplin se finanțează datorită surselor împrumutate. Deci, se constată dependența financiară absolută a Entității de creditorii acesteia.

Pentru a depista cauzele principale ce au provocat modificări esențiale în mărimea activelor nete a „TRACOM” S.A. în tabelul nr. 3 s-a efectuat analiza factorială a patrimoniului net cu aplicarea metodei balanțiere. Totodată, pentru o apreciere mai completă a utilizării activelor nete s-a efectuat și o analiză comparativă între ritmul de creștere a activelor nete, venitul din vânzări și profitului până la impozitare.

Tabelul nr. 3

Studiul mărimii, evoluției și analiza factorială a activelor nete

Indicatori	Anul 2021	Anul 2022	Abaterea	Influența factorilor	Ritmul de creștere, %
Total active, lei	68,043,666	68,533,728	490,062	+490,062	100.72
Datorii curente, lei	1,606,845	872,278	-734,567	+734,567	54.29
Datorii pe termen lung, lei	0	0	0	0	0.00
Provizioane, lei	0	0	0	0	0.00
Active nete/Patrimoniul net, lei	66,436,821	67,661,450	1,224,629	X	101.84
Venitul din vânzări, lei	18,273,488	27,732,623	9,459,135	X	151.76
Profitul până la impozitare, lei	2,530,199	2,115,037	-415,162	X	83.59

Din calculele efectuate, rezultă că la sfârșitul anului 2022, Entitatea analizată dispune de un patrimoniu net de 67,661 mii lei, cu 1,224 mii lei sau cu 1.84% mai mult față de anul 2021, modificare favorabilă influențată de majorarea activelor și diminuarea datoriilor curente. Astfel, majorarea acestui indicator a avut loc datorită majorării activelor cu 490 mii lei. Sub influența acestor factor, activele nete au crescut în aceeași măsură. Valoarea datoriilor curente în perioada de raportare s-a diminuat cu 734 mii lei sau 45.71%, astfel activele nete au crescut cu 734 mii lei.

Este de menționat că ritmul de creștere al veniturilor din vânzări (+51.76%) a fost în stare să acopere cheltuielile totale ale Entității și avem o majorare a profitului până la impozitare. Totodată, calculele atestă faptul că patrimoniul net disponibil la Entitate (101.84%) este utilizat eficient, deoarece ritmul de creștere a veniturilor (151.76%) este mai mare decât cel al activelor nete (101.84%), dar și al activelor totale (100.72%).

Pentru a caracteriza capacitatea Entității de a achita la timp datoriile curente se calculează:

- Fondul de rulment net;
- Coeficienții de lichiditate.

De regulă, în urma desfășurării activității economice eficiente, Entitatea reușește să majoreze mărimea reală a **fondului de rulment net**. Astfel, pentru a determina cauzele principale ce au provocat modificări esențiale în mărimea reală a fondului de rulment a „TRACOM” S.A. s-a calculat influența factorilor de gradul I asupra modificării fondului de rulment net, fapt prezentat în tabelul de mai jos.

Tabelul nr.4

Dinamica fondului de rulment net (lei)

Denumirea factorului	La începutul anului	La sfârșitul anului	Abaterea absolută	Influența factorului
1	2	3	4 = 3 - 2	5
Active circulante	20,484,098	21,236,206	+752,108	+752,108
Datorii curente	1,606,845	872,278	-734,567	+734,567
Provizioane curente	0	0	0	0
Fondul de rulment net	18,877,253	20,363,928	+1,486,675	X

Din calculele efectuate rezultă că, la sfârșitul anului 2022, valoarea fondului de rulment net a „TRACOM” S.A. constituie 20,363 mii lei, cu 1,486 mii lei mai mult față de anul 2021. Majorarea indicatorului rezultativ se datorează creșterii valorii activelor cu 752 mii lei și diminuarea datoriilor curente cu 734 mii lei. Valoarea pozitivă a fondului de rulment în anul 2022 reprezintă suma cu care activele circulante ale Entității depășesc datoriile și provizioanele curente, fapt ce denotă capacitatea Entității de a-și achita obligațiile de plată în mărime de 20,363 mii lei, care vor deveni exigibile pe termen scurt.

Conform calculelor efectuate mai sus, putem menționa că fondul de rulment net al „TRACOM” S.A., la sfârșitul perioadei de gestiune, permite Entității într-o măsură moderată să facă față riscurilor pe termen scurt, garantând solvabilitatea acesteia.

În cadrul echilibrului financiar, capacitatea de plată și lichiditatea, caracterizează una din cele mai importante condiții de existență a Entității pe piață - posibilitatea de a-și onora obligațiile de plată la termenele scadente. Astfel, în tabelul nr. 5, se prezintă dinamica indicatorilor de lichiditate a „TRACOM” S.A..

Tabelul nr.5

Analiza nivelului de lichiditate (puncte)

Coeficienții lichidității	La 31.12.2021	La 31.12.2022	Abaterea absolută ±	Mărimea optimală
1	2	3	4 = 3 - 2	5
Coeficientul lichidității totale (curente)	12.75	24.35	+11.60	2,0 - 2,5
Coeficientul lichidității intermediare	12.46	23.68	+11.21	0,7 - 1,0
Coeficientul lichidității absolute	0.71	1.87	+1.16	0,20 - 0,25

Din calculele efectuate în tabelul 5 rezultă că la „TRACOM” S.A. în decursul anului de gestiune s-a înregistrat tendință pozitivă de majorare a coeficienților lichidității. **Rata de lichiditate curentă** înregistrează mărime supraunitară, astfel ea s-a majorat de la 12.75 în anul 2021 până la 24.35 în anul 2022. Această tendință se caracterizează prin suficiența activelor circulante, pentru achitarea datoriilor curente în sumă deplină atât în anul 2021, cât și în anul 2022. **Rata de lichiditate intermediară** deține un nivel de 12.46 în anul 2021 și respectiv 23.68 în anul 2022, fapt ce denotă depășirea nivelului optim în perioada de gestiune. Acest coeficient reflectă cota datoriilor curente pe care Entitatea este capabilă să le achite prin mobilizarea mijloacelor bănești, investițiilor și creanțelor curente. În cazul **ratei de lichiditate absolute**, observăm o evoluție pozitivă, acest indicator constituie 0.71 în anul 2021 și 1.87 în anul 2022. Acest coeficient este cel mai stric și dur criteriu de apreciere a lichidității. Astfel, menționăm că în perioada de gestiune, „TRACOM” S.A. dispune de surplus de numerar (mai mult de 0,25), fapt care influențează favorabil capacitatea Entității de a-și achita datoriile curente.

Pentru a aprecia nivelul performanței Entității se evaluează ratele de rentabilitate în baza datelor din situațiile financiare.

Tabelul nr. 6

Analiza ratelor de rentabilitate

Indicatori	2021	2022	Abaterea absolută, ±
1	2	3	4 = 3 - 2
Rentabilitatea veniturilor din vânzări	46.24	35.58	-10.67
Rentabilitatea activelor	3.22	2.53	-0.68
Rentabilitatea capitalului propriu	3.28	2.58	-0.70

Rentabilitatea veniturilor din vânzări calculată în baza profitului brut, este mai relevantă în analiza practică, deoarece, nivelul acestei rate, reflectă cât de efectiv Entitatea gestionează vânzările, costurile și prețurile de vânzare a produselor, mărfurilor și serviciilor prestate. Din calculele efectuate rezultă că rentabilitatea veniturilor din vânzări calculată în baza profitului brut a înregistrat o tendință negativă de micșorare, deoarece în anul 2021 de la 1 leu venit din vânzări Entitatea obținea 46.24 bani profit brut, iar în anul 2022 a obținut 35.58 bani sau cu 10.67 bani mai puțin.

Calculele demonstrează că în comparație cu anul precedent, în anul 2022 se observă o diminuare de 0.68 p.p. a **rentabilității activelor**. Astfel, în anul 2021, de la 1 leu investit în active, Entitatea în medie a obținut 3.22 bani profit până la impozitare. Iar în anul 2022, de la 1 leu investit în active, Entitatea în medie a obținut 2.53 bani profit până la impozitare sau cu 0.68 p.p. mai puțin. În acest context, concluzionăm că în anul curent în comparație cu anul precedent, Entitatea a utilizat eficient activele sale.

Datele demonstrează că în comparație cu anul 2021, în anul 2022 se observă o tendință negativă de diminuare cu 0.70 p.p. a **rentabilității capitalului propriu**. Astfel, în anul 2021, de la 1 leu surse proprii, în medie, proprietarii au câștigat 3.28 bani profit net. Iar în anul 2022, de la același leu surse proprii, Entitatea în medie a obținut doar 2.58 bani profit net. În acest context, concluzionăm că în anul 2022 în comparație cu anul precedent, sursele proprii au fost utilizate ineficient.

În general, majorarea **cheltuielilor** se apreciază negativ. De aceea, orice analiză a cheltuielilor, pe total sau pe categorii de activități, este relevant de efectuat în corelare cu categoriile de venituri la a căror realizare concură.

Tabelul nr. 7

Aprecierea structurii cheltuielilor activității operaționale în dinamică

Indicatori	Suma, lei		Abaterea absolută, lei	Ritmul de creștere, %	Pondere, %		Devierea ponderii, %
	2021	2022			2021	2022	
1	2	3	4 = 3-2	5	6	7	8 = 7-6
Costul vânzărilor	9,823,067	17,866,595	+8,043,528	181.88	56.68	68.53	11.86
Cheltuieli de distribuire	0	0	0	0.00	0.00	0.00	0.00
Cheltuieli administrative	7,327,051	8,195,777	+868,726	111.86	42.28	31.44	-10.84

Alte cheltuieli din activitatea operațională	181,021	7,132	-173,889	3.94	1.04	0.03	-1.02
Total cheltuieli ale activității operaționale	17,331,139	26,069,504	+8,738,365	150.42	100	100	0.00
Venituri din activitatea operațională	18,862,414	27,931,575	+9,069,161	148.08	X	X	X

Tabelul dat structurează informația pe tipuri de **cheltuieli ale activității operaționale**, ceea ce oglindește clar care din ele au condus la majorarea cheltuielilor perioadei. Corespunzător perioadelor supuse analizei, se constată că la nivel de Entitate evoluția în sumă absolută a cheltuielilor este inferioară evoluției veniturilor.

În baza calculelor efectuate, se observă o majorare a cheltuielilor operaționale per total cu 8,738 mii lei sau cu 50.42% (150.42%-100%). Această majorare **poate fi justificată**, deoarece este aproximativ egală cu evoluția veniturilor: 150.42%~148.08%. Majorarea cheltuielilor operaționale a avut loc pe seama creșterii costul vânzărilor și cheltuielilor administrative. Din punct de vedere structural, observăm că ponderea principală în componența cheltuielilor activității operaționale, în ambele perioade, o deține costul vânzărilor (aproximativ 62%).

Necesitatea analizei fluxului de numerar este determinată de decalajul dintre rezultatul financiar și fluxul de numerar. Raționamentul informațiilor obținute se efectuează pornind de la următoarele considerente:

- Desfășurarea reușită a activității operaționale **trebuie să genereze flux net pozitiv**.
- Menținerea și dezvoltarea potențialului economic al Entității **condiționează fluxul net negativ din activitatea de investiții**.
- Fluxurile pozitive din activitatea operațională și cea financiară (*în caz de necesitate*) **trebuie să compenseze** fluxul negativ din activitatea de investiții.

Nerespectarea primei și ultimei condiții provoacă scăderea soldului de numerar și insolvabilitatea Entității, iar neglijarea celui de-al doilea aspect determină reducerea potențialului Entității în perspectivă.

Tabelul nr. 8

Evoluția fluxurilor de numerar

Indicatori	2021	2022
1	2	3
Fluxul net de numerar din activitatea operațională, lei	-1,060,215	-1,753,458
Fluxul net de numerar din activitatea de investiții, lei	1,222,452	-7,100
Fluxul net de numerar din activitatea financiară, lei	-759,130	2,252,966
Fluxul net de numerar total, lei	1,137,108	1,629,516

Informațiile din tabel afirmă existența tendințelor pozitive în situația cu fluxurile de numerar. În primul rând, atrage atenția **asupra fluxului net negativ din activitatea operațională** în perioada raportată. Dacă în 2021 Entitatea în urma activității operaționale nu a reușit să genereze fluxul net pozitiv, de asemenea și în 2022 plățile operaționale au depășit încasările de acest tip.

Din datele tabelului rezultă, de asemenea, că Entitatea **îndreaptă** mijloacele bănești încasate pentru procurarea mijloacelor fixe, ceea ce se reflectă prin **fluxul net negativ din activitatea de investiții**. *Lipsa de atenție cuvenită față de acest aspect poate crea dificultăți în procesul desfășurării activității operaționale din insuficiența potențialului tehnic.*

În perioada de gestiune, Entitatea în urma activității financiare a reușit să înregistreze flux net pozitiv în mărime de 2,252 mii lei. În consecință, la Entitate în perioada de raportare s-a constatat depășirea încasărilor bănești asupra plăților în sumă totală de 1,629 mii lei. Capacitatea Entității de a forma fluxul net pozitiv din activitatea sa economico-financiară impune stabilirea diferitor corelații între obținerea și utilizarea numerarului, precum și evaluarea capacității Entității de a satisface unele sau altele nevoi prin numerarul disponibil în baza analizei fluxurilor de numerar prin metoda ratelor.

Tabelul nr. 9

Analiza ratelor fluxului de numerar

Denumirea ratelor	2021	2022	Abaterea absolută, ±
1	2	3	4 = 3 - 2
Rata calității profitului, %	-27.64	28.45	+56.09
Rata de acoperire a datoriilor cu fluxul de numerar, %	-65.98	-201.02	-135.04
Rata de suficiență a fluxului de numerar, <i>coeficient</i>	-0.09	-0.07	+0.02
Rata suficienței activelor perfect lichide, <i>zile</i>	20.84	17.99	-2.85
Rata reinvestirii fluxurilor de numerar, %	-1.61	-2.59	-0.99

Datele reflectate în situațiile financiare atestă faptul că Entitatea a înregistrat fluxuri nete totale pozitive în ambele perioade de gestiune (tabelul 8). Din calculele analitice în tabelul 9 rezultă că în anul 2022, Entitatea a înregistrat **rata de acoperire a datoriilor cu fluxul mijloacelor bănești** care arată că în cursul anului 2022 se caracterizează prin indisponibilități bănești obținut în urma activității operaționale.

Rezultatele analizei atestă faptul că la Entitate a scăzut **rata suficienței mijloacelor bănești**. Entității, în anul de gestiune a înregistrat un flux negativ care a este de 0,07 ori mai mic decât necesitatea Entității în mijloace bănești pentru majorarea stocurilor de mărfuri și materiale.

La un nivel crescut se situează **rata suficienței activelor perfect lichide**, iar în dinamică se observă diminuarea acesteia. La sfârșitul anului 2022 Entitatea dispune de active perfect lichide ce ar permite Entității efectuarea plăților bănești operaționale în decurs de 18 zile. De aici putem concluziona cât de repede la Entitatea în cauză va apărea necesitatea finanțării din exterior.

Din calculele efectuate în tabel rezultă că **rata de reinvestire a mijloacelor bănești** în anul 2022 în comparație cu intervalul optim care se consideră satisfăcător (8-10%), poate fi apreciat ca una foarte scăzut.

Per ansamblu, luând în considerare rezultatele obținute, exprimăm concluzia că în anul 2022, nivelul principalilor indicatori a „TRACOM” S.A. au înregistrat valori acceptabile, iar starea economico-financiară a Entității este stabilă.

6. Continuitatea activității

Continuitatea activității prevede întocmirea situațiilor financiare pornind de la ipoteza că întreprinderea își va continua în mod normal funcționarea cel puțin pe o perioadă de 12 luni din data raportării fără intenția sau necesitatea de a-și lichida sau reduce în mod semnificativ activitatea.

Calculul indicatorilor economico-financiari

Calculul indicatorilor economico-financiari a Entității a fost efectuat în corespundere cu cerințele Hotărârii Guvernului nr.875 din 22.12.2015 „pentru aprobarea Regulamentului 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”.

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
„TRACOM” SA pentru anul 2022**

Nr. d/o	Indicatori	Formula de calcul		2021	2022	Indicatori calculați		Abaterea absolută
						2021	2022	
1.	Rata activelor imobilizate (rata imobilizărilor)	Total active imobilizate/ Total active	$r.230(b^1) / r. 430(b)$	47,559,568	47,297,522	69.90	69.01	-0.88
				68,043,666	68,533,728			
2.	Rata activelor circulante	Total active circulante/ Total active	$r.420 (b) / r.430 (b)$	20,484,098	21,236,206	30.10	30.99	0.88
				68,043,666	68,533,728			
3.	Rata creanțelor în valoarea totală a activelor	Total creanțe / Total active	$r.170+r.180+r.190+r.300+r.310+r.320+r.330+r.340(b) / r.430(b)$	6,890,230	9,022,091	10.13	13.16	3.04
				68,043,666	68,533,728			
4.	Rata creanțelor curente în valoarea activelor circulante	Total creanțe curente / Total active circulante	$(r.300+r.310+r.320+r.330+r.340)(b) / r.420(b)$	6,890,230	9,022,091	33.64	42.48	8.85
				20,484,098	21,236,206			
5.	Rata stabilității financiare	(Total capital propriu+ total datorii pe termen lung) / Total pasive	$(r.620 + r.700+Soldul contului 426)(bv) / r.880(b)$	66,436,821	67,661,450	0.98	0.99	0.01
				68,043,666	68,533,728			
6.	Rata datoriilor curente	Total datorii curente/ Total datorii	$r.820+Soldul contului 538bv / (r.700+r.820+r.870)(b)$	1,606,845	872,278	1.0000	1.0000	0.00
				1,606,845	872,278			
7.	Rata datoriilor totale sau rata de îndatorare totală (coeficientul de atragere a surselor împrumutate)	(Total datorii pe termen lung+Total datorii curente +Provizioane) / Total pasive	$(r.700 + r.820+r.870)(b) / r.880(b)$	1,606,845	872,278	2.36	1.27	-1.09
				68,043,666	68,533,728			
8.	Rata solvabilității generale	Total pasive/ Total datorii+Provizioane	$r.880(b) / (r.700+r.820+r.870)(b)$	68,043,666	68,533,728	42.35	78.57	36.22
				1,606,845	872,278			
9.	Rentabilitatea veniturilor din vânzări (Profit brut)	Profit brut(pierdere brută) x 100%/ Venituri din vânzări	$r.030 (spp) \times 100\% / r.010(spp)$	8,450,421	9,866,028	46.24	35.58	-10.67
				18,273,488	27,732,623			
10.	Rata generală de acoperire a capitalului propriu (rata pârghiei financiare)	Total pasive/ Total capital propriu	$r.880 (b) / r.620 (b)$	66,436,821	67,661,450	1.02	1.01	-0.01
11.	Coeficientul corelației dintre sursele împrumutate și sursele proprii	Total datorii+Provizioane/ Total capital propriu	$(r.700+r.820+r.870)(b) / r.620(b)$	1,606,845	872,278	0.02	0.01	-0.01
				66,436,821	67,661,450			
12.	Rata de autonomie globală (coeficientul de autonomie)	Total capital propriu/ Active total	$r.620(b) / r.430(b)$	66,436,821	67,661,450	97.64	98.73	1.09
				68,043,666	68,533,728			
13.	Numărul de rotații ale creanțelor curente	Venituri din vânzări/ Valoarea medie a creanțelor curente	$r.010 (spp2) / [(r.300+r.310+r.320+r.330+r.340)col.4(b)+ (r.300+r.310+r.320+r.330+r.340)col.5(b) / 2]$	18,273,488	27,732,623	3.11	3.49	0.38
				5,878,966	7,956,161			
14.	Fondul de rulment net	Total active circulante – Total datorii curente- Provizioane curente	$(r.420 - r.820-Soldul contului 538)(bv)$	20,484,098	21,236,206	18,877,253.00	20,363,928.00	1,486,675.00
				1,606,845	872,278			
15.	Lichiditatea curentă	Total active circulante/ Total datorii curente+provizioane	$r.420(b) / r.820+Soldul contului 538(bv)$	20,484,098	21,236,206	12.75	24.35	11.60
				1,606,845	872,278			
16.	Rentabilitatea activelor (economică)	Profit (pierdere) până la impozitare (sau profit net/ pierdere netă a perioadei de gestiune) x100% / Valoarea medie a activelor totale	$[r.160(spp)] \times 100\% / [(r.430 col.4+ r.430 col.5)(b) / 2]$	2,159,843	1,730,831	3.22	2.53	-0.68
				67,159,585	68,288,697			
17.	Viteza de rotație sau durata de colectare a creanțelor curente, zile	Valoarea medie a creanțelor curente x360 zile/ Venituri din vânzări	$[(r.300+r.310+r.320+r.330+r.340)col.4 + (r.300+r.310+r.320+r.330+r.340)col.5] (b)) / 2] \times 360 / r.010 (spp)$	2,116,427,580	2,864,217,780	115.82	103.28	-12.54
				18,273,488	27,732,623			

(continuare)

18.	Numărul de rotații ale activelor totale	Venituri din vânzări /	r.010 (spp) /	18,273,488	27,732,623	0.27	0.41	0.13
		Valoarea medie a activelor totale	[(r. 430 col.4+r. 430 col.5)(b) / 2]	67,159,585	68,288,697			
19.	Numărul de rotație al datoriilor curente	Venituri din vânzări /	r.010(spp) / [(r.820col.4 +	18,273,488	27,732,623	13.81	22.37	8.57
		Valoarea medie a datoriilor curente și provizioanelor curente	r.820col.5)(b)+ (soldul inițial al contului 538+soldul final al contului 538) / 2]	1,323,664	1,239,562			
20.	Viteza de rotație sau perioada de achitare a datoriilor curente, zile	Valoarea medie a datoriilor curente și provizioanelor curente*360)/	(360 * [(r.820+r.870 col.4 + r.820+r.870col.5)(b) / 2]) / r.010(spp)	360	360	26.08	16.09	-9.99
		Venitul din vânzări		18,273,488	27,732,623			
21.	Rata de acoperire a datoriilor cu fluxul de numerar	Fluxul net de numerar din activitatea operațională /	r.080 (sfm3) /	-1,060,215	-1,753,458	-65.98	-201.02	-135.04
		Total datorii pe termen lung+ Total datorii curente+Provizioane	(r.700 + r.820+r.870)(b)	1,606,845	872,278			
22.	Rentabilitatea capitalului propriu (financiară)	[Profit net (pierdere netă) al perioadei de gestiune (sau profit (pierdere) până la impozitare)] x 100% /	[r.160(spp) (sau r.180(spp)) x 100% /	2,159,843	1,730,831	3.28	2.58	-0.70
		Valoarea medie a capitalului propriu	[(r.390col.4 + r.390 col.5)(b) / 2]	65,835,921	67,049,136			

Semnat de către:

Director general

Aurelia Salicov

Contabil – șef

Tatiana Viculova

7. Confirmarea Independenței Auditorilor

(vezi și declarațiile de etică și independență din 21.10.2022)

Cerințe de etică și independență (așa cum sunt stabilite de IFAC, precum și reglementările naționale de independență aplicabile).

Cu referință la „TRACOM” S.A. confirmăm faptul că, pentru perioada acoperită de auditul nostru, precum și prin data acestei confirmări, ne-am respectat cerințele de etică relevante, inclusiv cerințele de independență aplicabile la auditarea situațiilor financiare a „TRACOM” S.A. pentru exercițiul încheiat la 31.12.2022.

Confirmăm că noi, echipa de audit, persoanele menționate în Scrisoarea de misiune din 21.10.2022 – Marianna Lungu, Șoimu Valentina, Aneta Pavlicenco, Tatiana Lisnic, Aurelia Cucu:

- Am fost auditori independenți în sensul normelor de independență menționate anterior;
- Nu deținem informații despre orice circumstanțe care au amenințat, sau care pare să amenințe, independența noastră;
- Vom continua să luăm măsuri și să monitorizăm serviciile noastre pentru a menține conformitatea în materie de independență, cel puțin până la aprobarea situațiilor financiare pentru exercițiul încheiat la data de 31.12.2022 de către Consiliul de Administrație a „TRACOM” S.A..

Nu există alte circumstanțe care afectează capacitatea noastră de a confirma aspectele de mai sus sau suntem în cunoștință de cauză care au o influență asupra independenței noastre, care ar trebui să fie aduse la cunoștință.

8. Semnătura

Marianna Lungu

(Semnat de Auditorul Independent)

Auditor certificat

Certificat de calificare a auditorului pentru auditul general

Seria AG nr.000009 din 08.02.2008

eliberat în baza deciziei Comisiei de certificare din 28 noiembrie 2002



24 mai 2023

Data