

**Darea de seamă anuală  
a Consiliului Societății pe Acțiuni „Drumuri-Căușeni”  
pentru anul 2025**

Consiliul Societății în limitele atribuțiilor sale a activat pe parcursul anului 2025 în baza Legii nr. 1134/1997, privind societățile pe acțiuni. Regulamentul consiliului și altor acte normative în vigoare.

Pe parcursul anului 2025, Consiliul S.A. „**Drumuri-Căușeni** ” a avut următoarea componență:

- în perioada 01.01.2025 - 25.07.2025 (conform PV nr.1 din 25.07.2025 Adunării Generale anuale a acționarilor S.A. „**Drumuri-Căușeni**”), Consiliul este format din 5 membri după cum urmează:

|   | Numele              | Rolul                    | Reprezintă                                          |
|---|---------------------|--------------------------|-----------------------------------------------------|
| 1 | Muntean Tatiana     | Președintele consiliului | Agenția Proprietății Publice                        |
| 2 | Andrescova Victoria | Membru Consiliu          | Agenția Proprietății Publice                        |
| 3 | Eremia Ion          | Membru Consiliu          | Ministerul Infrastructurii și Dezvoltării Regionale |
| 4 | Vornic Ștefan       | Membru Consiliu          | Ministerul Economiei și Digitalizării               |
| 5 | Pislaru Ion         | Membru Consiliu          | Ministerul Finanțelor                               |

- începând cu 25.07.2025 (conform PV nr.1 din 25.07.2025 al Adunării Generale anuale a acționarilor S.A. ” „**Drumuri-Căușeni**”), Consiliul este format din 5 membri după cum urmează:

|   | Numele              | Rolul                    | Reprezintă                                          |
|---|---------------------|--------------------------|-----------------------------------------------------|
| 1 | Muntean Tatiana     | Președintele consiliului | Agenția Proprietății Publice                        |
| 2 | Andrescova Victoria | Membru Consiliu          | Agenția Proprietății Publice                        |
| 3 | Vornic Ștefan       | Membru Consiliu          | Ministerul Economiei și Digitalizării               |
| 4 | Eremia Ion          | Membru Consiliu          | Ministerul Infrastructurii și Dezvoltării Regionale |
| 5 | Pislaru Ion         | Membru Consiliu          | Ministerul Finanțelor                               |

În perioada de dare de seamă 01.01.2025 - 31.12.2025, Consiliul Societății a activat, exercitându-și funcțiile de control, monitorizare și susținere a activității Societății. În perioada de analiză au fost convocate 10 ședințe ale Consiliului societății, ținute cu prezența membrilor sau prin corespondență, în cadrul cărora s-au examinat și luat decizii referitor la diferite probleme ale activității societății.

Consiliul S.A. „**Drumuri-Căușeni**”, în componența a 5 membri, pe parcursul perioadei de raportare, a activat în baza Legii privind societățile pe acțiuni nr 1134-XIII din 02.04.1997, Statutului Societății, Regulamentului Consiliului și altor acte normative.

Conform statutului scopul principal al Societății este obținerea venitului de pe urma activității de antreprenariat. Obiectivul de activitate al Societății:

- construcții de autostrăzi, drumuri și construcții destinate sportului;
- alte activități anexe transporturilor terestre;
- exploatarea carierilor de piatră.

#### **Structura capitalului social:**

Capitalul social al S.A. „**Drumuri-Căușeni**”), constituie 26 055 900lei, divizat în 2 605 590 **acțiuni** ordinare nominative cu valoarea de 10 lei.

Statul, prin intermediul Agenției Proprietății Publice, deține **2 593 971 acțiuni cu drept de vot** sau **99,55 %** din totalul acțiunilor cu drept de vot, iar cota a 26 persoane fizice constituie **11 619 acțiuni cu drept de vot** sau **0,45 %** din totalul acțiunilor cu drept de vot. Pe parcursul anului 2025 modificări la capitalul social au fost.

Conform situațiilor financiare din 31.12.2025, capitalul propriu al S.A. „**Drumuri-Căușeni**”), constituie 28 695 238lei și depășește capitalul social cu 2 639 338 lei.

Potrivit prevederilor Legii privind societățile pe acțiuni, ședințele Consiliului urmează să se desfășoare nu mai rar de o dată în trimestru.

Membrii consiliului, trimestrial au examinat și au aprobat rapoartele organului executiv privind activitatea economico-financiară a întreprinderii.

Astfel, în cadrul acestor ședințe, membrii consiliului au analizat detaliat situația privind îndeplinirea volumului de producție și de vânzări, situația privind mărimea datoriilor debitoare și creditoriale, achitățile față de bugetul de stat și fondul social, achitarea salariilor către angajații întreprinderii.

De asemenea, pe parcursul perioadei de raportare, în cadrul ședințelor Consiliului societății au fost examinate mai multe subiecte printre cele mai importante fiind:

aprobarea Statului de personal și a fondului de retribuire a muncii salariaților societății pentru anul 2025;

- stabilirea plafonului concret al salariului directorului general pentru anul 2025 și stabilirea a indicatorilor individuali trimestriali de performanță pentru anul 2025 și examinarea realizării acestora;

- cu privire la executarea lucrărilor curente preconizate conform planului de activitate pentru anul 2025;

- examinarea și coordonarea direcțiilor prioritare ale societății pentru anul 2025;

- selectarea societății de audit pentru anul financiar 2025;

- examinarea și înaintarea spre aprobare la AGA a Dării de seamă financiare a S.A. „**Drumuri-Căușeni**”), pentru anul 2024;

- examinarea raportului societății de audit privind rezultatele auditului situațiilor financiare ale S.A. „**Drumuri-Căușeni**”), pentru anul 2024;

- înaintarea propunerii de repartizare a profitului net obținut în anul 2024 spre examinare în cadrul Adunării generale a acționarilor;

- cu privire la pregătirea societății pentru sezonul toamnă - iarna 2025-2026;

- aprobarea planului de achiziții a bunurilor, serviciilor și lucrărilor al S.A. „**Drumuri-Căușeni**”), pentru anul 2025;

- aprobarea devizului de venituri și cheltuieli pentru anul 2025;

- aprobarea planului de activitate a societății pentru anul 2025, stabilirea indicatorilor trimestriali de performanță societății și examinarea realizării acestora;

De asemenea, s-au examinat indicatorii principali ai activității economico-financiare a societății pentru anul 2025, cifra de afaceri și profitul obținut de societate.

De remarcat, că Consiliul societății pe parcursul anului de raportare nu și-a depășit competențele sale, iar acțiunile întreprinse au contribuit la obținerea unor rezultate pozitive pentru societate.

Prin urmare, considerăm, ca și activitatea Consiliului Societății „**Drumuri-Căușeni**”), a fost pozitivă și propunem Adunării generale a acționarilor de a aproba Darea de seamă anuală a consiliului societății pentru anul 2025.

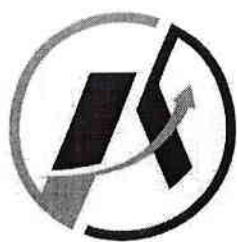
La final, în numele Consiliului, vreau să aduc sincere mulțumiri conducerii și

lucrătorilor întreprinderii și celor care și-au adus aportul la convocarea și buna desfășurare a adunării generale de astăzi.

**Președintele Consiliului  
S.A. „Drumuri-Căușeni”**

**Tatiana Muntean**





# AUDIT DATA

YOUR FINANCIAL SECURITY

SOCIETATE DE AUDIT / АУДИТОРСКОЕ ОБЩЕСТВО

Tel.: 069 184328, 079 523689 | mun.Chișinău, str.Ciuflea 1A, of. 96 | [www.audit-data.md](http://www.audit-data.md)

cod fiscal 1008600016392

IBANMD27PR002224191955001498

cod TVA 0606977

PRCBMD22

e-mail: [auditdata.moldova@gmail.com](mailto:auditdata.moldova@gmail.com)

BC«ProCredit Bank»SA, Chișinău, Moldova

Nr. EAZ000075404 din 28.05.2026

mun. Chișinău

## RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

**cu privire la auditul situațiilor financiare individuale pentru  
exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025**

**Către acționarii, conducerea și persoanele însărcinate cu  
guvernanța ale S.A. „Drumuri-Căușeni”**

**Certificatul de calificare al auditorului:**

Seria AG nr.000281 eliberat la 27.06.2011, în baza deciziei Comisiei de certificare din 25.11.2004, nr. de înregistrare 1106047

**Chișinău 2026**

# **Raport cu privire la auditul situațiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025**

## **Opinie cu rezerve**

Am auditat situațiile financiare individuale ale S.A. „Drumuri-Căușeni” („Societatea”), care cuprind Bilanțul la data de 31 decembrie 2025, Situația de profit și pierdere, Situația modificărilor capitalului propriu și Situația fluxurilor de numerar pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, precum și notele explicative la situațiile financiare, inclusiv un rezumat al politicilor contabile semnificative.

În opinia noastră, cu excepția posibilelor efecte ale aspectelor descrise în secțiunea «Baza opiniei cu rezerve», situațiile financiare individuale anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a S.A. «Drumuri-Căușeni» la data de 31 decembrie 2025, performanța sa financiară și fluxurile sale de numerar pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, în conformitate cu Legea contabilității și raportării financiare nr. 287/2017 și Standardele Naționale de Contabilitate ale Republicii Moldova.

## **Baza opiniei cu rezerve**

### **1. Limitări privind documentarea și conformitatea procedurilor de achiziție**

În cursul auditului situațiilor financiare individuale ale S.A. „Drumuri-Căușeni” pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025, am examinat, prin sondaj, documentele aferente unor achiziții de bunuri, lucrări și servicii utilizate în activitatea Societății.

Pentru unele achiziții examinate, documentele prezentate nu au fost suficiente pentru a ne permite verificarea completă a modului de planificare, justificare a valorii estimate, selectare a procedurii aplicate, asigurare a transparenței și concurenței, evaluare a ofertelor, atribuire, contractare, recepție și înregistrare contabilă, în raport cu cerințele cadrului legal, contractual și intern aplicabil. De asemenea, în anumite documente examinate au fost identificate neconcordanțe privind procedura aplicată și temeiurile acesteia.

În consecință, nu am putut obține suficiente probe de audit adecvate pentru a confirma că achizițiile testate au fost inițiate, evaluate, atribuite, contractate, recepționate și documentate cu respectarea cadrului aplicabil și că valorile aferente bunurilor, lucrărilor și serviciilor achiziționate au fost recunoscute, evaluate și prezentate corect în situațiile financiare individuale.

Nu am putut determina dacă ar fi fost necesare ajustări ale imobilizărilor corporale, stocurilor, costului vânzărilor, cheltuielilor, datoriilor comerciale, TVA sau altor elemente aferente situațiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025, în legătură cu achizițiile testate.



Considerăm că posibilele efecte ale acestui aspect asupra situațiilor financiare individuale sunt semnificative, dar nu generalizate. Prin urmare, opinia noastră este exprimată cu rezerve.

## **2. Litigii comerciale și prezentarea obligațiilor potențiale**

Societatea este parte în litigii comerciale relevante, inclusiv cu S.R.L. „Avante” și S.R.L. „Tiera Grup”, aferente unor pretenții privind datorii comerciale, penalități contractuale, taxe de stat și cheltuieli de judecată.

În cazul litigiului cu S.R.L. „Avante” — dosar nr. 2c-30/2022 / dosar portal nr. 2-22089083-18-2c-23062022 — conform confirmării juridice prezentate auditorului, datoria principală este indicată ca achitată integral, iar litigiul vizează, în principal, penalitatea contractuală solicitată în sumă de 261.176 lei și eventualele cheltuieli judiciare aferente. Societatea a solicitat respingerea acțiunii, motivând că datoria de bază a fost achitată, iar penalitatea solicitată nu este datorată. Până la data raportului auditorului, nu ne-a fost prezentată o hotărâre judecătorească definitivă privind soluționarea acestui litigiu. Prin urmare, există o incertitudine privind rezultatul litigiului și efectul financiar aferent penalităților și eventualelor cheltuieli judiciare.

În cazul litigiului cu S.R.L. „Tiera Grup” — dosar nr. 2c-27/2022 / dosar portal nr. 2-22077008-18-2c-01062022 — conform confirmării juridice prezentate auditorului, datoria de bază este indicată ca achitată, iar Societatea a contestat sumele pretinse. Totodată, documentele analizate indică existența unui alt dosar cu S.R.L. „Tiera Grup”, dosar nr. 2c-9/25 / 2-25017578-18-2c-11022025, în care, prin hotărârea Judecătoriei Căușeni, sediul Anenii Noi, din 23 aprilie 2025, cererea reclamantului a fost admisă integral, fiind dispusă încasarea de la S.A. „Drumuri-Căușeni” a sumei totale de 162.107,11 lei, inclusiv datorie, penalitate contractuală, taxă de stat, taxă de timbru și cheltuieli de asistență juridică. Hotărârea era susceptibilă de atac în ordine de apel.

Deși conducerea și reprezentantul juridic au prezentat confirmări privind litigiile, pretențiile și obligațiile contingente, Societatea nu a prezentat auditorului o analiză contabilă documentată suficientă privind tratamentul aplicat acestor litigii în situațiile financiare individuale la 31 decembrie 2025, respectiv dacă sumele aferente penalităților, taxelor de stat și cheltuielilor judiciare trebuiau recunoscute ca datorii/provizioane sau prezentate ca datorii contingente în notele explicative.

Prin urmare, nu am putut determina dacă, la data de 31 decembrie 2025, erau necesare ajustări suplimentare privind recunoașterea unor datorii, provizioane, cheltuieli sau prezentări suplimentare aferente litigiilor și altor obligații potențiale. Posibilele efecte ale acestui aspect asupra situațiilor financiare individuale sunt semnificative, dar nu generalizate. Prin urmare, opinia noastră este exprimată cu rezerve.

### **3. Lipsa unei analize documentate privind deprecierea activelor**

La data de 31 decembrie 2025, Societatea deține active semnificative, inclusiv imobilizări corporale, stocuri și creanțe curente, a căror valoare contabilă poate fi afectată de existența unor indicatori de depreciere sau de incertitudini privind recuperabilitatea acestora.

Conform cadrului de raportare financiară aplicabil, conducerea are responsabilitatea de a evalua, la fiecare dată de raportare, existența indicatorilor de depreciere a activelor și, atunci când este cazul, de a estima valoarea recuperabilă a acestora, precum și de a recunoaște ajustările necesare pentru depreciere.

În cadrul auditului, am constatat că Societatea nu a prezentat o analiză documentată privind testarea deprecierei activelor la data de 31 decembrie 2025, inclusiv pentru imobilizările corporale, stocurile și creanțele înregistrate în situațiile financiare individuale. De asemenea, nu ne-au fost prezentate suficiente probe de audit adecvate care să confirme că valoarea contabilă a acestor active este recuperabilă integral.

În consecință, nu am putut determina dacă erau necesare ajustări privind deprecierea activelor, diminuarea valorii creanțelor, ajustarea valorii stocurilor sau prezentări suplimentare în notele la situațiile financiare individuale. Posibilele efecte ale acestui aspect asupra situațiilor financiare individuale sunt semnificative, dar nu generalizate. Prin urmare, opinia noastră este exprimată cu rezerve.

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, Legea nr. 271/2017 privind auditul situațiilor financiare și reglementările aplicabile în Republica Moldova. Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise în secțiunea „Responsabilitățile auditorului pentru auditul situațiilor financiare individuale” din prezentul raport.

Suntem independenți față de Societate în conformitate cu cerințele Codului etic internațional pentru profesioniștii contabili, inclusiv Standardele Internaționale privind Independența, și cu cerințele etice aplicabile auditului situațiilor financiare în Republica Moldova. Ne-am îndeplinit celelalte responsabilități etice în conformitate cu aceste cerințe.

Considerăm că probele de audit obținute sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre cu rezerve.

### **Alte informații**

Alte informații cuprind Raportul administratorului, dar nu includ situațiile financiare individuale și raportul nostru de audit asupra acestora. Conducerea Societății este responsabilă pentru celelalte informații.



Opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare individuale nu acoperă celelalte informații și nu exprimăm nicio formă de concluzie de asigurare asupra acestora.

În legătură cu auditul situațiilor financiare individuale, responsabilitatea noastră este de a citi celelalte informații și, în acest sens, de a aprecia dacă acestea sunt în mod semnificativ neconcordante cu situațiile financiare individuale sau cu cunoștințele obținute de noi în cursul auditului ori dacă par a fi denaturate semnificativ.

Pe lângă responsabilitățile noastre de raportare conform Standardelor Internaționale de Audit, am citit Raportul administratorului și raportăm următoarele:

Cu excepția posibilelor efecte ale aspectelor descrise în secțiunea „Baza opiniei cu rezerve”, nu am identificat neconcordanțe semnificative între informațiile prezentate în Raportul administratorului și informațiile prezentate în situațiile financiare individuale anexate.

În baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite pe parcursul misiunii de audit, cu excepția posibilelor efecte ale aspectelor descrise în secțiunea „Baza opiniei cu rezerve”, nu am identificat informații incluse în Raportul administratorului care să fie eronate semnificativ.

### **Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor însărcinate cu guvernanta pentru situațiile financiare individuale**

Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare individuale în conformitate cu Legea contabilității și raportării financiare nr. 287/2017 și Standardele Naționale de Contabilitate ale Republicii Moldova, precum și pentru controlul intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea situațiilor financiare individuale care să nu conțină denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

În întocmirea situațiilor financiare individuale, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Societății de a-și continua activitatea, pentru prezentarea, după caz, a aspectelor referitoare la continuitatea activității și pentru utilizarea contabilității pe baza principiului continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să înceteze activitatea, fie nu are nicio altă alternativă realistă decât să procedeze astfel.

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

### **Responsabilitățile auditorului pentru auditul situațiilor financiare individuale**

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile cu privire la faptul că situațiile financiare individuale, în ansamblul lor, nu conțin 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 constituie o garanție că un audit desfășurat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă, individual sau cumulativ, ar putea fi de așteptat în mod rezonabil să influențeze deciziile economice ale utilizatorilor luate pe baza acestor situații financiare individuale.

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

- identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare individuale, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și efectuăm proceduri de audit ca răspuns la aceste riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel al uneia cauzate de eroare, deoarece fraudă poate implica înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false sau eludarea controlului intern;
- obținem o înțelegere a controlului intern relevant pentru audit, în scopul proiectării procedurilor de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății;
- evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente efectuate de conducere;
- formulăm 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. Dacă ajungem la concluzia că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare individuale sau, dacă aceste prezentări sunt neadecvate, să modificăm opinia noastră. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimentele sau condițiile viitoare pot determina Societatea să nu își mai poată continua activitatea;
- evaluăm prezentarea generală, structura și conținutul situațiilor financiare individuale, inclusiv prezentările de informații, și măsura în care situațiile financiare individuale reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la baza acestora într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.

Comunicăm persoanelor însărcinate cu guvernanța, printre alte aspecte, aria și planificarea auditului, precum și constatările semnificative ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern identificate pe parcursul auditului.

## **Raport cu privire la alte cerințe legale și de reglementare**

În conformitate cu prevederile Hotărârii Guvernului nr. 875 din 22.12.2015, cu modificările ulterioare, raportul auditorului trebuie să conțină, suplimentar, informații privind verificarea indicatorilor economico-financiari, precum și constatări, concluzii și recomandări cu privire la aspectele semnificative ale activității entității.

Prezenta secțiune este întocmită ca secțiune distinctă a raportului auditorului și nu constituie o opinie separată asupra aspectelor prezentate mai jos.

### **Verificarea informației comparative privind indicatorii economico-financiari**

În conformitate cu prevederile pct. 24 și pct. 25 din Regulamentul aprobat prin Hotărârea Guvernului nr. 875 din 22.12.2015, cu modificările ulterioare, Societatea a întocmit pentru perioada precedentă și perioada auditată informația comparativă privind analiza activității economico-financiare și performanței financiare, utilizând indicatorii economico-financiari calculați conform formulelor stabilite în anexa la Regulamentul menționat.

Responsabilitatea pentru întocmirea, calcularea și prezentarea informației privind analiza indicatorilor economico-financiari revine conducerii Societății.

Responsabilitatea noastră constă în verificarea corectitudinii determinării indicatorilor economico-financiari, în baza situațiilor financiare individuale, a registrelor contabile și a documentelor prezentate în cadrul auditului.

În urma procedurilor efectuate, cu excepția posibilelor efecte ale aspectelor descrise în secțiunea «Baza opiniei cu rezerve» din prezentul raport, indicatorii economico-financiari au fost determinați, sub toate aspectele semnificative, pe baza informațiilor reflectate în situațiile financiare individuale ale Societății pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025.

Efectele și posibilele efecte ale aspectelor care au stat la baza opiniei cu rezerve pot influența anumiți indicatori economico-financiari, în special indicatorii privind rentabilitatea, datoriile, lichiditatea, solvabilitatea, recuperabilitatea creanțelor și capacitatea de acoperire a datoriilor cu numerar.

Informația privind analiza indicatorilor economico-financiari și evaluarea capacității Societății de a-și continua activitatea a fost întocmită de Societate pe blancheta cu antet a acesteia, semnată de conducătorul Societății și contrasemnată/validată de auditor, potrivit cerințelor Regulamentului aplicabil, și se prezintă în copie persoanelor responsabile cu guvernanta.

### **Constatări, concluzii și recomandări privind aspectele semnificative ale activității Societății**

În conformitate cu prevederile pct. 23<sup>1</sup> din Regulamentul aprobat prin Hotărârea Guvernului nr. 875 din 22.12.2015, cu modificările ulterioare, raportul auditorului conține constatări, concluzii și recomandări cu privire la aspectele semnificative ale activității entității.

Prezenta secțiune este întocmită ca parte distinctă a raportului auditorului și nu constituie o opinie separată asupra aspectelor prezentate mai jos.

În baza procedurilor efectuate, a informațiilor analizate și a raționamentului nostru profesional, am identificat următoarele aspecte semnificative ale activității Societății:

### **1. Controlul intern asupra contractelor, achizițiilor și costurilor**

**Constatare:** Pentru unele contracte și achiziții testate, documentarea prezentată nu asigură trasabilitatea completă a tranzacțiilor și justificarea integrală a costurilor aferente bunurilor, lucrărilor și serviciilor achiziționate.

**Concluzie:** Acest aspect poate afecta transparența și auditabilitatea procesului de achiziții, precum și verificarea costurilor și cheltuielilor reflectate în situațiile financiare individuale.

**Recomandare:** Recomandăm consolidarea procedurilor interne privind inițierea, aprobarea, contractarea, executarea și arhivarea achizițiilor, inclusiv documentarea ofertelor, justificarea selectării furnizorilor, indicarea valorii contractelor și păstrarea documentelor de recepție/executare.

### **2. Estimări contabile, litigii, obligații potențiale și deprecierea activelor**

**Constatare:** În cadrul auditului au fost identificate limitări privind documentarea unor estimări contabile semnificative, inclusiv cele aferente litigiilor, obligațiilor potențiale și deprecierei activelor.

**Concluzie:** Lipsa unei documentări complete poate limita evaluarea riscurilor privind obligațiile potențiale, recuperabilitatea activelor și necesitatea recunoașterii unor ajustări sau prezentări suplimentare în situațiile financiare individuale.

**Recomandare:** Recomandăm implementarea unei proceduri anuale formale privind evaluarea litigiilor, obținerea confirmărilor juridice, analiza creanțelor, testarea deprecierei activelor și documentarea deciziilor privind recunoașterea provizioanelor, datoriilor, ajustărilor pentru depreciere sau prezentărilor suplimentare în notele la situațiile financiare.

### **3. Monitorizarea creanțelor, datoriilor și fluxurilor de numerar**

**Constatare:** Indicatorii economico-financiari calculați pentru anul 2025 indică menținerea unei poziții financiare pozitive, însă evidențiază necesitatea monitorizării continue a creanțelor, rentabilității, datoriilor și fluxurilor de numerar.

**Concluzie:** Indicatorii analizați nu indică, prin ei înșiși, existența unei incertitudini semnificative privind continuitatea activității, însă evoluția acestora necesită supraveghere permanentă din partea conducerii.

**Recomandare:** Recomandăm utilizarea indicatorilor economico-financiari ca instrument permanent de analiză și monitorizare a performanței, lichidității, rentabilității, gradului de îndatorare și capacității de continuare a activității.

## Concluzie privind alte cerințe legale și de reglementare

Pe baza procedurilor efectuate și a informațiilor analizate, considerăm că aspectele semnificative ale activității Societății au fost evaluate și comunicate în prezenta secțiune, conform cerințelor aplicabile ale Hotărârii Guvernului nr. 875 din 22.12.2015, cu modificările ulterioare.

Prezenta secțiune nu modifică opinia noastră exprimată asupra situațiilor financiare individuale, opinie care rămâne o opinie cu rezerve, conform secțiunilor „Opinie cu rezerve” și „Baza opiniei cu rezerve” din prezentul raport.

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

În numele:

**Societății de audit „Audit-DATA” S.R.L.**

Auditor Crucescu Ala

Auditor certificat pentru auditul general

Digitally signed by Crucescu Ala

Date: 2026.05.28 12:59:17 EEST

Reason: MoldSign Signature

Location: Moldova

MOLDOVA EUROPEANĂ



Certificat de calificare seria AG nr.000281, eliberat la 27.06.2011, în baza deciziei Comisiei de certificare din 25.11.2004, nr. de înregistrare 1106047.

Adresa societății de audit: MD-2024, mun. Chișinău, str. Ciuflea 1A, of. 96.

Înregistrată în Registrul public al entităților de audit, ținut de I.P. Consiliul de Supraveghere Publică a Auditului, cu nr. 1902003.

**Data emiterii Raportului auditorului: 28 mai 2026**



**Raportul administratorului  
privind rezultatele activitatii a S.A.  
"Drumuri Căușeni" pentru perioada anului  
2025**



S.A. "Drumuri-Căușeni" a fost înregistrată la Camera Înregistrării de Stat la data de 26 mai 1998, cu numărul 1003608000976. Capitalul social al entității constituie 26 055 900 lei și este divizat în 2 605 590 acțiuni ordinare de aceeași clasă, fiecare în valoare de 10 lei.

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 287/2017 și Codul fiscal nr. 1163-XIII din 24.04.1997.

Genul principal de activitate al entității este reparația și întreținerea drumurilor publice, efectuarea lucrărilor conform contractelor directe cu persoane juridice, dar și prestarea serviciilor persoanelor fizice.

S.A. "Drumuri-Căușeni" gestionează 433,04 km, din care 13,7 km – drumuri expres, 149,68 km – drumuri republicane, 269,66 km – drumuri regionale și 257.72 km drumuri gestionate prin contract cu autoritatea publică locală.

Numărul total al podurilor pe drumurile publice sunt de - 22 buc.

Pentru realizarea prevederilor Programului național privind securitatea circulației rutiere, aprobat prin Hotărârea Guvernului nr. 1214 din 27.12.2010, în programele anuale de reparație și întreținere a drumurilor, sunt stabilite trei tipuri de activități:

- servicii de întreținere și reparație a drumurilor locale și republicane;
- prestarea serviciilor mecanisme;
- comercializarea mărfurilor.

Genul principal de activitate reprezintă întreținerea și reparația drumurilor cu cota predominantă de 100,0%.

În totalul vânzărilor ponderea comerțului și serviciilor prestate constituie 0,0%.

S.A. "Drumuri-Căușeni" a înregistrat pentru perioada lunilor 01-12 a 2025 venituri din vânzări în valoare de 68959.0 mii lei

De asemenea, în perioada de raportare, societatea a suportat consumuri și cheltuieli în valoare de 68000,0 mii lei, acestea fiind repartizate după cum urmează:

-Consumuri și cheltuieli materiale – 37026.7 mii lei sau 54,5% din totalul consumurilor și cheltuielilor. Din valoarea totală a consumurilor și cheltuielilor materiale, 32978.7 mii lei reprezintă costuri și cheltuieli aferente materiilor prime, materialelor, semifabricatelor cumpărate, pieselor de schimb, iar 4047,3 mii lei – cele privind combustibilul;

- Consumuri și cheltuieli aferente serviciilor prestate de terți 2458,1 mii lei sau 3.6% din volumul total al consumurilor și cheltuielilor. Consumurile și cheltuielile aferente serviciilor prestate de terți au fost reprezentate inclusiv de consumurile și cheltuielile aferente serviciilor de subantrepriza;
- Remunerarea personalului – 17636,5 mii lei sau 25,9% din totalul consumurilor și cheltuielilor;
- CAS – 4211,9 mii lei sau 6,2 % din totalul consumurilor și cheltuielilor;
- Alte consumuri și cheltuieli operaționale -3129,9 mii lei sau 4,6% din totalul consumurilor și cheltuielilor.

Uzura-3536,9 mii lei sau 5,2% din totalul consumurilor și cheltuielilor;

La data de 31 decembrie al anului 2025, societatea deținea stocuri de mărfuri și materiale în valoare de 664,1 mii lei.

Concomitent, rentabilitatea producției în 12 luni ale anului 2025 a constituit 14,4% (*Profit brut x 100% / Venituri din vânzări* )

#### Rezultatele comparative pentru S.A. „Drumuri-Căușeni” - anul 2025

| Nr. d/o | Indicatori                                       | 2024 | 2025 | Abaterea absolută (+/-) | Ritmul sporirii, % |
|---------|--------------------------------------------------|------|------|-------------------------|--------------------|
| 1       | Rata activelor imobilizate (rata imobilizărilor) | 0.73 | 0.66 | -0.07                   | -9.30              |
| 2       | Rata activelor circulante                        | 0.27 | 0.34 | +0.07                   | +24.98             |

| Nr. d/o | Indicatori                                                                                             | 2024      | 2025      | Abaterea absolută (+/-) | Ritmul sporirii, % |
|---------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-------------------------|--------------------|
| 3       | Rata creanțelor în valoarea totală a activelor                                                         | 0.17      | 0.25      | +0.08                   | +49.02             |
| 4       | Rata creanțelor curente în valoarea activelor circulante                                               | 0.62      | 0.73      | +0.12                   | +19.23             |
| 5       | Rata stabilității financiare                                                                           | 0.83      | 0.83      | -0.01                   | -0.72              |
| 6       | Rata datoriilor curente                                                                                | 1.00      | 0.82      | -0.18                   | -17.52             |
| 7       | Rata datoriilor totale sau rata de îndatorare totală (coeficientul de atragere a surselor împrumutate) | 0.17      | 0.21      | +0.04                   | +25.63             |
| 8       | Rata solvabilității generale                                                                           | 6.02      | 4.79      | -1.23                   | -20.40             |
| 9       | Rentabilitatea veniturilor din vânzări                                                                 | 19.47     | 14.41     | -5.06                   | -25.97             |
| 10      | Rata generală de acoperire a capitalului propriu (rata pârghiei financiare)                            | 1.20      | 1.26      | +0.06                   | +5.38              |
| 11      | Coeficientul corelației dintre sursele împrumutate și sursele proprii                                  | 0.20      | 0.26      | +0.06                   | +32.40             |
| 12      | Rata autonomiei globale (coeficientul de autonomie)                                                    | 0.83      | 0.79      | -0.04                   | -5.11              |
| 13      | Numărul de rotații ale creanțelor curente                                                              | 9.08      | 9.53      | +0.45                   | +5.00              |
| 14      | Fondul de rulment net                                                                                  | 3 501 725 | 5 980 666 | +2 478 941              | +70.79             |
| 15      | Lichiditatea curentă                                                                                   | 1.63      | 1.97      | +0.34                   | +20.62             |
| 16      | Rentabilitatea activelor (economică)                                                                   | 2.17      | 2.54      | +0.37                   | +17.28             |
| 17      | Durata de colectare a creanțelor curente                                                               | 39.67     | 37.78     | -1.89                   | -4.76              |
| 18      | Numărul de rotații ale activelor                                                                       | 1.45      | 1.99      | +0.54                   | +37.48             |
| 19      | Numărul de rotație al datoriilor curente                                                               | 7.49      | 11.78     | +4.29                   | +57.32             |
| 20      | Perioada de achitare a datoriilor curente                                                              | 48.08     | 30.56     | -17.52                  | -36.44             |
| 21      | Rata de acoperire a datoriilor cu numerar                                                              | -0.24     | 0.17      | +0.41                   | +169.16            |
| 22      | Rentabilitatea capitalului propriu (financiară)                                                        | 1.93      | 1.68      | -0.25                   | -13.07             |

- Ponderea activelor imobilizate s-a redus de la 0,73 la 0,66, iar ponderea activelor circulante a crescut de la 0,27 la 0,34, ceea ce indică o structură mai flexibilă a activelor.
- Rata creanțelor în total active a crescut de la 0,17 la 0,25, iar rata creanțelor în active circulante a crescut de la 0,62 la 0,73; prin urmare, este necesară monitorizarea încasării creanțelor și a calității acestora.
- Lichiditatea curentă s-a îmbunătățit de la 1,63 la 1,97, iar fondul de rulment net a crescut de la 3 501 725 lei la 5 980 666 lei.

- Rata datoriilor totale a crescut de la 0,17 la 0,21, inclusiv ca urmare a apariției datoriilor pe termen lung, însă rata autonomiei globale rămâne înaltă, de 0,79.
- Rentabilitatea veniturilor din vânzări, calculată pe baza profitului brut, a scăzut de la 19,47% la 14,41%, ceea ce indică presiune asupra marjei brute.
- Fluxul net de numerar din activitatea operațională a devenit pozitiv, iar rata de acoperire a datoriilor cu numerar s-a îmbunătățit de la -0,24 la 0,17.
- Rentabilitatea activelor a crescut de la 2,17% la 2,54%, însă rentabilitatea capitalului propriu a scăzut de la 1,93% la 1,68%, fiind influențată de profitul net mai mic al anului 2025.

**Creante comerciale curente la 31.12.2025 constituie – 7682,4 mii lei, inclusiv:**

- |                                           |                  |
|-------------------------------------------|------------------|
| - Î.S.”Administrația de Stat a Drumurilor | - 5618,5mii lei; |
| - Primaria satului Antonesti              | - 1552,4 mii lei |
| - Primaria satului Volintiri              | - 63.0 mii lei   |
| - Vladis Cons SRL                         | - 205,5 mii lei  |

**Datoriile comerciale curente la 31.12.2025 constituie 2835.6 mii lei, inclusiv:**

- |                        |                   |
|------------------------|-------------------|
| - „Autocaravana,, SRL  | – 1429,4 mii lei; |
| - „Dorador Lux” S.R.L. | – 62,1 mii lei;   |
| - „Tincomert GRUP SRL  | - 513,0 mii lei   |
| - Lusmecon SA          | - 361.7 mii lei   |
| - Mitivian SRL         | -66,2 mii lei     |

Numărul mediu scriptic al personalului –117

Salariul mediu lunar - 12562 lei

**Pentru perioada anului 2025 S.A. ”Drumuri –Căușeni” a înregistrat profit pina impozitare in suma de 878449 lei.**

Reducerea cheltuielilor administrative va reprezenta o sursă de economii care poate conduce la realizarea într-o măsură mai adecvată a lucrărilor de întreținere.

Astfel, eficientizarea sistemului de întreținere va fi realizată prin asigurarea unei concurențe eficiente, având la bază:

- participarea mai avansată la licitațiile publice cu oferte ce implică tehnologii moderne;
- asigurarea unui control mai eficient asupra cheltuielilor si calitatii lucrărilor prestate.



**Directiile prioritare ale activitatii Societatii** vor deschide perspective noi în contractarea de noi lucrări de construcții și reparații în domeniul drumurilor, care va conduce la diversificarea lucrărilor executate, reducerea timpului de execuție, scăderea consumurilor de combustibil și energie, eficientizarea activității și în final la o creștere a cotei de piață. Proiectul vizează atât satisfacerea cerințelor pieței, prin creșterea calității lucrărilor, cât și valorificarea conceptelor moderne.

Prin implementarea acestui proiect întreprinderea va avea o capacitate de lucru mai mare, va executa lucrări îmbunătățite și diversificate clienților săi, iar personalul va avea un randament mai ridicat, activitatea societății urmând să acopere o cotă mult mai mare pe piață. Prin obiectivul general, acest proiect contribuie la realizarea obiectivelor specifice aferente, în sensul că sprijină îmbunătățirea performanțelor tehnologice, creșterea profitabilității și a calității lucrărilor oferite.

***Este evident faptul că o strategie de dezvoltare va mări productivitatea muncii și gradul de independență tehnologică va avea efecte directe și sesizabile asupra indicatorilor economici și de resurse umane a S.A. "Drumuri-Căușeni" și va influența în mod pozitiv competitivitatea întreprinderii pe piață de profil de la nivel local și regional, ridicând-o la standarde europene.***

Necesitatea implementării directiilor este generată pe de altă parte și de cerințele legislative pe fondul alinierii la standardele europene în privința calității, protecției mediului și consumurilor energetice, precum și de creșterea concurenței și exigențelor în industria de construcții.

Din punctul de vedere al contextului, se cuvine a fi menționat faptul că în corelație cu industria construcțiilor, domeniul construcțiilor de drumuri, modernizări infrastructuri, a cunoscut un trend crescător semnificativ în ultimii ani, având ca scop creșterea siguranței de exploatare, și a gradului de confort și, implicit, a valorii de piață a obiectivelor respective.

Aceste lucrări sânt cerute de exigențele în creștere ale pieței precum și de noile reglementări legislative.

Investițiile sânt favorizate de existența resurselor financiare, concentrate în zona, în care se derulează afaceri tot mai multe și mai importante, parte esențială din acesta revenind lucrărilor de infrastructură, reabilitărilor de străzi, poduri, podețe și lucrărilor la sedii administrative. Astfel directiile se încadrează în contextul general al acestui tip de activități precum și al obiectivelor întreprinderii, având ca finalitate promovarea unei activități economice generatoare de profituri, dar în același timp modernizate, care conferă calitate serviciilor și eficiența activității desfășurate.

Pentru atingerea unui nivel competitiv vom elabora strategii care ne vor spori vânzările, acestea vor fi:

- strategia penetrării pieței, implimentată prin mărirea eforturilor de vânzare și

informare;

- strategia dezvoltării pieței, o vom obține prin introducerea serviciilor existente pe noi piețe;

În scopul satisfacției depline a beneficiarilor, pentru menținerea încrederii în calitatea lucrărilor, produselor/serviciilor și pentru demonstrarea capabilității și competitivității în condiții de rentabilitate economică s-a decis implementarea, menținerea, certificarea și îmbunătățirea continuă a unui sistem de management al calității în conformitate cu referențialul ISO 9001:2000; SR EN ISO 14001: 2005, EN ISO14001:2004; OHSAS 18001:2004; SA 8000:2008/

Realizarea tuturor lucrărilor se face cu personal calificat și atestat pe meserii cu experiență în domeniu, coordonarea acestora se face de către șefi de sucursale / șefi de formație cu studii și experiență în domeniul construcțiilor. Aceștea organizează și conduc lucrările de execuție pe șantier, respectând documentația de execuție și procedurile/instrucțiunile tehnice de lucru.

În ceea ce privește cantitatea de lucrări care se oferă beneficiarilor, S.A. "Drumuri-Căușei" poate fi considerată un furnizor competitiv, care poate asigura un volum mare de lucrări cu consumuri reduse (datorită pierderilor foarte mici), respectând normele și standardele de calitate și termenul contractual de predare a lucrărilor contractate.

În cadrul unității se desfășoară un flux continuu de activitate productivă prin asigurarea tuturor materialelor și materiilor prime necesare în cadrul producției, asigurate în regie proprie în limita posibilităților.

Activități de cercetare și dezvoltare în perioada anului 2025 nu au existat.

Răscumpărarea părților sociale și a acțiunilor proprii în perioada anului 2025 - nu s-a efectuat.

SA,,Drumuri Causeni,, are în componența următoarele sucursale;

- Sucursala Causeni
- Sucursala Stefan Voda
- Sucursala Cainari

### **Managementul Riscurilor**

Managementul riscurilor este un element esențial al strategiei de dezvoltare a SA,,Drumuri Causeni,,. Prin acest proces se asigură realizarea eficientă a obiectivelor întreprinderii.

#### ***Principalele riscuri și incertitudini care se confruntă entitatea***

- 1. Fenomenul de migrație a populației și situația demografică;*



2. *Creșterea concurenței locale:*

3. *Diminuarea numărului de personal calificat, cât și retenția celui existent în companie, ca consecință a migrației;*

4. *Riscuri financiare*

- Necesitatea majorării alocațiilor bugetare privind serviciile de întreținere și reparație a drumurilor locale

5. *Riscul de inovație și modernizare*

Necesitatea reînnoirii utilajelor și mijloacelor de transport, care sunt învechite moral la întreprindere.

Astfel este necesar modernizarea parcului auto, pentru implementarea tehnologiilor noi la întreținerea infrastructurii rutiere și prestând servicii pentru alți agenți economici pentru a obține venituri suplimentare în cadrul întreprinderii.

În urma gestionării se va asigura de fiecare dată crearea cadrului organizatoric-funcțional cel mai potrivit pentru îndeplinirea de către întreprindere a obligațiilor asumate prin contracte precum și aplicarea strategiei manageriale și a politicii în domeniul calității.

### **Protecția mediului**

Activitatea entității în domeniul protecției mediului este desfășurată în conformitate cu prevederile legislației în vigoare. Entitatea prezintă dări de seamă privind emisiile de poluanți, deversări și depozitarea deșeurilor.

Întreprinderea în activitatea sa atrage atenția și asupra LEGII Nr. 1540 din 25-02-1998 privind plata pentru poluarea mediului ce vizează:

- 1) Plata pentru emisiile de poluanți ale surselor staționare în aerul atmosferic;
- 2) Plata pentru deversări de poluanți cu ape uzate:
  - în resursele de apă;
  - în rezervoare receptoare, câmpuri de filtrație, colectoarele canalelor de scurgere pentru must de dejecții animaliere;
  - cu evacuările de apă din bazinele piscicole și cu scurgerile din averse de pe teritoriul întreprinderilor (ape meteorice),
- 3) Plata pentru depozitarea deșeurilor în amplasamente autorizate (depozite de deșeuri).

Utilizarea instrumentelor financiare nu este semnificativa pentru evaluarea pozitiei si a performantei financiare.

Obiectivele stabilite de SA,,Drumuri,, privind politica de promovare:

- Stabilirea unei imagini a întreprinderii;
- Creșterea vânzărilor;
- Informarea clienților asupra produselor și îmbunătățirilor aduse lor.

Politica promoțională are scopul de a urmări nu numai vânzarea mărfurilor, dar să-l convingă și să-l îndrumeze pe consumator spre satisfacerea nevoilor sale raționale. Această politică trebuie să stimuleze, să dezvolte și să orienteze nevoile consumatorilor.

Structura activității promoționale este:

- a) Publicitatea;
- b) Promovarea vânzărilor;
- c) Relațiile cu publicul;
- d) Relații cu APL de nivelul I și II;
- e) Utilizarea mărcilor
- f) Manifestări promoționale.

**Prin urmare**, se poate estima că planul de afacere dat va aduce câteva avantaje competitive deloc de neglijat în cadrul întreprinderii, și anume:

- *Creșterea productivității muncii prin diminuarea ponderii muncii manuale în anumite lucrări/operațiuni;*
- *Creșterea numărului și tipurilor de operațiuni realizate în mod mecanizat în cadrul fluxului de producție;*
- *Creșterea gradului de flexibilitate al societății în abordarea lucrărilor;*
- *Creșterea vitezei de operare și diminuarea timpului de predare a lucrărilor.*

Avantajele implementării acestui plan de acțiuni pot fi grupate în câteva categorii, respectiv: tehnologice, tactice și strategice și pot fi detaliate după cum urmează:

**a) avantaje tehnologice**

- dotarea întreprinderii cu utilaje ce înglobează cele mai noi tehnologii;
- modularitate și flexibilitate în executarea lucrărilor;
- productivitate sporită;
- precizie și siguranță în execuție;
- simplitate în utilizare;
- respectarea normelor actuale de protecție a mediului valabile în zona UE;
- robustețe și fiabilitate

**b) avantajele tactice (cu efecte obținute pe termen scurt)**

- creșterea eficienței execuției;
- creșterea rentabilității;
- posibilitatea de a presta lucrări și servicii cu mijloace de producție proprii;
- optimizarea cash-flow ului;
- amortizarea investiției în timp relativ scurt.

**c) avantaje strategice (cu efecte pe termen lung)**

- creșterea competitivității pe piața locală;
- îmbunătățirea imaginii;
- dezvoltarea accelerată și sustenabilă a întreprinderii.

Director S.A.”Drumuri-Causeni”

Serbenco Roman

Digitally signed by Serbenco Roman  
 Date: 2026.05.25 07:30:24 EEST  
 Reason: MoldSign Signature  
 Location: Moldova  
 MOLDOVA EUROPEANĂ





Cod fiscal 1003608000976; IBAN: MD39TRPCBT518430A01028AA;  
 Ministerul Finanțelor Trezoreria de Stat; codul băncii TREZMD2X,  
 sediul MD-4301, or. Căușeni, șos. Tighinei, nr. 2A; site web: [www.drumuricauseni.md](http://www.drumuricauseni.md);  
 tel/fax: 0(243)-2-64-65; 0(243)-2-56-22; 0(243)-2-65-62; e-mail: [drumuri-causeni@yandex.ru](mailto:drumuri-causeni@yandex.ru);

**Anexă**

la Regulamentul cu privire la modul de selectare a entităților de audit și termenii de referință pentru auditarea situațiilor financiare anuale ale întreprinderilor de stat/municipale și societăților pe acțiuni în care cota statului depășește 50% din capitalul social

**Formulele de calcul a indicatorilor economico-financiari**

**Rezultatele comparative pentru S.A. „Drumuri-Căușeni” - anul 2025**

| Nr. d/o | Indicatori                                                                                             | 2024      | 2025      | Abaterea absolută (+/-) | Ritmul sporirii, % |
|---------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-------------------------|--------------------|
| 1       | Rata activelor imobilizate (rata imobilizărilor)                                                       | 0.73      | 0.66      | -0.07                   | -9.30              |
| 2       | Rata activelor circulante                                                                              | 0.27      | 0.34      | +0.07                   | +24.98             |
| 3       | Rata creanțelor în valoarea totală a activelor                                                         | 0.17      | 0.25      | +0.08                   | +49.02             |
| 4       | Rata creanțelor curente în valoarea activelor circulante                                               | 0.62      | 0.73      | +0.12                   | +19.23             |
| 5       | Rata stabilității financiare                                                                           | 0.83      | 0.83      | -0.01                   | -0.72              |
| 6       | Rata datoriilor curente                                                                                | 1.00      | 0.82      | -0.18                   | -17.52             |
| 7       | Rata datoriilor totale sau rata de îndatorare totală (coeficientul de atragere a surselor împrumutate) | 0.17      | 0.21      | +0.04                   | +25.63             |
| 8       | Rata solvabilității generale                                                                           | 6.02      | 4.79      | -1.23                   | -20.40             |
| 9       | Rentabilitatea veniturilor din vânzări                                                                 | 19.47     | 14.41     | -5.06                   | -25.97             |
| 10      | Rata generală de acoperire a capitalului propriu (rata pârghiei financiare)                            | 1.20      | 1.26      | +0.06                   | +5.38              |
| 11      | Coeficientul corelației dintre sursele împrumutate și sursele proprii                                  | 0.20      | 0.26      | +0.06                   | +32.40             |
| 12      | Rata autonomiei globale (coeficientul de autonomie)                                                    | 0.83      | 0.79      | -0.04                   | -5.11              |
| 13      | Numărul de rotații ale creanțelor curente                                                              | 9.08      | 9.53      | +0.45                   | +5.00              |
| 14      | Fondul de rulment net                                                                                  | 3 501 725 | 5 980 666 | +2 478 941              | +70.79             |
| 15      | Lichiditatea curentă                                                                                   | 1.63      | 1.97      | +0.34                   | +20.62             |



| Nr. d/o | Indicatori                                      | 2024  | 2025  | Abaterea absolută (+/-) | Ritmul sporirii, % |
|---------|-------------------------------------------------|-------|-------|-------------------------|--------------------|
| 16      | Rentabilitatea activelor (economică)            | 2.17  | 2.54  | +0.37                   | +17.28             |
| 17      | Durata de colectare a creanțelor curente        | 39.67 | 37.78 | -1.89                   | -4.76              |
| 18      | Numărul de rotații ale activelor                | 1.45  | 1.99  | +0.54                   | +37.48             |
| 19      | Numărul de rotație al datoriilor curente        | 7.49  | 11.78 | +4.29                   | +57.32             |
| 20      | Perioada de achitare a datoriilor curente       | 48.08 | 30.56 | -17.52                  | -36.44             |
| 21      | Rata de acoperire a datoriilor cu numerar       | -0.24 | 0.17  | +0.41                   | +169.16            |
| 22      | Rentabilitatea capitalului propriu (financiară) | 1.93  | 1.68  | -0.25                   | -13.07             |

**Notă metodologică:** La rentabilitatea capitalului propriu s-a utilizat profitul net, iar la rata de acoperire a datoriilor cu numerar s-a utilizat fluxul net de numerar din activitatea operațională. Pentru indicatorii calculați pe bază de medie s-au utilizat valorile de la începutul și sfârșitul perioadei.

#### Concluzie sintetică:

- Ponderea activelor imobilizate s-a redus de la 0,73 la 0,66, iar ponderea activelor circulante a crescut de la 0,27 la 0,34, ceea ce indică o structură mai flexibilă a activelor.
- Rata creanțelor în total active a crescut de la 0,17 la 0,25, iar rata creanțelor în active circulante a crescut de la 0,62 la 0,73; prin urmare, este necesară monitorizarea încasării creanțelor și a calității acestora.
- Lichiditatea curentă s-a îmbunătățit de la 1,63 la 1,97, iar fondul de rulment net a crescut de la 3 501 725 lei la 5 980 666 lei.
- Rata datoriilor totale a crescut de la 0,17 la 0,21, inclusiv ca urmare a apariției datoriilor pe termen lung. Însă rata autonomiei globale rămâne înaltă, de 0,79.
- Rentabilitatea veniturilor din vânzări, calculată pe baza profitului brut, a scăzut de la 19,47% la 14,41%, ceea ce indică presiune asupra marjei brute.
- Fluxul net de numerar din activitatea operațională a devenit pozitiv, iar rata de acoperire a datoriilor cu numerar s-a îmbunătățit de la -0,24 la 0,17.
- Rentabilitatea activelor a crescut de la 2,17% la 2,54%, însă rentabilitatea capitalului propriu a scăzut de la 1,93% la 1,68%, fiind influențată de profitul net mai mic al anului 2025.

Director \_\_\_\_\_

Sef-contabil \_\_\_\_\_

Validat și contrasemnat de auditorul responsabil  
Auditor: Crucerescu Ala  
Entitatea de audit: „Audit-DATA” S.R.L.

Semnătura: \_\_\_\_\_

