

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către: Acționarii S.A. „CET-Nord”

Opinie cu rezerve

1. Am auditat situațiile financiare individuale anexate ale S.A. „CET-Nord” (în continuare "Societatea"), întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS-uri), care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2025 și situația profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global, situația modificărilor capitalului propriu și situația fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, și notele la situațiile financiare individuale, inclusiv un sumar al politicilor contabile materiale.
2. În opinia noastră, cu excepția efectelor aspectelor descrise în secțiunea Baza opiniei cu rezerve din raportul nostru, situațiile financiare individuale anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a Societății la data de 31 decembrie 2025, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu IFRS-uri emise de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) și Legea contabilității și raportării financiare nr. 287 din 15 decembrie 2017 (Legea nr. 287/2017).

Baza opiniei cu rezerve

Evaluarea imobilizărilor corporale

3. După cum se menționează în Nota 11 "Imobilizări corporale", soldul imobilizărilor corporale la situația din 31 Decembrie 2025 a reprezentat suma de 418,455,012 Lei iar conform politicii contabile ale Societății imobilizările corporale sunt evaluate la valoarea reevaluată. Cu toate acestea, societatea nu a efectuat reevaluarea imobilizărilor corporale începând cu anul 2019 până la data raportării, nerespectând cerințele pct. 34 din IAS 16 "Imobilizări corporale". În lipsa unor reevaluări periodice, nu a fost posibil să determinăm dacă valoarea contabilă a imobilizărilor corporale reflectă valoarea lor justă la data situațiilor financiare. În consecință, există o incertitudine semnificativă privind corectitudinea valorii contabile a acestor active, precum și a amortizării aferente și a efectelor asupra rezultatului perioadei și capitalurilor proprii. Nu am fost în măsură să obținem suficiente probe de audit adecvate pentru a determina eventualele ajustări necesare asupra imobilizărilor corporale, amortizării și elementelor aferente din situațiile financiare individuale.
4. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit ("ISA") și Legea privind auditul situațiilor financiare nr. 271 din 15.12.2017 ("Legea nr. 271/2017"). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea "Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare" din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate, conform Codului etic internațional pentru profesioniștii Contabili (inclusiv Standardele Internaționale privind Independența) emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili ("Codul IESBA"), ediția 2023 și conform cerințelor de etică profesională relevante pentru auditul situațiilor financiare individuale din Republica Moldova, inclusiv Legea nr. 271/2017 și ne-am îndeplinit în totalitate celelalte responsabilități de etică profesională, conform acestor cerințe și conform codului IESBA, ediția 2023. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră cu rezerve.

Evidențierea unor aspecte – venituri din contracte cu clienții

5. Atragem atenția asupra Notei 3.2.4. „Veniturile din contracte cu clienții” care prezintă faptul că activitatea Societății și tarifele de furnizare a energiei electrice și termice sunt reglementate de către Agenția Națională pentru Reglementare în Energetică (“ANRE”). Prin urmare, reglementările ANRE pot avea un impact semnificativ asupra performanței financiare a Societății, precum și asupra valorii contabile a activelor și datoriilor Societății. Opinia noastră nu este modificată ca urmare a acestui aspect.

Evidențierea unor aspecte – devierile tarifyare

6. Atragem atenția asupra Notei 4.1. „Devieri tarifyare și componenta de corectare a venitului reglementat” care prezintă faptul că prin Hotărârea ANRE nr. 164 din 19.03.2024, au fost aprobate prețurile pentru energia electrică și energia termică, fiind recunoscut un deficit tarifyar 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 iar 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. Opinia noastră nu este modificată ca urmare a acestui aspect.

7. **Prezentare generală**

Scopul Auditului	Am adaptat domeniul de aplicare al auditului nostru, în scopul de a efectua proceduri suficiente pentru a ne permite să exprimăm o opinie asupra situațiilor financiare individuale în ansamblu, ținând cont de procesele contabile, controalele interne și industria în care Societatea operează.
------------------	--

Aspecte cheie ale auditului	Evaluarea imobilizărilor corporale.
-----------------------------	---

Pragul de semnificație

8. Domeniul de aplicare al auditului nostru a fost determinat în funcție de pragul de semnificație. Un audit este planificat în vederea obținerii unei asigurări rezonabile că situațiile financiare individuale nu conțin denaturări semnificative. Denaturările semnificative pot apărea din cauza fraudei sau erorii. O denaturare este considerată semnificativă, în cazul în care individual sau în agregat, ar putea în mod rezonabil să influențeze deciziile economice ale utilizatorilor luate pe baza situațiilor financiare individuale.
9. Pe baza raționamentului nostru profesional, am determinat anumite limite cantitative pentru pragul de semnificație, inclusiv pragul global de semnificație pentru situațiile financiare individuale luate în ansamblu, așa cum este prezentat în tabelul de mai jos. Acestea, împreună cu aspectele calitative, ne-au ajutat la determinarea sferei de aplicare a auditului și în a determina natura, desfășurarea în timp și amplitudinea procedurilor noastre de audit pentru a evalua efectul denaturărilor, la nivel individual și agregat asupra situațiilor financiare individuale luate în ansamblu.

Prag de semnificație	6,2 milioane lei
Cum a fost determinat	1% din Total active (2024: 1% din Total active)
Raționamentul pentru pragul de semnificație selectat	Pe baza raționamentului nostru profesional și a percepției noastre cu privire la nevoile de informare ale utilizatorilor situațiilor financiare individuale, un indicator de referință de 1% din total active este un indicator cantitativ adecvat al pragului de semnificație, deoarece acestea reflectă cel mai bine poziția financiară a Societății. Am determinat pragul de semnificație în mod consecvent cu exercitiul financiar precedent.

Aspecte-cheie de audit

10. Aspectele-cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare individuale din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare individuale în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu exprimăm o opinie separată cu privire la aceste aspecte. În afara aspectului descris în secțiunea Baza pentru opinia cu rezerve, am stabilit că nu există alte aspecte-cheie de audit care trebuie comunicate în raportul nostru.

Alte informații - Avizul asupra Raportului Conducerii

11. Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea raportului conducerii în conformitate cu Legea nr. 287/2017 articolul 23 și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea și prezentarea raportului conducerii care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii.
12. Raportul conducerii nu face parte din situațiile financiare individuale.
13. În legătură cu auditul situațiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025, responsabilitatea noastră este să citim raportul conducerii și în acest sens să apreciem dacă există neconcordanțe semnificative între raportul conducerii și situațiile financiare individuale, dacă raportul conducerii include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de Legea nr. 287/2017, articolul 23 și dacă în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare individuale cu privire la Societate și la mediul acesteia, informațiile incluse în raportul conducerii nu sunt eronate semnificativ.
14. Ni se solicită să raportăm cu privire la aceste aspecte. În baza activității desfășurate, raportăm că:
- a) În raportul conducerii nu am identificat informații care să nu fie în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare individuale anexate;
 - b) Raportul conducerii include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de Legea Nr. 287/2017, articolul 23.
15. În baza procedurilor efectuate în cadrul auditului situațiilor financiare individuale, considerăm că Societatea nu are obligația de a include în raportul conducerii informații privind impozitul pe venit pentru perioada de gestiune anterioară perioadei pentru care se efectuează auditul situațiilor financiare, conform Legii nr. 287/2017, articolul 23, alin. (10).
16. În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2025 cu privire la Societate și la mediul acesteia, nu am identificat informații incluse în raportul conducerii care să fie eronate semnificativ.

Independența

17. Suntem independenți față de Societate, conform Codului IESBA, ediția 2023 și dispozițiilor de etică relevante pentru auditul situațiilor financiare individuale din Republica Moldova, inclusiv Legea nr. 271/2017 și politicile Societății de audit, și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități privind etica în conformitate cu aceste dispoziții și cu Codul IESBA, ediția 2023.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare individuale

18. Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare individuale în conformitate cu IFRS și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare individuale lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
19. În întocmirea situațiilor financiare individuale, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității Societății de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza principiului continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.

20. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară a Societății.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare individuale

21. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare individuale, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA-urile va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există.
22. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulat, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare individuale.
23. Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, exercitam raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare individuale, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
 - Obținem o înțelegere a controlului intern relevantă pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern a Societății.
 - Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
 - Emitem o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza principiului continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm ca există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare individuale sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
 - Evaluăm în ansamblu prezentarea, structura și conținutul situațiilor financiare individuale, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare individuale reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la baza acestora într-o manieră care să rezulte într-o prezentare fidelă.
 - Obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a emite opinia noastră asupra situațiilor financiare individuale.
24. Comunicăm cu persoanele responsabile cu guvernanta despre, printre altele, aria de acoperire și plasarea în timp planificate ale auditului și constatările de audit importante, inclusiv orice deficiență semnificativă în controlul intern pe care o identificăm pe parcursul auditului.
25. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație care arată că ne-am conformat cu dispozițiile de etică relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune în mod rezonabil că ne-ar putea afecta independența și, după caz, măsurile de protecție aferente.

26. Dintre aspectele despre care s-a comunicat cu persoanele responsabile cu guvernarea, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare individuale din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte-cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legislația sau reglementările împiedică prezentarea publică a informațiilor referitoare la un aspect sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, stabilim că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil că o astfel de comunicare ar avea consecințe negative care depășesc beneficiile pentru interesul public.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

27. Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor la data de 25 Iunie 2025 să audităm situațiile financiare individuale ale Societății pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 9 ani, acoperind exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025, 31 decembrie 2024, 31 decembrie 2023, 31 decembrie 2022, 31 decembrie 2021, 31 decembrie 2020, 31 decembrie 2019, 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2017.

28. Confirmăm că:

- Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit și Consiliu Societății, pe care l-am emis în aceeași dată. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de Societatea auditată.

- Nu am prestat concomitent cu efectuarea auditului situațiilor financiare individuale pentru Societate, servicii prevăzute de alin. (7) art. 21 din Legea nr. 271/2017.

29. Responsabilități suplimentare de raportare:

În conformitate cu cerințele pct. 23¹ din Hotărârea Guvernului Republicii Moldova nr. 875 din 22.12.2015 "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" (HG nr. 875/2015), prezentăm următoarele constatări, concluzii și recomandări rezultate în urma auditului situațiilor financiare individuale ale S.A. „CET-Nord”:

- Constatări:
 - a. Societatea a adoptat politica de evaluare a imobilizărilor corporale pe baza modelului reevaluării, însă nu a aplicat această politică în mod consecvent și regulat. Nu a fost stabilită o periodicitate clară a reevaluărilor, iar, la data raportării, imobilizările corporale nu au fost reevaluate într-un interval care să asigure reflectarea valorii juste. Acest fapt a stat la baza exprimării unei opinii modificate în raportul de audit. Aspectul descris mai sus a stat la baza exprimării unei opinii cu rezerve în raportul auditorului.
 - b. În cadrul situațiilor financiare individuale, Societatea a recunoscut în Situația poziției financiare o categorie distinctă de „alte active imobilizate” elemente care, în conformitate cu cerințele IFRS, ar fi trebuit clasificate fie ca imobilizări corporale în conformitate cu IAS 16, fie ca obiecte de mică valoare (cheltuieli ale perioadei) conform IAS 2, în funcție de natura și pragul de semnificație al acestora. Această clasificare necorespunzătoare poate afecta prezentarea fidelă a poziției financiare.
- Concluzii: Aspectele menționate mai sus indică existența unor deficiențe în aplicarea politicilor contabile privind recunoașterea, evaluarea și clasificarea activelor imobilizate, cu potențial impact asupra fidelității situațiilor financiare individuale.
- Recomandări:
 - a. Revizuirea și aplicarea consecventă a politicii contabile privind reevaluarea imobilizărilor corporale, inclusiv stabilirea unei periodicități clare a reevaluărilor, în conformitate cu cerințele standardelor aplicabile.
 - b. Reanalizarea clasificării activelor recunoscute în categoria „alte active imobilizate” și reclasificarea acestora în conformitate cu cerințele IFRS, în funcție de natura și destinația lor economică.
 - c. Consolidarea controalelor interne privind recunoașterea și clasificarea activelor, pentru a asigura conformitatea cu cadrul de raportare financiară aplicabil.

Partenerul de misiune al auditului pentru care s-a întocmit acest raport al auditorului independent este Ruslan Dumbravă.

Pentru și în numele **Moore Stephens KSC SRL**

Înregistrată în registrul public al entităților de audit cu nr. Individual 1902001

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

