

## SA „CET- NORD”

### Notă explicativă la situațiile financiare pentru anul 2017

#### 1. Informații privind corespunderea situațiilor financiare Standardelor Naționale de Contabilitate și Indicațiilor metodice

Situațiile financiare sînt întocmite în conformitate cu prevederile Standardelor Naționale de Contabilitate și Indicațiilor metodice. Abateri de la prevederile reglementărilor contabile și Indicațiilor metodice nu au fost înregistrate.

#### 2. Dezvăluirea politicilor contabile

Indicatorii situațiilor financiare au fost determinați în baza metodelor și procedurilor prevăzute în politicile contabile aprobate prin ordinul directorului general al SA „CET-NORD” nr. 220 din 26 decembrie 2016.

Pe parcursul perioadei de gestiune, modificări în politicile contabile ale entității nu au fost operate.

#### 3. Informațiile cerute de Standardele Naționale de Contabilitate

pentru a. 2017

##### SNC „Imobilizări necorporale și corporale”

#### 3.1. Imobilizări necorporale

1.1 Costul de intrare la începutul perioadei de gestiune	39 213	lei
1.2 Amortizarea acumulată la începutul perioadei de gestiune	23 342	lei
1.3 Pierderi acumulate din depreciere la începutul perioadei de gestiune	0	lei
1.4 Costul de intrare la sfîrșitul perioadei de gestiune	39 213	lei
1.5 Amortizarea acumulată la sfîrșitul perioadei de gestiune	34 064	lei
1.6 Pierderi acumulate din depreciere la sfîrșitul perioadei de gestiune	0	lei
1.8 Valoarea imobilizărilor necorporale amortizabile	9780/	5149 lei
1.9 Valoarea imobilizărilor necorporale neamortizabile		0 lei
1.10 Valoarea imobilizărilor necorporale amortizate complet, care continuă să fie <i>utilizate</i>		84022 lei.

#### 3.2. Imobilizări corporale

2.1 Costul de intrare la începutul perioadei de gestiune	940 128 736	lei
--	-------------	-----

2.2 Amortizarea acumulată la începutul perioadei de gestiune **516 670 104 lei**

2.3 Pierderi acumulate din depreciere la începutul perioadei de gestiune **0 lei**

2.4 Costul de intrare la sfârșitul perioadei de gestiune **946 429 913 lei**

2.5 Amortizarea acumulată la sfârșitul perioadei de gestiune **551 593 845 lei**

2.6 Pierderi acumulate din depreciere la sfârșitul perioadei de gestiune **0 lei**

2.7 Modificări în componența imobilizărilor corporale în perioada de gestiune :  
**(lei)**

Nr. d/r	Mijloace fixe	La începutul perioadei de gestiune	Conform evidenței		La sfârșitul perioadei de gestiune
			Întrări	Ieșiri	
1	Clădiri	122 060 842	-	-	122 060 842
2	Construcții speciale	87 518 836	-	-	87 518 836
3	Mașini, utilaje și instalații de transmisie	631 112 755	5 036 723	-	636 149 478
4	Mijloace de transport	1 618 055	-	-	1 618 055
5	Instrumente și inventar	1 251 810	-	10 322	1 241 488
6	Mijloace transmise în gestiune	84 345 521	626 914	-	84 972 435
7	Alte mijloace fixe	12 220 917	666 631	18 769	12 868 779
	<b>TOTAL</b>	<b>940 128 736</b>	<b>6 330 268</b>	<b>29 091</b>	<b>946 429 913</b>

2.8 Valoarea contabilă a imobilizărilor corporale care **nu** se utilizează temporar  
**35** obiecte / **34 515 231 lei**

2.9 Costul de intrare a obiectelor amortizate integral și care continuă să fie **utilizate**  
922 obiecte / **38 735 150 lei**

2.10 Costurile ulterioare capitalizate în perioada de gestiune **5 216 663 lei**

2.11 Valoarea imobilizărilor corporale gajate **95 456 472 / 43 376 192 lei**

2.12 Valoarea imobilizărilor corporale acordate drept garanție pentru datorii ale entității **0 lei**

### 3.3. Leasingul operațional și financiar (SNC „Contracte de leasing”)

- 3.1 Suma plăților de leasing constatate ca venituri curente **44 788 lei**
- 3.2 Suma costurilor de reparație a activelor transmise în leasing **0 lei**
- 3.3 Cheltuieli de returnare a activelor transmise în leasing suportate din cont propriu **0 lei**

### 3.4. Deprecierea activelor (SNC „Deprecierea activelor”)

- 4.1 Soldul pierderilor din depreciere la începutul perioadei de gestiune **0 lei**
- 4.2 Soldul pierderilor din depreciere la sfârșitul perioadei de gestiune **0 lei**
- 4.3 Sumele pierderilor din depreciere recunoscute **0 lei**
- 4.4 Sumele pierderilor din depreciere reluate în cursul perioadei de gestiune **0 lei**

### 3.5. Creanțele (SNC „Creanțe și investiții financiare”)

<b>5.1</b>	<b>Valoarea contabilă a :</b>	<b>Suma (lei)</b>
	-creanțe pe termen lung la începutul perioadei de gestiune	0
	-creanțe pe termen lung la sfârșitul perioadei de gestiune	0
	-creanțe comerciale la începutul perioadei de gestiune	108 610 315
	-creanțe comerciale la sfârșitul perioadei de gestiune	103 017 273
	-avansuri acordate curente la începutul perioadei de gestiune	527 247
	-avansuri acordate curente la sfârșitul perioadei de gestiune	376 581

	-creanțe ale bugetului la începutul perioadei de gestiune	3 560 341
	-creanțe ale bugetului la sfârșitul perioadei de gestiune	4 802 535
	- creanțe ale personalului la începutul perioadei de gestiune	196 925
	- creanțe ale personalului la sfârșitul perioadei de gestiune	196 146
	-alte creanțe curente la începutul perioadei de gestiune	85 662
	- alte creanțe curente la sfârșitul perioadei de gestiune	20 290 345

Alte creanțe curente la sfârșitul perioadei de gestiune 20 290 345 lei , suma dată reflectă plățile efectuate către furnizorii din cadrul proiectului investițional:

SRL Energomontaj Grup SC	14209372,40 lei;
SA I.S.P.E.	1596401,15 lei;
SRL Polimer GAZ Conducte	4425351,46 lei.

5.2 Cota curentă a creanțelor pe termen lung 0 lei

5.3 Mărimea creanțelor compromise înregistrate și decontate în perioada de gestiune 0 lei

5.4 Mărimea provizioanelor privind creanțele compromise la începutul perioadei de gestiune 0 lei

### **3.6. Investiții financiare(SNC „Creanțe și investiții financiare”)**

6.1 Valoarea contabilă a investițiilor financiare pe termen lung în părți neafiliate la începutul perioadei de gestiune 20 700 lei

6.2 Valoarea contabilă a investițiilor financiare pe termen lung în părți neafiliate la sfârșitul perioadei de gestiune 20 700 lei

6.3 Mărimea veniturilor din investiții 0 lei

6.4 Cota curentă a investițiilor financiare pe termen lung 0 lei

6.5 Valoarea investițiilor financiare reclasificate din investițiile financiare curente în investițiile financiare pe termen lung 0 lei

### 3.7. Stocurile (SNC „Stocuri”)

- 7.1 Valoarea contabilă totală a stocurilor la începutul perioadei de gestiune **12 628 309 lei**
- 7.2 Valoarea contabilă totală a stocurilor la sfârșitul perioadei de gestiune **12 717 052 lei**
- 7.3 Valoarea stocurilor intrate în cursul perioadei de gestiune **182 418 742 lei**
- 7.4 Valoarea stocurilor ieșite în cursul perioadei de gestiune **182 334 923 lei**
- 7.5 Valoarea contabilă a stocurilor înregistrate la valoarea realizabilă netă a stocurilor recunoscute ca cheltuieli curente **0 lei**
- 7.6 Valoarea contabilă a stocurilor gajate în contul datoriilor **0 lei**

### 3.8. Capitalul propriu (SNC „Capitalul propriu și datorii”)

- 8.1 Valoarea contabilă a elementelor capitalului propriu la începutul perioadei de gestiune **277 649 985 lei**
- 8.2 Valoarea contabilă a elementelor capitalului propriu la sfârșitul perioadei de gestiune **239 450 931 lei**
- 8.3 Modificarea elementelor capitalului propriu în perioada de gestiune :  
Profitul nerepartizat al anilor precedenți a fost modificat prin casarea pierderilor nete ale **a. 2016** în sumă de **52 949 197 lei**.
- $$177\ 382\ 572 - 52\ 949\ 197 = 124\ 433\ 375 \text{ lei}$$
- 8.4 Valoarea părților sociale retrase contabilizate ca capital retras la finele perioadei de gestiune **0 lei**
- 8.5 Suma dividendelor calculate în perioada de gestiune – **dividende nu au fost calculate.**
- 8.6 rd. 320 „Capital social și suplimentar” al Situațiilor financiare **117 304 300 lei** constă din :
- capital social **117 074 300 lei**
  - capital suplimentar **230 000 lei.**

### 3.9. Datoriile financiare, comerciale și calculate (SNC „Capital propriu și datorii”)

3.9.1	Valoarea contabilă a datoriilor	La începutul perioadei de gestiune (lei)	La sfârșitul perioadei de gestiune (lei)
3.9.1.1	Datorii pe termen lung	153 380 265	167 767 285
	Inclusiv:		
	Credite bancare pe termen lung	-	14 387 020
3.9.1.2	Datorii curente total	186 374 862	198 879 666
	Inclusiv:		
3.9.1.2	Credite bancare pe termen scurt	-	1 251 045
3.9.1.2.1	Datorii comerciale	176 330 591	177 209 225
3.9.1.2.2	Avansuri primite curente	777 641	2 992 804
3.9.1.2.3	Datorii față de personal	3 409 962	3 365 022
3.9.1.2.4	Datorii privind asigurările sociale și medicale	-	59 011
3.9.1.2.5	Datorii față de buget	-	82 352
3.9.1.2.6	Venituri anticipate curente	46 325	4 443 385
3.9.1.2.7	Provizioane curente	-	2 988 451
3.9.1.2.8	Alte datorii curente	5 810 343	6 488 371

3.9.2 Suma datoriilor anulate în perioada de gestiune - 0 lei

3.9.3 Suma datoriilor față de părțile afiliate - 0 lei

3.9.4 Suma datoriilor față de părțile nefiliate - 0 lei

### 3.10. Datorii pe termen lung (SNC „Capital propriu și datorii”)

10.1 Valoarea contabilă a datoriilor pe termen lung la începutul perioadei de gestiune a constituit **153 380 265 lei**

10.3 Valoarea datoriilor pe termen lung intrate în cursul perioadei de gestiune **14 387 020 lei.**

10.2 Valoarea contabilă a datoriilor pe termen lung la sfârșitul perioadei de gestiune a constituit **167 767 285 lei**

Modificarea datoriilor în perioada de gestiune este determinată de faptul debursărilor din creditul acordat de către BERD în sumă de **7 000 000 EURO** pentru realizarea Proiectului „Sistemul termoelectric al municipiului Bălți(SA”CET-NORD”)”. Contract de recreditare nr.4/1 din 12 mai 2016, încheiat între Ministerul Finanțelor RM și SA „CET-NORD”

A fost achitată suma Taxei unice 70000 EURO sau 1 428 693 lei și în calitate de avans a fost transferată suma de 696 200 EURO sau 14 209 372 lei în baza contractului încheiat cu SRL “Energomontaj Grup”SC pentru furnizarea și instalarea a 4 motoare termice în

cogenerare cu funcționarea pe gaze naturale. Sumele date au fost reflectate la contul 411  
“Credite bancare pe termen lung”

$$70000+696200 = 766200 \text{ EURO}$$

1 428 693 + 14 209 372 = 15 638 065 lei din care la capitolul „Credite bancare pe termen lung ” 14 387 020 lei și la capitolul „Credite bancare pe termen scurt” 1 251 045 lei.

Suma nedebersată din credit la situația din 31.12.2017 constituie  
**6 233 800 EURO**

$$7 000 000 -70 000-696 200 = 6 233 800 \text{ EURO}$$

### **3.11.Subvențiile (SNC „Capital propriu și datorii”)**

11.1 Valoarea contabilă a subvențiilor (grant) la începutul perioadei de gestiune **300454 lei**

11.2 Valoarea contabilă a subvențiilor (grant) la sfârșitul perioadei de gestiune **293556 lei**

Este suma transferată în calitate de avans firmei I.S.P.E. SA Romania pentru acordarea serviciilor stipulate în contractul de Grant nr.C32760/SWME-2014-08-08 „Sprijin implementare proiect” ,Contract de consultanță.

11.3 În perioada de gestiune contractele de Grant încheiate în anii precedenți au fost derulate astfel :

\* din grantul acordat de BERD în mărime de **359 584 EURO** pentru îndeplinirea serviciilor stipulate în contractul de Grant nr.C32760/SWME-2014-08-08 „Sprijin implementare proiect”, Contract de consultanță ( I.S.P.E. SA , Romania ) au fost îndeplinite servicii în sumă de **115 501 EURO** (2 394 721 lei). Suma de 2 394 721 lei a fost reflectată la cheltuieli curente (cont 7130),de asemenea a fost reflectat venit financiar în sumă de 2 394 721 =2 388 821 lei (cont 6220) + 5 900 lei (cont 6221 diferențe de curs valutar) .

Datoria creditoare față de I.S.P.E. SA la situația din 31.12.2017 este de **78 217 EURO** sau 1 596 401 lei .

În calitate de avans în februarie 2016 conform condițiilor stipulate în contract către I.S.P.E. SA fost transferată suma de **14 383 EURO** la situația din 31.12.2017 293 556 lei.

Suma grantului nedebersată constituie la 31.12..2017 **216 698 EURO.**

$$359 584 -58 561(a.2016)-84 325(a.2017) = 216 698 \text{ EURO}$$

\* din grantul acordat de BERD în mărime de **200 000 EURO** pentru îndeplinirea serviciilor stipulate în contractul de Grant nr. C31084/SWME -2014-08-07 „Planul de dezvoltare corporativă” (firma AF –Industry AB, Suedia) în a.2016 au fost îndeplinite

lucrări în sumă de **200 000 EURO** (4 393 916 lei).La situația din 31.12.2016 datoria față de furnizor a fost de 40 000 EURO (822 564 lei) care a fost achitată în aprilie 2017.

Lucrările îndeplinite au fost achitate,datorii la situația din 31.12.2017 față de furnizor nu sunt.

Suma grantului a fost debursată **INTEGRAL**.

\* din grantul acordat de BERD în mărime de **3 000 000 EURO** pentru realizarea Proiectului „Sistemul termoelectric al municipiului Bălți(SA”CET-NORD”)” se vor îndeplini lucrări pentru :

- Furnizarea și instalarea a 169 puncte termice individuale în blocurile locative ale municipiului Bălți ,suma contractului **2 168 237,65 EURO**,contractul este încheiat cu SRL”PolimerGaz Conducte”,Moldova.În calitate de avans în anul de gestiune a fost transferată suma de 216 823,77 EURO sau 4 425 351 lei.  
-Conversia cazanului pe bază de cărbune pe combustibil de biomasă (furnizarea și instalarea a unui cazan pe apă caldă ce funcționează pe biomasă (peleți)) suma contractului **94 600 EURO**,contractul este încheiat cu SA „Darnic - Gaz”, Moldova. Achitări nu au fost efectuate.

Suma grantului nedeursată la situația din 31.12.2017 este de **2 783 176,23 EURO**

$3\ 000\ 000 - 216\ 823,77 = 2\ 783\ 176,23\ \text{EURO}$

11.4 Mărimea subvențiilor decontate (grant) pe parcursul perioadei de gestiune:

\* Contractul de Grant nr.C31084/SWME-2014-08-07, firma AF –Industry AB, Suedia **40000 EURO**, ( **836 764** lei).

\* Contractul de Grant nr.C32760/SWME-2014-08-08 firma I.S.P.E SA ,Romania **84325 EURO**, ( **1 808 841** lei).

\* Contractul de Grant nr. 46112 firma SRL”PolimerGaz Conducte”,Moldova **216 823,77 EURO**, ( **4 425 351** lei).

### **3.12.Provizioanele (SNC „Capital propriu și datorii”)**

12.1 Valoarea contabilă a provizioanelor la începutul perioadei de gestiune - **0 lei**

12.2 Valoarea contabilă a provizioanelor la sfârșitul perioadei de gestiune - **2 988 451 lei**

În anul de gestiune a fost constituit provizionul pentru acoperirea eventualelor cheltuieli privind plata indemnizațiilor pentru concediile de odihnă nefolosite, suma indemnizației este considerabilă.Ca urmare această sumă va afecta cheltuielile perioadei în cazul în care persoana se va elibera din funcție sau va merge în concediu de maternitate, etc.Scopul principal al creării provizionului este recunoașterea cheltuielilor privind concediile anuale în perioada apariției datoriei, dar nu la data când persoana pleacă efectiv în concediul anual. Este un subiect important pentru investitori.



### 3.13 . Veniturile (SNC „Venituri”)

(lei)

<b>13.1</b>	<b>Suma de venit recunoscută în perioada de gestiune - total</b>	<b>245 773 907</b>
	Inclusiv:	
13.1.1	<b>Venituri din vânzări -total</b>	<b>242 069 185</b>
	inclusiv :	
	Vânzarea energiei electrice	72 914 770
	Vânzarea energiei termice	168 572 912
	Venituri din contracte de arendă	44 788
	Venituri din activitatea ospătăriei	186 495
	Venituri din prestarea serviciilor	350 220
13.1.2	<b>Alte venituri din activitatea operațională total</b>	<b>779 917</b>
	Inclusiv:	
	Venituri din ieșirea altor active circulante	70 091
	Venituri din sancțiuni	58 105
	Venituri din apa de adaos	51 336
	Alte venituri operaționale	600 385
13.1.3	<b>Venituri din alte activități - total</b>	<b>2 924 805</b>
	Inclusiv:	
	Venituri din grant	2 388 821
	Venituri din diferențe de curs valutar	253 504
	Venituri din active imobilizate și circulante intrate cu titlu gratuit	275 345
	Alte venituri financiare	7135

13.2 Suma veniturilor rezultate din tranzacțiile pe bază de barter 0 lei

### 3.14.Cheltuielile (SNC „Cheltuieli”)

(lei)

<b>14.1</b>	<b>Suma cheltuielilor după destinații- total :</b>	<b>286 217 975</b>
	Inclusiv:	
	Costul vânzărilor	259 459 187
	Cheltuieli de distribuire	6 669 661
	Cheltuieli administrative	13 512 124
	Alte cheltuieli din activitatea operațională	6 250 444
	Cheltuieli ale altor activități	326 559
<b>14.2</b>	<b>Suma cheltuielilor activității de bază după natură:</b>	
<b>14.2.1</b>	<b>Costul vânzărilor -total</b>	<b>259 459 187</b>
	Inclusiv:	
	Costul vânzărilor energiei electrice	76 578 735
	Costul vânzărilor energiei termice	182 608 043
	Costul servicii ospătărie	124 008
	Costul altor servicii	148 401

<b>14.2.2</b>	<b>Cheltuieli de distribuire - total</b>	<b>6 669 661</b>
	Inclusiv:	
	Cheltuieli cu personalul	4 748 662
	Cheltuieli privind amortizarea, întreținerea și reparația activelor imobilizate cu destinație comercială	242 767
	Cheltuieli de transport	304 143
	Cheltuieli privind securitatea muncii și securitatea antiincendiară	9 784
	Alte cheltuieli de distribuire	1 364 305
<b>14.2.3</b>	<b>Cheltuieli administrative - total</b>	<b>13 512 124</b>
	Inclusiv:	
	Cheltuieli din grant	2 394 721
	Cheltuieli cu personalul administrativ	6 807 382
	Cheltuieli privind amortizarea, întreținerea și repararea activelor imobilizate cu destinație administrativă	677 696
	Cheltuieli cu impozitele și taxele cu excepția impozitului pe venit	444 092
	Cheltuieli privind delegarea personalului administrativ	6 625
	Cheltuieli privind securitatea muncii și securitatea antiincendiară	43 840
	Alte cheltuieli administrative	3 137 768
<b>14.2.4</b>	<b>Alte cheltuieli din activitatea operațională - total</b>	<b>6 250 444</b>
	Inclusiv:	
	Valoarea contabilă și cheltuielile aferente altor active circulante ieșite	51 057
	Cheltuieli privind sancțiunile	1 109 369
	Cheltuieli privind dobânzile	1 989 072
	Alte cheltuieli operaționale	112 495
	Provizion pentru concediile nefolosite	2 988 451
<b>14.2.5</b>	<b>Cheltuieli ale altor activități - total</b>	<b>326 559</b>
	Inclusiv:	
	Cheltuieli din diferențe de curs valutar	252 810
	Cheltuieli aferente imobilizărilor corporale ieșite	70 635
	Alte cheltuieli financiare	3 114

#### 4. Analiza activității economico-financiare a entității

##### Indicatorii economico-financiar pentru a.2016-2017

Nr. d/r	Indicatori	Formula de calcul	Indicatori		
			2016	2017	
1.	Rata activelor imobilizate (rata imobilizărilor) (Rai)	$\frac{\text{Total active imobilizate}}{\text{Total active}}$	$\frac{r.130(b^1)}{r.310(b)}$	0,7848	0,7520
2.	Rata activelor circulante (Rac)	$\frac{\text{Total active circulante}}{\text{Total active}}$	$\frac{r.300(b)}{r.310(b)}$	0,2152	0,2480
3.	Rata creanțelor în	$\frac{\text{Total creanțe}}{\text{Total active}}$	$(r.100+r.190+r.200+r.210)$	0,1830	0,2123

	valoarea totală a activelor ( <b>Rc</b> )	<i>Total active</i>	+ +r.220+r.230+r.240)(b) / r.310(b)		
4.	Rata creanțelor curente în valoarea activelor circulante ( <b>Rcc</b> )	<i>Total creanțe curente / Total active circulante</i>	(r.190+ r.200+ r.210+ r.220+ r.230+ +r.240)(b) / r.300(b)	0,8504	0,8562
5.	Rata stabilității financiare ( <b>Rsf</b> )	<i>(Total capital propriu+ total datorii pe termen lung) / Total pasive</i>	( r.390 + r.440)(b) / r.590(b)	0,6981	0,6719
6.	Rata datoriilor curente ( <b>Rdc</b> )	<i>Total datorii curente/ Total datorii</i>	r.580(b) / ( r.440 + r.580)(b)	0,5486	0,5424
7.	Rata datoriilor totale sau rata de îndatorare totală (coeficientul de atragere a surselor împrumutate)(rata trebuie să fie mai mică de 1,0) ( <b>Rîg</b> )	<i>(Total datorii pe termen lung+Total datorii curente ) / Total pasive</i>	( r.440 + r.580)(b) / r.590(b)	0,5503	0,6049
8.	Rata solvabilității generale ( <b>Rsg</b> )	<i>Total pasive/ Total datorii</i>	r.590(b) / (r.440+r.580)(b)	1,8172	1,6531
9.	Rentabilitatea veniturilor din vânzări (mărimea acestui indice în condiții normale trebuie să fie nu mai mic de 20 %) ( <b>Rig</b> )	<i>Profit brut(pierdere brută) x 100%/Venituri din vânzări</i>	r.030 (spp) x 100% / r.010(spp)	<b>-13,5911%</b>	<b>-7,1839%</b>
10.	Rata generală de acoperire a capitalului propriu (rata pîrghiei financiare) ( <b>Rgf</b> )	<i>Total pasive/ Total capital propriu</i>	r.590 (b) / r.390 (b)	2,2237	2,5312
11.	Coeficientul corelației dintre sursele împrumutate și sursele proprii( <b>Cc</b> )	<i>Total datorii/ Total capital propriu</i>	(r.440+r.580)(b) / r.390(b)	1,2237	1,5312
12.	Rata autonomiei globale (coeficientul de autonomie)(rata trebuie să fie între 0,5-1,0) ( <b>Rag</b> )	<i>Total capital propriu/ Total pasive</i>	r.390(b) / r.590(b)	0,4497	0,3951
13.	Numărul de rotații ale creanțelor curente	<i>Venituri din vânzări/ Valoarea medie a creanțelor curente totale</i>	r.010 (spp <sup>2</sup> ) / [(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	2,1602	2,0009
14.	Fondul de rulment net	<i>Total active circulante – Total datorii curente</i>	(r.300 - r.580)(b)	-53 514 135	-48 592 404
15.	Lichiditatea curentă(rata trebuie să fie de la 2,0-2,5)	<i>Total active circulante/ Total datorii curente</i>	r.300(b) / r.580(b)	0,7129	0,7557
16.	Rentabilitatea activelor	<i>Profit (pierdere) pînă</i>	[r.100(spp) (sau	<b>-8,3613%</b>	<b>-6,6112%</b>

	(rentabilitatea economică) (indicatorul dat trebuie să atingă un nivel de cel puțin 20-25 % pentru ca unitatea să activeze normal în condițiile dure de piață)	<i>la impozitare (sau profit net/ pierdere netă a perioadei de gestiune) x 100% / Valoarea medie a activelor totale</i>	$r.120(\text{spp}) \times 100\% / [(r.310 \text{ col.4} + r.310 \text{ col.5})(b) / 2]$		
17.	Durata de colectare a creanțelor curente	<i>Valoarea medie a creanțelor curente x 360 zile/ Venituri din vânzări</i>	$[(r.190+r.200+r.210+r.220+r.230+r.240 \text{ col.4} + (r.190+r.200+r.210+r.220+r.230+r.240) \text{ col.5}) (b) / 2] \times 360 / r.010 (\text{spp})$	166,6531	179,9213
18.	Numărul de rotații ale activelor	<i>Venituri din vânzări / Valoarea medie a activelor</i>	$r.010 (\text{spp}) / [(r. 310 \text{ col.4} + r. 310 \text{ col.5})(b) / 2]$	0,3880	0,3957
19.	Numărul de rotație al datoriilor curente	<i>Venituri din vânzări/ Valoarea medie a datoriilor curente</i>	$r.010(\text{spp}) / [(r.580\text{col.4} + r.580\text{col.5})(b) / 2]$	1,3978	1,2567
20.	Perioada de achitare a datoriilor curente	<i>Numărul zilelor în perioada de gestiune(360)/ coeficientul de rotație al datoriilor curente</i>	$360/ r.010(\text{spp}) / [(r.580\text{col.4} + r.580\text{col.5})(b) / 2]$	257,55	286,47
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>	$r.080 (\text{sfn}^3) / (r.440 + r.580)(b)$	-0,0057	0,0015
22.	Rentabilitatea capitalului propriu (financiară)	<i>[Profit net (pierdere netă) al perioadei de gestiune (sau profit (pierdere) pînă la impozitare)] x 100% / Valoarea medie a capitalului propriu</i>	$[r.120(\text{spp}) \text{ (sau } r.100(\text{spp})] \times 100\% / [(r.390\text{col.4} + r.390 \text{ col.5})(b) / 2]$	<b>-17,4135%</b>	<b>-15,6426%</b>

## Indicatori ai stabilității financiare

### 10. Rata generală de acoperire a capitalului propriu (rata pîrghiei financiare) (Rgf)

Noțiunea de pîrghie financiară are la origine semnificațiile pîrghiei din fizica mecanică - forța care dă impuls

Se calculează prin relația:

$$\mathbf{Rgf} = \mathbf{Total\ pasive} / \mathbf{Total\ capital\ propriu}$$

Ea reflectă structura surselor de finanțare a întreprinderii, și anume primele 100 % (pasive) sunt formate din sursele proprii ale întreprinderii, iar celelalte din surse împrumutate. Nivelul maxim recomandat al acestei rate este 2,0 (sau 200 %).

Pentru a.2017 și a.2016 ea este peste nivel și reflectă situația dificilă a entității privind independența financiară.

### **11. Coeficientul corelației dintre sursele împrumutate și sursele proprii (Cc)**

Acest coeficient reflectă suma mijloacelor atrase revenită la un leu capital propriu.

Constituie și arată sub o altă formă proporțiile relative ale tuturor pretențiilor creditorilor față de cele proprii, fiind utilizat pentru a măsura expunerea la îndatorare.

Formula de calcul este:

$$\text{Cc} = \text{Total datorii} / \text{Total capital propriu}$$

Cu cât mărimea coeficientului dat este mai mare cu atât mai riscantă este situația financiară a întreprinderii. Punctul critic la aprecierea coeficientului de corelație este 1.

Pentru a.2016 el are mărimea de 1,22, pentru a.2017 1,53, în fine punctul critic a fost depășit. În afară de aceasta în anul de raportare situația financiară s-a agravat în comparație cu a.2016, deci este riscantă.

Micșorarea acestui indicator în dinamică se apreciază pozitiv.

### **12. Rata autonomiei globale (Rag)**

Coeficientul dat reflectă gradul în care capitalul propriu al întreprinderii asigură autofinanțarea activității de producție și se calculează prin relația:

$$\text{Rag} = \text{Total capital propriu} / \text{Total pasive}$$

Acest indicator reflectă aportul capitalului propriu în finanțarea tuturor elementelor patrimoniale ale întreprinderii. În condiții normale de activitate mărimea lui se consideră suficientă în cazul când rata este mai mare de 0,5 (sau 50 %). În astfel de condiții riscul creditorilor se reduce la minimum, deoarece întreprinderea are posibilitatea să-și achite datoriile pe seama mijloacelor proprii.

Pentru anii 2016, 2017 mărimea coeficientului este mai mică decât limita indicată. Deci întreprinderea de sinestătător nu-și poate îndeplini obligațiile financiare. Nivelul de siguranță pentru creditorii este jos.

Majorarea acestui indicator pe viitor se va considera benefică pentru entitate.

Nr d/o	Indicatori	Formula de calcul		2016	2017
1	Rata activelor imobilizate (rata imobilizărilor) ( <b>Rai</b> )	Total active imobilizate/ Total active	r.130(b)/r.310(b)	0,78	0,75
2	Rata activelor circulante ( <b>Rac</b> )	Total active circulante / Total active	r.300(b) / r. 310 (b)	0,22	0,25
3	Rata patrimoniului cu destinație de producție ( <b>Rp</b> )	Mijloace fixe + Stocuri de mărfuri și materiale/ Total active	r.040 + r.140 + r.160 + r.180 / r.310	0,71	0,67

### Rata activelor imobilizate (Rai)

Se calculează ca raport între activele imobilizate și activul total și reprezintă de fapt ponderea elementelor patrimoniale ce servesc entitatea în mod permanent. Această rată mai arată totodată gradul de investire a capitalului în entitate și gradul de imobilizare a capitalului. Formula de calcul corespunzătoare este:

$$\text{Rai} = \text{Active imobilizate} / \text{Activ total}$$

În dinamică, dacă nivelul ratei crește față de perioada de bază rezultă că activele imobilizate se modifică într-o proporție mai mare ca activul total, modificare ce se consideră benefică dacă veniturile totale cresc într-o măsură mai mare ca și activele.

Cota activelor imobilizate în suma totală a patrimoniului la întreprinderile din sectorul energetic este semnificativă.

În a.2017 (0,75) coeficientul Rai față de a.2016 (0,78) s-a modificat neesențial.

### Rata activelor circulante (Rac)

Analiza structurii activelor curente se face cu ajutorul ratei activelor circulante (Rac) care arată ponderea activului circulant în total activ arătând nivelul capitalului imobilizat în activitatea de exploatare. Această rată măsoară indirect gradul de lichiditate al patrimoniului depinzând mult de specificul activității. Se consideră că pentru o entitate din domeniul producției o valoare de 40% este sănătoasă.

Se calculează după formula:

$$\text{Rac} = \text{Active circulante} / \text{Total activ}$$

Pentru anii 2016 și 2017 această rată rămâne la nivelul 20 % ce nu e benefic pentru entitate.

Dacă în dinamică rata prezintă o tendință de creștere, atunci ponderea activelor circulante crește datorită modificării valorii activelor circulante într-o proporție mai mare decât cea a activului total, situație favorabilă dacă este dată de realizarea unei cifre de afaceri într-o proporție

superioară, pentru a asigura realizarea unei viteze de rotație superioare celei de bază. Dacă rata prezintă o tendință de reducere atunci ponderea activelor circulante scade ca urmare a modificării valorii activelor circulante într-o proporție mai mică decât cea a activului total.

**Rata patrimoniului cu destinația de producție (Rp)** reflectă ponderea patrimoniului care direct se utilizează pentru fabricarea producției, prestarea serviciilor, executarea lucrărilor. Situația patrimonială cu rata mai mare decât **0,5** se consideră pozitivă în ce privește posibilitatea de a dezvolta activitatea de producere.

### Analiza activelor circulante

Nr d/o	Indicatori	Formula de calcul	2016	2017
1	Rata creanțelor (Rc)	Total creanțe/ Total active curente	$\frac{r.190+r.200+r.210+r.220+r.230+r.240(b)}{r.300(b)}$	0,85 0,86
2	Rata stocurilor de mărfuri și materiale (Rs)	Stocuri de mărfuri și materiale / Total active curente	$\frac{r.140+r.150+r.160+r.170+r.180(b)}{r.300(b)}$	0,095 0,085

Pentru a caracteriza activele circulante sînt folosite ratele complementare:

Rata creanțelor (**Rc**) reflectă importanța creanțelor întreprinderii în activul total al întreprinderii. Această rată reflectă politica entității în legătură cu termenul de plată acordat consumatorilor și este influențată de practicile din sectorul de activitate. Este determinată de natura consumatorilor, rata este mai mică atunci cînd consumatorii sînt în mare parte persoane fizice.

Majorarea nesemnificativă a ratei creanțelor în anul curent față de anul precedent în condițiile micșorării vânzărilor nete se consideră ca un factor pozitiv. Sporirea ratei are loc ca urmare a creșterii duratei de decontare.

Rata stocurilor (**Rs**) care exprimă mărimea stocurilor în totalul activelor întreprinderii. Durata operațiilor de aprovizionare și desfacere și durata ciclului de producție sunt elemente ce influențează mărimea acestei rate.

Bunurile reflectate în rata stocurilor de mărfuri și materiale reprezintă partea mai puțin mobilă a mijloacelor circulante. Majorarea nesemnificativă a coeficientului în a. 2017 față de anul precedent este influențată de fluctuațiile de prețuri la bunurile materiale.

### Analiza datoriilor

Nr d/o	Indicatori	Formula de calcul	2016	2017
1	Rata de atragere pe termen lung a mijloacelor împrumutate	Datorii pe termen lung/Total datorii	$\frac{r.440}{r.440+r.580}$	0,45 0,46
2	Rata de îndatorare pe termen lung față de capitalul propriu	Datorii pe termen lung / Capital	$\frac{r.440}{r.390}$	0,55 0,70

	(coeficientul riscului financiar)	propriu			
--	-----------------------------------	---------	--	--	--

Cota împrumutului pe termen lung în suma totală a datoriilor întreprinderii s-a mărit de la 0,45 până la 0,46.

Majorarea coeficientului riscului financiar în anul 2017 față de anul precedent se consideră riscul potențial de a nimeri sub influența externă.

### Analiza lichidității bilanțului contabil

Nr d/o	Indicatori	Formula de calcul		2016	2017
1	Coeficientul lichidității absolute (rata trebuie să fie între 0,2-0,25)	Mijloace bănești / Total datorii curente	$r.250+r.260/ r.580$	0,04	0,04
2	Coeficientul lichidității intermediare $K = 0,5-0,7$	Total active circulante – (Materiale+Active biologice circulante+OMVS D+Produse în curs de execuție+Mărfuri)/ Total datorii curente	$r.300 - (r.140+r.150+r.160+r.170+r.180)/ r.580$	0,645	0,692

Coeficientul lichidității absolute arată că la moment întreprinderea nu este capabilă să achite datoriile pe termen scurt din mijloacele bănești. Însă dacă pentru achitarea datoriilor pe termen scurt se utilizează nu numai mijloace bănești și creanțe pe termen scurt atunci se achită 69,2 % din datoriile curente.

### Analiza eficienței utilizării activelor

Nr d/o	Indicatori	Formula de calcul		2016	2017
1	Coeficientul numărului de rotații al activelor	Vinzări nete/Valoarea medie a activelor	$r.010 \text{ spp} / (r.310 \text{ col.4} + r.310 \text{ col.5})/2$	0,39	0,40
2	Durata de rotație a stocurilor și mărfurilor	Vinzări nete/Valoarea medie a stocurilor de mărfuri și materiale	$r.020 \text{ spp} / (r.140+r.160+r.180 \text{ col.4} + r.140+r.160+r.180 \text{ col.5})/2$	21,64	20,47

Coeficientul numărului de rotații al activelor în a. 2017 în comparație cu anul precedent nu s-a modificat considerent.

Nivelul redus al coeficientului duratei rotației stocurilor și mărfurilor caracterizează eficiența activității întreprinderii în direcțiile de aprovizionare, producere, etc.



## Indicatorii rezultatelor financiare și a rentabilității

Nr d/o	Indicatori	Formula de calcul		2016	2017
1	Rentabilitatea veniturilor din vânzări (rata trebuie să fie nu mai mică de 20 %)	Profit brut (pierdere brută) x 100% / Venituri din vânzări	r.030 (spp) x 100 % / r.010 (spp)	-13,59%	-7,18%
2	Rentabilitatea activelor (economică) (indicatorul dat trebuie să atingă un nivel de cel puțin 20-25% pentru ca unitatea să activeze normal în condițiile dure de piață)	Profit (pierdere) până la impozitare (sau profit net/ pierdere netă a perioadei de gestiune) x 100% / Valoarea medie a activelor totale	[r.100 (spp) sau r.120(spp)] x 100% / [r.310 col.4 + r.310 col.5] (b)/2]	-8,3613%	-6,61132
3	Rentabilitatea capitalului propriu (financiară)	Profit net (pierdere netă) a perioadei de gestiune (sau profit (pierdere) până la impozitare) x 100% / Valoarea medie a capitalului propriu	[r.120(spp) (sau r.100 (spp))] x 100% / [(r.390 col.4 + r.390 col.5) (b)/2]	-17,4135%	-15,6426%

Mărimea indicatorilor rezultatelor financiare și a rentabilității sunt negative deoarece întreprinderea suportă pierderi. Rezultatul negativ s-a format datorită faptului că tarifele în vigoare pentru energia electrică și energia termică nu au fost modificate la timp și nu asigură recuperarea tuturor costurilor minime necesare producerii, transportării, distribuției și furnizării energiei electrice și termice.

### Analiza veniturilor și cheltuielilor

Veniturile și cheltuielile se recunosc și sunt reflectate în rapoartele financiare în baza metodei de calcul în acea perioadă de raportare, când au fost desfășurate, indiferent de momentul primirii efective sau de plată a mijloacelor bănești.

Veniturile și cheltuielile sunt reflectate în raportul rezultatelor financiare separat, în dependență de tipul de activitate (operațional, investițional, financiar) și după evenimente excepționale.

Costul vânzărilor include:

- Costuri materiale directe și repartizabile;
- Costuri cu personalul directe și repartizabile;
- Costuri indirecte de producție.

Efectiv către consumatori au fost livrate 48,4 mln. kWh energie electrică în sumă de 72,9 mln. lei și 150,4 mii Gcal energie termică în valoare de 168,6 mln. lei.

Total a fost livrată consumatorilor producție în mărime de 241,5 mln. lei. În a.2017 comparativ cu anul 2016 volumul de livrare a energiei electrice și termice a scăzut. Livrarea energiei electrice în anul 2017 s-a diminuat comparativ cu anul 2016 cu

11,3 % sau cu 6,2 mln.KWh ,livrarea energiei termice cu 7,1 % sau cu 11,4 mii Gcal.Diminuarea volumului de producere și livrare a energiei electrice și energiei termice este legată de reducerea sezonului de încălzire în a.2017 față de a.2016 cu 227 ore.

Reducerea livrării producției a dus la scăderea veniturilor din activitatea de bază în a.2017 comparativ cu a.2016. Veniturile din activitatea de bază în perioada curentă au constituit 245192,4 mii lei scăzând cu 7429,8 mii lei sau cu 2,9 % față de perioada corespunzătoare a anului precedent.

Pierderile anuale totale de energie termică,în a.2017 luând în considerație indicatorii normativi în mărime de 42386,72 Gcal, au constituit efectiv 40994,7 Gcal.

Consumul specific de combustibil convențional (gaz natural) t.c.c.:

- necesar pentru producerea unei Gcal de energie termică, norma autorizată admisă fiind de 140,615 t.c.c., efectiv a constituit 139,62 t. c.c.;

- necesar pentru producerea unui kWh de energie electrică, norma autorizată admisă fiind de 275,683 g.c.c., efectiv a constituit 272,145 g. c.c.

În perioada de gestiune, au funcționat tarifele:

1. Pentru energia electrică :

- din 01.01.2017-23.03.2017 în mărime de 137,11 bani pentru 1 kwh ;

- din 24.03.2017-31.12.2017 în mărime de 170,00 bani pentru 1 kwh.

2. Pentru energia termică :

- din 01.01.2017-23.03.2017 1056 lei pentru 1 Gcal;

- din 24.03.2017-31.12.2017 1220 lei pentru 1 Gcal.

Tarifele pentru energia termică și energia electrică efective în perioada 01.01.2017-23.03.2017 au fost aprobate de către Consiliul Administrativ ANRE în luna octombrie 2011. Aceste tarife au rămas în vigoare în perioada a.2012- 23 martie 2017, neținând cont de modificarea prețurilor la combustibil și alte resurse.

Tarifele efective în perioada 24.03.2017-31.12.2017 au fost aprobate prin Hotărârea Consiliului Administrativ ANRE nr.112/2017 din 17.03.2017.

În decursul anului 2017 energia electrică produsă a fost vândută cumpărătorilor cu ridicata și anume companiilor ÎCS” GNF Furnizare Energie” SRL, „FEE - Nord” SA, "Lafarge Cement" SA, „ENERGOCOM” SA, LC „ENERGIE”SRL.

Agentul termic a fost realizat consumatorilor municipiului Bălți pentru necesitățile alimentării cu căldură în perioada rece a anului. Consumatori de energie termică sunt organizațiile bugetare, agenții economici și fondul locativ.

## **Rezultatul din activitatea de producere și alte activități**

**Mii lei**

<b>Indicatori</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>abateri (+/-)</b>
Venitul din vânzări	245734,0	242069,2	+3664,8
Costul vânzărilor	279131,9	259459,2	-19672,7
Profit brut (pierdere brută)	-33397,9	-17390,0	-16007,9
Alte venituri operaționale	2097,8	779,9	+1317,9
Cheltuieli operaționale	26316,1	26432,2	+116,1
Rezultatul din activitatea operațională.	-57616,2	-43042,3	-14573,9
Rezultatul din alte activități	4667,0	2598,2	+2068,8
Total rezultatul economico-financiar	-52949,2	-40444,1	-12505,1

Costul de producere al energiei electrice în anul 2017 a constituit 82803,71 mii lei sau 170,92 bani pentru 1 kWh.

Costul de producere și furnizare al energiei termice în a. 2017 a constituit 201654,59 mii lei sau 1341,07 lei pentru 1 Gcal.

În general, pentru producerea, transportarea și livrarea producției, consumurile și cheltuielile anuale au constituit 284 458,0 mii lei, majorându-se față de anul 2016 cu 19517,7 mii lei.

Aprobarea cu întârziere a tarifelor în vigoare, cât și neîndeplinirea programului de producere, pus în baza tarifelor pentru producerea și livrarea energiei electrice și termice, au adus la formarea rezultatului negativ al perioadei de gestiune, pierderile nete pentru anul 2017 au constituit suma de **40 444 068** lei.

#### **Structura consumurilor și cheltuielilor efective pentru producerea și furnizarea energiei electrice și termice în anii 2016-2017**

Mii lei

Consumuri și cheltuieli	2016	2017	diferența (+/-)	%
1. Combustibil gaz	193712,4	172612,5	-21099,9	89,1
cărbune	836	737,9	-98,1	88,3
2. Consumuri și cheltuieli convențional constante - total	109427,3	111108,0	1680,7	101,0
Inclusiv:				
Amortizarea mijloacelor fixe	34079,4	34410,8	331,4	101,0
Retribuirea muncii	40443,7	41936,9	1493,2	103,7
Contribuții obligatorii sociale și medicale	11048,2	11452,9	404,7	103,7
Materiale și servicii	3534,72	3931	396,3	111,2
Apă și canalizare	494,5	540,7	122,5	129,3
Reagenți chimici	1055,6	902,4	-153,2	85,5
Energia electrică	995,5	1063,5	68,0	106,8
Alte consumuri și cheltuieli	17775,7	16869,4	-982,6	94,5

<b>Total</b>	<b>303975,7</b>	<b>284457,95</b>	<b>-19517,7</b>	<b>93,6</b>
--------------	-----------------	------------------	-----------------	-------------

Principalele cauze ale schimbării componenței consumurilor și cheltuielilor comparativ anului 2016:

- în perioada de gestiune întreprinderea a consumat cu 2979 mii m<sup>3</sup> gaze naturale mai puțin ca în aceeași perioadă a anului precedent din cauza reducerii duratei sezonului de încălzire cu 227 ore, ceea ce a dus la reducerea consumurilor și cheltuielilor la capitolul „combustibil – gaze naturale” cu 21,1 mln lei.
- s-a constatat o reducere a cheltuielilor la capitolul „reagenți chimici”(0,2 mln lei). Această reducere este cauzată de diminuarea sezonului de încălzire în perioada de gestiune comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent și de instalarea în vara anului 2016 a dispozitivelor de dozare, care la rândul lor au adus la un consum mai economic al reactivelor chimice
- majorarea consumurilor privind retribuirea muncii și contribuțiile obligatorii pentru asigurarea socială și medicală (1,9 mln lei) s-a obținut datorită indexării salariilor angajaților SA „CET-NORD” începând cu 01.11.2017 conform Hotărârii Guvernului RM nr.488 din 20.04.2016

## 5. Alte informații

Pe parcursul a.2017 au fost transmise în locațiune încăperi cu suprafața totală de 15,2 m<sup>2</sup>, cu plata lunară de 3732,33 lei (fără TVA), venitul anual constituind suma de 44788 lei.

Director general interimar

SA “CET-NORD”

Șef serviciu economic

Contabil șef

Marian Brînza

Tatiana Culeșova

Elena Vonzeac