



---

**S.A., „CET-Nord”**

**Situațiile financiare individuale pentru anul încheiat la 31 Decembrie 2025  
întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară**

---

**S.A. “CET-Nord”**  
**SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2025**

---

*CUPRINS*

Raportul Auditorului Independent

Abrevieri	2
Situația profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global	3
Situația poziției financiare	4
Situația modificărilor capitalului propriu	5
Situația fluxurilor de trezorerie	6
Note explicative la situațiile financiare	7-40
Anexă: indicatorii economico-financiari	41

S.A., „CET-Nord”

**SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**

**Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025**

---

*Abrevieri utilizate*

ECL	Pierderi așteptate de depreciere (credit)
FVOCI	Valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global
FVTPL	Valoarea justă prin profit sau pierdere
SPPI	Exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzilor aferente
MDL	Valuta funcțională, leu moldovenesc

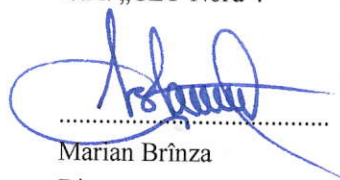
S.A. "CET-Nord"

**SITUAȚIA PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL  
Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2025**

	Note	2025	2024
Venituri din vânzări	4	684,033,561	699,931,632
Costul vânzărilor	5	(670,104,937)	(591,169,475)
<b>Profit brut (pierdere brută)</b>		<b>13,928,624</b>	<b>108,762,157</b>
Alte venituri	6	13,871,903	8,745,861
Cheltuieli de vânzare și distribuire	7	(14,247,031)	(17,531,176)
Cheltuieli administrative	8	(36,869,897)	(34,753,097)
Alte cheltuieli	9	(14,773,364)	(14,356,383)
<b>Profit operațional (pierderi operaționale)</b>		<b>(38,089,765)</b>	<b>50,867,362</b>
Venituri din granturi (subvenții)	6.1	2,841,594	2,694,960
Venituri (pierderi) din diferența de curs valutar		(3,148,705)	324,883
<b>Profit (pierderi) până la impozitare</b>		<b>(38,396,876)</b>	<b>53,887,205</b>
Cheltuieli cu impozitul pe venit	20	1,354,971	(6,899,337)
<b>Profit (pierderi) al perioadei de gestiune</b>		<b>(37,041,905)</b>	<b>46,987,868</b>
<i>Alte elemente ale rezultatului global care nu pot fi reclassificate în profit sau pierdere</i>			
Câștiguri (pierderi) din reevaluarea mijloacelor fixe		15 837 377	18,870,143
Efectul impozitului amânat		(1,900,485)	(2,264,417)
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>		<b>13,936,892</b>	<b>16,605,726</b>
<b>Rezultatul global net al perioadei</b>		<b>(23,105,013)</b>	<b>63,593,594</b>

Notele anexate sunt parte integră a acestor situații financiare individuale.

Situațiile financiare individuale au fost autorizate pentru emitere la data de 17.04.2026 - de către Conducerea S.A. „CET-Nord”:



Marian Brînza  
Director General  
al întreprinderii



Alexandr Carabulea  
Șef departament în  
domeniul financiar, DF



Daniela Ioxa  
Contabilă-șefă

S.A. "CET-Nord"

**SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE**

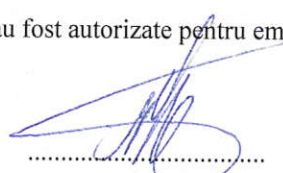
Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2025

	Note	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024
<b>ACTIVE</b>			
<b>Active imobilizate</b>			
Imobilizări necorporale	12	1,803,567	1,719,810
Imobilizări corporale	11	418,455,012	423,078,040
Investiții în instrumente de capital evaluate la valoarea justă	13	68,517	68,517
Creanțe privind impozitul pe venit amânat	20	3,509,878	254,422
Alte active imobilizate	27	1,394,104	1,600,830
Cheltuieli Anticipate, termen lung	17	2,352,660	2,697,122
<b>Total active imobilizate</b>		<b>427,583,738</b>	<b>429,418,740</b>
<b>Active circulante</b>			
Stocuri	14	34,575,110	34,031,629
Creanțe comerciale și alte creanțe	15	139,332,545	136,364,886
Numerar și echivalente de numerar	16	20,323,965	69,919,896
Cheltuieli Anticipate, termen scurt	17	426,684	439,698
<b>Total active circulante</b>		<b>194,658,304</b>	<b>240,756,109</b>
<b>TOTAL ACTIVE</b>		<b>622,242,042</b>	<b>670,174,849</b>
<b>CAPITAL ȘI DATORII</b>			
<b>Capital propriu</b>			
Capitalul social	18	117,796,320	117,796,320
Rezerve din reevaluare	18	89,945,689	103,882,581
Rezerve Statutare	18	27,902,929	27,902,929
Profit/(pierdere) acumulată		(39,713,086)	(18,584,116)
<b>Total capital propriu</b>		<b>195,931,852</b>	<b>230,997,714</b>
<b>Datorii pe termen lung</b>			
Credite pe termen lung	24	114,180,288	122,070,389
Împrumuturi pe termen lung	24	379,807	759,614
Datorii pentru imobilizări corporale primite pentru utilizare temporară	19	5,385,233	6,000,266
Venituri anticipate pe termen lung	23	21,573,590	23,623,220
<b>Total datorii pe termen lung</b>		<b>141,518,918</b>	<b>152,453,489</b>
<b>Datorii curente</b>			
Credite pe termen scurt	24	20,670,956	20,180,411
Împrumuturi pe termen scurt	24	379,807	379,807
Datorii comerciale	21	108,866,897	107,407,441
Alte datorii	22	152,826,013	156,708,389
Venituri anticipate curente	23	2,047,599	2,047,598
<b>Total datorii curente</b>		<b>284,791,272</b>	<b>286,723,646</b>
<b>Total datorii</b>		<b>426,310,190</b>	<b>439,177,135</b>
<b>TOTAL CAPITAL ȘI DATORII</b>		<b>622,242,042</b>	<b>670,174,849</b>

Notele anexate sunt parte integră a acestor situații financiare individuale.

Situațiile financiare individuale au fost autorizate pentru emiteră la data de 17.04.2026 de către Conducerea S.A. „CET-Nord”:

  
 .....  
 Marian Brinza  
 Director General  
 al întreprinderii

  
 .....  
 Alexandr Carabulea  
 Șef departament în  
 domeniul financiar, DF

  
 .....  
 Daniela Ioxa  
 Contabilă-șefă

S.A. "CET-Nord"

**SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU**

**Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2025**

	Capital social	Rezerve Statutare	Rezerve din reevaluare	Profit / (pierdere) acumulată	Total
<b>Sold la 1 Ianuarie 2024</b>	<b>117,796,320</b>	<b>27,902,929</b>	<b>120,488,307</b>	<b>(82,845,191)</b>	<b>183,342,365</b>
Corecții ale perioadelor precedente	-	-	-	(1,596,936)	(1,596,936)
Profitul net pentru exercițiul financiar	-	-	-	46,987,869	46,987,869
Valoarea justă a imobilizărilor corporale	-	-	(18,870,143)	18,870,143	-
Alte rezerve	-	-	2,264,417	-	<b>2,264,417</b>
<b>Sold la 31 Decembrie 2024 / 1 Ianuarie 2025</b>	<b>117,796,320</b>	<b>27,902,929</b>	<b>103,882,581</b>	<b>(18,584,116)</b>	<b>230,997,714</b>
Corecții ale perioadelor precedente	-	-	-	75,558	75,558
Profitul net pentru exercițiul financiar	-	-	-	(37,041,905)	(37,041,905)
Valoarea justă a imobilizărilor corporale	-	-	(15,837,377)	15,837,377	-
Alte rezerve	-	-	1,900,485	-	1,900,485
<b>Sold la 31 Decembrie 2025</b>	<b>117,796,320</b>	<b>27,902,929</b>	<b>89,945,689</b>	<b>(39,713,086)</b>	<b>195,931,852</b>

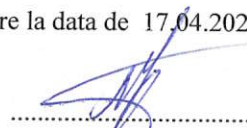
Notele anexate sunt parte integră a acestor situații financiare individuale.

(6) Vezi Nota 18 pentru detalii privind retratarea exercițiului anterior.

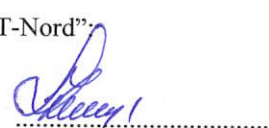
Situațiile financiare individuale au fost autorizate pentru emitere la data de 17.04.2026 de către Conducerea S.A. „CET-Nord”:



Marian Brinza  
Director General  
al întreprinderii



Alexandr Carabulea  
Șef departament în  
domeniul financiar, DF



Daniela Ioxa  
Contabilă-șefă

S.A. "CET-Nord"

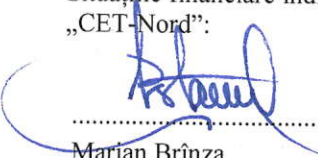
**SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE**

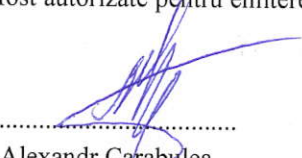
Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2025

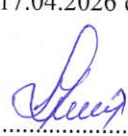
	Note	2025	2024
<b>FLUXUL DE NUMERAR DIN ACTIVITATEA OPERAȚIONALĂ</b>			
Vânzări		742,445,289	720,192,760
Plăți pentru stocuri și servicii		(607,230,296)	(643,868,307)
Plăți pentru salarii și asigurări sociale și medicale		(123,931,582)	(112,335,461)
Plata impozitului pe venit		(12,317,698)	-
Dobânzi plătite		(5,507,843)	(7,529,660)
Plata comisionului de angajament		(905,117)	(1,006,994)
Alte încasări		3,226,594	18,883,809
Alte plăți		(23,887,703)	(37,338,852)
<b>Fluxuri de numerar nete din activitatea operațională</b>		<b>(28,108,356)</b>	<b>(63,002,705)</b>
<b>FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITATEA DE INVESTIȚII</b>			
Încasări din vânzarea activelor imobilizate		254,902	-
Plata pentru imobilizări corporale		(4,344,673)	(3,285,796)
Dobânzi încasate		1,426,642	1,309,958
Dividende încasate		20,948	46,053
<b>Fluxuri de numerar nete din activitatea de investiții</b>		<b>(2,642,181)</b>	<b>(1,929,785)</b>
<b>FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITATEA DE FINANȚARE</b>			
Încasări sub formă de credite și împrumuturi		54,295,000	-
Plăți aferente rambursării creditelor și împrumuturilor		(73,130,455)	(12,079,606)
<b>Fluxuri de numerar nete din activitatea de finanțare</b>		<b>(18,835,455)</b>	<b>(12,079,606)</b>
<b>Creștere netă de numerar și echivalente de numerar</b>		<b>(49,585,992)</b>	<b>(77,012,096)</b>
Câștiguri din diferența de curs valutar (pierderi)		(9,939)	(35,538)
<b>Sold numerar și echivalentul de numerar</b>			
La începutul anului	16	<b>69,919,896</b>	<b>146,967,530</b>
La sfârșitul anului	16	<b>20,323,965</b>	<b>69,919,896</b>

Notele anexate sunt parte integră ale acestor situații financiare individuale.

Situațiile financiare individuale au fost autorizate pentru emitere la data de 17.04.2026 de către Conducerea S.A. „CET-Nord”:

  
.....  
Marian Brinza  
Director General  
al întreprinderii

  
.....  
Alexandr Carabulea  
Șef departament în  
domeniul financiar, DF

  
.....  
Daniela Ioxa  
Contabilă-șefă

## 6. Informație corporativă

Activitatea principală a Societății este producerea, distribuția și furnizarea energiei termice precum și producerea energiei electrice.

Societatea pe acțiuni „Centrala Electrică cu Termoficare Nord” (în continuare S.A. „CET-Nord” sau Societate) a fost înființată prin reorganizarea subdiviziunii „CET-Bălți” a Companiei de stat „Moldenergo” și este succesorul de drept al obligațiilor și drepturilor patrimoniale conform bilanțului de divizare din 01.09.1997, inclusiv al celor ce țin de terenul aferent.

Societatea a fost fondată în conformitate cu Legea cu privire la privatizare, Legea privind societățile pe acțiuni, Legea cu privire la Programul de privatizare pentru anii 1997-1998, alte acte legislative ale R.M., cu Hotărârea Guvernului R.M. nr. 628 din 08.07.1997, ordinul Departamentului Energetică, Resurse Energetice și Combustibil nr.60 din iulie 1997 și declarația de constituire din 23.10.1997.

Societatea a fost înregistrată la Camera Înregistrării de Stat a Ministerului Dezvoltării Informaționale al R.M. la data de 03.11.1997 cu nr. 1002602003945.

Capitalul social al entității la 31.12.2025 a constituit suma de 117,796,320 MDL împărțit în 11,779,632 acțiuni ordinare cu valoarea nominală a unei acțiuni 10 MDL, deținute de acționar, cu drept de vot fiecare.

Societatea își desfășoară activitatea în baza următoarelor licențe:

- 1) Număr: 000167, Seria: A MMI, data eliberării: 01.04.2024. Termen de valabilitate: 31.03.2049. Tipul de activitate: **Producerea energiei electrice**. Organul care a eliberat licența: Agenția Națională pentru Reglementare în Energetică.
- 2) Număr: 000552, seria: AC, data eliberării: 01.12.2015. Termen de valabilitate: 01.12.2040. Tipul de activitate: **Producerea, distribuția și furnizarea energiei termice**. Organul care a eliberat licența: Agenția Națională pentru Reglementare în Energetică. Anexa nr. 2 la Licență a fost completată prin Hotărârea ANRE nr. 995 din 29.12.2022.
- 3) Număr 000238, seria A MMI, data eliberării: 27.11.2024. Termen de valabilitate: 26.11.2049. Tipul de activitate: **Furnizarea gazelor naturale**. Organul care a eliberat licența: Agenția Națională pentru Reglementare în Energetică.

## 2. Bazele prezentării

### 2.1. Baza continuității activității

Situațiile financiare individuale sunt pregătite în conformitate cu principiul continuității activității după cum este prezentat în Nota 29 la situațiile financiare individuale.

### 2.2. Declarația de conformitate

Situațiile financiare individuale au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară („IFRS”-uri) așa cum au fost emise de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate („CSIC”) având ca scop furnizarea de informații acționarului unic – Agenția Proprietății Publice (APP), pentru a se conforma cu cerințele sale de raportare. Abateri de la prevederile reglementărilor contabile nu au fost înregistrate.

## 2. Bazele prezentării (continuare)

### 2.3. Întocmirea situațiilor financiare individuale

Situațiile financiare individuale au fost întocmite având la bază metoda costului istoric, cu excepția mijloacelor fixe, terenului care sunt înregistrate la valoarea reevaluată. Întocmirea situațiilor financiare individuale în conformitate cu IFRS necesită utilizarea unor anumite estimări contabile, este necesar de asemenea utilizarea unor presupuneri care afectează valorile raportate ale activelor și datoriilor și prezentarea activelor și datoriilor contingente la data situațiilor financiare individuale și sumele raportate ale veniturilor și cheltuielilor în timpul perioadei de raportare. Societatea prezintă Situația rezultatului global în funcție de natura cheltuielilor. Societatea raportează fluxuri de numerar utilizând metoda directă.

### 2.4. Valuta funcțională și de prezentare

Elementele incluse în situațiile financiare individuale ale Societății sunt evaluate folosind valuta mediului economic primar în care operează entitatea („valuta funcțională”). Situațiile financiare individuale sunt prezentate în lei moldovenești (MDL), care reprezintă valuta funcțională și de prezentare a situațiilor financiare individuale.

### 2.5. Tranzacții și solduri în valută străină

Tranzacțiile în valută străină sunt decontate în valuta funcțională la cursul de schimb aplicabil la data tranzacției. Diferențele de schimb valutar și pierderile rezultate din decontarea unor astfel de tranzacții și a conversiei la ratele de schimb de la sfârșitul anului a activelor și pasivelor monetare denuminate în valută sunt recunoscute în contul rezultatului global.

La 31 decembrie 2025 pentru evaluarea elementelor monetare în valută străină au fost utilizate următoarele rate ale cursului de schimb:

1 EUR = 19.7597 MDL

1 USD = 16.7925 MDL

### 2.6. Estimări și raționamente contabile semnificative

Estimările și judecățile profesionale sunt evaluate în mod continuu și se bazează pe experiența istorică și alți factori incluzând evenimente viitoare care sunt considerate ca fiind rezonabile în anumite circumstanțe.

Societatea face estimări și presupuneri în privința viitorului. Rezultatele estimărilor contabile vor fi rareori egale cu rezultatele actuale. Estimările și ipotezele care prezintă un risc semnificativ de a produce o ajustare semnificativă a valorii contabile a activelor și datoriilor pe durata următorului exercițiu financiar sunt prezentate mai jos.

#### 2.6.1. Recunoașterea veniturilor

Societatea aplică prevederile IFRS 15 „Venituri din contracte cu clienții” pentru recunoașterea veniturilor aferente serviciilor prestate, inclusiv furnizarea de energie electrică și termică. Conform IFRS 15, veniturile sunt recunoscute atunci când controlul asupra bunurilor sau serviciilor este transferat către client, în schimbul unui quantum care reflectă suma la care societatea se așteaptă să aibă dreptul.

Pentru determinarea momentului și valorii recunoașterii veniturilor, societatea urmează cei cinci pași stabiliți de IFRS 15:

- 1) Identificarea contractului cu clientul;
- 2) Identificarea obligațiilor de performanță din cadrul contractului;
- 3) Determinarea prețului tranzacției;
- 4) Alocarea prețului tranzacției către obligațiile de performanță;
- 5) Recunoașterea venitului atunci când (sau pe măsură ce) societatea îndeplinește obligațiile de performanță.

## 2. Bazele prezentării (continuare)

### 2.6. Estimări și raționamente contabile semnificative (continuare)

#### 2.6.1. Recunoașterea veniturilor (continuare)

În cazul serviciilor furnizate de societate, recunoașterea venitului are loc, de regulă, la momentul livrării serviciului, atunci când controlul este transferat clientului și când toate riscurile și beneficiile semnificative aferente sunt transferate, iar suma venitului poate fi estimată în mod fiabil.

Costul vânzărilor aferent este recunoscut în aceeași perioadă cu veniturile asociate, pentru a reflecta corect performanța financiară a perioadei.

#### 2.6.2. Pierderi din deprecierea creanțelor

La determinarea pierderilor din deprecierea creanțelor comerciale, Societatea aplică cerințele IFRS 9 privind pierderile de credit așteptate (ECL) și efectuează următoarele evaluări și estimări semnificative:

- **Evaluarea creșterii semnificative a riscului de credit:** pentru a determina dacă riscul de credit aferent unei creanțe a crescut semnificativ de la momentul recunoașterii inițiale, Societatea utilizează o combinație de indicatori calitativi și cantitativi. Printre acești indicatori se numără:
  - depășirea unui anumit prag de întârziere la plată;
  - includerea clientului pe o listă de monitorizare sau avertizare internă;
  - alte semnale privind deteriorarea bonității clientului.
- **Definirea stării de nerambursare (default) :** Societatea consideră că o creanță a intrat în stare de nerambursare atunci când există indicii clare că clientul nu își va putea onora obligațiile contractuale, fie din motive financiare, fie ca urmare a unei întârzieri semnificative (de exemplu, peste 3 ani). Această definiție este utilizată pentru a stabili momentul recunoașterii pierderii și clasificarea creanței în cadrul modelului ECL.

Estimările și modelele utilizate sunt revizuite periodic pentru a reflecta cele mai recente date disponibile și condițiile economice actuale, iar orice ajustare semnificativă este recunoscută în contul de profit și pierdere în perioada în care are loc.

#### 2.6.3. Casarea și deprecierea stocurilor

Societatea aplică prevederile IAS 2 „Stocuri” în ceea ce privește evaluarea și recunoașterea stocurilor. La fiecare dată de raportare, Societatea evaluează stocurile la valoarea minimă dintre cost și valoarea netă realizabilă.

Pentru determinarea valorii nete realizabile, conducerea analizează capacitatea de vânzare a stocurilor, condițiile pieței, precum și starea și vechimea acestora. O atenție deosebită este acordată stocurilor învechite, deteriorate sau cu mișcare lentă, pentru care se pot impune ajustări de valoare.

Estimarea deprecierei pentru astfel de stocuri se bazează pe:

- analiza istorică a gradului de realizare a stocurilor;
- frecvența și volumul vânzărilor;
- durata de păstrare în stoc;
- condițiile de piață existente la data raportării.

Valoarea deprecierei rezultată din această evaluare este recunoscută în contul de profit și pierdere, în cadrul cheltuielilor corespunzătoare perioadei.

Evaluarea valorii nete realizabile se face în mod constant și periodic, iar metodologia și ipotezele utilizate sunt revizuite în mod regulat, pentru a reflecta cele mai actuale condiții economice și comerciale.

## 2. Bazele prezentării (continuare)

### 2.6.4. Impozitul pe venit și impozitul amânat

Determinarea provizioanelor pentru impozitul pe venit implică judecăți profesionale semnificative, deoarece există tranzacții și calcule pentru care determinarea exactă a impozitului pe venit final poate fi incertă, în special în cazul unor controale fiscale viitoare. În astfel de cazuri, Societatea recunoaște anticipat datoriile fiscale care pot apărea, pe baza estimărilor privind eventualele taxe suplimentare ce ar putea fi datorate. Aceste estimări sunt realizate ținând cont de interpretările actuale ale reglementărilor fiscale și de practica administrativă aplicabilă.

De asemenea, impozitul amânat este recunoscut pentru toate diferențele temporare între valoarea contabilă și valoarea fiscală a activelor și datoriilor. Impozitul amânat este calculat folosind ratele de impozitare a venitului care se așteaptă a fi aplicabile în perioada în care diferențele temporare vor fi realizate sau reglate. Recunoașterea unui activ pentru impozitul amânat este condiționată de probabilitatea de a obține beneficii fiscale viitoare, astfel încât acest activ să poată fi utilizat pentru a compensa datoriile fiscale.

În cazul în care rezultatul fiscal final diferă de sumele inițial estimate și recunoscute, diferențele vor afecta impozitul pe venit curent și, acolo unde este cazul, provizioanele aferente impozitului amânat, pentru perioada în care astfel de ajustări vor fi realizate.

### 2.6.5. Valoarea justă a activelor financiare

Valoarea justă a activelor financiare este prețul care ar fi primit pentru a vinde un activ sau plătit pentru a transfera o datorie în cadrul unei tranzacții ordinare pe piața activă (sau cea mai avantajoasă) la data evaluării, în condițiile actuale ale pieței (de exemplu, un preț de ieșire), indiferent dacă acel preț este direct observabil sau estimat folosind o altă tehnică de evaluare. Atunci când valorile juste ale activelor financiare și ale datoriilor financiare înregistrate în situația poziției financiare nu pot fi obținute de pe piețele active, acestea sunt determinate folosind o varietate de tehnici de evaluare care includ utilizarea de modele de evaluare. Datele de intrare ale acestor modele sunt preluate de pe piețele observabile, atunci când este posibil, dar atunci când acest lucru nu este fezabil, este necesară o estimare pentru stabilirea valorilor juste. Ipotezele și estimările includ considerații privind lichiditatea și datele de intrare ale modelelor referitoare la elemente precum riscul de credit (atât propriu, cât și al contrapartidei), ajustările valorii de finanțare, corelația și volatilitatea. Conducerea alege în baza de estimări rezonabile metoda de evaluare ținând-se cont de faptul că acestea sunt făcute în baza condițiilor existente la data raportării. Evaluarea activelor financiare, este descrisă în detaliu în Nota 26.

### 2.6.6. Continuitatea activității

Conducerea a efectuat o evaluare detaliată a capacității Societății de a-și continua activitatea, luând în considerare factorii financiari, operaționali și macroeconomici relevanți. În urma acestei analize, s-a concluzionat că Societatea dispune de resurse adecvate pentru a-și desfășura activitatea în viitorul previzibil. De asemenea, conducerea nu deține informații care să indice existența unor incertitudini semnificative ce ar putea pune sub semnul întrebării aplicarea principiului continuității activității. În consecință, situațiile financiare individuale au fost întocmite pe baza acestui principiu.

## 3. Politici de contabilitate materiale

### 3.1. Modificarea politicilor de contabilitate

Politicile contabile au fost aplicate consecvent de către Societate pentru toate exercițiile financiare prezentate în aceste situații financiare individuale. Politicile contabile aplicate de către Societate pentru aceste situații financiare individuale sunt aceleași ca și cele aplicate în situațiile financiare individuale la 31 Decembrie 2024, cu excepția celor prezentate în Nota 3.1.1.

#### 3.1.1. Standarde și interpretări noi și modificate

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

- Clasificarea datoriilor ca fiind curente sau pe termen lung și a datoriilor pe termen lung cu angajamente – Amendamente la IAS 1;

### 3. Politici de contabilitate materiale (continuare)

#### 3.1 Modificarea politicilor de contabilitate (continuare)

- Datoria din contractul de leasing în cadrul unei operațiuni de vânzare și leaseback – Modificări la IFRS 16;
- Dezvăluiri: Acorduri de finanțare cu furnizorii – Amendamente la IAS 7 și IFRS 7;

##### 3.1.1.1. Extinderea segmentului de aplicare a provizioanelor pentru creanțe comerciale

În anul 2025, Societatea a revizuit și actualizat prevederile politicii contabile privind deprecierea creanțelor comerciale, în vederea alinierii acestora la cerințele standardelor de raportare financiară aplicabile, precum și la practicile curente de estimare a pierderilor din creditare preconizate. Revizuirea a vizat, în principal, clarificarea abordării simplificate utilizate conform IFRS 9, precum și detalierea metodologiei de determinare a pierderilor din creditare preconizate, inclusiv prin utilizarea matricei provizioanelor și a ratelor de ajustare aferente diferitelor intervale de întârziere la plată.

Totodată, în anul 2025, Societatea a extins aria de aplicare a metodologiei de calcul, astfel încât provizioanele pentru pierderi din creditare preconizate sunt determinate pe un segment mai larg de creanțe comerciale, asigurând o acoperire mai cuprinzătoare a riscului de neîncasare.

Modificările respective au fost efectuate în scopul asigurării unei reflectări mai fidele a riscului de credit aferent creanțelor comerciale și al îmbunătățirii transparenței informațiilor prezentate.

##### 3.1.1.2. Datoria din contractul de leasing în cadrul unei operațiuni de vânzare și leaseback – Modificări la IFRS 16

Amendamentele la IFRS 16 adaugă cerințe de evaluare ulterioară pentru tranzacțiile de vânzare și leaseback care îndeplinesc cerințele din IFRS 15 Venituri din contracte cu clienții pentru a fi contabilizate ca o vânzare. Modificările impun vânzătorului-locatar să determine „plățile de leasing” sau „plățile de leasing revizuite” astfel încât vânzătorul-locatar să nu recunoască un câștig sau o pierdere care se referă la dreptul de utilizare păstrat de vânzător-locatar, după data de început.

##### 3.1.1.3. Dezvăluiri: Acorduri de finanțare cu furnizorii – Amendamente la IAS 7 și IFRS 7

Amendamentele adaugă la IAS 7 un obiectiv de prezentare a informațiilor care prevede că o entitate trebuie să prezinte informații cu privire la acordurile sale de finanțare cu furnizorii, care să permită utilizatorilor situațiilor financiare să evalueze efectele acordurilor respective asupra datoriilor și fluxurilor de trezorerie ale entității. În plus, IFRS 7 este modificat pentru a adăuga acordurile de finanțare cu furnizorii ca exemplu în cadrul cerințelor de prezentare a informațiilor privind expunerea unei entități la concentrarea riscului de lichiditate.

Niciuna dintre aceste amendamente nu va avea un impact asupra situațiilor financiare individuale ale Societății la 31 Decembrie 2025.

#### 3.1.2 Standarde emise, dar care nu sunt încă în vigoare

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

##### 3.1.2.1. Amendamente la clasificarea și evaluarea instrumentelor financiare – Amendamente la IFRS 9 și IFRS 7

La 30 mai 2024, IASB a emis Amendamente la IFRS 9 și IFRS 7, Amendamente la clasificarea și evaluarea instrumentelor financiare (Amendamentele). Modificările includ:

- O clarificare a faptului că o datorie financiară este derecunoscută la „data decontării” și introducerea unei opțiuni de politică contabilă (dacă sunt îndeplinite condiții specifice) pentru derecunoașterea datoriilor financiare decontate utilizând un sistem de plăți electronice înainte de data decontării;
- Orientări suplimentare privind modul în care trebuie evaluate fluxurile de trezorerie contractuale pentru activele financiare cu caracteristici de mediu, sociale și de guvernare corporativă (ESG) și caracteristici similare;
- Clarificări cu privire la ceea ce constituie „caracteristici fără recurs” și la caracteristicile instrumentelor legate contractual;

### 3. Politici de contabilitate materiale

#### 3.1.2 Standarde emise, dar care nu sunt încă în vigoare (Continuare)

##### 3.1.2.1. Amendamente la clasificarea și evaluarea instrumentelor financiare – Amendamente la IFRS 9 și IFRS 7

- Introducerea de informații pentru instrumentele financiare cu caracteristici contingente și cerințe suplimentare de prezentare pentru instrumentele de capitaluri proprii clasificate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

Amendamentele intră în vigoare pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 Ianuarie 2026. Adoptarea anticipată este permisă, cu opțiunea de a adopta anticipat amendamentele doar pentru clasificarea activelor financiare și informațiile aferente prezentate. În prezent, Societatea nu intenționează să adopte anticipat amendamentele.

În ceea ce privește modificările referitoare la derecunoașterea datoriilor financiare care sunt decontate printr-un sistem de plăți electronice, Societatea efectuează în prezent o evaluare a tuturor sistemelor de plăți electronice importante, pentru a stabili dacă modificările vor duce la o schimbare semnificativă în raport cu practicile actuale și dacă îndeplinește condițiile pentru a aplica opțiunea de politică contabilă de a derecunoaște astfel de datorii financiare înainte de data decontării.

În plus, Societatea își revizuieste toate celelalte sisteme de plată pentru a se asigura că activele financiare corespunzătoare sunt derecunoscute atunci când dreptul la fluxurile de trezorerie este stins și că datoriile financiare corespunzătoare sunt derecunoscute la data decontării.

##### 3.1.2.2. IFRS 18 Prezentarea și dezvăluirea informațiilor în situațiile financiare

În Aprilie 2024, IASB a emis IFRS 18 Prezentarea și dezvăluirea informațiilor în situațiile financiare, care înlocuiește IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare. IFRS 18 introduce noi cerințe de prezentare în cadrul situației de profit și pierdere, inclusiv totaluri și subtotaluri specificate. În plus, entitățile trebuie să clasifice toate veniturile și cheltuielile din situația de profit și pierdere în una dintre cele cinci categorii: operațională, investiții, financiare, impozit pe profit și activități discontinue, primele trei fiind noi. Există cerințe și opțiuni de prezentare specifice pentru entități, care au definit ca activități de afaceri principalele (fie furnizarea de finanțare clienților, fie investiții în anumite tipuri de active, fie ambele).

De asemenea, se impune prezentarea unor noi măsuri de performanță definite de conducere, care sunt subtotaluri ale veniturilor și cheltuielilor, și se includ noi cerințe de agregare și dezagregare a informațiilor financiare pe baza „rolurilor” identificate ale situațiilor financiare primare și ale notelor.

La IAS 7 Situația fluxurilor de trezorerie au fost aduse modificări de mică amploare, care includ schimbarea punctului de plecare pentru determinarea fluxurilor de trezorerie din activitatea operațională în conformitate cu metoda indirectă, de la „profit sau pierdere” la „profit sau pierdere din activitatea operațională” și eliminarea opționalității privind clasificarea fluxurilor de trezorerie din dividende și dobânzi. În plus, există modificări consecvente la alte câteva standarde.

### 3. Politici de contabilitate materiale (continuare)

#### 3.1 Modificarea politicilor de contabilitate (continuare)

##### 3.1.2 Standarde emise, dar care nu sunt încă în vigoare (continuare)

###### 3.1.2.2. IFRS 18 Prezentarea și dezvăluirea informațiilor în situațiile financiare (continuare)

IFRS 18 și amendamentele la celelalte standarde intră în vigoare pentru perioadele de raportare care încep la 1 Ianuarie 2027 sau ulterior acestei date, dar aplicarea anticipată este permisă și IFRS 18 poate fi aplicat retroactiv. Societatea lucrează în prezent pentru a identifica toate efectele pe care modificările le vor avea asupra situațiilor financiare individuale și a notelor la situațiile financiare individuale.

### 3.2. Sumarul politicilor de contabilitate materiale

#### 3.2.1. Active financiare

Societatea clasifică activele sale financiare în următoarele categorii: creanțe comerciale la cost amortizat și active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere. Clasificarea activelor financiare este determinată la recunoașterea inițială, pe baza testului SPPI (Solely Payments of Principal and Interest), ceea ce presupune evaluarea termenilor contractuali ai fiecărui activ financiar pentru a verifica dacă aceștia îndeplinesc criteriile SPPI.

##### 3.2.1.1. Active financiare la cost amortizat (creanțele comerciale)

Creanțele comerciale sunt active financiare non-derivate, cu plăți fixe sau determinabile și care nu sunt cotate pe o piață activă, exceptând acele creanțe care sunt destinate pentru vânzare imediată sau pe termen scurt, care sunt clasificate ca active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere. Creanțele comerciale sunt recunoscute la cost amortizat, doar în cazul în care sunt îndeplinite ambele condiții:

- Modelul de afaceri al societății este de a deține active financiare pentru a colecta fluxuri de numerar contractuale (plăți de principal).
- Condițiile contractuale ale activului financiar dau naștere la fluxuri de numerar care sunt exclusiv plăți de principal și nu includ o componentă financiară semnificativă.

Creanțele comerciale ale societății se referă în principal la creanțele rezultate din furnizarea energiei electrice și furnizarea și distribuția energiei termice. În cadrul altor creanțe, sunt incluse penalitățile pentru întârziere la plata facturilor de energie termică și creanțele pentru alte servicii prestate.

##### 3.2.1.2. Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere (FVTPL)

Această categorie include active financiare deținute pentru tranzacționare, adică acele active care sunt achiziționate sau înregistrate în principal cu scopul de a le vinde sau a le răscumpăra pe termen scurt. De asemenea, dacă există clauze contractuale care implică un risc semnificativ de volatilitate a fluxurilor de numerar, care nu se referă exclusiv la plăți de principal și dobândă (SPPI), activele sunt clasificate la valoare justă prin profit sau pierdere (FVTPL). În această categorie, câștigurile și pierderile provenite din modificările valorii juste sunt recunoscute în contul de profit și pierdere.

##### 3.2.1.3. Active financiare disponibile pentru vânzare (FVOCI)

Creanțele comerciale pot fi clasificate și la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI) atunci când sunt îndeplinite ambele condiții:

- Modelul de afaceri al societății include atât colectarea fluxurilor de numerar contractuale (plăți de principal și dobândă), cât și vânzarea activelor financiare.
- Termenii contractuali ai activului financiar îndeplinesc testul SPPI.

În acest caz, activele financiare sunt evaluate ulterior la valoarea justă, iar câștigurile și pierderile rezultate din modificările valorii juste sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global. Veniturile din dobânzi și diferențele de curs valutar sunt recunoscute în profit sau pierdere în același mod ca în cazul activelor financiare clasificate la cost amortizat.

### 3. Politici de contabilitate materiale (continuare)

#### 3.2. Sumarul politicilor de contabilitate materiale

##### 3.2.1. Active financiare

##### 3.2.1.4. Derecunoașterea activelor financiare și a datoriilor

Activele financiare sunt derecunoscute în următoarele cazuri:

- La stingerea dreptului de a încasa mijloace bănești de pe urma activului;
- Societatea își transferă dreptul de a încasa mijloace bănești de pe urma activului sau își asumă obligația de a rambursa mijloacele bănești respective, în totalitate și fără întârzieri semnificative, furnizorului, în conformitate cu acordurile de transfer „pass-through”;
- Societatea își transferă substanțial toate riscurile precum și recompensa de pe urma activului, sau Societatea nu-și transferă și nici nu-și păstrează substanțial toate riscurile, precum și recompensa de pe urma activului dar își transferă controlul asupra activului.

În cazul când Societatea și-a transferat dreptul de a încasa mijloace bănești de pe urma activului sau cade sub efectul acordului pass-through și, în același timp, nu și-a transferat și nici păstrat substanțial toate riscurile precum și recompensa de pe urma activului și nici nu-și transferă controlul asupra activului, activul este recunoscut la nivelul implicării Societății în activ. Continuarea implicării respective, care ia forma unei garanții asupra activului transferat este recunoscută ca valoarea minimă între costul istoric al activului și valoarea maximă a considerației pe care Societatea ar fi cerut să o plătească.

##### 3.2.2. Deprecierea activelor financiare

În conformitate cu IFRS 9 – Instrumente financiare, societatea recunoaște pierderile de credit așteptate pentru toate creanțele comerciale, inclusiv pentru energia termică, pe baza unui model de pierderi de credit așteptate (ECL).

Pierderile de credit așteptate sunt calculate pe baza riscului de credit existent la momentul raportării și reflectă riscul de neplată a debitorilor. Estimarea ECL se bazează pe o evaluare detaliată a riscului de credit asociat fiecărui debitor, ținând cont de istoricul plăților, condițiile economice actuale și prognoza acestora pe termen viitor.

Metodologia utilizată pentru estimarea pierderilor de credit așteptate include următoarele etape:

- Evaluarea riscului de credit pentru fiecare creanță comercială în funcție de termenul de scadență, istoricul plății și informațiile economice relevante.
- Calcularea pierderilor de credit așteptate pe baza acestor evaluări, utilizând un model pe 3 etape (niciun risc de credit semnificativ, creștere semnificativă a riscului de credit, și deteriorare semnificativă).

Pentru estimarea pierderilor de credit așteptate, societatea utilizează următoarele categorii de termene de scadență și ajustările corespunzătoare ale valorii creanțelor:

- Creanțele comerciale cu termenul de scadență mai mare de 3 ani: 100% din valoarea creanței este ajustată pentru pierderea de credit așteptată.
- Creanțele comerciale cu termenul de scadență între 2 și 3 ani: 50% din valoarea creanței este ajustată pentru pierderea de credit așteptată.
- Creanțele comerciale cu termenul de scadență între 1 și 2 ani: 35% din valoarea creanței este ajustată pentru pierderea de credit așteptată.
- Creanțele comerciale cu termenul de scadență între 3 luni și 12 luni: 10% din valoarea creanței este ajustată pentru pierderea de credit așteptată.
- Creanțele comerciale cu termenul de scadență între 2 și 3 luni: 5% din valoarea creanței este ajustată pentru pierderea de credit așteptată.
- Creanțele comerciale cu termenul de scadență între 1 lună și 2 luni: 3% din valoarea creanței este ajustată pentru pierderea de credit așteptată.
- Creanțele comerciale cu termenul de scadență de o lună: 2% din valoarea creanței este ajustată pentru pierderea de credit așteptată.

### 3. Politici de contabilitate materiale (continuare)

#### 3.2. Sumarul politicilor de contabilitate materiale (continuare)

##### 3.2.2. Deprecierea activelor financiare (continuare)

Pierderea din depreciere aferentă unui an este recunoscută în profitul sau pierderea perioadei, în conformitate cu reglementările IFRS 9. Aceasta este reflectată în rezultatul global al societății, în conformitate cu cerințele standardului.

##### 3.2.3. Datorii financiare

IFRS 9 stabilește cerințele pentru clasificarea și evaluarea datoriilor financiare, recunoașterea acestora în situațiile financiare și tratarea modificărilor contractuale. Datoriile financiare sunt clasificate, de regulă, la cost amortizat. Datoriile financiare evaluate la cost amortizat sunt recunoscute inițial la valoarea justă, ajustată pentru costurile de tranzacție, și ulterior sunt evaluate utilizând metoda dobânzii efective. Dobânda calculată este recunoscută în situația de profit și pierdere.

##### 3.2.4. Veniturile din contracte cu clienții

Societatea este operator licențiat în producerea energiei electrice, producerea furnizarea și distribuția energiei termice. Veniturile din contractele cu clienții sunt recunoscute atunci când controlul asupra bunurilor sau serviciilor este transferat către client la o sumă care reflectă contravaloarea la care Societatea se așteaptă să aibă dreptul în schimbul acestor bunuri sau servicii. Prețul aplicat la energia electrică și tariful pentru energia termică furnizată este stabilit de către Agenția Națională pentru Reglementare în domeniul Energetică (ANRE). Veniturile cuprind suma facturată pentru vânzarea de produse sau prestarea de servicii net de taxa pe valoare adăugată și reduceri.

###### 3.2.4.1. Venituri din producerea, furnizarea și distribuția energiei termice și producerea energiei electrice

Veniturile din furnizarea și distribuția energiei termice către consumatori sunt recunoscute atunci când energia termică este livrată către consumatori (consumată de consumatori), în baza indicilor echipamentelor de măsurare și pe baza estimărilor pentru energia termică livrată pentru care încă nu s-au efectuat citiri. Facturarea consumului de energie termică este efectuată lunar. Facturile lunare de energie termică au la bază indicii echipamentelor de măsurare sau conform calculelor efectuate în baza, Regulamentul cu privire la prestarea și achitarea serviciilor comunale și necomunale aprobat prin Hotărârea Guvernului nr. 281 din 17.04.2024 și a Regulamentului privind furnizarea energiei termice aprobat prin Hotărârea ANRE nr.23/2017.

Veniturile din furnizarea energiei electrice sunt recunoscute atunci când energia electrică este furnizată către S.A., „Energocom”, furnizor central de energie electrică.

##### 3.2.5. Beneficiile angajaților

Conform IFRS, beneficiile angajaților pe termen scurt, inclusiv salariile, remunerările și contribuțiile la asigurările medicale, sunt recunoscute ca cheltuieli în perioada în care serviciile sunt prestate. În ceea ce privește absențele compensate, IFRS 19 – Beneficiile angajaților prevede că acestea trebuie contabilizate și evaluate în funcție de drepturile acumulate de angajați.

Astfel, beneficiile pe termen scurt, cum ar fi concediul anual neutilizat, sunt recunoscute ca o obligație atunci când serviciile corespunzătoare au fost prestate de angajat. Dacă angajatul nu utilizează întregul drept de concediu într-o anumită perioadă, acest drept poate fi acumulat și utilizat în perioadele viitoare. De asemenea, în conformitate cu legislația din Republica Moldova, dacă dreptul de concediu nu este utilizat, angajatul are dreptul de a primi o plată în numerar la încetarea contractului individual de muncă.

### 3. Politici de contabilitate materiale (continuare)

#### 3.2. Sumarul politicilor de contabilitate materiale (continuare)

##### 3.2.5. Beneficiile angajaților (continuare)

În consecință, obligațiile legate de absențele compensate și concediul neutilizat sunt recunoscute ca datorii și sunt evaluate la valoarea estimată a plății viitoare, în momentul în care angajatul dobândește dreptul de a beneficia de aceste zile de concediu sau la încetarea contractului de muncă, conform reglementărilor și legislației aplicabile. Aceste obligații sunt tratate ca beneficii pe termen scurt și sunt recunoscute ca cheltuieli într-o perioadă de raportare.

Astfel, termenul „beneficii pe termen scurt” se referă la plățile efectuate angajaților pentru serviciile prestate, inclusiv concediile anuale acumulate, iar la încheierea unui contract de muncă, aceste drepturi neutilizate pot fi decontate în numerar, conform reglementărilor locale și IFRS 19.

##### 3.2.6. Costuri Financiare

Conform IFRS, costurile financiare, inclusiv dobânzile și alte costuri de împrumut, sunt capitalizate ca parte a costului unui activ, atunci când împrumuturile sunt direct atribuibile activității de construcție sau creării unui activ. Aceste costuri sunt capitalizate în perioada în care se realizează activitatea de pregătire a activului pentru utilizarea sa prestabilită, conform IAS 23 – Costurile împrumuturilor.

În schimb, toate costurile de împrumut care nu sunt direct legate de crearea sau construcția unui activ, și care nu îndeplinesc cerințele pentru a fi capitalizate, trebuie recunoscute ca cheltuieli în perioada în care sunt suportate.

Astfel, conform IFRS, dacă împrumuturile sunt utilizate pentru activități care generează active pe termen lung (cum ar fi construcția de clădiri sau alte active care nu sunt gata pentru utilizare imediată), costurile financiare sunt capitalizate și se adaugă la costul activului, în timp ce alte costuri de împrumut sunt recunoscute direct în profit și pierdere.

##### 3.2.7. Impozitul pe venit

Conform legislației fiscale aplicabile a Republicii Moldova, impozitul pe venit este recunoscut ca și cheltuielă a perioadei de apariție a profitului. Pierderile fiscale raportate în perioadele ulterioare sunt recunoscute ca activ când există probabilitatea apariției profiturilor impozabile preconizate care vor fi utilizate pentru acoperirea pierderilor.

Impozitul pe venit amânat este calculat integral utilizând metoda obligației și se bazează pe diferențele temporare care apar între baza impozabilă a activelor și obligațiilor și valorile lor contabile înregistrate în situațiile financiare individuale. Impozitul pe venit amânat este determinat aplicând ratele de impozitare (și legislația aplicabilă) în vigoare sau parțial în vigoare la data situației financiare și care vor fi aplicate la momentul recunoașterii activului sau stingerii obligației aferente impozitului pe venit amânat.

Principalele diferențe temporare sunt generate de:

- Amortizarea imobilizărilor corporale
- Provizioanele pentru beneficiile angajaților
- Provizioanele pentru pierderi eventuale
- Alte active și obligații

Ratele de impozitare aplicabile la data situației financiare sunt utilizate pentru a calcula impozitul pe venit amânat. Totuși, impozitul pe venit amânat nu este recunoscut dacă rezultă din recunoașterea inițială a unui activ sau obligație într-o tranzacție care nu este o combinație de afaceri, și care nu afectează nici profitul contabil și nici profitul sau pierderea impozabilă la momentul tranzacției. Activele privind impozitul amânat sunt recunoscute doar atunci când există o probabilitate reală ca profitul impozabil viitor va fi disponibil, contra căruia pot fi utilizate diferențele temporare.

Cota standard a impozitului pe venit pentru 2025 este de 12% (2024: 12%).

### 3. Politici de contabilitate materiale (continuare)

#### 3.2. Sumarul politicilor de contabilitate materiale (continuare)

##### 3.2.8. Imobilizări corporale

Imobilizările corporale reprezintă imobilizări sub formă de mijloace fixe, terenuri, imobilizări corporale în curs de execuție, investiții imobiliare și resurse minerale.

Obiectul se recunoaște ca imobilizare numai în cazul respectării simultane a următoarelor condiții:

- obiectul este identificabil și controlabil de entitate;
- proprietățile și particularitățile lui corespund definiției imobilizărilor corporale;
- este probabil că entitatea va obține beneficii economice viitoare din utilizarea obiectului; și
- costul de intrare a obiectului poate fi evaluat în mod credibil.

Evaluarea inițială a fiecărui obiect se efectuează la cost de intrare. Componenta costului de intrare diferă în funcție de modalitatea de intrare a obiectului: prin achiziționare, creare de sine stătător, primire în schimb, sub forma de aport la capitalul social, cu titlu gratuit, în gestiune economică etc.

Costul de intrare a obiectului procurat se formează din:

- prețul de cumpărare, taxele vamale, impozitele și taxele nerecuperabile, cu scăderea tuturor reducerilor, rabaturilor și sconturilor comerciale la procurare;
- orice costuri direct atribuibile obiectului pentru a-l aduce în locul amplasării și în starea necesară pentru folosire după destinație.

Pentru alocarea sistematică a valorii amortizabile a unui activ de-a lungul duratei sale de viață utilă Societatea a ales metoda de amortizare liniară.

Imobilizările corporale sunt recunoscute la valoarea justă în baza reevaluării efectuate de evaluator independent extern. Politicile contabile ale Societății nu stabilesc o periodicitate exactă pentru realizarea procesului de evaluare.

Cheltuielile de reparație și întreținere a imobilizărilor corporale se includ în situația rezultatului global aferentă exercițiului financiar în care s-au înregistrat. Costul renovărilor majore și altor cheltuieli ulterioare se includ în valoarea contabilă a activului atunci când există probabilitatea de a obține beneficii economice suplimentare față de cele prevăzute inițial pentru activul respectiv. Renovările majore ale activelor se amortizează pe parcursul duratei de viață utilă modificate/ revizuite. Pierderile și veniturile la momentul ieșirii unei imobilizări corporale sunt determinate prin compararea veniturilor din ieșiri cu valoarea contabilă și sunt incluse în situația rezultatului global. Atunci când activele evaluate sunt vândute, sau casate sumele incluse la valoarea justă a rezervelor sunt transferate la profit nerepartizat. Valoarea surplusului din reevaluare este transferat la profit nerepartizat și pe măsura ce activul este folosit de entitate.

Activele în curs de construcție în scopuri de producție se înregistrează la cost, minus orice pierdere recunoscută din depreciere. Costul include taxele profesionale și costurile capitalizate de împrumut. În conformitate cu politicile contabile ale Societății, amortizarea acestor active se calculează începând cu luna următoare în care acestea se pun în funcțiune.

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

Cladiri	7-45 ani
Constructii speciale	9-60 ani
Masini, utilaje si instalatii	2-45 ani
Mijloace de transport	5-8 ani
Instrumente si inventar	2-15 ani
Mijloace fixe primite in gestiune	4-50 ani
Alte mijloace fixe	3-16 ani

### 3. Politici de contabilitate materiale (continuare)

#### 3.2. Sumarul politicilor de contabilitate materiale (continuare)

##### 3.2.9. Imobilizări necorporale

Costurile care sunt direct asociate cu activele necorporale identificabile și unice controlate de Societate și care vor genera, probabil, beneficii economice ce depășesc costurile, sunt recunoscute ca imobilizări necorporale. Ulterior, imobilizările necorporale sunt evaluate la cost minus amortizarea cumulată și orice pierderi cumulate din depreciere. Cheltuielile care sporesc sau extind performanțele imobilizărilor necorporale dincolo de specificațiile inițiale sunt recunoscute ca o îmbunătățire capitală și se adaugă la costul inițial.

Costurile asociate cu întreținerea programelor informatice sunt recunoscute ca o cheltuială atunci când sunt suportate. Imobilizările necorporale sunt amortizate folosind metoda liniară pe durata de viață a acestora. Amortizarea acestor active se calculează începând cu luna următoare în care acestea se pun în funcțiune.

##### 3.2.10. Venituri anticipate din subvențiile guvernamentale

Subvențiile guvernamentale pentru achiziția activelor pe termen lung sunt creditate în contul rezultatului global în rate de-a lungul vieții economice estimate utile ale activelor corespunzătoare. Acest lucru este realizat prin deducerea subvențiilor din valoarea contabilă a acestor active și recunoașterea veniturilor prin reducerea cheltuielilor cu amortizarea.

##### 3.2.11. Datorii comerciale

Datoriile comerciale sunt obligațiile de a plăti pentru bunuri sau servicii care au fost achiziționate în cursul normal al afacerilor. Conturile de datorii sunt clasificate ca datorii curente dacă plata se face în termen de un an sau mai puțin de un an, dacă nu, ele sunt prezentate ca datorii pe termen lung.

##### 3.2.12. Stocurile

Stocurile sunt prezentate la valoarea mai mică dintre cost și valoarea netă realizabilă. Costul este stabilit prin folosirea metodei costului mediu ponderat. Costurile produselor finite cuprind materiale, forța de lucru, alte costuri directe și cheltuielile generale de producție aferente (bazate pe activitatea normală de funcționare). Valoarea realizabilă netă este prețul de vânzare estimat în cursul normal al activității, minus costurile pentru cheltuielile de finalizare și vânzare.

S.A. „CET-Nord” analizează deprecierea aferentă stocurilor învechite, utilizând următoarele rate ale coeficientului de depreciere, în funcție de perioada peste care stocurile sunt fără mișcare, în modul prezentat în Tabel:

Perioada, peste care stocurile sunt fără mișcare	<=1 an	>1 an=2ani	>2 ani, etc.
Rata coeficientului de depreciere	0%	50%	100%

Pentru fiecare perioadă de gestiune ulterioară se efectuează o nouă estimare a valorii realizabile nete a stocurilor. Dacă în perioada precedentă stocurile au fost evaluate în Situația poziției financiare la valoarea realizabilă netă și la finele perioadei de gestiune rămân în stoc la aceeași valoare, iar circumstanțele s-au schimbat și valoarea realizabilă netă s-a majorat, aceste stocuri se evaluează la suma cea mai mică dintre cost și valoarea realizabilă netă revizuită. Diferența apărută în limita costului de intrare se contabilizează ca diminuare a ajustării pentru deprecierea stocurilor și majorare a veniturilor curente.

### **3. Politici de contabilitate materiale (continuare)**

#### **3.2. Sumarul politicilor de contabilitate materiale (continuare)**

##### **3.2.13. Active și datorii contingente**

În conformitate cu IAS 37 „Provizioane, datorii contingente și active contingente”, datoriile contingente nu sunt recunoscute în situațiile financiare individuale, dar sunt prezentate în note, cu excepția cazului în care probabilitatea unei ieșiri de resurse pentru stingerea obligațiilor este scăzută.

Activele contingente nu sunt recunoscute în situațiile financiare individuale, dar sunt prezentate în note, dacă este probabilă realizarea unui flux de beneficii economice viitoare. Atunci când intrarea beneficiilor devine aproape sigură, activul nu mai este considerat contingent și este recunoscut în situațiile financiare.

##### **3.2.14. Capital și rezerve**

Acțiunile ordinare sunt clasificate în capitaluri proprii. Costurile incrementale direct atribuibile emisiunii de acțiuni ordinare, nete de orice efecte fiscale, sunt recunoscute ca o diminuare a capitalurilor proprii. Răscumpărarea și reemiterea capitalului social (acțiuni proprii).

Atunci când capitalul social recunoscut ca parte a capitalurilor proprii este răscumpărat valoarea contraprestației plătite, care include și alte costuri direct atribuibile, nete de efectele fiscale este recunoscută ca o reducere a capitalurilor proprii. Acțiunile răscumpărate sunt clasificate ca acțiuni de trezorerie și sunt prezentate ca o rezervă privind acțiunile proprii. Atunci când acțiunile de trezorerie sunt vândute sau remise ulterior, suma încasată este recunoscută ca o creștere a capitalurilor proprii, iar surplusul sau deficitul înregistrat în urma tranzacției este prezentat ca primă de emisii.

##### **3.2.15. Părți afiliate**

O parte este considerată parte afiliată atunci când fie prin proprietate, drepturi contractuale, relații familiale sau alte modalități, are abilitatea să exercite control în mod direct sau indirect sau are o influență notabilă în Societate.

##### **3.2.16. Evenimente ulterioare datei de raportare**

Evenimentele ulterioare datei de raportare sunt reflectate în situațiile financiare individuale dacă acestea furnizează informații suplimentare despre condițiile existente la data situației financiare sau indică necesitatea ajustării valorii activelor și datoriilor. Astfel, evenimentele care necesită ajustări sunt înregistrate în situațiile financiare, iar cele care nu necesită ajustări, dar sunt semnificative pentru înțelegerea situației financiare, sunt prezentate în notele explicative. De asemenea, evenimentele care ar putea influența ipoteza continuității activității sunt evaluate cu prioritate, iar ajustările sunt efectuate, dacă este cazul, pentru a reflecta corect această ipoteză.

## S.A. "CET-Nord"

### NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

#### Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2025

#### 4. Venituri din vânzări

Pentru mai multe detalii, a se vedea politicile contabile în Notele 2.6.1. și 3.2.4.

	2025	2024
Venituri din vânzarea energiei termice	358,533,493	403,094,518
Venituri din vânzarea energiei electrice	322,261,344	294,111,771
Venit din energia electrică de dezechilibru pozitiv	278,049	403,230
Venituri din prestarea serviciilor	2,931,817	1,891,061
Alte venituri	28,858	431,052
<b>Total venituri</b>	<b>684,033,561</b>	<b>699,931,632</b>

Venitul din vânzarea energiei termice în anul 2025 s-a micșorat cu 44,561,025 MDL față de anul 2024. Totodată menționăm că și vânzarea de energie electrică în anul 2025 s-a majorat cu 28,149,573 MDL, față de anul 2024. Conform rezultatelor obținute în anul 2025, în comparație cu cele din anii precedenți (2022, 2023, 2024), se atestă majorarea veniturilor din livrarea energiei electrice produse și diminuarea veniturilor din livrarea energiei termice din cauza diminuării prețurilor și tarifelor în funcție de prețul reglementat al gazelor naturale.

În perioada de gestiune, au fost aplicate următoarele tarife pentru energia termică și prețuri pentru energia electrică, tarifele și prețurile sunt indicate fără TVA:

- 1) Hotărârea ANRE nr.604 din 29.10.2024, MO nr. 454-456 din 01.11.2024 în vigoare din 01.11.2024:
  - a. 1819 lei / Gcal pentru energia termică în perioada 01 noiembrie 2024 – 09 ianuarie 2025;
  - b. 2,56 lei/ kwh pentru energia electrică în perioada 01 noiembrie 2024 – 09 ianuarie 2025.
- 2) Hotărârea ANRE nr.3 din 03.01.2025, MO nr. Nr. 5-7 (9515-9517) din 10.01.2025 în vigoare din 10.01.2025:
  - a. 2126 lei / Gcal pentru energia termică în perioada 10 ianuarie 2025– 12 februarie 2026;
  - b. 3,7 lei/ kwh pentru energia electrică în perioada 10 ianuarie 2025– 12 februarie 2026.

Pe parcursul anului 2025 energia electrică a fost livrată preponderent către SA „Energocom”. S.A. „CET-Nord” pentru anul 2025 a livrat către furnizorul central de energie electrică 106.15 mii. kWh de energie electrică notificată în sumă de 322,258,263 MDL, fără TVA. În perioada a.2025 societatea a produs 115.9 mii. kWh energie electrică diferența reprezintă consumul propriu. Energia termică a fost furnizată consumatorilor municipiului Bălți. Consumatorii de energie termică sunt organizațiile bugetare, agenții economici și sectorul rezidențial. S.A. „CET-Nord”, în perioada de raportare, a livrat către consumatori 170,0 mii Gcal energie termică în valoare de 358,533,493 MDL, fără TVA. Pe parcursul anului de gestiune au fost produse 231.0 mii Gcal energie termică, diferența reprezintă energia termică utilizată în scop tehnologic, uz propriu și pierderile normative de energie termică la parametrii efectivi. Pierderile normative de energie termică la parametrii efectivi pentru anul 2025 au constituit valoarea admisă de 40,45 mii Gcal, Hotărârea Consiliului de Administrație ANRE nr. 23 din 27.01.2026.

#### 4.1. Devieri tarifare și componenta de corectare a venitului reglementat

Un aspect semnificativ pentru sustenabilitatea financiară a Societății îl reprezintă diferențele constatate între calculele interne și cele ale autorității de reglementare privind componenta de corectare a venitului reglementat, în special în ceea ce privește deficitul tarifar acumulat. Prin nota nr. 310-08/2160 din 12.12.2023, S.A. „CET-Nord” a informat Agenția Proprietății Publice, Ministerul Energiei și ANRE cu privire la existența unor diferențe în determinarea valorii devierilor tarifare, solicitând clarificarea acestora. Ulterior, prin Hotărârea ANRE nr. 164 din 19.03.2024, au fost aprobate prețurile pentru energia electrică și energia termică, fiind recunoscut un deficit tarifar aferent energiei termice la data de 01.01.2023 în valoare de (-54.092,32) mii lei, comparativ cu (-97.695,45) mii lei conform calculelor Societății. La data raportării, aceste diferențe nu au fost soluționate, existând incertitudini privind recuperarea integrală a costurilor considerate de Societate ca fiind justificate, ceea ce poate afecta nivelul veniturilor reglementate și poziția financiară a acesteia.

**S.A. "CET-Nord"****NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE****Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2025****5. Costul vânzărilor**

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Gaze naturale, peleți și reagenți chimici utilizate în producere	505,969,016	434,264,730
Salarii și impozite aferente	79,844,030	73,962,385
Provizion salariu și taxe aferente	6,554,150	5,309,928
Depreciere și amortizare	51,669,021	54,697,811
Servicii de securitate	4,729	4,350
Energie electrică procurată	3,717,055	2,276,901
Piese de schimb și materiale	5,375,353	6,661,890
Alte cheltuieli	16,971,583	13,991,480
<b>Total costul vânzărilor</b>	<b>670,104,937</b>	<b>591,169,475</b>

**6. Alte venituri**

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Câștiguri din vânzarea activelor circulante	4,097,532	2,045,024
Venit din amortizarea datoriei pentru activele primite în gestiune economică	649,621	661,018
Venituri din dividende	20,948	31,056
Venituri din dobânzi	1,426,642	1,309,959
Venituri din active întrate cu titlu gratuit	920,135	381,000
Venituri din plusuri de active	2,458,137	1,610,260
Alte venituri	4,298,888	2,707,545
<b>Total alte venituri</b>	<b>13,871,903</b>	<b>8,745,862</b>

**6.1 Venituri din granturi (subvenții)**

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Venituri anticipate Proiectul „Securitatea energetică a Republicii Moldova, MESA” pe termen lung	128,518	-
Venituri anticipate pe termen lung Faza I	1,921,111	1,920,474
Venituri anticipate pe termen lung Faza II	791,965	774,486
<b>Total venituri granturi</b>	<b>2,841,594</b>	<b>2,694,960</b>

**7. Cheltuieli de vânzare și distribuire**

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Salarii și taxe aferente	11,316,821	10,901,677
Provizion concedii neutilizate, alte plăți și taxe aferente	1,118,477	801,837
Colectare de numerar și alte servicii	719,363	662,625
Depreciere și amortizare	307,419	304,508
Stocuri	141,711	142,531
Provizioane pentru litigii	484,058	4,565,595
Alte cheltuieli	159,182	152,403
<b>Total cheltuieli de vânzare și distribuire</b>	<b>14,247,031</b>	<b>17,531,176</b>

**S.A. "CET-Nord"****NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE****Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2025****8. Cheltuieli administrative**

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Perfecționarea (instruirea) cadrelor	163,467	153,429
Salarii și taxe aferente	26,422,105	24,958,709
Provizion concedii neutilizate, alte plăți și taxe aferente	2,921,449	1,896,686
Depreciere și amortizare	1,030,009	1,005,274
Taxe	473,080	469,669
Stocuri	413,253	457,733
Alte cheltuieli	5,446,534	5,811,597
<b>Total cheltuieli administrative</b>	<b>36,869,897</b>	<b>34,753,097</b>

**9. Alte cheltuieli**

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Penalități	1,375,371	1,229,089
Dobândă	5,917,319	8,375,679
Modificări în provizioane	2,580,425	1,928,113
Alte cheltuieli	4,900,249	2,823,501
<b>Total alte cheltuieli</b>	<b>14,773,364</b>	<b>14,356,382</b>

**10. Salarii și contribuții aferente***Pentru mai multe detalii, a se vedea politicile contabile în Nota 3.2.5.*

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Plăți salariale	110,017,479	99,318,552
Asigurări sociale	26,110,963	23,750,000
Asigurări medicale	9,755,000	8,680,000
	<b>145,883,442</b>	<b>131,748,552</b>
Numărul personalului	<b>449</b>	<b>467</b>
Numărul mediu scriptic al angajaților	<b>418</b>	<b>423</b>

## S.A. "CET-Nord"

## NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2025

## 11. Imobilizări corporale

Pentru mai multe detalii, a se vedea politicile contabile în Nota 3.2.5.

	Terenuri și clădiri	Active în construcție	Instalații și utilaje	Vehicle	Alte active	Total
<b>Cost</b>						
<b>Sold la 1 ianuarie 2023</b>	<b>239,550,236</b>	<b>6,025,440</b>	<b>460,924,295</b>	<b>9,102,240</b>	<b>14,782,825</b>	<b>730,385,036</b>
Intrări	-	36,948,038	-	-	-	36,948,038
Ieșiri	(38,272,600)	(1,003,919)	(2,096,889)	-	(11,459)	(41,384,867)
Transferuri	2,739,995	(36,573,801)	32,586,397	859,600	387,809	-
<b>Sold la 1 ianuarie 2024</b>	<b>204,017,631</b>	<b>5,395,758</b>	<b>491,413,803</b>	<b>9,961,840</b>	<b>15,159,175</b>	<b>725,948,207</b>
Intrări	-	35,098,661	-	-	-	35,098,661
Ieșiri	-	(9,401)	(2,178,034)	-	(32,556)	(2,219,991)
Transferuri	1,008,507	(34,383,701)	32,018,184	864,000	493,010	-
<b>Sold la 31 decembrie 2024</b>	<b>205,026,138</b>	<b>6,101,317</b>	<b>521,253,953</b>	<b>10,825,840</b>	<b>15,619,629</b>	<b>758,826,877</b>
Intrări	-	41,059,831	-	-	-	41,059,831
Ieșiri	-	(23)	(947,365)	(46,500)	(15,472)	(1,009,360)
Transferuri	2,607,413	(37,539,331)	33,273,967	1,295,288	362,663	-
<b>Sold la 31 decembrie 2025</b>	<b>207,633,551</b>	<b>9,621,794</b>	<b>553,580,555</b>	<b>12,074,628</b>	<b>15,966,820</b>	<b>798,877,348</b>
<b>Depreciere</b>						
<b>Sold la 1 ianuarie 2023</b>	<b>36,942,486</b>	-	<b>167,084,809</b>	<b>2,844,229</b>	<b>9,201,864</b>	<b>216,073,388</b>
Amortizarea în cursul anului	11,506,545	-	53,706,301	1,119,859	1,972,641	68,305,346
Ieșiri	-	-	(2,052,118)	-	(11,459)	(2,063,577)
<b>Sold la 1 ianuarie 2024</b>	<b>48,449,031</b>	-	<b>218,738,992</b>	<b>3,964,088</b>	<b>11,163,046</b>	<b>282,315,157</b>
Amortizarea în cursul anului	10,649,286	-	42,562,464	1,247,986	1,184,534	55,644,270
Ieșiri	-	-	(2,178,034)	-	(32,556)	(2,210,590)
<b>Sold la 31 decembrie 2024</b>	<b>59,098,317</b>	-	<b>259,123,422</b>	<b>5,212,074</b>	<b>12,315,024</b>	<b>335,748,837</b>
Amortizarea în cursul anului	9,808,582	-	40,471,455	1,325,396	1,025,126	52,630,559
Ieșiri	-	-	(895,814)	(46,500)	(15,472)	(957,786)
<b>Sold la 31 decembrie 2025</b>	<b>68,906,899</b>	-	<b>298,699,063</b>	<b>6,490,970</b>	<b>13,324,678</b>	<b>387,421,610</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2024</b>	<b>145,927,821</b>	<b>6,101,317</b>	<b>262,130,531</b>	<b>5,613,766</b>	<b>3,304,604</b>	<b>423,078,040</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2025</b>	<b>138,726,652</b>	<b>9,621,794</b>	<b>254,881,492</b>	<b>5,583,658</b>	<b>2,642,142</b>	<b>411,455,739</b>

**11. Imobilizări corporale (continuare)**

La 31 decembrie 2025 Societatea deține proprietăți primite pentru utilizare temporară de la Agenția Proprietății Publice (APP).

La situația din 31.12.2025 societatea recunoaște în Situațiile financiare bunuri publice transmise de către APP în administrare economică în valoare de 42,630,618 MDL.

Totodată, în cadrul evidenței contabile sunt reflectate bunuri în sumă de 124,781,264 MDL din această categorie care fac obiectul unor contracte de gaj, fiind constituite drept garanție pentru obligațiile asumate de Societate, în conformitate cu prevederile contractuale și legislația în vigoare.

Pe parcursul anului 2025 Societatea a înregistrat intrări de mijloace fixe în sumă de 37,539,331 MDL, inclusiv:

- capitalizări în mijloace fixe în sumă de: 30,250,659 MDL;
- procurări de active de lungă durată: 7,098,472 MDL;
- intrări cu titlu gratuit: 190,200 MDL.

Valoarea de bilanț a imobilizărilor corporale în anul 2025 a scăzut față de anul precedent cu 15,142,778 MDL. Această diferență a fost determinată, de amortizarea mijloacelor fixe calculată în cursul anului de gestiune.

**12. Imobilizări necorporale**

Pentru mai multe detalii, a se vedea politicile contabile în Nota 3.2.9.

	Licențe, autorizații, brevete și mărci comerciale	Programe informatice	Total
<i>Cost</i>			
<b>Sold la 31 decembrie 2023</b>	<b>117,143</b>	<b>1,670,271</b>	<b>1,787,414</b>
Intrări	6,500	-	6,500
Ieșiri	(2,630)	(6,479)	(9,109)
<b>Sold la 31 decembrie 2024</b>	<b>121,013</b>	<b>1,663,792</b>	<b>1,784,805</b>
Intrări	-	98,933	98,933
<b>Sold la 31 decembrie 2025</b>	<b>121,013</b>	<b>1,762,725</b>	<b>1,883,738</b>
<i>Amortizarea</i>			
<b>Sold la 31 decembrie 2023</b>	<b>46,819</b>	<b>4,320</b>	<b>51,139</b>
Amortizarea anuală	20,806	2,160	22,966
Ieșiri	(2,630)	(6,479)	(9,109)
<b>Sold la 31 decembrie 2024</b>	<b>64,995</b>	<b>-</b>	<b>64,995</b>
Amortizarea anuală	15,176	-	15,176
<b>Sold la 31 decembrie 2025</b>	<b>80,171</b>	<b>-</b>	<b>80,171</b>
<i>Valoarea contabilă netă</i>			
<b>La 31 decembrie 2024</b>	<b>56,018</b>	<b>1,663,792</b>	<b>1,719,810</b>
<b>La 31 decembrie 2025</b>	<b>40,842</b>	<b>1,762,725</b>	<b>1,803,567</b>

**13. Investiții în instrumente de capital evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere**

Pentru mai multe detalii, a se vedea politicile contabile în Nota 3.2.1.

Societatea deține 207 acțiuni ordinare (la 31 decembrie 2024: 207) la B.C. „Moldindconbank” S.A., cu o valoare nominală de 100 MDL/acțiune. Conform informației prezentate de S.A. „Bursa de valori a Moldovei” ultimul preț înregistrat pe piața reglementată al valorilor mobiliare ale B.C. „Moldindconbank” S.A. a fost în luna decembrie 2022 și constituie 331 MDL/acțiune.

**14. Stocuri**

Pentru mai multe detalii, a se vedea politicile contabile în Nota 3.2.12.

	<b>31 Decembrie 2025</b>	<b>31 Decembrie 2024</b>
Materii prime	27,906,176	24,473,510
Piese de schimb	13,095,335	13,222,020
Combustibil	699,805	1,426,431
Alte consumabile	2,374,751	2,569,227
Pierderi din depreciere	(9,500,957)	(7,659,559)
<b>Total stocuri și lucrări în curs de execuție</b>	<b>34,575,110</b>	<b>34,031,629</b>

**15. Creanțe comerciale și alte creanțe**

Pentru mai multe detalii, a se vedea politicile contabile în Notele 3.2.1 și 3.2.2.

	<b>31 Decembrie 2025</b>	<b>31 Decembrie 2024</b>
Creanțe comerciale (Nota 15.1.)	164,748,975	165,256,228
Pierderi din depreciere	(37,408,668)	(38,681,525)
<b>Creanțe Comerciale, Net</b>	<b>127,340,306</b>	<b>126,574,704</b>
Creanțe de la buget	9,271,895	6,814,416
Avansuri plătite furnizorilor	61,207	138,176
Creanțe de la angajați	42,715	57,782
Creanțe preliminare privind energia electrică de dezechilibru	43,788	334,810
Alte creanțe	2,572,634	2,444,999
<b>Total creanțe comerciale și alte creanțe</b>	<b>139,332,545</b>	<b>136,364,886</b>

**15.1. Creanțele comerciale cuprind următoarele:**

	<b>31 Decembrie 2025</b>	<b>31 Decembrie 2024</b>
Creanțe comerciale pentru energie termică (Nota 15.1.1.)	117,989,214	117,869,131
Creanțe comerciale pentru energie electrică	46,330,015	47,098,733
Creanțe comerciale pentru stocuri	226,309	6,219
Creanțe comerciale pentru servicii	69,293	73,081
Alte creanțe comerciale	134,144	209,064
Pierdere din depreciere	(37,408,668)	(38,681,525)
<b>Total creanțele comerciale</b>	<b>127,340,306</b>	<b>126,574,704</b>

**15.1.1. Creanțe comerciale pentru energie termică**

	<b>31 Decembrie 2025</b>	<b>31 Decembrie 2024</b>
Consumatori casnici	98,273,507	94,857,016
Consumatori noncasnici	19,675,770	22,972,178
Pierdere din depreciere	(36,884,673)	(38,641,588)
<b>Total creanțe comerciale pentru energia termică</b>	<b>81,064,604</b>	<b>79,187,606</b>

Creanțele comerciale pentru energia termică la 31.12.2025 constituie suma de 81,064,603 MDL.

**15. Creanțe comerciale și alte creanțe (continuare)****15.1.1. Creanțe comerciale pentru energie termică (continuare)**

Suma ajustării la situația din 31 Decembrie 2025 cu deprecierea formată este de 36,884,673 MDL, inclusiv:

Consumatori	Soldul brut, MDL	Pierdere din depreciere, MDL
Consumatori noncasnici	19,675,770	2,936,874
Consumatori casnici, total	98,273,507	33,947,800
<b>Total</b>	<b>117,949,277</b>	<b>36,884,674</b>

La data de 31 Decembrie 2025, din totalul creanțelor pentru energia termică 83,3% (80,5% în 2024) reprezintă creanțe ale consumatorilor casnici.

Maturitatea creanțelor pentru energia termică la 31 decembrie 2025 este după cum urmează:

	Până la 90 de zile	De la 90 zile până la 1 an	De la 1 an până la 2 ani	De la 2 ani până la 3 ani	Peste 3 ani	Total
Consumatori casnici	50,081,601	10,895,318	5.375,065	3,355,144	28,566,378	98,273,507
Pierderi din depreciere	733,044	1,089,532	1,881,272	1,677,572	28,566,378	33,947,799
Consumatori noncasnici	11,065,972	2,765,040	4,111,095	1,342,850	390,813	19,675,770
Pierderi din depreciere	159,249	276,504	1,438,883	671,425	390,813	2,936,874
<b>Total creanțe</b>	<b>61,147,574</b>	<b>13,660,358</b>	<b>9,486,160</b>	<b>4,697,994</b>	<b>28,957,191</b>	<b>117,949,277</b>
<b>Total pierderi din depreciere</b>	<b>892,293</b>	<b>1,366,036</b>	<b>3,320,156</b>	<b>2,348,997</b>	<b>28,957,191</b>	<b>36,884,674</b>
<b>Total Creanțe la valoarea netă</b>	<b>60,255,281</b>	<b>12,294,322</b>	<b>6,166,004</b>	<b>2,348,997</b>	<b>-</b>	<b>81,064,603</b>

**15.1.2. Creanțe comerciale pentru energia electrică**

	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024
S.A „Energocom”	46,330,015	47,098,733
Pierdere din depreciere	(463,300)	-
<b>Total creanțe comerciale pentru energia electrică</b>	<b>45,866,715</b>	<b>47,098,733</b>

**16. Numerar și echivalente de numerar**

	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024
Numerar în casă	58,423	40,244
Conturi curente	19,240,163	68,750,415
Alte conturi bancare	18,634	19,273
Conturi în tranzit	1,006,744	1,109,964
<b>Total numerar în casă și la bancă</b>	<b>20,323,965</b>	<b>69,919,896</b>

Numerarul disponibil în sold urmează a fi utilizat pentru achitarea consumului de gaze naturale aferent lunii Decembrie 2025, conform prevederilor contractuale care stabilesc termenul scadent la data de 15 a lunii următoare perioadei de gestiune.

**S.A. "CET-Nord"**

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**

**Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2025**

**17. Cheltuieli Anticipate**

*Pentru mai multe detalii, a se vedea politicile contabile în Nota 3.2.1.*

	<b>31 Decembrie 2025</b>	<b>31 Decembrie 2024</b>
Cheltuieli anticipate termen scurt - Taxa Unică BERD	303,279	303,279
Alte cheltuieli anticipate termen scurt	123,406	136,419
<b>Total cheltuieli anticipate termen scurt</b>	<b>426,684</b>	<b>439,698</b>
Cheltuieli anticipate termen lung – Taxa Unică BERD	2,183,294	2,486,573
Alte cheltuieli anticipate pe termen lung	169,366	210,549
<b>Total cheltuieli anticipate</b>	<b>2,779,344</b>	<b>3,136,819</b>

**18. Capitalul social și alte rezerve**

*Pentru mai multe detalii, a se vedea politicile contabile în Nota 3.2.14.*

	<b>31 Decembrie 2025</b>		<b>31 Decembrie 2024</b>	
	<b>Număr de acțiuni</b>	<b>MDL</b>	<b>Număr de acțiuni</b>	<b>MDL</b>
Acțiuni ordinare a câte 10 MDL fiecare	11,779,632	117,796,320	11,779,632	117,796,320
	<b>Alte rezerve</b>	<b>Rezerve valoarea justă terenuri și clădiri</b>	<b>Rezerve statutare</b>	<b>Total</b>
Creșteri /(descreșteri)	598,880	(19,736,123)	-	(19,137,243)
<b>Sold la 31 Decembrie 2023</b>	<b>26,342,357</b>	<b>120,488,307</b>	<b>1,560,572</b>	<b>148,391,236</b>
Creșteri /(descreșteri)	-	(16,605,726)	-	(16,605,726)
<b>Sold la 31 Decembrie 2024</b>	<b>26,342,357</b>	<b>103,882,581</b>	<b>1,560,572</b>	<b>131,785,510</b>
Creșteri /(descreșteri)	-	(13,936,892)	-	(13,936,892)
<b>Sold la 31 Decembrie 2025</b>	<b>26,342,357</b>	<b>89,945,689</b>	<b>1,560,572</b>	<b>117,848,618</b>

În anul 2025 Societatea a înregistrat corecții aferente exercițiilor anterioare. Acestea privesc în principal:

- Regularizări ale dezechilibrelor energiei electrice atât pozitive cât și negative pentru perioada anului 2024 partener S.A., „Energocon”.
- Ajustări de taxe, venituri, cheltuieli anticipate, stocuri ș.a.

Valoarea totală netă a acestor corecții este de **(75,558 MDL)**, cu impact asupra rezultatului reportat și capitalului propriu. Corecțiile au fost efectuate pentru a asigura prezentarea fidelă a situațiilor financiare.

**18. Capitalul social și alte rezerve (continuare)**

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Sold la 1 ianuarie</b>	<b>103,882,581</b>	<b>120,488,307</b>
Amortizare	(15,837,377)	(18,870,143)
Impozit amânat calculat	1,900,485	2,264,417
Alte mișcări	-	-
<b>Sold la 31 Decembrie</b>	<b>89,945,689</b>	<b>103,882,581</b>

**19. Datorii pentru imobilizări corporale primite pentru utilizare temporară**

	<b>31 Decembrie 2025</b>	<b>31 Decembrie 2024</b>
Imobilizări corporale (cu excepția terenurilor)	5,385,233	6,000,266
<b>Total</b>	<b>5,385,233</b>	<b>6,000,266</b>

**S.A. "CET-Nord"**

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**

**Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2025**

**20. Impozit pe venit**

*Pentru mai multe detalii, a se vedea politicile contabile în Notele 2.6.4. și 3.2.7.*

Componentele majore ale cheltuielilor cu impozitele și reconcilierea cheltuielilor fiscale preconizate pe baza ratei efective de impozitare de 12% pentru 2025 (2024: 12%) și a cheltuielilor fiscale raportate în profit sau pierdere sunt următoarele:

	<b>31 Decembrie 2025</b>	<b>31 Decembrie 2024</b>
<b>Venit (pierderi) înainte de impozitare</b>	<b>(38,396,876)</b>	<b>45,369,507</b>
Rata impozitului conform legislației RM	12%	12%
Cheltuielile cu impozitul preconizate	(2,742,042)	5,444,341
Efectul cheltuielilor (-)/veniturilor deductibile/nedeductibile (+)	(25,884,335)	3,825,980
Impactul aplicării facilităților fiscale	-	-
Cheltuieli (-),venit(+) cu impozitul reale	-	1,618,361
Cheltuielile cu impozitul includ:		
Cheltuielile (-),venit (+) cu impozitul curent	-	(8,517,698)
Cheltuielile(-),venit (+) cu impozitul amânat	-	1,618,361

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

	<b>Baza financiară</b>	<b>Baza fiscală</b>	<b>Diferențele temporare</b>	<b>Rata</b>	<b>Capitalul propriu</b>	<b>Profit sau pierdere</b>
Imobilizări corporale	297,850,120	253,146,848	44,703,272	12%	-	5,364,393
Rezerve reevaluate	102,080,682	-	(102,080,682)	12%	12,249,682	-
Provizioane pentru concedii neutilizate	10,450,293	-	(10,450,293)	12%	-	(1,254,035)
Deprecierea pentru stocuri cu mișcare lentă	9,500,957	-	(9,500,957)	12%	-	(1,140,115)
Deprecierea pentru creanțe	37,408,668	-	(37,408,668)	12%	-	(4,489,040)
Alte provizioane	118,673,008	-	(118,673,008)	12%	-	(14,240,761)

	<b>31 Decembrie 2025</b>	<b>31 Decembrie 2024</b>
Datorii la impozitul pe venit curent	-	8,517,698
Datorii la impozitul amânat	-	-
	<b>-</b>	<b>8,517,698</b>

**21. Datorii comerciale**

*Pentru mai multe detalii, a se vedea politicile contabile în Nota 3.2.11.*

	<b>31 Decembrie 2025</b>	<b>31 Decembrie 2024</b>
Datorii la furnizorii de gaze naturale	93,081,325	93,950,857
Datorii la furnizorii de petrol	84,888	84,424
Datorii la furnizorii de peleți	253,660	-
Datorii către antreprenori	1,474,529	2,418,060
Datorii pentru servicii de mentenanță	4,541,749	3,876,275
Altele	9,430,746	7,077,825
	<b>108,866,897</b>	<b>107,407,441</b>

**Pe parcursul anului 2025 au fost achitate:**

<b>Compania:</b>	<b>Suma achitată,MDL</b>
S.A.,„Moldovagaz” – datorii pentru gazele naturale consumate, transfer bancar	424,622,188
S.A. „Energocom” - datorii pentru gazele naturale consumate, transfer bancar	122,520,625

La 31 Decembrie 2025 datoria față de S.A. „Energocom” pentru gazele naturale consumate constituie suma de 93,081,325 MDL.

**22. Alte datorii**

	<b>31 Decembrie 2025</b>	<b>31 Decembrie 2024</b>
Salarii acumulate	9,188,328	8,471,249
Asigurări sociale și alte taxe	3,262,551	2,938,073
Impozite	2,908,499	9,409,221
Plăți în avans de la clienți	3,791,170	3,531,454
Alte datorii curente	133,675,465	132,358,389
din care Provizioane	129,123,301	125,702,752
<b>Total alte datorii</b>	<b>152,826,013</b>	<b>156,708,386</b>

**22.1. Provizioane**

Prin încheierile executorului judecătoresc Anatolie Chiosa nr. 005-286/13 din 13.08.2021 și nr. 005-282/13 din 25.08.2021 în beneficiul S.A. „Moldovagaz” a fost calculată dobânda de întârziere în sumă de 82,575,451.68 MDL. Societatea a înaintat către instanțele judecătorești contestații împotriva încheierilor judecătorești depuse.

Totodată aceleași încheieri a executorului judecătoresc nr. 005-286/13 din 18.08.2021 și nr.005-282/13 din 25.08.2021 au fost contestate de S.A. „Moldovagaz” care a solicitat obligarea executorului judecătoresc să efectueze recalcularea dobânzii de întârziere cu aplicarea coeficientului de 9% la rata de bază a BNM și nu 5%. Recalculul ambelor încheieri în a. 2022 au majorat dobânda de întârziere cu 26,145,742.53 MDL.

Contestațiile la moment se află în examinare. Suma dobânzilor de întârziere 108,721,194.21 MDL este înregistrată la compartimentul „Provizioane curente” cont 538.

Prin Hotărârea nr.2c-118/2024 din 03.12.2024 s-a încasat de la S.A. „CET-Nord” în beneficiul S.A. „Moldovagaz” penalitatea calculată pentru perioada 01.01.2024-15.032024 (pentru neachitarea datoriei de 100,000,000.00 MDL) , în mărime de 720,000.00 MDL.

Nefiind de acord cu hotărârea adoptată, la 11.12.2024 S.A. „CET-Nord” a depus apel împotriva hotărârii primei instanțe, urmare a căruia, prin decizia Curții de apel Nord nr. 2ac-35/25 din 09.12.2025 s-a respins cererea de chemare în judecată înaintată de S.A. „Moldovagaz” împotriva S.A. „CET-Nord” privind încasarea penalității în marime de 720,000.00 MDL. Deși, decizia nominalizată este definitivă, totuși aceasta poate fi atacată cu recurs la curtea Supremă de justiție.

**22.2. Dezechilibre de energie electrică**

Societatea participă pe Piața Energiei Electrice în calitate de producător de energie electrică.

În conformitate cu prevederile pct. 22 din Regulile pieței energiei electrice (în continuare „Regulile pieței”), energia electrică de echilibrare reprezintă cantitatea de energie electrică care poate fi pusă la dispoziția Operatorului Sistemului de Transport (OST) de către o unitate de producere sau un loc de consum dispecerizabil, într-un anumit interval de dispecerizare. Totodată, potrivit art. 2 din Legea nr. 107 din 27.05.2016 cu privire la energia electrică, energia electrică de echilibrare reprezintă energia necesară pentru menținerea echilibrului sistemului electroenergetic, în vederea acoperirii cererii reale de energie electrică, suplimentar celei planificate și confirmate, astfel încât să fie asigurată acoperirea curbei efective de sarcină.

În același context, conform pct. 22 din Regulile pieței aprobate prin Hotărârea ANRE nr. 283/2020 din 07.08.2020, noțiunea de dezechilibru reprezintă diferența dintre valorile notificate, rezultate în urma tranzacțiilor, și cele efectiv realizate aferente producției, consumului și schimburilor de energie electrică ale unei părți responsabile pentru echilibrare.

Cantitățile de energie electrică aferente dezechilibrelor pozitive și negative sunt determinate și înregistrate lunar. În baza notelor de decontare emise de partea responsabilă pentru echilibrare, Societatea înregistrează decontările aferente energiei electrice utilizate pentru acoperirea dezechilibrelor, pentru perioadele de referință corespunzătoare.

**23. Venituri anticipate curente**

Pentru mai multe detalii, a se vedea politicile contabile în Nota 3.2.10.

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Sold la 1 ianuarie</b>	<b>25,670,818</b>	<b>27,300,365</b>
Reflectat în Rezultatul global (granturi pe termen scurt)	2,049,629	1,920,474
Corecții ale rezultatelor anilor precedenți	-	(290,927)
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>23,621,189</b>	<b>25,670,818</b>

**23. Venituri anticipate curente (Continuare)****23.1. Detalierea veniturilor anticipate curente**

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Venituri anticipate pe termen lung Faza I	20,288,412	22,209,524
Venituri anticipate pe termen scurt Faza I	1,919,081	1,919,080
Venituri anticipate Proiectul „Securitatea energetică a Republicii Moldova, MESA” pe termen lung	1,285,178	1,413,696
Venituri anticipate Proiectul „Securitatea energetică a Republicii Moldova, MESA” pe termen scurt	128,518	128,518
<b>Total venituri anticipate</b>	<b>23,621,189</b>	<b>25,670,818</b>

Societatea a beneficiat de un grant acordat de către BERD privind serviciile de dezvoltare corporativă și suport tehnic privind punerea în aplicare a proiectului “Sistemul termoelectric al municipiului Bălți” în conformitate cu Acordul de finanțare dintre Republica Moldova și Bancă Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare (“Acord de finanțare”) nr. 46112, semnat la 30 Octombrie 2014, ratificat prin Legea nr. 15 din 20 Februarie 2015.

La data de 1 Aprilie 2016 a fost semnat un Acord de Grant între Bancă Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare și S.A.,CET-Nord”. Suma grantului a constituit suma de EUR 3,000,000 și a fost utilizată pentru:

- Achiziționarea și instalarea a 169 puncte termice individuale în blocurile locative ale municipiului Bălți, în valoarea totală a contractului – EUR 2,168,237.65. Punctele termice individuale au fost achiziționate și instalate de către SRL, „Polimer Gaz Conducte”, Moldova.
- Furnizarea și instalarea unui cazan de apă caldă ce funcționează pe biomasă (peleți). Suma totală a contractului este de EUR 94,600 și a fost încheiat cu S.A. „Darnic – Gaz”, Moldova.
- Furnizarea și instalarea motoarelor termice în cogenerare CHPs, cu funcționare pe gaze naturale (4 unități, EUR 6,224,837.67 – scrisoarea BERD din 16.07.2018 de precizare a obiectivelor finanțate din contul împrumutului acordat și EUR 737,162.35– scrisoarea BERD din 18 Iulie 2018 de precizare a obiectivelor finanțate din contul surselor de grant, total – EUR 6,962,000);

În conformitate cu raportul de evaluare a ofertelor, aprobat de către BERD, agentului economic Onninen OY (Finlanda) i-au fost atribuite/adjudicate două loturi de achiziție cu valoarea totală de EUR 1,443,587.41:

- 1) Contractul nr. Lot 1-07-6/4 Pumps/ din 28 Iunie 2018 în valoare de EUR 991,923.41;
- 2) Contractul nr. Lot 2-07-6/5 Fans/ din 28 Iunie 2018 în valoare de EUR 451,664. Scopul investiției a fost reînnoirea/modernizarea utilajului existent.

Lotul nr.1 (reconstrucția stației de pompare din rețeaua de termoficare) a fost dat în exploatare în noiembrie anul 2021 și Lotul nr.2 (ventilatoare de aer, ventilatoare de gaze de ardere și convertizoare de frecvență pentru deservirea în exploatare a cazanelor de termoficare) – februarie anul 2023.

## S.A. "CET-Nord"

### NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

#### Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2025

La data de 4 Aprilie 2023 a fost încheiat contract pentru servicii de suport UIP și supraveghere tehnică nr. 13410-112723-52019 cu consorțiu condus de entitatea GMCS a.s., Republica Cehă în sumă de EUR 809,950. Pe parcursul anului 2025 au fost prestate servicii în sumă de EUR 53,153, echivalent a MDL 1,036,484.

În perioada anului 2023 Societatea în temeiul contractului de grant nr. 18 din 13 Februarie 2023 încheiat cu TETRA TECH, INC / MESA a beneficiat de un grant în sumă de USD 85,952. TETRA TECH ES INC este operator al USAID și implementator al programului Proiectul „Securitatea energetică a Republicii Moldova, MESA”. În iunie 2023 a fost livrat către societate echipament „generatoare de energie electrică” pentru situații de urgență în sumă totală de MDL 1,542,214. Pe parcursul anului de gestiune utilajul a fost instalat.

#### 24. Credite bancare

*Pentru mai multe detalii, a se vedea politicile contabile în Nota 3.2.3.*

La data de 12 Mai 2016 între Ministerul Finanțelor al Republicii Moldova și S.A., „CET-Nord” a fost semnat un contract de recreditare nr. 4/1 a împrumutului destinat realizării Proiectului “Sistemul termoelectric al municipiului Bălți”.

Acest împrumut este acordat în conformitate cu Acordul de finanțare dintre Republica Moldova și Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare („Acord de finanțare”) nr. 46112, semnat la 30 Octombrie 2014, ratificat prin Legea nr. 15 din 20 februarie 2015, Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare (BERD) oferă Republicii Moldova un împrumut destinat realizării Proiectului „Sistemul termoelectric al municipiului Bălți (S.A. „CET-Nord”).

În tabelul de mai jos este dezvăluită suma creditelor acordate la situația 31 Decembrie 2025.

	<b>31 Decembrie 2025</b>	<b>31 Decembrie 2024</b>
Credit pe termen lung Faza I	41,817,176	52,542,966
Credit pe termen scurt Faza I	11,947,764	12,666,988
<b>Total credite bancare</b>	<b>53,764,940</b>	<b>65,209,954</b>

Conform contractului de refinanțare menționat mai sus Societatea achită semi-anual împrumutătorului comisionul de angajament pentru suma împrumutului neretrasă la data de 25 februarie și 25 august, la o rată de 0,5% anual. În anul 2025, Societatea nu a achitat acest comision deoarece debursările au fost închise la 31 Decembrie 2019.

De asemenea, conform contractului de refinanțare sus menționat S.A., „CET-Nord” are obligația de a achita împrumutătorului un comision unic la rata de 1 % (70,000 Euro) din suma împrumutului, obligația a fost onorată în Aprilie 2017.

Pe parcursul anului 2025 Societatea a rambursat MDL 11,785,566 (EUR 604,653.12) din suma creditului primit. Soldul creditului nerambursat la 31 Decembrie 2025 este de EUR 2,720,939.09.

Tot aici menționăm că a fost semnat un contract de gaj nr. 4/1 din data de 2 Iunie 2016 între Ministerul Finanțelor al Republicii Moldova și S.A., „CET-Nord”. În scopul asigurării achitării integrale și în termen a obligațiilor asumate de Debitorul gajist în baza Contractului de recreditare, S.A. „CET-Nord”, Debitorul gajist este de acord să constituie gajul conform condițiilor contractului de împrumut în favoarea Creditorului gajist asupra bunurilor proprii existente cit și asupra bunurilor mobile care vor fi procurate din contul împrumutului BERD. Părțile au convenit că valoarea estimativă a Obiectului gajului constituie suma de MDL 197,663,872, (o sută nouăzeci și șapte milioane șase sute șazececi și trei mii opt sute șazececi și doi lei) care se constituie din valoarea bunurilor mobile existente de MDL `95,456,472, cât și valoarea estimativă a bunurilor mobile viitoare de EUR 4,600,000, echivalent a MDL 102,207,400, la cursul oficial de schimb valutar stabilit de BNM, la data semnării Contractului de gaj.

## S.A. „CET-Nord”

### NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

#### Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2025

În anul 2021 în vederea ajustării situației contractuale cu situația de facto a fost semnat Amendamentul nr. 1 la contractul de gaj nr. 4/1 din 2 Iunie 2016 care a fost aprobat la ședința ordinară a Consiliului societății din 7 Iulie 2021. La 23 Decembrie 2021 Amendamentul nr. 1 la contractul de gaj nr. 4/1 din 2 Iunie 2016 a fost semnat de către Creditorul gajist și de către Debitorul gajist. A fost modificată suma din Anexa nr. 1 la Amendamentul nr. 1, valoarea bunurilor mobile existente depuse în gaj constituie MDL 185,134,856.

La data de 29 Iunie 2022 între Ministerul Finanțelor al Republicii Moldova și S.A. „CET-Nord” a fost semnat contractul de recreditare nr.5 a împrumutului destinat realizării Proiectului „Sistemul termoelectric al mun. Bălți, (S.A. „CET-Nord”) – Faza II.

Acest împrumut este acordat în conformitate cu acordul de împrumut dintre Republica Moldova și Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare (BERD) nr. 52019, semnat la 24 Decembrie 2021 ratificat prin Legea nr. 99 din 14 Aprilie 2022, BERD oferă Republicii Moldova un împrumut destinat realizării.

#### 24. Credite bancare (Continuare)

Proiectului „Sistemul termoelectric al municipiului Bălți (S.A. „CET-Nord”) Faza II. În temeiul acestui contract entitățile i se acordă un credit de 15 000 000 Euro, care constă din 2 tranșe:

- Tranșa I în valoare de 9,500,000 EUR, care constă din:
  - i. Împrumut acordat de BERD în valoare de 8,500,000 EUR,
  - ii. Împrumut din mijloacele speciale ale Fondului Verde pentru Climă (GCF) EUR 1,000,000.
- Tranșa II în valoare de 5,500,000 EUR acordat de BERD.

La data de 27 Iulie 2022 a fost debursată suma de EUR 4,000,000 din Tranșa II, echivalent a 78,479,200 MDL.

Pe data de 23 Decembrie 2022 Societatea a rambursat EUR 72,204.01 (MDL 1,478,023.31) din suma creditului primit. Soldul creditului nerambursat la 31 Decembrie 2025 este de EUR 3,600,479.65.

În tabelul de mai jos este dezvăluită suma creditului acordat la situația 31 Decembrie 2025.

	<b>31 Decembrie 2025</b>	<b>31 Decembrie 2024</b>
Credit pe termen lung Faza II	72,363,112	69,527,421
Credit pe termen scurt Faza II	7,236,311	7,513,423
<b>Total credite bancare</b>	<b>79,599,423</b>	<b>77,040,844</b>

Conform contractului de refinanțare menționat mai sus Societatea achită semi-anual împrumutătorului comisionul de angajament pentru suma împrumutului neretrasă la data de 20 Martie și 20 Septembrie, la o rată de 0,5% anual pentru suma disponibilă din Tranșa I și Tranșa II acordat de BERD și de 0,15% pentru suma disponibilă din împrumutul GCF. În anul 2025, Societatea a achitat acest comision în sumă de MDL 905,117.13 din suma nedebursată la 20 Septembrie 2025.

Rata taxei de deservire pentru împrumutul GCF debursat va fi anunțată semestrial de către BERD conform prevederilor Acordului de Împrumut.

De asemenea, conform contractului de refinanțare sus menționat Societatea a avut obligația de a achita împrumutătorului un comision unic la rata de 1 % (EUR 140,000) din suma împrumutului a Tranșei I și Tranșei II acordat de BERD, obligația a fost onorată la 18 Iulie 2022 în sumă de MDL 2,717,862.

Tot aici menționăm că a fost semnat un contract de gaj nr. 5/1 din data de 18 Iulie 2022 între Ministerul Finanțelor al Republicii Moldova „Creditor gajist” și S.A. „CET-Nord” „Debitor gajist”. În scopul asigurării achitării integrale și în termen a obligațiilor asumate de Debitorul gajist în baza Contractului de recreditare nr. 5 din 29 Iunie 2022, S.A. „CET-Nord”, Debitorul gajist este de acord să constituie gajul conform condițiilor contractului de împrumut în favoarea Creditorului gajist asupra bunurilor proprii existente cit și asupra bunurilor mobile care vor fi procurate din contul împrumutului BERD. Părțile au convenit că valoarea estimativă a Obiectului gajului constituie suma de MDL 275,573,727, (Două sute șaptezeci și cinci milioane cinci sute șaptezeci și trei mii șapte sute douăzeci și șapte lei)

## S.A. "CET-Nord"

### NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

#### Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2025

care se constituie din valoarea bunurilor mobile existente de MDL 52,320,777, cit și valoarea estimativă a bunurilor mobile viitoare de EUR 11,500,000, echivalent a MDL 223,252,950, la cursul oficial de schimb valutar stabilit de BNM, la data semnării Contractului de gaj.

În tabelul de mai jos este dezvăluită suma creditelor acordate la situația 31 Decembrie 2025:

	<b>31 Decembrie 2025</b>	<b>31 Decembrie 2024</b>
Credit pe termen lung	114,180,288	122,070,389
Credit pe termen scurt	19,184,075	20,180,411
<b>Total credite bancare</b>	<b>133,364,363</b>	<b>142,250,800</b>

De asemenea a fost semnat un contract de ipotecă nr. 5/2 din data de 18 Iulie 2022 între Ministerul Finanțelor al Republicii Moldova „Creditor ipotecar” și S.A. “CET-Nord” „Debitor ipotecar”. În scopul garantării restituirii în termenul prevăzut de Contractul de recreditare nr.5 din 29 Iunie 2022 a sumei împrumutului acordat de BERD, precum dobânda și alte plăți aferente, și executării în termen a tuturor obligațiilor asumate de către Debitorul Ipotecar

#### 24. Credite bancare (Continuare)

față de Creditorul Ipotecar conform Contractului de recreditare, Debitorul ipotecar instituie ipoteca în favoarea Creditorul Ipotecar asupra bunurilor imobile proprii existente.

Părțile au convenit, că valoarea de ipotecă a Imobilului în baza prezentului Contract constituie suma de MDL 46,185,462 (patruzeci și șase milioane o sută optzeci și cinci mii patru sute șizeci și doi lei și 00 bani), echivalent a EUR 2,379,062.91 (două milioane trei sute șaptezeci și nouă mii șizeci și doi Euro și 91 cenți) la cursul valutar oficial stabilit de Banca Națională a Moldovei la data semnării Contractului de ipotecă.

În temeiul Contractului pentru achiziționarea bunurilor/ serviciilor în cadrul Proiectului ( nr. FRNR „ Green Cities-Rehabilitation of residential multi-storey building from Balti municipality with switch from vertical to horizontal distribution of heat”) „Orașe ecologice durabile în Moldova – Catalizarea investițiilor în orașe verzi durabile în Republica Moldova, folosind o abordare holistică de planificare urbană integrată” cu perioada de implementare 14 Octombrie 2022 - 30 Decembrie 2022, încheiat între Programul Națiunilor Unite pentru Dezvoltare (PNUD) și S.A.„CET-Nord”, parte a proiectului GREEN CITIES entitatea a beneficiat de mijloace financiare în sumă de USD 98,600, echivalent a MDL 1,899,036 la cursul valutar UNORE la data transferării 21 Decembrie 2022. Rambursarea acestor mijloace financiare se va efectua pe parcursul a 5 ani lunar, în rate egale. În perioada anului 2024 a fost rambursată suma de MDL 379,807.20, soldul înregistrat la 31 Decembrie 2025 constituie MDL 759,614.40.

În tabelul de mai jos este dezvăluită suma împrumutului acordat la situația 31 Decembrie 2025:

	<b>31 Decembrie 2025</b>	<b>31 Decembrie 2024</b>
Împrumuturi pe termen lung	379,807	759,614
Împrumuturi pe termen scurt	379,807	379,807
<b>Total împrumuturi</b>	<b>759,614</b>	<b>1,139,422</b>

#### 25. Managementul riscului financiar

##### 25.1. Factori de risc financiar

Societatea este expusă riscului de lichiditate, riscului valutar, riscului operațional, riscului de conformitate, riscului de litigii, riscului de reputație, riscului de gestionare a capitalului. Acestea pot apărea din instrumentele financiare pe care aceasta le deține. Politicile de management a riscului întreprinse de către conducerea Societății sunt prezentate în continuare.

##### 25.2. Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul care apare atunci când maturitatea activelor și pasivelor nu se potrivește. O poziție necompensată îmbunătățește potențial profitabilitatea, dar poate crește, de asemenea, riscul de pierderi. Societatea

are proceduri de minimizare a pierderilor astfel cum ar fi menținerea suficientă de numerar și alte active circulante foarte lichide și de a avea la dispoziție o cantitate adecvată de facilități de credit angajate.

Tabelele de mai jos detaliază scadența contractuală rămasă a Societății pentru datoriile financiare. Tabelele au fost elaborate pe baza fluxurilor de numerar neactualizate ale datoriilor financiare bazate pe cea mai apropiată dată la care Societatea poate fi obligată să plătească. Tabelul include atât dobânda, cât și fluxurile de trezorerie principale.

31 Decembrie 2024	Valori contabile	Până la 3 luni	3-12 luni	1-5 ani	Mai mult de 5 ani
Numerar și echivalente de numerar	69,919,896	69,919,896			
Creanțe comerciale și alte creanțe	136,364,886	101,768,830	13,613,594	20,982,462	-
Datorii comerciale	(264,115,830)	(136,024,139)	(128,091,691)		
Credite și împrumuturi	(143,390,221)	(4,367,542)	(15,286,146)	(82,871,615)	(40,864,918)
	<b>(201,221,269)</b>	<b>31,297,046</b>	<b>(129,764,244)</b>	<b>(61,889,153)</b>	<b>(40,864,918)</b>

## 25. Managementul riscului financiar (Continuare)

### 25.2. Riscul de lichiditate (Continuare)

31 Decembrie 2025	Valori contabile	Până la 3 luni	3-12 luni	1-5 ani	Mai mult de 5 ani
Numerar și echivalente de numerar	20,323,965	20,323,965	-	-	-
Creanțe comerciale și alte creanțe	139,452,282	118,493,764	12,442,552	8,515,965	
Datorii comerciale	(108,866,897)	(108,866,897)			
Credite și împrumuturi	(135,610,858)	(5,262,691)	(15,788,072)	(114,560,095)	-
	<b>(84,701,509)</b>	<b>24,688,141</b>	<b>(3,345,520)</b>	<b>(106,044,130)</b>	<b>-</b>

### 25.3. Riscul de credit

Riscul de credit reprezintă posibilitatea ca Societatea să înregistreze pierderi financiare ca urmare a neîndeplinirii obligațiilor contractuale de către partenerii săi, fie în baza unor instrumente financiare, fie în baza contractelor comerciale. Societatea este expusă riscului de credit atât prin activitățile sale de exploatare (în principal prin creanțele comerciale), cât și prin activitățile de finanțare, inclusiv prin tranzacții valutare și alte instrumente financiare.

Creanțele comerciale și activele contractuale sunt monitorizate în mod continuu, iar evaluarea pierderilor din depreciere se efectuează la fiecare dată de raportare. Această evaluare utilizează o matrice de migrare a riscului de credit, care are la bază numărul de zile de întârziere la plată, grupate pe categorii de clienți.

Modelul de calcul al ajustărilor pentru pierderi reflectă o abordare probabilistică, ținând cont de:

- probabilitatea de nerambursare,
- valoarea actualizată a fluxurilor de numerar așteptate,
- precum și de informații relevante, rezonabile și sustenabile disponibile la data raportării, incluzând istoricul pierderilor, condițiile economice curente și prognozele privind mediul economic viitor.

În general, creanțele comerciale sunt considerate complet depreciate (ajustare de 100%) dacă au depășit termenul de scadență cu mai mult de trei ani și nu fac obiectul unor proceduri de recuperare.

Expunerea maximă a Societății la riscul de credit	2025	2024
<b>La 1 Ianuarie</b>	38,681,525	34,487,007
Pierderi așteptate recunoscute	484,058	4,194,518
Pierderi așteptate reversate	(1,756,914)	-
Altele	-	-
<b>La 31 Decembrie</b>	<b>37,408,669</b>	<b>38,681,525</b>

#### 25.4. Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea instrumentelor financiare să fluctueze datorită modificărilor ratelor de schimb valutar. Riscul valutar apare atunci când tranzacțiile comerciale viitoare împreună cu activele și datoriile recunoscute sunt denominate într-o monedă, care nu este moneda funcțională a societății. Societatea este expusă riscului de schimb valutar care apare din variațiile unor monede în principal ca USD și EUR. Administrația Societății urmărește fluctuațiile cursului de schimb valutar și acționează în corespundere. Conducerea nu consideră riscul valutar ca fiind unul iminent, întrucât majoritatea tranzacțiilor sunt efectuate în MDL.

#### 25.5. Riscul operațional

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

#### 25. Managementul riscului financiar(Continuare)

##### 25.6. Riscul de conformitate

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

##### 25.7. Riscul de litigiu

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

##### 25.8. Riscul de reputație

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

##### 25.9. Riscul de gestionare a capitalului

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

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

#### 26. Valoarea justă

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

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

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

Nivelul 1 clasificările includ în primul rând activele financiare și datoriile financiare care sunt tranzacționate la bursă, în timp ce la Nivelul 2 clasificările includ în primul rând activele financiare și datoriile financiare care derivă valoarea lor justă în primul rând, de la cotații de bursă și cotații disponibile.

Nivelul 3 clasificările includ în primul rând activele financiare și datoriile financiare care derivă valoarea justă a acestora predominant de la modele care folosesc estimările de piață aplicabile înconjurător locației, de calitate și de credit diferențiale. În condițiile în care Societatea nu poate verifica valoarea justă cu intrări observabile pe piață (de nivel 3 valori juste), este posibil ca un model de evaluare diferit ar putea produce o estimare semnificativ diferită de estimare a valorii juste.

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

## 26. Valoarea justă (Continuare)

31 Decembrie 2024	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
<b>Active financiare</b>				
Numerar și echivalente în numerar		69,919,896		69,919,896
Creanțe comerciale și alte creanțe			136,364,886	136,364,886
<b>Total</b>	-	69,919,896	136,364,886	206,284,782
<b>Datorii financiare</b>				
Datorii comerciale și alte datorii			(264,115,830)	(264,115,830)
Credite și împrumuturi			(143,390,221)	(143,390,221)
<b>Total</b>	-	-	(407,506,051)	(407,506,051)
31 Decembrie 2025	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
<b>Active financiare</b>				
Numerar și echivalente în numerar	-	20,323,965	-	20,323,965
Creanțe comerciale și alte creanțe	-	-	139,332,545	139,332,545
<b>Total</b>	-	20,323,965	139,332,545	159,656,510
<b>Datorii financiare</b>				
Datorii comerciale și alte datorii	-	-	(108,866,897)	(108,866,897)
Credite și împrumuturi	-	-	(135,610,858)	(135,610,858)
<b>Total</b>	-	-	(244,477,755)	(244,477,755)

## 27. Alte active imobilizate

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Cost La 1 Ianuarie</b>	<b>2,283,815</b>	<b>2,186,581</b>
Adiții	284,524	141,999
Ieșiri	(130,534)	(44,764)
<b>Cost la 31 Decembrie</b>	<b>2,437,805</b>	<b>2,283,815</b>
<b>Amortizare la 1 Ianuarie</b>	<b>682,986</b>	<b>342,628</b>
Cheltuiala din an	360,715	340,358
<b>Amortizare la 31 Decembrie</b>	<b>1,043,701</b>	<b>682,986</b>
<b>Valoarea contabilă la 31 Decembrie</b>	<b>1,394,104</b>	<b>1,600,830</b>

**28. Tranzacțiile cu părți afiliate**

Pentru mai multe detalii, a se vedea politicile contabile în Nota 3.2.15.

Remunerarea personalului-cheie din conducerea entității (membrii Consiliului Societății, Organul executiv membrii Comisiei de cenzori și membrii Comitetului de audit):

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Membrii consiliului de administrare</b>		
Sold la începutul anului	35,000	24,000
Calculul remunerării	396,000	420,000
Plata remunerării	(357,500)	(385,000)
<b>Sold la sfârșitul anului</b>	<b>38,500</b>	<b>35,000</b>
<b>Membrii Organului executiv</b>		
Sold la începutul anului	29,333	28,809
Calculul remunerării	813,635	691,317
Plata remunerării	(775,103)	(661,984)
<b>Sold la sfârșitul anului</b>	<b>38,532</b>	<b>29,333</b>
<b>Comisia de Cenzori</b>		
Sold la începutul anului	7,500	12,000
Calculul remunerării	107,700	133,500
Plata remunerării	(85,150)	(126,000)
<b>Sold la sfârșitul anului</b>	<b>22,550</b>	<b>7,500</b>
<b>Comitetul de Audit</b>		
Sold la începutul anului	7,500	12,000
Calculul remunerării	90,200	134,250
Plata remunerării	(80,575)	(126,750)
<b>Sold la sfârșitul anului</b>	<b>9,625</b>	<b>7,500</b>
<b>Total sold la sfârșitul anului</b>	<b>109,207</b>	<b>79,333</b>

**29. Datorii contingente**

Pentru mai multe detalii, a se vedea politicile contabile în Nota 3.2.13.

Societatea la data de 31 Decembrie 2025 nu are datorii contingente.

**30. Continuitatea activității**

Pentru mai multe detalii, a se vedea politicile contabile în Nota 2.6.6.

Situațiile financiare au fost întocmite pe baza principiului continuității activității. La 31 Decembrie 2025 Societatea pentru anul de gestiune a înregistrat pierdere în valoare de MDL 37,041,905 (2024: profit MDL 46,987,868), activele totale ale Societății depășesc datoriile totale cu MDL 195,931,852 (2023: MDL 230,997,714). Societatea la data de 31 Decembrie 2025 înregistrează datorii comerciale restante pentru consumul de gaz către S.A. „Energocom” în suma totală de MDL 93,081,325 datorie curentă. Deși factorii prezentați anterior indică o incertitudine semnificativă care ar putea să pună în mod semnificativ la îndoială capacitatea Societății de a-și continua activitatea și, ca urmare, Societatea ar putea să se afle în imposibilitatea de a-și valorifica activele și de a-și genera suficiente lichidități, pentru a se elibera de datoriile curente în cursul normal al activității, totuși ținând cont de faptul că societatea treptat achită datoria față de furnizorul menționat supra, precum și de prognozele managementului privind fluxul de mijloace bănești generat de activitatea societății, managementul societății este ferm convins că Societatea își va continua activitatea într-un viitor previzibil (12 luni de la data acestor situații financiare).

**31. Onorariile achitate entităților de audit**

Totalul onorariilor achitate entității de audit pentru auditul situațiilor financiare și totalul onorariilor percepute de către entitatea respectivă pentru alte servicii decât cele de audit, a constituit în anul 2025 suma de 934 mii Lei (2024: 743 mii lei). Tipurile de servicii sunt prezentate în următorul tabel:

Categorie de servicii	2025 MDL	2024 MDL
Auditul situațiilor financiare individuale anuale	264,000	288,000
<b>Total</b>	<b>264,000</b>	<b>288,000</b>

**32. Evenimente ulterioare****32.1 Modificări tarife și prețuri**

În perioada ianuarie – martie 2026 a avut loc modificarea tarifelor pentru energia termică și modificarea prețurilor pentru energia electrică.

Hotărârea ANRE nr.75 din 12 februarie 2026, MO nr. 80-83 din 13 februarie 2026 în vigoare din 13 februarie 2026:

- 1,89 lei/kWh sau 2201 lei/Gcal, fără TVA pentru energia termică;f
- 2,77 lei, fără TVA pentru 1 kWh pentru energia electrica.

**32.2 Liberalizarea pieței gazelor naturale**

Conform modificărilor operate la art. 89 și art. 114 din Legea nr. 108/2016 cu privire la gazele naturale, consumatorii noncasnici mari și mijlocii urmează să procure gaze naturale la prețuri de piață (prețuri negociate), conform calendarului aprobat de ANRE. Respectiv, Hotărârea ANRE nr. 564 din 30.09.2025 cu privire la stabilirea calendarului privind restricționarea graduală a accesului consumatorilor noncasnici mari și mijlocii la furnizarea gazelor naturale, dispune data instituirii restricției pentru consumatorii noncasnici mari este 1 aprilie 2026.

În vederea procurării gazelor naturale în condiții de piață, S.A. „CET-Nord” a organizat procedura competitivă pe platforma OTC administrată de Bursa Română de Mărfuri și, în rezultatul acesteia, a semnat contractul de vânzare-cumpărare a gazelor naturale nr. 17-CET/VC din 11.02.2026 cu S.R.L. „Navitas Energy”, pentru perioada 01.04.2026–01.10.2026. Ulterior, întreprinderea a depus către furnizorul actual, S.A. „Energocom”, cererea de schimbare a furnizorului, în conformitate cu reglementările aplicabile. Astfel, pentru perioada 01.04.2026–01.10.2026 entitatea va procura gaze naturale de la S.R.L. „Navitas Energy”.

Având în vedere că cerințele pct. 28 din Metodologia nr. 396/2019, care plafonează costurile aferente achiziției combustibilului primar ce pot fi recuperate prin tarifele și prețurile aplicate, constituie un impediment pentru centralele electrice de termoficare la procurarea combustibilului primar în condițiile pieței libere de gaze naturale, S.A. „CET-Nord”, prin demersul nr. 310-08/1105 din 01.07.2024, a intervenit către ANRE cu solicitarea de actualizare a cadrului normativ secundar de reglementare, și anume pct. 28 din Metodologia nr. 396/2019.

Mai mult decât atât, ajustarea se impune și prin prisma art. V a Legii nr. 429/2023 pentru modificarea unor acte normative, inclusiv a Legii nr. 108/2016 cu privire la gazele naturale, potrivit căruia în termen de cel mult 6 luni, ANRE are obligația de a aduce în concordanță cu modificările legislative operate, propriile acte normative de reglementare.

Luând în considerare faptul că, mecanismul de stabilire a prețurilor reglementate este total diferit de mecanismul achiziție gazelor naturale în condițiile liberalizării pieței, apreciem că fără ajustarea cadrului normativ secundar de reglementare, există riscul ca întreprinderea să nu poată achiziționa gaze naturale pentru întreg an gazier conform cerințelor actuale stabilite de către ANRE.

## 32. Evenimente ulterioare (continuare)

### 32.3. Situația geopolitică externă

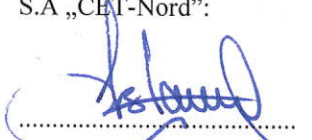
Situația geopolitică din Orientul Mijlociu a escaladat la 28 februarie 2026 din cauza conflictului armat. La data autorizării situațiilor financiare, conflictul din Orientul Mijlociu continuă să evolueze pe măsură ce activitatea militară persistă.

Conflictul a generat o volatilitate semnificativă pe piețele globale de energie și perturbări în aprovizionarea cu petrol și gaze, contribuind la creșterea incertitudinii privind prețurile mărfurilor și la potențiale presiuni inflaționiste. Consecințe mai ample au fost observate și pe piețele financiare și în lanțurile globale de aprovizionare, afectând în special sectoarele energiei și transporturilor, deoarece tensiunile geopolitice sporite în jurul rutelor comerciale maritime cheie accentuează incertitudinea pieței.

Impactul asupra Societății depinde în mare măsură de natura și durata unor evenimente incerte și imprevizibile, cum ar fi acțiunile militare ulterioare și reacțiile piețelor financiare globale la evoluțiile în curs. Efectul financiar al crizei actuale asupra economiei globale și asupra activităților de afaceri în ansamblu nu poate fi estimat cu o certitudine rezonabilă în această etapă, având în vedere ritmul în care evoluează conflictul și nivelul ridicat de incertitudine generat de imposibilitatea de a prezice cu exactitate rezultatul acestuia.

Deși Societatea nu are expunere directă, conflictul poate crea în continuare efecte negative asupra economiei Republicii Moldova. Creșterea prețurilor la energie, fluctuațiile cursurilor de schimb valutar, creșterea volatilității pieței financiare, perturbările lanțului de aprovizionare și intensificarea presiunilor inflaționiste pot afecta indirect operațiunile Societății. Conducerea a analizat circumstanțele specifice și expunerile la risc ale Societății și a concluzionat că nu există un impact semnificativ asupra poziției financiare, performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie ale Societății.

Situațiile financiare individuale au fost autorizate pentru emitere la data de 17.04.2026 de către Conducerea S.A. „CET-Nord”:

  
.....  
Marian Brinza  
Director General interimar  
întreprinderii

  
.....  
Alexandr Carabulea  
Șef departament în  
domeniul financiar, DF

  
.....  
Daniela Ioxa  
Contabilă-șefă



## Societatea pe Acțiuni „CET-Nord”

Republica Moldova, 3100, mun. Bălți, str. Ștefan cel Mare, 168

tel. (+373-231) 53-359, 88-359,

E-mail: office@cet-nord.md, www.cet-nord.md

IDNO 1002602003945, Capitalul social : 117 796 320 lei

IBAN: MD21ML022510000000004015

BC Moldindconbank SA sucursala Bălți

BIC MOLDM2X

### Anexa 1: Indicatorii economico-financiari

#### Informația comparativă privind analiza activității economico-financiare ale S.A. „CET-Nord”, pentru anul 2025

Nr. ord.	Indicator	2025 MDL	2024 MDL	Abaterea absoluta, MDL	Abaterea relativa, %	Impactul abaterii
<b>1.</b>	<b>Valoarea nominală a fiecărei grupe de creanțe</b>					
<b>1.1.</b>	Creanțe comerciale	<b>127,340,306</b>	<b>126,574,704</b>	765,602	1%	Impact redus, dar indică o ușoară creștere a expunerii față de clienți; corelat cu creșterea livrărilor de energie și menținerea disciplinei de plată.
<b>1.2.</b>	Creanțe de la buget	<b>9,271,895</b>	<b>6,814,416</b>	2,457,479	36%	Impact negativ, ponderea semnificativă având plata în avans a impozitului pe venit din activitatea de antreprenariat
<b>1.3.</b>	Avansuri plătite furnizorilor	<b>61,207</b>	<b>138,176</b>	(76,969)	-56%	Impact pozitiv, prin reducerea blocării de capital în plăți anticipate și optimizarea gestionării lichidităților.
<b>1.4.</b>	Creanțe de la angajați	<b>42,715</b>	<b>57,782</b>	(15,067)	-26%	Impact pozitiv, indicând o recuperare mai eficientă a sumelor și disciplină financiară internă îmbunătățită.
<b>1.5.</b>	Creanțe preliminare privind energia electrică dezechilibru	<b>43,788</b>	<b>334,810</b>	(291,022)	-87%	Impact pozitiv major, reflectând reducerea semnificativă a expunerii la dezechilibre pe piața energiei și îmbunătățirea gestionării operaționale.
<b>1.6.</b>	Alte creanțe	<b>2,572,634</b>	<b>2,444,999</b>	127,635	5%	Impact neutru spre ușor negativ, creșterea fiind moderată și fără efect major asupra poziției financiare.
<b>2.</b>	<b>Mărimea creanțelor compromise înregistrate și decontate (creanțele aferente livrării energiei termice)- -valoarea creanțelor pentru care a fost înregistrat provizion și a căror termen depășește 90 zile.</b>					
<b>2.1.</b>	Mărimea creanțelor compromise înregistrate	<b>56,801,703</b>	<b>64,470,858</b>	<b>(7,669,155)</b>	<b>-12%</b>	Diminuarea semnificativă, reflecta eficientizarea procesului de recuperare a creanțelor.
<b>2.2.</b>	Mărimea creanțelor compromise decontate pe parcursul perioadei ulterioare	<b>9 208 022 (ianuarie-martie 2026)</b>	<b>25,129,773 (ianuarie -decembrie 2025)</b>			
<b>3.</b>	<b>Valoarea contabilă a fiecărei grupe de investiții</b>					
<b>3.1.</b>	Investiții în instrumente de capital evaluate la valoarea justă	<b>68,517</b>	<b>68,517</b>	-	0%	-
<b>4.</b>	<b>Mărimea veniturilor financiare sub formă de dobânzi, dividende etc.</b>					
<b>4.1.</b>	Venituri din dividende	<b>20,948</b>	<b>31,056</b>	(10,108)	-33%	Impact negativ minor, reducerea fiind compensată de alte surse de venit
<b>4.2.</b>	Venituri din dobânzi	<b>1,426,642</b>	<b>1,309,959</b>	116,683	9%	Impact pozitiv
<b>4.3.</b>	Venituri din active intrate cu titlu gratuit	<b>920,135</b>	<b>381,000</b>	539,135	142%	Impact pozitiv semnificativ, contribuind la creșterea veniturilor fără costuri suplimentare și susținând rezultatul operațional



## Societatea pe Acțiuni „CET-Nord”

Republica Moldova, 3100, mun. Bălți, str. Ștefan cel Mare, 168

tel. (+373-231) 53-359, 88-359,

E-mail: office@cet-nord.md, www.cet-nord.md

IDNO 1002602003945, Capitalul social : 117 796 320 lei

IBAN: MD21ML022510000000004015

BC Moldindconbank SA sucursala Bălți

BIC MOLDM2X

<b>5.</b>	<b>Valoarea nominală a elementelor capitalului propriu</b>					
<b>5.1.</b>	Capitalul social	<b>117,796,320</b>	<b>117,796,320</b>	-	0%	-
<b>5.2.</b>	Rezerve din reevaluare	<b>89,945,689</b>	<b>103,882,581</b>	(13,936,892)	-13%	Impact negativ asupra capitalului propriu
<b>5.3.</b>	Rezerve statutare	<b>27,902,929</b>	<b>27,902,929</b>	-	0%	-
<b>5.4.</b>	Profit/(pierdere) acumulată	<b>(39,713,086)</b>	<b>(18,584,116)</b>	(21,128,970)	114%	Impact negativ. Creștere majoră a pierderii.
<b>6.</b>	<b>Suma dividendelor calculate și transferate (pentru societățile pe acțiuni)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>			-
<b>7.</b>	<b>Suma defalcărilor transferate în bugetul de stat (pentru întreprinderile de stat/municipale)</b>	-	-			-
<b>8.</b>	<b>Mărimea (cuantumul) dividendelor pe o acțiune (pentru societățile pe acțiuni)</b>	-	-			-
<b>9.</b>	<b>Datoriile financiare, comerciale și calculate (valoarea nominală a fiecărei categorii/grupe de datorii)</b>					
<b>9.1.</b>	Credite pe termen lung	<b>114,180,288</b>	<b>122,070,389</b>	(7,890,101)	-6%	Reducere pozitivă a poverii financiare ce prezintă rambursarea creditelor
<b>9.2.</b>	Împrumuturi pe termen lung	<b>379,807</b>	<b>759,614</b>	(379,807)	-50%	Diminuare favorabilă ce prezintă rambursarea împrumuturilor
<b>9.3.</b>	Datorii pentru imobilizări corporale primite pentru utilizare temporară	<b>5,385,233</b>	<b>6,000,266</b>	(615,033)	-10%	Impact pozitiv, reducerea obligațiilor pe termen lung.
<b>9.4.</b>	Venituri anticipate pe termen lung	<b>21,573,590</b>	<b>23,623,220</b>	(2,049,630)	-9%	Impact neutru, reflectă utilizarea treptată a granturilor
<b>9.5.</b>	Credite pe termen scurt	<b>20,670,956</b>	<b>20,180,411</b>	490,545	2%	Impact negativ moderat
<b>9.6.</b>	Împrumuturi pe termen scurt	<b>379,807</b>	<b>379,807</b>	-	0%	-
<b>9.7.</b>	Datorii comerciale	<b>108,866,897</b>	<b>107,407,441</b>	1,459,456	1%	Impact neutru, variație minoră fără efect semnificativ
<b>9.8.</b>	Alte datorii	<b>152,826,013</b>	<b>156,708,389</b>	(3,882,376)	-2%	Reducere favorabilă
<b>9.9.</b>	Venituri anticipate curente	<b>2,047,599</b>	<b>2,047,598</b>	1	0%	-
<b>10.</b>	<b>Suma costurilor îndatorării capitalizate</b>	<b>98,478</b>	<b>0</b>	98,478	0%	-
<b>11.</b>	<b>Suma costurilor îndatorării recunoscute drept cheltuieli curente</b>	<b>4,758,315</b>	<b>7,027,343</b>	(2,269,028)	-32%	Impact pozitiv, reducerea cheltuielilor cu dobânzile contribuie la diminuarea presiunii asupra rezultatului financiar
<b>12.</b>	<b>Suma datoriilor aferente creditelor, împrumuturilor și dobânzilor neachitate în termenele stabilite</b>	<b>0</b>	<b>0</b>			-
<b>13.</b>	<b>Ponderea costului vânzărilor în totalul veniturilor din vânzări</b>	<b>98%</b>	<b>84%</b>	0	17%	Impact negativ major, indicând creșterea puternică a costurilor (în special gazele naturale)
<b>14.</b>	<b>Informația aferentă cheltuielilor de distribuție, administrative și altor cheltuieli din activitatea operațională suportate</b>					
<b>14.1.</b>	Cheltuieli de vânzare și distribuție	<b>14,247,031</b>	<b>17,531,176</b>	(3,284,145)	-19%	Impact pozitiv, eficientizare operațională



## Societatea pe Acțiuni „CET-Nord”

Republica Moldova, 3100, mun. Bălți, str. Ștefan cel Mare, 168

tel. (+373-231) 53-359, 88-359,

E-mail: office@cet-nord.md, www.cet-nord.md

IDNO 1002602003945, Capitalul social : 117 796 320 lei

IBAN: MD21ML022510000000004015

BC Moldindconbank SA sucursala Bălți

BIC MOLDMMD2X

14.2	Cheltuieli administrative	36,869,897	34,753,097	2,116,800	6%	Impact negativ moderat, creștere a costurilor indirecte.
14.3	Alte cheltuieli	14,773,364	14,356,382	416,982	3%	Impact negativ minor, creștere controlată

Nr. crt.	Indicatori	Formula de calcul	Indicatori		Interval optim	Abaterea absolută	Abaterea relativă
			2024	2025			
1.	Rata activelor imobilizate (rata imobilizărilor) (Rai)	$Total\ active\ imobilizate / Total\ active$	0,64	0,69	0,4-0,7	0,05	7%
2.	Rata activelor circulante (Rac)	$Total\ active\ circulante / Total\ active$	0,36	0,31	0,3 - 0,6	-0,05	-16%
3.	Rata creanțelor în valoarea totală a activelor (Rc)	$Total\ creanțe / Total\ active$	0,20	0,22	0,1 - 0,3	0,02	9%
4.	Rata creanțelor curente în valoarea activelor circulante	$Total\ creanțe\ curente / Total\ active\ circulante$	0,57	0,72	0,3 - 0,6	0,15	21%
5.	Rata stabilității financiare	$(Total\ capital\ propriu + total\ datorii\ pe\ termen\ lung) / Total\ pasive$	0,57	0,54	$\geq 0,5$	-0,03	-6%
6.	Rata datoriilor curente	$Total\ datorii\ curente / Total\ datorii$	0,65	0,67	0,2 - 0,6	0,02	3%
7.	Rata datoriilor totale sau rata de îndatorare totală	$(Total\ datorii\ pe\ termen\ lung + Total\ datorii\ curente) / Total\ pasive$	0,66	0,69	0,4 - 0,7	0,03	4%
8.	Rata solvabilității generale	$Total\ pasive / Total\ datorii$	1,53	1,46	$\geq 1,5$ (ideal 2-3)	-0,07	-5%
9.	Rentabilitatea veniturilor din vânzări	$Profit\ brut(pierdere\ brută) / Venituri\ din\ vânzări$	15,54	2,04	5% - 20%	-13,5	-662%
10.	Rata generală de acoperire a capitalului propriu (rata pîrghiei financiare)	$Total\ pasive / Total\ capital\ propriu$	2,9	3,18	$\geq 1$	0,28	9%
11.	Coeficientul corelației dintre sursele împrumutate și sursele proprii	$Total\ datorii / Total\ capital\ propriu$	1,9	2,18	0,5 - 2	0,28	13%
12.	Rata autonomiei globale (coeficientul de autonomie)	$Total\ capital\ propriu / Total\ pasive$	0,34	0,31	$\geq 0,5$	-0,03	-10%
13.	Numărul de rotații ale creanțelor curente	$Venituri\ din\ vânzări / Valoarea\ medie\ a\ creanțelor\ curente\ totale$	4,48	4,96	4 - 12 rotații/an	0,48	10%



## Societatea pe Acțiuni „CET-Nord”

Republica Moldova, 3100, mun. Bălți, str. Ștefan cel Mare, 168

tel. (+373-231) 53-359, 88-359,

E-mail: office@cet-nord.md, www.cet-nord.md

IDNO 1002602003945, Capitalul social : 117 796 320 lei

IBAN: MD21ML022510000000004015

BC Moldindconbank SA sucursala Bălți

BIC MOLDMMD2X

14.	Fondul de rulment net	Total active circulante – Total datorii curente	-46	-90	> 0	-44	49%
15.	Lichiditatea curentă	Total active circulante/Total datorii curente	0,84	0,68	1.5 - 2.0	-0,16	-24%
16.	Rentabilitatea activelor (economică)	Profit (pierdere) până la impozitare (sau profit net/ pierdere netă a perioadei de gestiune) x 100% / Valoarea medie a activelor totale	7,32	-5,94	5% - 10%	-13,26	223%
17.	Durata de colectare a creanțelor curente	Valoarea medie a creanțelor curente x 360 zile/Venituri din vânzări	80,35	72,58	30 - 90 zile	-7,77	-11%
18.	Numărul de rotații ale activelor	Venituri din vânzări /Valoarea medie a activelor	0,95	1,06	≥ 1	0,11	10%
19.	Numărul de rotație al datoriilor curente	Venituri din vânzări/ Valoarea medie a datoriilor curente	1,92	2,39	4 - 10 rotații/an	0,47	20%
20.	Perioada de achitare a datoriilor curente	Numărul zilelor în perioada de gestiune(360)/coeficientul de rotație al datoriilor curente	187,5	150,63	30 - 90 zile	-36,87	-24%
21.	Rata de acoperire a datoriilor cu numerar	Fluxul net de numerar din activitatea operațională/Total datorii pe termen lung+Total datorii curente	-0,14	-0,07	≥ 0.2 - 0.4	0,07	-100%
22.	Rentabilitatea capitalului propriu (financiară)	[Profit net (pierdere netă) al perioadei de gestiune (sau profit (pierdere) până la impozitare)] x 100% /Valoarea medie a capitalului propriu	20,34	-18,91	10% - 25%	-39,25	208%

În vederea realizării scopului suplimentar al fondatorului, conform prevederilor pct. 24 și 25 din Regulamentul cu privire la modul de selectare a entităților de audit și termenii de referință pentru auditarea situațiilor financiare individuale ale întreprinderilor de stat/municipale și societăților pe acțiuni, în care cota statului depășește 50% din capitalul social, aprobat prin Hotărârea Guvernului nr. 875 din 22.12.2015, S.A. „CET-Nord” a elaborat, pentru anul 2025, informația comparativă privind analiza activității economico-financiare, utilizând indicatorii calculați conform formulelor prevăzute în anexa la Regulamentul menționat mai sus.



## Societatea pe Acțiuni „CET-Nord”

Republica Moldova, 3100, mun. Bălți, str. Ștefan cel Mare, 168

tel. (+373-231) 53-359, 88-359,

E-mail: [office@cet-nord.md](mailto:office@cet-nord.md), [www.cet-nord.md](http://www.cet-nord.md)

IDNO 1002602003945, Capitalul social : 117 796 320 lei

IBAN: MD21ML02251000000004015

BC Moldindconbank SA sucursala Bălți

BIC MOLDM2X

Prezenta analiză economico-financiară evaluează performanța companiei CET-NORD S.A. din Republica Moldova, pe baza indicatorilor financiari înregistrați în anii 2024 și 2025. Analiza se axează pe evaluarea structurii patrimoniale, a lichidității, solvabilității și rentabilității, cu scopul de a identifica tendințele și potențialele riscuri financiare.

Un aspect pozitiv major este reprezentat de structura patrimonială a Societății, care demonstrează stabilitate și o orientare pe termen lung. Rata activelor imobilizate a crescut de la 0,64 în 2024 la 0,69 în 2025, încadrându-se perfect în intervalul optim de 0,4-0,7. Această evoluție reflectă investiții continue în infrastructură și echipamente, esențiale pentru susținerea capacității de producție și furnizare a energiei pe termen lung.

De asemenea, Numărul de rotații ale activelor a înregistrat o îmbunătățire, crescând de la 0,95 în 2024 la 1,06 în 2025, atingând astfel nivelul optim ( $\geq 1$ ). Această creștere de 10% indică o utilizare mai eficientă a activelor totale pentru generarea de venituri, demonstrând capacitatea managementului de a optimiza operațiunile curente chiar și în condiții economice dificile.

Un alt indicator cu evoluție pozitivă este Numărul de rotații ale creanțelor curente, care a crescut de la 4,48 la 4,96 rotații/an, încadrându-se în intervalul optim (4-12 rotații). Aceasta sugerează o ușoară îmbunătățire a ritmului de încasare a facturilor de la clienți, un prim pas important în direcția consolidării fluxurilor de numerar.

Deși Societatea dispune de o bază solidă de active, anul 2025 a evidențiat anumite dezechilibre care necesită o abordare proactivă:

- **Managementul Lichidității:** Se observă o presiune asupra lichidității curente (0,68 în 2025), determinată de un fond de rulment net negativ. Cu toate acestea, această situație poate fi remediată printr-o restructurare atentă a datoriilor curente și o mai bună sincronizare a încasărilor cu plățile. Faptul că durata de colectare a creanțelor s-a redus de la 80,35 zile la 72,58 zile este un semnal încurajator că eforturile de recuperare a creanțelor încep să dea rezultate.
- **Structura de Finanțare:** Rata autonomiei globale (0,31) și rata stabilității financiare (0,54) indică o dependență crescută de sursele atrase. Aceasta reprezintă o oportunitate pentru companie de a explora noi instrumente de finanțare pe termen lung sau de a atrage capital investițional, reducând astfel presiunea pe termen scurt.
- **Restabilirea Rentabilității:** Scăderea rentabilității veniturilor din vânzări la 2,04% (de la 15,54%) și trecerea pe pierdere la nivelul activelor și capitalului propriu reflectă impactul probabil al creșterii costurilor operaționale (ex: prețul combustibililor) sau al unor limitări tarifare. Totuși, menținerea unei rentabilități operaționale pozitive, chiar dacă redusă, demonstrează reziliența modelului de business. O ajustare a tarifelor și o eficientizare a costurilor pot readuce rapid acești indicatori în zona optimă.

**Aprobat CET-NORD:**

Marian Brinza  
Director General  
al întreprinderii

Alexandr Carabulea  
Șef departament în  
domeniul financiar, DF

Daniela Ioxa  
Contabilă-șefă



## Societatea pe Acțiuni „CET-Nord”

Republica Moldova, 3100, mun. Bălți, str. Ștefan cel Mare, 168  
tel. (+373-231) 53-359, 88-359,  
E-mail: [office@cet-nord.md](mailto:office@cet-nord.md), [www.cet-nord.md](http://www.cet-nord.md)  
IDNO 1002602003945, Capitalul social : 117 796 320 lei  
IBAN: MD21ML02251000000004015  
BC Moldindconbank SA sucursala Bălți  
BIC MOLDM2X

17 Aprilie 2026

Chișinău, Republic of Moldova

În baza procedurilor efectuate asupra indicatorilor economico-financiari calculați, confirmăm că aceștia au fost determinați, sub toate aspectele semnificative, în conformitate cu prevederile regulamentare aplicabile și validăm informația comparativă privind analiza indicatorilor economico-financiari ai S.A. „CET-Nord” aferentă exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2025.

**Contrasemnat:**

**Ruslan Dumbravă**

Certificatul de calificare al auditorului Seria AG nr. 000020 din 12.05.2014

Înregistrat în registrul public al auditorilor cu nr. individual 1405102

17 Aprilie 2026

Chișinău, Republic of Moldova

