

**RAPORTUL**  
**COMISIEI DE CENZORI PRIVIND**  
**CONTROLUL ACTIVITĂȚII ECONOMICO-**  
**FINANCIARE A**  
**S.A. „DRUMURI CĂUȘENI”**  
**PENTRU ANUL 2024**



## INTRODUCERE

Comisia de Cenzori a S.A. „Drumuri Căușeni” în componența: Viorica Goncear, Ecaterina Țurcanu și Ala Vizir, în temeiul art.72 alin. (1) din Legea privind societățile pe acțiuni nr. 1134 – XIII din 02 aprilie 1997, reglementărilor prevăzute de Legea contabilității și raportării financiare nr. 287 din 15 decembrie 2017, cu modificările și completările ulterioare, precum și a mandatului acordat de Adunarea Generală anuală a acționarilor, a efectuat controlul obligatoriu al activității economico-financiare a S.A. „Drumuri Căușeni” (în continuare Societate) pentru perioada de gestiune 01.01.2024 – 31.12.2024.

**Obiectivele controlului** sunt verificarea și analiza rezultatelor economico-financiare pentru anul 2024, a patrimoniului, a investițiilor capitale, a creanțelor, a obligațiunilor, analiza indicatorilor economici principali în vederea aprecierii situațiilor financiare, a performanțelor societății și prezentarea raportului la Adunarea Generală anuală a acționarilor S.A. „Drumuri Căușeni”.

De asemenea, controlul urmărește:

- Aprecierea plenitudinii și autenticității datelor reflectate în documentele primare, registrele contabile și situațiile financiare ale Societății;
- Aprecierea conformității ținerii evidenței contabile și întocmirii situațiilor financiare cu cerințele legislației în vigoare.

Comisia de cenzori a examinat selectiv datele din documentele primare, registrele contabile, Cartea mare, situațiile financiare pentru anul 2024 și situațiile financiare pentru perioada corespunzătoare a anului precedent, precum și alte documente contabile întocmite pe parcursul anului, prezentate de Societate.

## I. Prezentarea generală a S.A. „Drumuri Căușeni”

Conform documentelor de constituire, întreprinderea S.A. „Drumuri Căușeni” a fost înregistrată la Camera Înregistrării de Stat la 26 mai 1998 cu numărul de identificare de stat 1003608000976 și adresa juridică: MD – 4304, or. Căușeni, str. Tighina 2A.

Scopul principal al Societății este obținerea venitului de pe urma activității de antreprenoriat. Genul principal de activitate al entității este reparația și întreținerea drumurilor publice, efectuarea lucrărilor conform contractelor directe cu persoanele juridice, prestarea serviciilor persoanelor fizice.

Activitatea societății este reglementată de prevederile Codului civil nr.1107-XV din 06 iunie 2002, Legea privind societățile pe acțiuni nr.1134-XIII din 02 aprilie 1997, Legea cu privire la antreprenoriat și întreprinderi nr.845-XII din 03 ianuarie 1992, Legea contabilității și raportării financiare nr.287 din 15.12.2017 și Codul fiscal nr.1163-XIII din 24.04.1997.

La situația din 31.12.2024 capitalul social al întreprinderii constituie 25 307 100 lei, care este divizat în 2 530 710 acțiuni ordinare de aceeași clasă, fiecare în valoare de 10 lei.

Pe parcursul anului 2024 capitalul social nu s-a modificat, operațiuni cu acțiunile nu au avut loc.

Acționarul majoritar al societății este statul, Agenția Proprietății Publice cu 2 519 091 acțiuni sau 99,541%.

În perioada de referință, activitatea economico-financiară a Societății a fost gestionată de către directorul Societății dl Roman Serbenco, și contabilul-șef – dna Maria Zglavuța, persoane investite cu dreptul de prima și a doua semnătură pe toate documentele de casă și bancare.

Organele de conducere ale S.A. „Drumuri Căușeni” sunt:

- Adunarea generală a acționarilor
- Consiliul societății
- Organul executiv- directorul
- Comisia de cenzori

Politicile contabile ale S.A. „Drumuri Căușeni” sunt elaborate conform prevederilor legislației în vigoare în domeniul contabilității și aprobate prin ordinul conducerii nr.01/A din 02.01.2024 Conform Politicilor contabile responsabilitatea pentru organizarea și ținerea contabilității o poartă

conducătorul, care creează condiții bune pentru organizarea corectă a contabilității, întocmirea și prezentarea la timp a situațiilor financiare.

Contabilitatea asigură reflectarea justă în conturile contabile a tuturor operațiunilor economice conform Standardelor Naționale de Contabilitate, aprobate prin ordinul Ministrului Finanțelor nr.118/2013 și a Planului de conturi contabile, aprobat prin ordinul Ministrului Finanțelor nr.119/2013, cu modificările ulterioare.

Societatea ține evidența contabilă utilizând blanchete și în registre contabile aprobate de Biroul Național de Statistică. Verificarea selectivă a operațiunilor economico-financiare privind exercițiul încheiat a constatat că acestea sunt confirmate prin documente justificative, întocmite în momentul efectuării lor și înregistrate în contabilitatea Societății. Actele care adevăresc sau autentifică operațiunile economice se întocmesc în conformitate cu legislația în vigoare, fiind semnate de persoane autorizate și confirmate cu ștampila Societății.

Bilanțul este întocmit în baza Registrului Cartea Mare și a balanței sintetice de verificare. Controlul efectuat prin eșantionare a evidențiat faptul că datele din balanța de verificare sintetică corespund cu cele înscrise în situațiile financiare, soldurile conturilor anuale fiind stabilite sub responsabilitatea conducerii Societății

Tranzacțiile economice sunt contabilizate și reflectate în situațiile financiare ale societății în conformitate cu prevederile Standardelor Naționale de Contabilitate. Ținerea contabilității și întocmirea situațiilor financiare se efectuează conform politicii de contabilitate adoptată de conducerea întreprinderii. Mijloacele bănești în casă și pe conturile de decontare ale entității sunt reflectate în monedă națională. Abateri de la principiile de bază și caracteristicile calitative prevăzute în Standardele Naționale de Contabilitate nu au fost comise.

Indicatorii situațiilor financiare au fost determinați în baza metodelor și procedeele prevăzute în politica de contabilitate, aprobată prin ordinul conducătorului entității nr. 01/A din 02.01.2024. Contabilitatea cheltuielilor se ține pe tipuri de cheltuieli, potrivit naturii sau destinației acestora. Valoarea profitului sau pierderii se determină cumulativ de la începutul perioadei de gestiune, iar închiderea conturilor de venituri și cheltuieli se efectuează la finele perioadei de gestiune.

## **II. Analiza situației economico-financiare**

Analiza activității economico-financiare a S.A. „Drumuri Căușeni” a fost efectuată în baza situațiilor financiare la 31 decembrie 2024.

**Tabel nr. 1 Dinamica activelor nete ale S.A. „Drumuri Căușeni”**

Indicator	Valoarea la data de 31.12.2023 (mii lei)	Valoarea la data de 31.12.2024 (mii lei)	Abaterea	
			(+/-), mii lei	%
1. Active nete	27990,2	27794,6	-196,0	0,7
2. Capital social	25 307,1	25 307,1	0	0
3. Depășirea activelor nete față de capitalul social	2683,1	2487,5	-196,0	7,3

În conformitate cu prevederile art. 39 alin. (5) din Legea privind societățile pe acțiuni nr. 1134 – XIII din 02 aprilie 1997, valoarea activelor nete ale societății nu poate fi mai mică decât mărimea capitalului social. Potrivit datelor de la sfârșitul anului 2024, valoarea activelor nete depășește capitalul social cu 2 487,5 mii lei. Atît la începutul anului (27 990,2 ) cât și la sfârșitul anului(27 794,6) 2024 activele nete sunt mai mari decât capitalul social (25 307,1 mii lei).

### 2.1. Active immobilizate

Conform datelor din bilanțul contabil, la situația din 31.12.2024, valoarea de bilanț a activelor immobilizate constituie 24 292,9 mii lei, înregistrând o micșorare față de începutul anului cu 1 747,5 mii lei. Ponderea valorii activelor immobilizate în totalul patrimoniului Societății este de 72,9%.

Activele immobilizate sunt constituite în totalitate (100,0%) din immobilizări corporale, care la sfârșitul perioadei de gestiune au însumat 24 292,9 mii lei și au înregistrat micșorare cu 1 747,5 mii lei față de situația de la începutul perioadei de gestiune 2024.

În structura activelor immobilizate prevalează mijloacele fixe, valoarea de bilanț a cărora la situația din 31.12.2024 este de 24 279,0 mii lei și constituie 99,9% din totalul activelor immobilizate. Pe parcursul anului de activitate se înregistrează descreștere a valorii mijloacelor fixe la toate tipurile de mijloace

fixe în valoare de 1 747,6 mii lei (clădiri, construcții speciale, mijloace de transport mașini, utilaje și instalații tehnice, alte mijloace fixe). Conform politicii de contabilitate a Societății pe anul 2024, uzura mijloacelor fixe a fost calculată prin metoda casării liniare.

Evidența activelor imobilizate și reflectarea lor în situațiile financiare se efectuează în conformitate cu SNC „Imobilizări necorporale și corporale”, nefiind stabilite încălcări.

## 2.2. Active circulante

Valoarea de bilanț a activelor circulante conform situației de la 31.12.2024 constituie 9038,8 mii lei și s-au micșorat cu 771,1 mii lei (7,86%) în comparație cu cea de la finele anului de gestiune precedent. Ponderea valorii activelor circulante în total patrimoniu al Societății este de 27,1%.

Analiza situației activelor circulante indică majorarea semnificativă a stocurilor cu 852,3 mii lei, valoarea numerarului și documentelor bănești indică o micșorare cu 1 690,9 mii lei, iar creanțele curente și alte active circulante s-au majorat cu 67,3 mii lei.

### a. Stocurile de mărfuri și materiale

La situația din 31.12.2024 valoarea de bilanț a stocurilor de mărfuri și materiale constituie 1 976,5 mii lei, înregistrând o majorare de 852,3 mii lei. Structura și dinamica stocurilor Societății este prezentată în tabelul nr.2.

**Tabel nr. 2. Structura și dinamica stocurilor S.A. Drumuri - Căușeni în anul 2024**

Posturi din bilanț	Situația la 31.12.2023		Situația la 31.12.2024		Abaterea	
	mii lei	în % față de total	mii lei	în % față de total	(+/-), mii lei	%
Materiale și obiecte de mică valoare și scurtă durată	1124,2	100,0	1976,5	100,0	+852,3	75,8
Producție în curs de execuție	-	-	-	-	-	-
Avansuri acordate pentru stocuri	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>1124,2</b>	<b>100,0</b>		<b>100,00</b>	<b>+852,3</b>	<b>75,8</b>

Posturi din bilanț	Situația la 31.12.2023		Situația la 31.12.2024		Abaterea	
	mii lei	în % față de total	mii lei	în % față de total	(+/-), mii lei	%
			1976,5			

Materialele sunt reflectate în situațiile financiare la costul de intrare. În evidența contabilității curente se utilizează metoda costului mediu ponderat. Obiectele de mică valoare și scurtă durată (OMVSD) sunt reflectate în bilanț la suma valorii de achiziție a obiectelor aflate la depozit și valoarea rămasă a obiectelor aflate în exploatare. La sfârșitul anului 2024 soldul materialelor și a OMVSD constituie 1 976,5 mii lei și sunt în creștere cu 852,3 mii lei.

La data de 31.12.2024 nu a fost înregistrată producție în curs de execuție și avansuri acordate pentru stocuri.

*b. Creanțe curente*

La sfârșitul anului 2024, soldul creanțelor curente constituie 5 219,8 mii lei și s-au majorat cu 281,8 mii lei față de situația din 31.12.2023. (Tabel nr. 3).

**Tabel nr. 3 Structura și dinamica creanțelor curente ale S.A. Drumuri-Căușeni în anul 2024**

Posturi din bilanț	Situația la 31.12.2023		Situația la 31.12.2024		Abaterea	
	mii lei	în % față de total	mii lei	în % față de total	(+/-), mii lei	%
Creanțe comerciale curente	310,5	6,3	56,5	1,1	-254,0	-81,8
Creanțe ale părților afiliate curente	4059,3	82,2	4558,8	87,3	+499,5	+12,3
(inclusiv: creanțe aferente intereselor de participare)	196,2	4,0	196,2	3,76	0	0
Creanțe ale bugetului	189,7	3,8	125,8	2,41	-63,9	-33,7
Creanțele ale personalului	4,4	0,1	1,7	0,03	-2,7	-61,4
Alte creanțe curente	177,9	3,6	280,8	5,4	+102,9	+57,8
<b>TOTAL</b>	<b>4938,0</b>	<b>100,0</b>	<b>5219,8</b>	<b>100,0</b>	<b>281,8</b>	<b>5,7</b>

Se constată, că în totalul creanțelor ponderea esențială o reprezintă creanțe ale părților afiliate ajungând la 87,3%, după care – alte creanțe curente 5,4%, care s-au majorat în perioada de raportare cu 102,9 mii lei. Pe parcursul anului se atestă micșorarea creanțelor față de buget cu 63,9 mii lei și a creanțelor față de personal cu 2,7 mii lei.

*c. Numerar și documente bănești*

Soldurile numerarului și a documentelor bănești în casă și la conturile bancare curente sunt reflectate în bilanțul Societății la suma nominală. Astfel, la data de 31.12.2024 soldul numerarului și a documentelor bănești în conturile curente în monedă națională constituie 1 502,6 mii lei.

*d. Alte active circulante*

Conform situației din 31.12.2024 valoarea altor active circulante și a cheltuielilor anticipate curente constituie 536,0 mii lei și au înregistrat o micșorare cu 214,4 mii lei (28,6%).

### 2.3. Capitalul propriu

Capitalul propriu al Societății conform datelor bilanțului la data de 31.12.2024 constituie 27 794,6 mii lei, în micșorare cu 195,6 mii lei în comparație cu situația din 31.12.2023. (Tabel nr. 4). Pentru anul 2024 S.A „Drumuri Căușeni” a înregistrat profit în sumă de 538,8 mii lei.

**Tabel nr. 4 Structura și dinamica capitalului propriu al S.A. Drumuri – Căușeni, în anul 2024**

Posturi de bilanț	Situația la 31.12.2023 (mii lei)	Situația la 31.12.2024 (mii lei)	Abateri (+/-), mii lei
Capital social și suplimentar	26076,9	26076,9	0,0
Rezerve	782,9	1216,6	+433,7,
Profitul nerepartizat (pierderea neacoperită) al anilor precedenți	1130,4	-	-1130,4
Profitul net (pierderea) al perioadei de gestiune	-	538,8	+538,8
Corecții ale rezultatelor anilor precedenți	-	-37,7	-37,7
<b>TOTAL</b>	<b>27990,2</b>	<b>27794,6</b>	<b>195,6</b>

### 2.4. Datorii pe termen lung

Pentru perioada raportată, valoarea datoriilor pe termen lung este 0,0 mii lei. Aceasta înseamnă că societatea a achitat integral datoriile cu termen mai mare de un an pe parcursul anului 2023.

## 2.5. Datorii curente

Conform datelor bilanțului contabil, datoriile curente la finele anului 2024 sunt reflectate în mărime de 5 537,0 mii lei, înregistrând o micșorare față de cele de la începutul anului cu 2 323,2 mii lei, în special din cauza diminuării datoriilor comerciale cu 1 357,3 mii lei, datorii față de personal, buget, asigurări sociale și medicale în valoare de 622,6 mii lei, dar majorării altor datorii față de proprietari și datorii curente cu 6,4 mii lei. (Tabel nr. 5).

**Tabel nr. 5 Structura și dinamica datoriilor curente ale S.A. Drumuri – Căușeni în anul 2024**

Indicator	Valoarea la data de 31.12.2023 (mii lei)	Valoarea la data de 31.12.2024 (mii lei)	Abaterea	
			(+/-), mii lei	%
Credite bancare pe termen scurt	350,0	0,0	-350,0	
Datorii comerciale	4640,0	3282,7	-1357,3	-29,2
Datorii față de personal	1 578,6	1485,5	-93,1	- 5,9
Datorii privind asigurările sociale și medicale	142,6	96,7	-45,9	-32,2
Datorii față de buget	1093,4	609,8	-483,6	- 44,3
Datorii față de proprietari	5,5	9,2	+3,7	+ 67,2
Alte datorii curente	50,1	53,1	+3,0	+ 6,0
<b>TOTAL</b>	<b>7860,2</b>	<b>5537,0</b>	<b>-2323,2</b>	<b>-29,5</b>

Datele atestă că, la situația 31.12.2024, în totalul datoriilor curente ponderea esențială o reprezintă datoriile comerciale, care constituie 59,3%, acestea înregistrând o diminuare cu 1 357,3 mii lei. Totuși, unele poziții au marcat majorare, precum: datoriile față de proprietari – cu 3,6 mii lei și alte datorii curente - cu 3,01 mii lei față de începutul perioadei de gestiune.

## 2.6. Rezultatele financiare

Din informația prezentată în Situația de profit și pierderi, care corespunde cu datele evidenței contabile și cu ultima bilanță de verificare încheiată la 31.12.2024, reiese că în exercițiul financiar 2024 Societatea a înregistrat profit în mărime de 538,8 mii lei, comparativ cu profitul înregistrat în anul 2023 în valoare de 1355,4 mii lei.

**Tabel nr. 6 Structura și dinamica indicatorilor de profit și pierderi ale S.A. Drumuri – Căușeni**

Indicator	Valoarea la data de 31.12.2023, mii lei	Valoarea la data de 31.12.2024, mii lei	Abaterea (+/-), mii lei
Veniturile din vânzări	69 044,6	50 153,1	-18 891,5
Costul vânzărilor	59 395,0	40 390,6	-19 004,4
Cheltuieli fixe la un leu vânzări, (bani)	0,86	0,80	-0,06
Profit brut (pierdere brută)	9 649,6	9 762,5	+112,9
Cheltuieli administrative	8 160,4	8 999,5	+839,1
Cheltuieli administrative la un leu de venituri	0,11	0,18	+0,07
Alte cheltuieli din activitatea operațională	168,2	14,7	-153,5
Rezultatul din activitatea operațională profit (pierdere)	1 321,0	748,3	-572,7
Rezultatul din alte activități: profit (pierdere)	34,4	0,6	-33,8
Profit (pierdere) până la impozitare	1 355,3	749,0	-606,3
<b>Profit net (pierdere netă) al perioadei de gestiune</b>	1 355,3	538,8	-816,5

Rezultatul exercițiului încheiat la 31.12.2024 a fost stabilit pe baza datelor din contabilitate ca diferență între venituri și cheltuieli.

În anul 2024, Societatea a obținut venituri din vânzări în valoare totală de 50 153,1 mii lei, comparativ cu 69 044,6 mii lei obținute în anul 2023, înregistrându-se astfel o scădere cu 18 891,5 mii lei. Concomitent, costul

vânzărilor s-a micșorat cu 19 004,4 mii lei, la situația din 31.12.2024 constituind 40 390,6 mii lei.

La situația din 31.12.2024, din activitatea operațională Societatea a obținut profit în mărime de 748,3 mii lei, comparativ cu anul 2023, mai puțin cu 572,7 mii lei.

Prin urmare, rezultatul din activitatea economico-financiară pentru anul 2024 constituie profit net în mărime de 538,8 mii lei.

### III. Analiza indicatorilor economico-financiarilor pentru anul 2024

Indicatorul EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) indică suma resurselor financiare generate de companie din activitatea sa curentă, înainte de a-și onora datoriile, taxele și de a reflecta cheltuielile non-cash (amortizarea) și poate fi folosit pentru analiza profitabilității companiei, estimarea eficienței curente și de perspectivă, determinarea valorii companiei, capacității companiei de a-și finanța investițiile capitale.

Comisia de cenzori a analizat valoarea și dinamica principalilor indicatori ai capacității de plată și a echilibrului economico - financiar ai societății, aceștia fiind redați în continuare:

**Tabel nr. 7 Analiza structurii surselor de finanțare a activelor și coeficienților lichidității S.A. Drumuri – Căușeni**

Nr. d/o	Indicatori	Formula de calcul	2023	2024	+/-
1.	Rata activelor imobilizate (rata imobilizărilor)	Total active imobilizate / Total active	0,73	0,73	-
2.	Rata activelor circulante	Total active circulante / Total active	0,27	0,27	-
3.	Rata creanțelor în valoarea totală a activelor.	Total creanțe / Total active	0,14	0,15	+0,01
4.	Rata creanțelor curente în valoarea activelor circulante	Total creanțe curente / Total active circulante	0,56	0,57	+0,01
5.	Rata stabilității financiare	(Total capital propriu+ total datorii pe termen lung) / Total pasive	0,78	0,84	+0,06
6.	Rata datoriilor curente	Total datorii curente / Total datorii	0,00	1,00	+1,00
7.	Rata datoriilor totale sau rata de îndatorare totală (coeficientul de atragere a surselor împrumutate)	(Total datorii pe termen lung+Total datorii curente) / Total pasive	0,22	0,17	-0,05

8.	Rata solvabilității generale.	Total pasive/ Total datorii	4,56	6,02	+1,46
9.	Rentabilitatea veniturilor din vânzări	Profit brut(pierdere brută) x 100%/ Venituri din vânzări	13,98	19,47	+5,49
10.	Rata generală de acoperire a capitalului propriu (rata pârghiei financiare)	Total pasive/ Total capital propriu	1,28	2,00	+0,72
11.	Coeficientul corelației dintre sursele împrumutate și sursele proprii	Total datorii/ Total capital propriu	0,28	0,20	+0,08
12.	Rata autonomiei globale (coeficientul de autonomie)	Total capital propriu/ Total pasive	0,78	0,84	+0,06
13.	Numărul de rotații ale creanțelor curente	Venituri din vânzări/ Valoarea medie a creanțelor curente totale	13,91	10,09	-3,82
14.	Fondul de rulment net	Total active circulante – Total datorii curente	1 949 799,00	3 501 725,00	+1 551 926
15.	Lichiditatea curentă	Total active circulante/ Total datorii curente	1,25	1,63	+0,38
16.	Rentabilitatea activelor (economică)	Profit (pierdere) până la impozitare/ pierdere netă a perioadei de gestiune) x 100% / Valoarea medie a activelor totale	3,70	2,00	-1,70
17.	Durata de colectare a creanțelor curente	Valoarea medie a creanțelor curente x 360 zile/ Venituri din vânzări	25,88	35,68	+9,8
18.	Viteza de rotație a activelor	Venituri din vânzări / Valoarea medie a activelor	1,89	1,45	-0,44
19.	Numărul de rotație al datoriilor curente	Venituri din vânzări/ Valoarea medie a datoriilor curente	7,53	7,49	-0,04
20.	Perioada de achitare a datoriilor curente	Numărul zilelor în perioada de gestiune (360)/ coeficientul de rotație al datoriilor curente	47,81	48,08	+0,27
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	5,0	2,0	-3,0

### Rata activelor imobilizate

Acest indicator se calculează ca raport între activele imobilizate și total active și reprezintă ponderea elementelor patrimoniale ce servesc entitatea în mod permanent. Suplimentar, rata activelor imobilizate reflectă gradul de investire a capitalului în entitate și gradul de imobilizare a capitalului. În anul

2024, coeficientul dat a constituit 0,73 puncte procentuale, fără modificări față de perioada similară a anului precedent.

#### *Rata activelor circulante*

Analiza structurii activelor curente se face cu ajutorul ratei activelor circulante care arată ponderea activului circulant în totalul activelor, indicând nivelul capitalului imobilizat în activitatea de exploatare. Această rată măsoară indirect gradul de lichiditate al patrimoniului fiind influențată mult de specificul activității. Se consideră că pentru o entitate din domeniul producției o valoare de 0,4 este benefică. În anul 2024, această a rămas la același nivel față de anul precedent, constituind 0,27 puncte procentuale.

#### *Rata creanțelor în valoarea totală a activelor*

Acest indicator reflectă importanța creanțelor întreprinderii în total activelor al întreprinderii, indicând politica societății în legătură cu termenul de plată acordat și este influențat de practicile din sectorul de activitate. În perioada de raportare, această rată a înregistrat o valoare de 0,15 puncte sau o majorare cu 0,01 puncte față de perioada similară a anului precedent.

#### *Rata creanțelor curente în valoarea activelor circulante*

Rata creanțelor reflectă importanța creanțelor întreprinderii în total activelor circulante ale întreprinderii. Aceasta rata reflecta politica întreprinderii în legătură cu termenul de plata acordat clienților și este influențată de practicile locale sau din sectorul de activitate al întreprinderii. Calculele atestă că ponderea creanțelor este destul de mare în valoarea totală a activelor întreprinderii și constituie 57% în anul 2024.

#### *Rata stabilității financiare*

Acest indicator reflectă ponderea surselor de finanțare ce rămân la dispoziția întreprinderii pentru o perioadă mai mare de un an în totalul surselor de acoperire a mijloacelor economice. Calculele atestă că la întreprindere situația financiară este destul de stabilă, cu un coeficient în valoare de 84%.

#### *Rata datoriilor curente*

Indicatorul reflectă capacitatea întreprinderii de a-și onora obligațiunile față de terți prin activele sale. Din calculele efectuate reiese că întreprinderea poate să-și onoreze obligațiunile din sursele proprii, fără a contracta credite și împrumuturi.

### *Rata datoriilor totale*

Rata de îndatorare prezintă ponderea datoriilor cu un termen de exigibilitate mai mic de un an în totalul pasivelor întreprinderii sau al surselor de finanțare atrase în totalul pasivelor societății. Acest indicator este destul de mic. Entitatea și-a desfășurat activitatea sa fără a recurge la împrumuturile acordate de băncile comerciale din RM. Toate cheltuielile sale Societatea le-a efectuat din sursele proprii. Valoarea acestui indicator se încadrează în limitele recomandate.

### *Rata solvabilității generale*

Acest coeficient exprimă gradul de acoperire a surselor împrumutate cu activele totale de care dispune întreprinderea, nivelul acestui coeficient nu trebuie să fie mai mic de 2.0. La societate rata constituie 6,02.

### *Rentabilitatea veniturilor din vânzări*

Analiza rentabilității veniturilor din vânzări este importantă atât pentru managerii financiari, cât și pentru conducerea societății, deoarece analizând nivelul acestui indicator se poate determina:

- cât de eficient au fost promovate deciziile managementului financiar în obținerea profitului la un leu venituri din vânzări;
- care este nivelul și evoluția rentabilității veniturilor din vânzări pe parcursul mai multor perioade de activitate a societății;
- ce factori au contribuit la devierea rentabilității veniturilor din vânzări față de nivelul anilor precedenți și s-au prevăzut în Direcțiile prioritare de dezvoltare/Planul de afaceri;
- ce măsuri trebuie întreprinse pentru creșterea nivelului rentabilității veniturilor din vânzări. Rentabilitatea veniturilor din vânzări exprimă legătura care există între rezultatul financiar și veniturile din vânzări obținute de întreprindere și se determină în baza raportului dintre mărimea profitului și valoarea veniturilor din vânzări.

În perioada de referință, acest indicator înregistrează o valoare de 19,47 puncte procentuale.

### *Rata generală de acoperire a capitalului propriu*

Rata generală de acoperire a capitalului propriu sau efectul pârghiei financiare reflectă structura surselor de finanțare a întreprinderii, și anume, la primele 100% activele sunt formate din surse proprii ale întreprinderii, iar la celelalte - din surse împrumutate. Nivelul maxim recomandat al acestei rate este 2. În anul 2024 rata a fost 2,0 și indică creștere față de anul 2023.

#### *Coeficientul corelației dintre sursele împrumutate și sursele proprii*

Coeficientul corelației dintre sursele împrumutate și proprii reflectă suma mijloacelor atrase ce revine la un leu capital propriu. Cu cât mărimea acestui coeficient este mai mare, cu atât mai riscantă este situația financiară a întreprinderii. Punctul critic la aprecierea coeficientului de corelație este 1. Valoarea acestui coeficient este de 0,20, ceea ce demonstrează situația financiară stabilă a întreprinderii.

#### *Rata autonomiei globale*

Rata autonomiei globale prezintă ponderea surselor proprii în totalul mijloacelor utilizate pentru finanțarea activității unui agent economic. În activitatea practică, se recomandă ca ponderea surselor proprii de finanțare să fie de minimum 33% din totalul surselor de finanțare utilizate de întreprindere. La societate rata autonomiei globale este destul de mare și constituie 84,0%.

#### *Numărul de rotație ale creanțelor curente*

Viteza de rotație este un factor cheie în determinarea lichidității. O viteză de rotație mare permite afacerii să efectueze mai multe operațiuni fără să își sporească activele. O viteză de rotație a creanțelor mare semnifică faptul că suma de bani blocată în creanțe neîncasate este mică, lucru care îmbunătățește lichiditatea. Se apreciază că avem o eficiență minimă a creanțelor la 4 rotații, care corespund unui termen mediu de încasare de 90 de zile, conform calculelor eficiența este de aproximativ 10 rotații.

#### *Fondul de rulment net*

Din calculele efectuate, se constată o valoare pozitivă a fondului de rulment în anul 2024, de 3 501 725,00 reprezentând o stare de echilibru.

#### *Lichiditatea curentă*

Lichiditatea curentă măsoară capacitatea întreprinderii de a plăti datoriile pe termen scurt utilizând activele pe termen scurt din bilanț. Valoarea înregistrată de lichiditatea curentă în mărime de 1,63 reprezintă un semnal

nefavorabil privind capacitatea întreprinderii de a-și onora obligațiile scadente pe termen scurt (valoarea optimă fiind 2,0-2,5). Conform calculelor obținute, valorile se apreciază negativ.

#### *Rentabilitatea activelor (rentabilitatea economică)*

Este unul dintre indicatorii principali de rentabilitate ai unei companii, care măsoară eficiența utilizării activelor din punct de vedere al profitului obținut și arată câți lei aduce sub formă de profit un leu investit în active.

În perioada de referință, acest indicator a înregistrat o valoare de 2 puncte procentuale. De menționat este faptul că în anul precedent de gestiune acest indicator a înregistrat o valoare 3,7 puncte procentuale, ce denotă faptul scăderii raportului leu profit/leu investit.

#### *Durata de colectare a creanțelor curente*

Durata de colectare a creanțelor curente este un indicator de eficiență operațională a activității comerciale a firmei și exprimă numărul de zile dintre momentul vânzării și momentul primirii efective a banilor de la client, în cazul dat durata este de aproximativ 36 de zile și sa majorat față de calculul de 26 zile pentru anul 2023.

#### *Viteza de rotație a activelor*

Este indicatorul care reflectă eficiența utilizării tuturor bunurilor societății și se calculează ca relația dintre venitul din vânzări și activele imobilizate.

Nivelul acceptabil al acestei rate diferă de la o societate la alta, în funcție de ramura sau sectorul de activitate din care face parte, iar:

- creșterea vitezei de rotație a activului semnifică: creșterea eficienței utilizării activelor, creșterea gradului de lichiditate a acestuia;

- reducerea vitezei de rotație are ca efect principal creșterea gradului de imobilizare a activelor. Compararea indicelui activelor imobilizate cu ritmul de creștere a cifrei de afaceri reflectă o scădere a eficienței utilizării activelor imobilizate în anul 2024 cu 0,44 puncte procentuale față de perioada similară a anului 2023.

### *Numărul de rotație al datoriilor curente*

Viteza de rotație este un factor cheie în determinarea lichidității. O viteză de rotație a datoriilor cât mai mică economisește numerarul și crește lichiditatea unei afaceri.

### *Perioada de achitare a datoriilor curente*

Acest indicator indică numărul de zile în care compania își rambursează datoriile față de furnizori. Valorile mici ale acestui indicator arată că întreprinderea își achită obligațiile mai repede. În anul 2024, acesta s-a apreciat față de anul 2023 și a constituit 48,08 zile.

### *Rentabilitatea capitalului propriu*

Rata rentabilității financiare a capitalului propriu pune în evidență randamentul capitalurilor proprii. Profitul, sursa importantă de finanțare a dezvoltării unei activități, reprezintă parte componentă a capitalurilor unei întreprinderi, remunerând, în primul rând, participarea fondatorului, prin intermediul dividendelor. Aceasta a constituit 2,0% în 2024 față de 5,0% din 2023, cu 3,0% mai puțin.

## **IV. Inventarierea patrimoniului, modul de valorificare și înregistrare a rezultatelor**

Inventarierea patrimoniului Societății a fost organizată în baza ordinului directorului Societății nr. 180/A din 27.09.2024 și efectuată în conformitate cu prevederile art. 16 din Legea contabilității nr. 287 din 15.12.2017, și Regulamentul privind inventarierea, aprobat prin ordinul Ministerului Finanțelor nr. 60 din 29.05.2012.

Rezultatele inventarierii bunurilor materiale, imobilizărilor corporale și creanțelor și datoriilor ale societății, a lucrărilor finisate și nefinisate în construcții și a materialelor aflate în lucru la antreprenori sunt reflectate în procesele - verbale, întocmite la ședințele comisiei centrale de inventariere.

În procesul inventarierii s-a efectuat compararea stocului efectiv valoric al bunurilor inventariate de la depozit și celor aflate în gestiunea persoanelor gestionare cu soldul scriptic din evidența contabilă. Au fost întocmite liste de inventariere care cuprind totalul indicilor naturali și valoarea bunurilor inventariate, creanțelor și datoriilor.

În perioada efectuării inventarierii a avut loc verificarea integrității patrimoniului prin compararea existenței efective (valoric, cantitativ) a

activelor imobilizate și circulante (inclusiv imobilizărilor necorporale și corporale, stocurilor), formularelor cu regim special, aflate în gestiunea persoanelor cu răspundere materială, creanțelor și datoriiilor, cu datele reflectate în contabilitatea S.A. „Drumuri Căușeni” la data efectuării acesteia. Au fost întocmite listele de inventariere care cuprind informația integrală a patrimoniului inventariat cantitativ - valoric.

Lipsuri sau surplusuri de bunuri materiale și mijloace bănești în rezultatul inventarierii nu s-au constatat.

## **V. Remunerarea muncii**

Capitalul uman reprezintă cea mai importantă resursă din cadrul societății, prin urmare, atragerea, menținerea, dezvoltarea și utilizarea corectă a resurselor umane reprezintă un obiectiv esențial.

Conform documentelor de raportare, pe parcursul perioadei de referință în cadrul Societății au activat în mediu 128 angajați. Salarizarea muncii personalului entității s-a efectuat în mărime de 15 875,6 mii lei. Salariul mediu lunar pe întreprindere în perioada de raportare a constituit 9 832,0 lei, comparativ cu 8 827,0 lei în anul 2023 și rămâne sub nivelul salariului mediu pe total economie națională, care în anul 2024 a fost de 13 700,0 lei.

Remunerarea muncii angajaților S.A. „Drumuri Căușeni” s-a efectuat în conformitate cu Codul muncii al Republicii Moldova, Legea salarizării nr. 847-XV din 14 februarie 2002, Hotărârea Guvernului nr. 743 din 11 iunie 2002 „Cu privire la salarizarea angajaților din unitățile cu autonomie financiară” (cu modificările ulterioare), Hotărârea Guvernului nr. 985 din 06 decembrie 2023 privind stabilirea cuantumului salariului minim pe țară.

În corespundere cu prevederile pct. 5 și 13<sup>2</sup> din Hotărârea Guvernului nr. 743 din 11 iunie 2002 “Cu privire la salarizarea angajaților din unitățile cu autonomie financiară”, precum și decizia consiliului societății, cuantumul lunar total al salariului directorului societății pe parcursul anului 2024 nu a depășit valoarea de 5 salarii medii lunare în ansamblu pe entitate.

Angajarea și eliberarea din funcție a personalului societății se efectuează conform ordinelor semnate de conducătorul întreprinderii.

În partea ce ține de corespunderea mărimii cumulate a premiilor și a plăților cu caracter unic, acordate pe parcursul anului 2024 conducătorului entității, cu prevederile pct. 7 al hotărârii menționate, respectiv, nu mai mult de

5 salarii de funcție, comisia a constatat că pe parcursul anului 2024, conducătorii entității a beneficiat de premii unice, în baza contractului individual de muncă, dar nu a depășit cerințele prevăzute de legislație.

## **VI. Control, audit și managementul riscurilor**

Conform Hotărârii Adunării generale a acționarilor, în vederea asigurării efectuării auditului situațiilor financiare pentru anul 2024, a fost încheiat contractul de audit cu societatea de audit „Audit DATA” SRL.

În perioada de gestiune entitatea de audit „Audit DATA” SRL a auditat situațiile financiare ale S.A. „Drumuri Căușeni” întocmite în conformitate cu Standardele Naționale de Contabilitate, care cuprind bilanțul la data de 31 decembrie 2024 și situația de profit și pierdere, situația modificărilor capitalului propriu și situația fluxurilor de numerar aferente exercițiului încheiat la data respectivă, și nota explicativă la situațiile financiare, inclusiv politici contabile aplicate de Societate.

Auditorul a evaluat măsura în care situațiile financiare au fost întocmite, din toate punctele de vedere semnificative, în conformitate cu cerințele cadrului de raportare financiară aplicabil.

Auditul s-a desfășurat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA-uri).

Obiectivele auditului sunt formularea unei opinii cu privire la situațiile financiare pe baza evaluării concluziilor trase de pe urma probelor de audit obținute și exprimarea clară a acelei opinii prin intermediul unui raport scris care descrie, de asemenea, baza pentru acea opinie.

În opinia auditorului, cu excepția efectelor aspectelor descrise în secțiunea „baza opiniei cu rezerve”, situațiile financiare ale S.A. „Drumuri Căușeni”, pentru exercițiu financiar încheiat la 31 decembrie 2024 sunt întocmite, din toate punctele de vedere semnificative în conformitate cu Standardele Naționale de Contabilitate și oferă o imagine fidelă a poziției financiare a Societății la data de 31 decembrie 2024, precum și a performanțelor sale financiare și a fluxurilor de numerar pentru exercițiului încheiat la această dată.

Conform Standardului Internațional de Audit 705 ”Modificări ale opiniei din raportul auditorului independent”, auditorul trebuie să exprime o opinie cu rezerve atunci când:

(a) După ce a obținut probe de audit suficiente și adecvate, auditorul concluzionează că, individual sau colectiv, denaturările sunt semnificative, dar nu generalizate în situațiile financiare, sau

(b) Auditorul nu poate obține probe de audit suficiente și adecvate pe care să își fundamenteze opinia, însă concluzionează că efectele posibile asupra situațiilor financiare ale denaturărilor nedetectate, dacă acestea există, ar putea fi semnificative, dar nu generalizate.

Obiectivul auditorului este de a exprima clar o opinie modificată corespunzător, cu privire la situațiile financiare, care este necesară atunci când:

(1) Auditorul concluzionează, pe baza probelor de audit obținute, că situațiile financiare ca întreg nu sunt lipsite de denaturări semnificative, sau

(2) Auditorul nu poate obține probe de audit suficiente și adecvate pentru a concluziona că situațiile financiare ca întreg sunt lipsite de denaturări semnificative.

Auditorul trebuie să modifice opinia din raportul auditorului atunci când:

(a) Auditorul concluzionează, pe baza probelor de audit obținute, că situațiile financiare ca întreg nu sunt lipsite de denaturări semnificative, sau

(b) Auditorul nu poate obține probe de audit suficiente și adecvate pentru a concluziona că situațiile financiare ca întreg sunt lipsite de denaturări semnificative.

Probele de audit pe care le-a obținut entitatea de audit au fost suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru *opinie cu rezerve*.

Totodată, în perioada 03-25 martie 2025 Inspectoratul Control Financiar de Stat a efectuat inspectarea financiară tematică privind corectitudinea înregistrării faptelor economice în contabilitate precum și corectitudinea suportării cheltuielilor și consumurilor ce depășesc veniturile la S.A. „Drumuri Căușeni” pentru perioada de activitate 01.01.2022-31.12.2024.

În procesul desfășurării controlului au fost depistate mai multe iregularități, unele din ele fiind: lipsa documentelor justificative pentru contabilizarea consumurilor și cheltuielilor; procurarea bunurilor (telefoane mobile și laptopuri), care au fost casate imediat după procurarea; lipsa bunurilor constatate la inventarierea selectivă; încheierea cu abateri juridice a contractelor de prestare a serviciilor de consultanță, achitate fără întocmirea documentelor primare; calcularea salariilor pentru muncitori cu încălcarea coeficienților din ordinele cu privire la salarizarea angajaților (în partea diminuării a acestora); calcularea și achitarea nejustificativă a premiilor și

sporului pentru nocivitate a directorului și personalului administrativ, acordarea ajutorului material; calcularea și achitarea indemnizațiilor pentru concediile anuale; completarea necorespunzătoare a foilor de parcurs, etc.

## VII. Defalcări în buget

În anul 2024 S.A. „Drumuri Căușeni” și-a onorat obligațiunile față de bugetul de stat, bugetul asigurărilor sociale de stat și fondurile asigurării obligatorii de asistență medicală, nefiind raportate restanțe la capitolul dat.

Pe parcursul anului 2024 S.A. „Drumuri Căușeni” a transferat impozite, taxe și contribuții în bugetele componente ale bugetului public național în sumă de 13 011,8 mii lei, cu 2 577,2 mii lei mai mult comparativ cu anul 2023.

Clasificarea impozitelor și taxelor virate sunt reflectate în tabelul de mai jos:

**Tabelul 8. Plățile efectuate la Bugetul Public Național**

Nr d/r	Defalcări în buget	Anul 2023, mii lei	Anul 2024, mii lei	Devieri mii lei (+), %
1.	impozitul pe venit reținut din salariu	991,1	1271,0	+279,9/128,4%
2.	TVA	4 702,5	5 441,7	+739,2/115,7%
3.	impozitele pe proprietate	-	674,0	+674,0
4.	alte impozite, taxe, plăți la bugetul de stat	201,1	196,4	-4,7/97,7%
5.	contribuții privind asigurările sociale de stat virate de angajatori	3 318,8	3 836,7	+517,9/115,6%
6.	prime de asigurare obligatorie de asistenta medicala	1 221,1	1 451,8	+230,7/118,9%
7.	Impozit pe venit	-	140,2	+140,2
	<b>Total</b>	<b>10 434,6</b>	<b>13 011,8</b>	<b>+2 577,2/124,7%</b>

## VIII. Concluziile și recomandările Comisiei de cenzori

Responsabilitatea pentru întocmirea rapoartelor financiare o poartă conducerea Societății. Responsabilitatea Comisiei de cenzori constă în exprimarea opiniei asupra acestora, în baza controlului exercitat.

Comisia de cenzori constată, că S.A. „Drumuri Căușeni” este o întreprindere comercială și independentă juridic.

Totodată, menționăm, că politicile contabile ale S.A. „Drumuri Căușeni” sunt elaborate în baza cerințelor Legii contabilității și raportării financiare nr. 287/2017, Standardelor Naționale de Contabilitate, actelor normative și reglementărilor interne S.A. „Drumuri Căușeni”.

În opinia Comisiei de cenzori, situațiile financiare pentru anul 2024 au fost întocmite în conformitate cu Legea contabilității și raportării financiare nr.287/2017, Standardele Naționale de Contabilitate, Politicile contabile, Planul general de conturi contabile, alte acte legislative și normative din domeniu.

*Obiectiile și propunerile Comisiei de cenzori:*

- *asigurarea respectării stricte a actelor normative de către angajații implicați în managementul financiar al societății;*
- *ajustarea politicilor și proceselor în vederea îmbunătățirii încasărilor în termen a creanțelor, pentru a asigura o lichiditate și disponibilitate de numerar adecvat și monitorizare eficientă a datoriilor societății în scopul menținerii capacității de onorare în termen a acestora;*
- *conlucrarea sistematică cu entitatea de audit în vederea neadmiterii abaterilor de la prevederile legislației;*
- *optimizarea cheltuielilor societății, inclusiv a cheltuielilor administrative;*
- *controlul permanent ce ține de încasarea creanțelor și achitarea datoriilor societății, în scopul menținerii capacității de onorare a obligațiilor în termen;*
- *plasarea pe pagina web a situațiilor financiare anuale, raportului auditorului conform cerințelor Legii nr.287/2017;*
- *ajustarea valorii capitalului de rezervă potrivit normelor prevăzute de legislație și a Statutul societății;*
- *utilizarea conformă a fondurilor, potrivit legislației, politicilor contabile și a deciziilor Adunării Generale a Acționarilor;*
- *participarea auditorilor independenți la inventarierea anuală a patrimoniului societății;*
- *evaluarea activelor și pasivelor întreprinderii potrivit principiului prudenței;*
- *realizarea solicitărilor înaintate de către organele de control (Inspectoratul Control Financiar de Stat), precum și informarea Agenției Proprietății Publice și Comisiei de cenzori despre măsurile întreprinse privind înlăturarea neconformităților depistate.*

Prin urmare, Comisia de cenzori propune Adunării Generale a Acționarilor S.A. „Drumuri Căușeni”, aprobarea raportului de activitate pentru anul 2024.

Raportul a fost întocmit în 2 exemplare a câte 23 file.

**Membrii comisiei de cenzori:**

**Viorica Goncear**

**Ala Vizir**

**Ecaterina Țurcanu**

**Cu procesul verbal al Comisiei de cenzori au făcut cunoștință:**

**Roman Serbenco**

**director al S.A. „Drumuri Căușeni”**

**Zglavuța Maria**

**contabil șef al S.A. „Drumuri Căușeni”**