



CUPRINS

1. RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

2. Situația financiară (pentru exercițiul încheiat la 31.12.2025)

2.1. Bilanț

2.2. Situația de profit și pierdere

2.3. Situația modificărilor capitalului propriu

2.4. Situația fluxurilor de numerar

3. Note explicative la situațiile financiare

4. Confirmarea Independenței Auditorului

5. Semnătură

FAI

FIRST AUDIT
INTERNATIONAL



JPA INTERNATIONAL
Audit, Accounting, Tax, Consultancy
A Worldwide Network of Independent Firms



RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Seria AG nr. 195/25

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025

“Cartuș” SA

CHIȘINĂU 2026

I. RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

CUPRINS

1. RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT.....	3
2. Situații Financiare (pentru exercițiul încheiat la 31.12.2025).....	9
2.1. Bilanț.....	9
2.2. Situația de profit și pierdere.....	13
2.3. Situația modificărilor capitalului propriu.....	14
2.4. Situația fluxurilor de numerar.....	15
3. Note explicative la Situațiile Financiare.....	16
4. Confirmarea Independenței Auditorilor.....	26
5. Semnătura.....	26

Nota pentru opinia cu rezerve

1. Stocuri cu mișcare lentă și niveluri de depreciere

În cadrul procedurilor de audit efectuate asupra stocurilor, au fost identificat stocuri fără mișcare pe parcursul ultimilor trei ani de activitate, perioada 2023-2025, în valoare totală de 1.051.315 lei. Acestea sunt constituite din materiale în valoare de 9.305 lei, echipamente tehnice de 29 bucăți, și mărfuri în valoare de 1.041.612 lei, alături de un număr de 357 bucăți.

Absența mișcării acestor stocuri pe o perioadă îndelungată reprezintă un indiciu al unei posibile deprecieri. Conform pct. 44 din SNC „Stocuri”, la data raportării, nivelul de depreciere evaluat în valoarea costului netă dintr-o valoare contabilă se va realiza numai dacă există dovezi care obligă de a reduce valoarea contabilă a stocurilor sau de a recunoaște ajustările corespunzătoare pentru deprecieri.

În lipsa unor probe de audit suficiente și adecvate privind evaluarea stocurilor realizabile pe o perioadă respectivă, nu am putut determina dacă sunt necesare ajustări pentru valoarea contabilă a stocurilor, rezultatului financiar al perioadei și capitalului propriu la data de 31 decembrie 2025.

2. Stocuri vechititate și niveluri privind confirmarea stocurilor aparținătoare

În urma a procedurilor de audit efectuate, a fost identificat un total de mărfuri conținute în anul 2021, reprezentând un total de 99.370 bucăți, cu o valoare contabilă de 9.328.419,48 lei. Acestea au fost aplicat sechestrul în baza unei încheieri notariască emisă în anul 2021. În urma încheierii, a fost emisă o cauză penală, în cadrul căreia înțelegerea a fost recunoscută în calitate de autor vădit.

1. RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către conducerea "Cartuș" SA

Raport cu privire la auditul Situațiilor Financiare

Opinie cu rezerve

Am auditat situațiile financiare ale "**Cartuș**" SA („Societatea”), care cuprind bilanțul la data de 31 decembrie 2025 și situația de profit și pierdere, situația modificărilor capitalului propriu și situația fluxurilor de numerar aferente exercițiului încheiat la data respectivă, și notele la situațiile financiare, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative.

În opinia noastră, cu excepția efectelor posibile ale aspectului descris în secțiunea *Baza opiniei cu rezerve* din raportul nostru, situațiile financiare ale "**Cartuș**" SA, pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025 sunt întocmite, din toate punctele de vedere semnificative, în conformitate cu Standardele Naționale de Contabilitate ale Republicii Moldova cu aplicare din 01 ianuarie 2014, cu modificările și completările ulterioare.

Baza pentru opinia cu rezerve

1. Stocuri cu mișcare lentă și indicii de depreciere

În cadrul procedurilor de audit efectuate asupra stocurilor, au fost identificate stocuri fără mișcare pe parcursul ultimilor trei ani, respectiv perioada 2023–2025, în valoare totală de **1,051,115 lei**. Acestea sunt constituite din **materiale** în valoare de **9,503 lei**, aferente unui număr de **29 poziții**, și **mărfuri** în valoare de **1,041,612 lei**, aferente unui număr de **357 poziții**.

Absența mișcărilor aferente acestor stocuri pe o perioadă îndelungată reprezintă un indiciu al unei posibile depreciere. Potrivit pct. 44 din SNC „Stocuri”, la data raportării, stocurile trebuie evaluate la valoarea cea mai mică dintre valoarea contabilă și valoarea realizabilă netă. Prin urmare, Entitatea avea obligația de a analiza valoarea realizabilă netă a acestor stocuri și, după caz, de a recunoaște ajustările corespunzătoare pentru depreciere.

În lipsa unor probe de audit suficiente și adecvate privind evaluarea valorii realizabile nete a stocurilor respective, nu am putut determina dacă sunt necesare ajustări asupra valorii contabile a stocurilor, rezultatului financiar al perioadei și capitalului propriu la data de **31 decembrie 2025**.

2. Stocuri sechestrate și limitări privind confirmarea soldurilor aferente

Urmare a procedurilor de audit efectuate, a fost identificat un sold de mărfuri constituit în anul 2021, reprezentând un lot de **99,970 cartușe**, cu o valoare contabilă de **9,220,618.48 lei**. Asupra acestui lot a fost aplicat sechestrul în baza unei încheieri judecătorești emise în anul 2021. Ulterior, în anul 2022, a fost inițiată o cauză penală, în cadrul căreia Entitatea a fost recunoscută în calitate de parte vătămată.

Potrivit informațiilor puse la dispoziția noastră, lotul respectiv de mărfuri a fost inițial avansat de către compania **OutdoorTeam LTD**, Republica Belarus, în sumă de **482,000 euro**. Ulterior, o parte din această sumă, în mărime de **428,025 euro**, a fost cesionată către compania **North Weapon LTD**, Turcia. Pentru soldurile și tranzacțiile aferente acestor contrapărți, nu am putut obține confirmări externe din partea companiilor menționate.

La data raportării, conform informațiilor furnizate de Entitate, mărfurile sechestrate se află în custodie la depozitul Detașamentului cu Destinație Specială „**PANTERA**”, situat în or. Cricova, str. Luceafărul nr. 9.

Având în vedere existența sechestrului, incertitudinile aferente cauzei penale în derulare, precum și imposibilitatea obținerii confirmărilor externe de la contrapărțile implicate, nu am putut obține probe de audit suficiente și adecvate pentru a determina dacă valoarea contabilă a mărfurilor respective, precum și eventualele datorii, creanțe, venituri, cheltuieli sau ajustări aferente, sunt prezentate corespunzător în situațiile financiare la data de **31 decembrie 2025**.

3. Avansuri acordate pentru stocuri cu incertitudini semnificative privind recuperabilitatea

În componența stocurilor sunt reflectate avansuri acordate pentru procurarea de stocuri, în valoare totală de **5,063,257 lei**, pentru care există indicii semnificative privind incertitudinea recuperabilității acestora. Totodată, pentru soldurile aferente acestor avansuri nu am putut obține confirmări externe din partea contrapărților relevante.

Soldul respectiv este compus din următoarele:

a) **Avans acordat către Benelli Armi S.p.A., Italia**, în sumă de **817,963 lei**, echivalentul a **41,382 euro**, format în anul 2020 în contextul unei fraude informatice. Conform ordonanței din **15 iunie 2022**, urmărirea penală aferentă acestei cauze a fost suspendată, situația rămânând neschimbată până la data prezentului raport.

b) **Avans acordat către Nuova Armeria, România**, în sumă de **4,245,294 lei**, echivalentul a **219,570 euro**, format în baza a două contracte încheiate la datele de **15 septembrie 2022** și **15 noiembrie 2022**, în valoare de **165,000 euro** și, respectiv, **54,570 euro**. Ambele contracte au fost achitate integral în avans, însă, până la data raportării, bunurile aferente nu au fost livrate pe teritoriul Republicii Moldova în adresa Entității. În legătură cu aceste contracte sunt înregistrate litigii, dosarele aferente aflându-se pe rolul **Tribunalului Ilfov, România**.

Având în vedere vechimea acestor solduri, circumstanțele de formare a avansurilor, existența litigiilor și/sau a procedurilor penale, precum și imposibilitatea obținerii confirmărilor externe de la contrapărțile implicate, nu am putut obține probe de audit suficiente și adecvate pentru a determina dacă valoarea contabilă a avansurilor acordate pentru stocuri este recuperabilă.

În consecință, nu am putut determina dacă sunt necesare ajustări privind valoarea acestor avansuri, precum și efectele aferente asupra stocurilor, rezultatului financiar al perioadei și capitalului propriu la data de **31 decembrie 2025**.

4. Limitare privind confirmarea externă a creanțelor și datoriilor

În cadrul procedurilor de audit, au fost transmise solicitări de confirmare externă pentru soldurile aferente creanțelor și datoriilor Entității la data raportării. Din totalul soldurilor pentru care au fost solicitate confirmări, au fost obținute răspunsuri care acoperă **22.53% din valoarea creanțelor și 2.12% din valoarea datoriilor**.

5. Litigiu privind obligații aferente chiriei pentru bunuri imobile

Am fost informați de către Entitate despre existența dosarului civil nr. **2-20061731**, intentat de **Ministerul Afacerilor Interne** împotriva „Cartuș” S.A., având ca obiect încasarea datoriilor aferente chiriei pentru bunurile imobile.

Prin Hotărârea Judecătorei Chișinău, sediul Centru, din **15 februarie 2024**, acțiunea înaintată de Ministerul Afacerilor Interne a fost admisă parțial, fiind dispusă încasarea de la „Cartuș” S.A. a datoriei în sumă de **454,452.67 lei**, a penalității în sumă de **454,452.67 lei**, precum și a cheltuielilor de judecată în sumă de **27,267.16 lei**. Ulterior, prin Decizia Curții de Apel Chișinău din **22 aprilie 2026**, hotărârea instanței de fond a fost menținută. Astfel, în baza hotărârilor judecătorești pronunțate, rezultă o obligație totală față de Ministerul Afacerilor Interne în sumă de **936,172.50 lei**.

Conform evidenței contabile a Entității, la data examinării, obligația aferentă acestui litigiu era reflectată doar parțial. Diferența nerecunoscută nu a fost înregistrată în contabilitate nici sub formă de datorie, nici sub formă de provizion, după caz.

Având în vedere existența hotărârilor judecătorești pronunțate și informațiile disponibile cu privire la stadiul litigiului, Entitatea urma să analizeze necesitatea recunoașterii integrale a obligației aferente, fie ca datorie, fie ca provizion, în funcție de natura și gradul de certitudine al obligației.

În lipsa reflectării integrale a obligației și în absența unor probe de audit suficiente și adecvate, inclusiv confirmări externe sau alte documente justificative relevante, nu am putut obține un grad rezonabil de asigurare cu privire la exhaustivitatea, existența și evaluarea datoriilor și/sau provizioanelor aferente acestui litigiu.

În consecință, datoriile și/sau provizioanele Entității pot fi subevaluate, iar rezultatul financiar al perioadei și capitalul propriu pot fi supraevaluate corespunzător, în măsura în care ajustările contabile necesare nu sunt reflectate în situațiile financiare.

Incertitudinea semnificativă legată de continuitatea activității

În conformitate cu ISA 570 „Continuitatea Activității” atragem atenția asupra Notei Explicative la situațiile financiare, care indică faptul că Societatea a înregistrat flux net de numerar negativ din activitatea operațională în sumă de 4,503,601 lei pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2025. Acest

aspect, împreună cu alte aspecte prezentate în Nota Explicativă, indică existența unei incertitudini semnificative care poate genera îndoieli semnificative cu privire la capacitatea Societății de a-și continua activitatea.

Opinia noastră nu este modificată cu privire la acest aspect.

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA-uri). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitatea auditorului pentru auditul situațiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenți față de Entitate, conform *Codului Etic al Profesioniștilor Contabili (Codul IESBA)* emis de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Etică pentru Contabili, coroborat cu cerințele etice relevante pentru auditul situațiilor financiare din Republica Moldova și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități etice, conform acestor cerințe și Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Aspectele cheie ale auditului

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul Situațiilor Financiare din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte. Cu excepția aspectului descris în secțiunea „Baza pentru opinia cu rezerve”, am determinat că nu există alte aspecte cheie de audit care trebuie comunicate în raportul nostru.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

Conducerea este responsabilă de întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare în conformitate cu Standardele Naționale de Contabilitate ale Republicii Moldova cu aplicare din 01 ianuarie 2014, și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității Entității de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspecte referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Compania sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.

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

Responsabilitatea auditorului

Responsabilitatea noastră este de a exprima o opinie cu privire la aceste situații financiare pe baza auditului efectuat.

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu 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 se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulat, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

Ca parte a unui audit 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, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Entității.
- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza 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 Entității de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Entitatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care realizează prezentarea fidelă.

Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

De asemenea, punem la dispoziția persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație că am respectat cerințele etice relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, măsurile de siguranță corespunzătoare.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

În conformitate cu prevederile pct. 24 din Hotărârea Guvernului nr. 875 din 22.12.2015 „Cu privire la aprobarea Regulamentului cu privire la modul de selectare a entităților de audit și termenii de referință pentru auditarea situațiilor financiare individuale ale întreprinderilor de stat/municipale și societăților pe acțiuni, în care cota statului depășește 50% din capitalul social”, conducerea Entității are obligația de a elabora pentru perioada precedentă și perioada auditată informația comparativă privind analiza activității economico - financiare cu utilizarea indicatorilor economico - financiari, calculați conform formulelor de calcul prezentate în anexa la Regulament.

Responsabilitatea noastră, conform pct. 25 al Hotărârii Guvernului nr. 875 din 22.12.2015, constă în contrasemnarea (validarea) de către noi a informației prezentate de conducerea Entității.

- Entitatea a efectuat calculele indicatorilor economico-financiari pentru perioada de activitate a anului 2025, comparativ cu perioada precedentă (anul 2024), în conformitate cu Anexa la Regulamentul cu privire la modul de selectare a entităților de audit și termenii de referință pentru auditarea situațiilor financiare individuale ale întreprinderilor de stat/municipale și societăților pe acțiuni, în care cota statului depășește 50% din capitalul social, aprobat prin Hotărârea Guvernului nr. 875 din 22.12.2015.
- *Noi am efectuat verificarea informației comparative privind calculele indicatorilor economico-financiari pentru perioadele anilor 2025/2024 efectuate de Întreprindere. Am contrasemnat (validat) informația în cauză și confirmăm coerența indicatorilor cu prevederile legislației în vigoare menționate.*

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

În numele „First Audit International” S.R.L.,
Director Administrativ, Auditor certificat
Sergiu Șoimu

Certificat de calificare a auditorului
seria AG nr. 000119 din 30.06.2006



Chișinău, str. M. Kogălniceanu, 61-7
29.05.2026

2. Situații Financiare (pentru exercițiul încheiat la 31.12.2025)**2.1. Bilanț**

Nr. cpt.	A C T I V	Cod rd.	31.12.2025	
			Începutul perioadei de gestiune	Sfârșitul perioadei de gestiune
1	2	3	4	5
A.	ACTIVE IMOBILIZATE			
	I. Imobilizări necorporale			
	1. Imobilizări necorporale în curs de execuție	010	0	0
	2. Imobilizări necorporale în exploatare, total	020	6,514	2,081
	din care:			
	2.1. concesiuni, licențe și mărci	021	5,600	1,400
	2.2. drepturi de autor și de titluri de protecție	022	0	0
	2.3. programe informatice	023	914	681
	2.4. alte imobilizări necorporale	024	0	0
	3. Fondul comercial	030	0	0
	4. Avansuri acordate pentru imobilizări necorporale	040	0	0
	Total imobilizări necorporale (rd.010+rd.020+rd.030+rd.040)	050	6,514	2,081
	II. Imobilizări corporale			
	1. Imobilizări corporale în curs de execuție	060	0	0
	2. Terenuri	070	0	0
	3. Mijloace fixe, total	080	67,929	94,131
	din care:			
	3.1. clădiri	081	0	0
	3.2. construcții speciale	082	0	0
	3.3. mașini, utilaje și instalații tehnice	083	32,459	62,834
	3.4. mijloace de transport	084	0	0
	3.5. inventar și mobilier	085	0	0
	3.6. alte mijloace fixe	086	35,470	31,297
	4. Resurse minerale	090	0	0
	5. Active biologice imobilizate	100	0	0
	6. Investiții imobiliare	110	0	0
	7. Avansuri acordate pentru imobilizări corporale	120	0	0
	Total imobilizări corporale (rd.060+rd.070+rd.080+rd.090+rd.100+rd.110+rd.120)	130	67,929	94,131
	III. Investiții financiare pe termen lung			
	1. Investiții financiare pe termen lung în părți neafiliate	140	0	0
	2. Investiții financiare pe termen lung în părți afiliate, total	150	0	0
	din care:			
	2.1. acțiuni și cote de participație deținute în părțile afiliate	151	0	0
	2.2. împrumuturi acordate în părți afiliate, total	152	0	0
	2.3. împrumuturi acordate în aferente intereselor de participare	153	0	0
	3.4. alte investiții financiare	154	0	0
	Total investiții financiare pe termen lung (rd.140+rd.150)	160	0	0
	IV. Creanțe pe termen lung și alte active imobilizate			
	1. Creanțe comerciale pe termen lung	170	0	0

Nr. cpt.	ACTIV	Cod rd.	31.12.2025	
			Începutul perioadei de gestiune	Sfârșitul perioadei de gestiune
	2. Creanțe ale părților afiliate pe termen lung	180	0	0
	inclusiv: creanțe aferente intereselor de participare	181	0	0
	3. Alte creanțe pe termen lung	190	0	0
	4. Cheltuieli anticipate pe termen lung	200	0	0
	5. Alte active imobilizate	210	0	0
	Total creanțe pe termen lung și alte active imobilizate (rd.060+rd.170+rd.180+rd.190+rd.200+rd.210)	220	0	0
	Total active imobilizate (rd.050 + rd.130 + rd.160 + rd.220)	230	74,443	96,212
B.	Active circulante			
	I. Stocuri			
	1. Materiale și obiecte de mică valoare și scurtă durată	240	57,842	56,508
	2. Active biologice circulante	250	0	0
	3. Producția în curs de execuție și produse	260	0	0
	4. Produse și mărfuri	270	20,321,576	23,667,455
	5. Avansuri acordate pentru stocuri	280	4,804,409	5,844,477
	Total stocuri (rd.240 + rd.250 + rd.260 + rd.270+rd.280)	290	25,183,827	29,568,440
	II. Creanțe curente și alte creanțe circulante			
	1. Creanțe comerciale curente	300	47,261	47,761
	2. Creanțe ale părților afiliate curente	310	0	0
	inclusiv: creanțe aferente intereselor de participare	311	0	0
	3. Creanțe ale bugetului	320	42,505	226,286
	4. Creanțe ale personalului	330	21,446	21,446
	5. Alte creanțe curente	340	1,471,509	1,492,496
	6. Cheltuieli anticipate curente	350	10,944	13,259
	7. Alte active circulante	360	10,211	9,375
	Total creanțe curente și alte creanțe circulante (rd.300 + rd.310 + rd.320 + rd.330+rd.340+rd.350+rd.360)	370	1,603,876	1,810,623
	III. Investiții financiare curente			
	1. Investiții financiare curente în părți neafiliate	380	0	0
	2. Investiții financiare curente în părți afiliate, total	390	0	0
	din care:			
	2.1. acțiuni și cote de participație deținute în părțile afiliate	391	0	0
	2.2. imprunuturi acordate părților afiliate	392	0	0
	2.3. imprunuturi acordate aferente intereselor de participare	393	0	0
	2.4. alte investiții financiare în părți afiliate	394	0	0
	Total investiții financiare curente (rd.380+rd.390)	400	0	0
	IV. Numerar și stocuri bănești	410	2,341,591	657,205
	Total active circulante (rd.290+rd.370 + rd.400 + rd.410)	420	29,129,294	32,036,268
	Total active (rd.230 + rd.420)	430	29,203,737	32,132,480

(continuare)

Nr. cpt.	P A S I V	Cod rd.	31.12.2025	
			Începutul perioadei de gestiune	Sfârșitul perioadei de gestiune
1	2	3	4	5
C.	CAPITAL PROPRIU			
	I. Capital social și neînregistrat			
	1. Capital social	440	617,810	617,810
	2. Capital nevărsat	450	0	0
	3. Capital neînregistrat	460	0	0
	4. Capital retras	470	0	0
	5. Patrimoniu primit de la stat cu drept de proprietate	480	0	0
	Total capital social și neînregistrat (rd.440+rd.450+rd.470+rd.480)	490	617,810	617,810
	II. Prime de capital	500	0	0
	III. Rezerve			
	1. Capital de rezervă	510	77,004	77,004
	2. Rezerve statutare	520	10,965,704	12,260,226
	3. Alte rezerve	530	0	0
	Total rezerve (rd.510+rd.520+rd.530)	540	11,042,708	12,337,230
	IV. Profit (pierdere)			
	1. Corecții ale rezultatelor anilor precedenți	550	0	0
	2. Profit nerepartizat (pierdere neacoperită) al anilor precedenți	560	4,029,183	2,666,665
	3. Profit net (pierdere netă) al perioadei de gestiune	570	0	581,868
	4. Profit utilizat al perioadei de gestiune	580	0	0
	Total profit (pierdere) (rd.550 + rd.560 + rd.570 + rd.580)	590	4,029,183	3,248,533
	V. Rezerve din reevaluare	600	0	0
	VI. Alte elemente de capital propriu	610	0	0
	TOTAL CAPITAL PROPRIU	620	15,689,701	16,203,573
	(rd.490 + rd.500+ rd.540 + rd.590+ rd.600+ rd.610)			
D.	DATORII PE TERMEN LUNG			
	1.Credite bancare pe termen lung	630	0	0
	2.Împrumuturi pe termen lung	640	0	0
	din care:			
	2.1. împrumuturi din emisiunea de obligațiuni	641	0	0
	inclusiv: împrumuturi din emisiunea de obligațiuni convertibile	642	0	0
	2.2. alte împrumuturi pe termen lung	643	0	0
	3. Datorii comerciale pe termen lung	650	0	0
	4. Datorii fata de persoane afiliate pe termen lung	660	0	0
	inclusiv: datorii aferente intereselor de participare	661	0	0
	5. Avansuri primite pe termen lung	670	0	0
	6. Venituri anticipate pe termen lung	680	0	0
	7. Alte datorii pe termen lung	690	0	0
	TOTAL DATORII PE TERMEN LUNG	700	0	0
	(rd.630 + rd.640 + rd.650 + rd.660+rd.670+rd.680+rd.690)			

Nr. cpt.	PASIV	Cod rd.	31.12.2025	
			Începutul perioadei de gestiune	Sfârșitul perioadei de gestiune
E.	DATORII CURENTE			
	1. Credite bancare pe termen scurt	710	625,000	1,500,000
	2. Împrumuturi pe termen scurt, total	720	1,111,108	3,082,847
	din care:			
	2.1. împrumuturi din emisiunea de obligațiuni	721	0	0
	inclusiv: împrumuturi din emisiunea de obligațiuni convertibile	722	0	0
	2.2. alte împrumuturi pe termen scurt	723	1,111,108	3,082,847
	3. Datorii comerciale curente	730	226,769	348,861
	4. Datorii față de părțile afiliate curente	740	0	0
	inclusiv: datorii aferente intereselor de participare	741	0	0
	5. Avansuri primite curente	750	9,456,332	9,307,162
	6. Datorii față de personal	760	338,994	342,675
	7. Datorii privind asigurările sociale și medicale	770	75,313	47,844
	8. Datorii față de buget	780	556,475	0
	9. Datorii față de proprietari	790	0	0
	10. Venituri anticipate curente	800	0	0
	11. Alte datorii curente	810	623,203	896,225
	TOTAL DATORII CURENTE	820	13,013,194	15,525,614
	(rd.710+ rd.720 + rd.730 + rd.740 + rd.750 + rd.760 + rd.770 + rd.780 + rd.790 + rd.800 + rd.810)			
F.	PROVIZIOANE			
	1. Provizioane pentru beneficii angajatorilor	830	403,905	325,236
	2. Provizioane pentru garanții acordate cumpărătorilor/clientilor	840	0	0
	3. Provizioane pentru impozite	850	96,937	78,057
	4. Alte provizioane	860	0	0
	TOTAL PROVIZIOANE (rd.830+ rd.840 + rd.850 + rd.860)	870	500,842	403,293
	TOTAL PASIVE	880	29,203,737	32,132,480
	(rd.620 + rd.700 + rd.820 + rd.870)			

Prezentele Situații Financiare, politicile contabile utilizate și notele anexate, ce constituie parte integrantă a acestor situații financiare, au fost autorizate de către conducerea “Cartuș” SA la data de 29.05.2026 și semnate în numele Societății de către:

Administrator: Mihai Cebotari

Contabil-șef: Maria Custiuc



[Handwritten signature]

2.2. Situația de profit și pierdere

Indicatori	Cod rd.	Perioada de gestiune	
		precedenta	curenta
1	2	3	4
Venituri din vânzări, total	010	17,781,368	16,765,655
din care:			
venitul din vânzarea produselor și mărfurilor	011	17,237,835	15,351,967
venitul din prestarea serviciilor și executarea lucrărilor	012	543,533	1,413,688
venitul din contracte de construcție	013	0	0
venitul din contracte de leasing	014	0	0
venitul din contracte de microfinanțare	015	0	0
Alte venituri din vânzări	016	0	0
Costul vânzărilor, total	020	9,488,218	9,032,004
din care:			
valoarea contabilă a produselor și mărfurilor vândute	021	9,488,218	9,032,004
costul serviciilor prestate și lucrărilor executate terților	022	0	0
costuri aferente contractelor de construcție	023	0	0
costuri aferente contractelor de leasing	024	0	0
costuri aferente contractelor de microfinanțare	025	0	0
alte costuri aferente vânzărilor	026	0	0
Profit brut (pierdere brută) (rd.010 – rd.020)	030	8,293,150	7,733,651
Alte venituri din activitatea operațională	040	10,952	19,364
Cheltuieli de distribuție	050	1,953,822	2,083,384
Cheltuieli administrative	060	4,282,670	4,698,108
Alte cheltuieli din activitatea operațională	070	492,424	342,535
Rezultatul din activitatea operațională: profit (pierdere) (rd.030 + rd.040 – rd.050 – rd.060 – rd.070)	080	1,575,186	628,988
Venituri financiare, total	090	51,245	100,560
din care:			
venituri din interese de participare	091	0	0
inclusiv: veniturile obținute de la părțile afiliate	092	0	0
venituri din dobânzi	093	0	0
inclusiv: veniturile obținute de la părțile afiliate	094	0	0
venituri din alte investiții financiare pe termen lung	095	0	0
inclusiv: veniturile obținute de la părțile afiliate	096	0	0
venituri aferente ajustărilor de valoare privind investițiile financiare pe termen lung și curente	097	0	0
venituri din iesirea investițiilor financiare	098	0	0
venituri aferente diferențelor de curs valutar și de sumă	099	51,245	100,560
Cheltuieli financiare, total	100	71,060	73,247
din care:			
Cheltuieli privind dobânzile	101	0	0
inclusiv: veniturile obținute de la părțile afiliate	102	0	0
cheltuieli aferente ajustărilor de valoare privind investițiile financiare pe termen lung și curente	103	0	0
cheltuieli aferente ieșirii investițiilor financiare	104	0	0
cheltuieli aferente diferențelor de curs valutar și de sumă	105	71,060	73,247
Rezultatul profit (pierdere) financiar(ă) (rd.090-rd.100)	110	-19,815	27,313
Venituri cu active imobilizate și excepționale	120	0	0
Cheltuieli cu active imobilizate și excepționale	130	0	0
Rezultatul din operațiuni cu active imobilizate și excepționale: profit (pierdere) (rd.120-rd.130)	140	0	0
Rezultatul din alte activități: profit (pierdere) (rd.110+rd.140)	150	-19,815	27,313
Profit (pierdere) pînă la impozitare (rd.080 + rd.150)	160	1,555,371	656,301
Cheltuieli privind impozitul pe venit	170	192,853	74,433
Profit net (pierdere netă) al perioadei de gestiune (rd.160 - rd.170)	180	1,362,518	581,868

2.4. Situația fluxurilor de numerar

2.3. Situația modificărilor capitalului propriu

Nr. d/o	Indicatori	Cod rd	Sold la începutul perioadei de gestiune	Majorări	Diminuări	Sold la sfârșitul perioadei de gestiune
1	2	3	4	5	6	
I.	Capital social și neînregistrat					
	1. Capital social	010	617,810			617,810
	2. Capital nevărsat	020				
	3. Capital neînregistrat	030				
	4. Capital retras	040				
	5. Patrimoniul primit de la stat cu drept de proprietate	050				
	Total capital social și neînregistrat (rd.010 + rd.020 + rd.030 + rd.040 + rd.050)	060	617,810			617,810
II.	Prime de capital	070				
III.	Rezerve					
	1. Capital de rezervă	080	77,004			77,004
	2. Rezerve statutare	090	10,965,704	1,321,42	27,120	12,260,226
	3. Alte rezerve	100		40,875	40,875	
	Total rezerve (rd.080 + rd.090 + rd.100)	110	11,042,708	1,362,517	67,995	12,337,230
	Profit (pierdere)					
	1. Corecții ale rezultatelor anilor precedenți	120				
	2. Profit nerepartizat (pierdere neacoperită) al anilor precedenți	130	4,029,183		1,362,518	2,666,665
IV.	3. Profit net (pierdere netă) al perioadei de gestiune	140		581,868		581,868
	4. Profit utilizat al perioadei de gestiune	150				
	Total profit (pierdere) (rd.120 + rd.130 + rd.140 + rd.150)	160	4,029,183	581,686	1,362,518	3,248,533
V.	Rezerve din reevaluare	170				
VI.	Alte elemente de capital propriu	180				
	Total capital propriu (rd.060 + rd.070 + rd.110 + rd.160 + rd.170 + rd.180)	190	15,689,701	1,944,385	1,430,513	16,203,573

Prezentele Situații Financiare, politicile contabile utilizate și notele anexate, ce constituie parte integrantă a acestor situații financiare, au fost autorizate de către conducerea „Cartuș” SA la data de 29.05.2026 și semnate în numele Societății de către:

Administrator: Mihai Cebotaru

Contabil-șef: Maria Custiuc



2.4. Situația fluxurilor de numerar

Indicatori 1	Cod rd. 2	Perioada de gestiune	
		precedenta 3	curenta 4
Fluxuri de numerar din activitatea operationala			
Încasări din vânzări	010	21,587,831	20,016,863
Plăți pentru stocuri și servicii procurate	020	11,820,273	16,252,822
Plăți către angajați și organe de asigurare socială și medicală	030	4,909,970	5,571,904
Dobânzi plătite	040	220,265	105,394
Plata impozitului pe venit	050	210,510	167,000
Alte încasări	060	85,300	53,850
Alte plăți	070	2,174,097	2,477,194
Fluxul net de numerar din activitatea operațională (rd.010 – rd.020 – rd.030 – rd.040 – rd.050 + rd.060 – rd.070)	080	2,338,016	-4,503,601
Fluxuri de numerar din activitatea de investiții			
Încasări din vânzarea activelor imobilizate	090	0	0
Plăți aferente intrărilor de active imobilizate	100	0	0
Dobânzi încasate	110	0	0
Dividende încasate	120	0	0
<i>inclusiv: dividende încasate din străinătate</i>	121	0	0
Alte încasări (plăți)	130	0	0
Fluxul net de numerar din activitatea de investiții (rd.090 – rd.100 + rd.110 + rd.120 ± rd.130)	140	0	0
Fluxuri de numerar din activitatea financiară			
Încasări sub formă de credite și împrumuturi	150	2,000,000	6,000,000
Plăți aferente rambursării creditelor și împrumuturilor	160	2,347,225	3,148,241
Dividende plătite	170	207,279	0
<i>inclusiv: dividende plătite nerezidenților</i>	171	0	0
Încasări din operațiuni de capital	180	0	0
Alte încasări (plăți)	190	0	0
Fluxul net de numerar din activitatea financiară (rd.150 – rd.160 – rd.170 + rd.180 ± rd.190)	200	-554,504	2,851,759
Fluxul net de numerar total (± rd.080 ± rd.140 ± rd.200)	210	1,783,512	-1,651,842
Diferențe de curs valutar favorabile (nefavorabile)	220	-77,447	-32,544
Sold de numerar la începutul perioadei de gestiune	230	635,526	2,341,591
Sold de numerar la sfârșitul perioadei de gestiune (± rd.210 ± rd.220 + rd.230)	240	2,341,591	657,205

Prezentele Situații Financiare, politicile contabile utilizate și notele anexate, ce constituie parte integrantă a acestor situații financiare, au fost autorizate de către conducerea “Cartuş” SA la data de 29.05.2026 și semnate în numele Societății de către:

Administrator: Mihai Cebotari

Contabil-șef: Maria Custiuc



[Handwritten signature in blue ink]

3. Note explicative la Situațiile Financiare

NOTA EXPLICATIVĂ la Situațiile Financiare pentru anul 2025 ale Societății pe Acțiuni „Cartuș”

I. Informații generale:

Î.S. „Cartuș” a fost întemeiată la data de 09 decembrie 1998 prin ordinul nr. 291 al Ministerului Afacerilor Interne (Fondatorului) cu genul de activitate (licențiat) – importul și comercializarea armelor și munițiilor cu destinație civilă.

În 2019 prin Hotărârea Guvernului nr.244/2019 din 24.04.2019 Guvernul a decis asupra reorganizării prin fuziune (absorbție) a Î.S. „Pulbere”, Î.S. „Magazinul Specializat de Arme Dinamo-MA” cu Î.S. „Cartuș”, în calitate de întreprindere absorbantă.

Ulterior, în conformitate cu Hotărârea Guvernului nr. 244/2019 Întreprinderea de Stat ”Cartuș” a fost reorganizată prin transformare în Societate pe Acțiuni ”Cartuș”, înregistrată în Registrul de stat al persoanelor juridice sub nr. 442126 din 12.06.2020, codul fiscal 1002600041066.

Fondator al S.A. “Cartuș” este Agenția Proprietății Publice, sediul entității este în mun. Chișinău, sec. Centru, str. Mitropolit Gurie Grosu, 1. Capitalul social înregistrat constituie 617 810,00 lei divizat în 123562 acțiuni ordinare nominative.

Principalele genuri de activitate ale întreprinderii sunt:

- Producerea, asamblarea, importul și (sau) exportul, reexportul, comercializarea armelor și munițiilor cu destinație civilă și repararea armelor cu destinație civilă;
- Producerea, importul, exportul, reexportul, comercializarea, depozitarea materialelor explozive și (sau) efectuarea lucrărilor cu explozibil de uz civil;
- Producerea, ansamblarea, importul, exportul, reexportul, comercializarea, depozitarea articolelor pirotehnice și (sau) prestarea serviciului ”Spectacole pirotehnice și focuri de artificii” cu articole pirotehnice de divertisment de destinație profesională;
- Comerțul cu ridicata al altor produse nealimentare de larg consum;

Situațiile Financiare ale S.A. „Cartuș”, au fost întocmite în conformitate cu prevederile Standardelor Naționale de Contabilitate. Abateri de la principiile de bază și caracteristicile calitative prevăzute în Politicile contabile nu au fost înregistrate.

Pe parcursul perioadei de gestiune numărul mediu scriptic al salariaților a fost de 16 persoane, iar salariul mediu a constituit 17308.09 lei.

II. Dezvăluirea politicii contabile

Situațiile financiare sunt întocmite în conformitate cu prevederile Legii nr. 287/2017 și SNC în vigoare la 31 decembrie 2024. Abateri de la principiile generale și caracteristicile calitative prevăzute în Legea nr. 287/2017 și SNC nu au fost comise.

Perioada de gestiune coincide cu anul calendaristic.

Indicatorii situațiilor financiare ale S.A.”Cartuș” au fost determinați în baza metodelor și procedeele prevăzute în politicile contabile aprobate prin ordinul directorului instituției nr. 160 din 31 decembrie 2024. Pe parcursul perioadei de gestiune nu au fost operate modificări în politicile contabile.

Indicatorii Situațiilor Financiare au fost determinați în baza metodelor prevăzute de Politicile contabile ale entității. Imobilizările necorporale și corporale se recunosc pe obiecte de evidență evaluate la cost de intrare. Evaluarea ulterioară a imobilizărilor necorporale și corporale se efectuează la valoarea contabilă.

În componența mijloacelor fixe sunt incluse imobilizările corporale transmise în exploatare, valoarea cărora depășește plafonul stabilit de legislație.

Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale s-a calculat prin metoda liniară începând cu prima zi a lunii, care urmează după luna transmiterii acestora în exploatare.

Imobilizările necorporale sunt înregistrate în bilanț conform modelului bazat pe cost.

Mijloacele de transport și alte obiecte de mijloace fixe sunt înregistrate în bilanț conform modelului bazat pe cost.

Suma prejudiciului material de primit este înregistrat în mărime integrală în componența altor venituri din activitatea operațională.

Creanțele comerciale compromise sunt decontate la cheltuielile perioadei prin metoda directă.

Materialele consumate la prestarea serviciilor sunt incluse în costul serviciilor.

Valoarea anvelopelor și acumulatorilor procurate separate de mijloacele de transport, după anul 2020, a fost decontată la cheltuielile curente în mărime de 100%, iar cele aflate în stoc până în anul 2020 sunt decontate conform normelor aprobate prin Ordinul Ministerului Transporturilor și Gospodăriei Drumurilor al Republicii Moldova nr.124 din 29.07.2005.

În componența obiectelor de mică valoare și scurtă durată sunt incluse bunurile, valoarea unitară a cărora nu depășește plafonul stabilit de legislație.

Veniturile din vânzări cuprind veniturile din comercializarea mărfurilor și prestarea serviciilor.

Ajustarea veniturilor curente în cursul perioadei de gestiune este efectuată prin întocmirea înregistrărilor contabile de stornare și suplimentare.

Componența cheltuielilor de distribuție, cheltuielilor administrative și a altor cheltuieli din activitatea operațională a fost stabilită de către entitate de sine stătător și în baza SNC "Cheltuieli".

Ajustarea cheltuielilor curente în cursul perioadei de gestiune este efectuată prin întocmirea înregistrărilor contabile de stornare și suplimentare.

Operațiunile de export/import de active/servicii și alte tranzacții de comerț internațional se evaluează în lei moldovenești, prin recalcularea valutei străine la cursul de schimb al BNM stabilit la data primirii declarației vamale și a actului de îndeplinire a serviciilor.

Elementele monetare în valută străină (creanțele, datoriile cu excepția avansurilor acordate și primite pentru procurări/livrări de active și servicii) sunt recalculate în monedă națională la data raportării.

Cheltuielile privind impozitul pe venit se contabilizează în baza metodei impozitului pe venit curent.

III. Imobilizări necorporale

Mișcările în imobilizările necorporale în exploatare pe parcursul anului 2025 este prezentat în continuare:

Costul de intrare	TOTAL, lei	Mărci și licențe	Programe informatice	Alte imobilizări necorporale
Sold la 01.01.2025	79,355	37,550	39,627	2,178
Intrări				
Ieșiri				
Sold la 31.12.2025	79,355	37,550	39,627	2,178
Amortizare acumulată				
Sold la 01.01.2025	72,841	31,950	38,713	2,178
Sold la 31.12.2025	77,274	36,150	38,946	2,178

IV. Imobilizări corporale

Valoarea contabilă a imobilizărilor corporale existente la Societate la finele perioadei de gestiune este în mărime de 2,009,625 lei, iar amortizarea imobilizărilor corporale constituie 1,915,494 lei.

Ponderea cea mai mare în componența mijloacelor fixe o deține valoarea de bilanț a mașinelor, utilaje și instalațiile tehnice cu 66.75 % din volumul total după care urmează alte mijloace fixe, cu 33.25 %.

V. Investiții financiare

Societatea nu deține investiții financiare în perioada anului 2025.

VI. Creanțele

Valoarea contabilă a fiecărei grupe de creanțe la începutul și sfârșitul perioadei de gestiune, inclusiv cota curentă a creanțelor pe termen lung, este prezentată în tabelul 6.1.

Tabelul 6.1.

Informații privind valoarea contabilă a creanțelor pentru anul 2025

Nr. crt.	Grupe de creanțe	Suma, lei	
		la 01.01.2025	la 31.12.2025
1.	Creanțe comerciale curente	47,261	47,761
2.	Avansuri acordate pentru stocuri	4,804,409	5,844,477
3.	Creanțe ale bugetului	42,505	226,286
4.	Creanțe ale personalului	21,446	21,446
5.	Alte creanțe	1,471,509	1,492,496
TOTAL		6,387,130	7,632,466

Avansurile acordate pentru stocuri constituie cea mai mare parte din totalul activelor circulante înregistrate la data raportării.

Pe parcursul perioadei de gestiune au fost înregistrate creanțe comerciale compromise în sumă de 5,618,319.04 lei (tabelul 6.2.).

Tabelul 6.2.

**Descifrarea creanțelor comerciale
compromise înregistrate în anul 2025**

Denumirea entității	Suma, lei	Motivul calificării creanței drept compromisă
BENELLI ARMI SpA ITALY	817,963.19	Creanțele cu termen de prescripție expirat conform Codul Civil, art.391 alin.(1), este depusă cerere la poliție privind urmărirea penala privind fraudă cibernetică din 03.09.2020, așteptăm Decizia finală, pentru a putea trece la cheltuieli această sumă.
Olinec SRL	47,260.93	Creanțele cu termen de prescripție expirat conform Codul Civil, art.391 alin.(1), așteptăm Hotărîrea Judecătii de lichidare a persoanei juridice, apoi vom avea dreptul la trecerea acestei sume la cheltuieli si restabilirea tva aferenta livrărilor.
Toderita Oleg	21,446.43	Creanțele cu termen de prescripție expirat conform Codul Civil, art.391 alin.(1), nu este certificat de deces a persoanei fizice din acest motiv nu avem dreptul de a o trece la cheltuieli.
NUOVA ARMERIA SRL 32027810	4,245,294.27	Creanțele cu termen de prescripție expirat conform Codul Civil, art.391 alin.(1), Dosar in desfășurare cu nr. D 2933/93/2025.
Gondiu Vasile Iacov 0962504891480	486,354.22	Creanțele cu termen de prescripție expirat conform Codul Civil, art.391 alin.(1), Dosar civil in desfășurare cu nr.2-2212/813-12-2-t7082022
TOTAL creanțe compromise înregistrate în perioada de gestiune	5,618,319.04	X

VII. Stocuri

Informația privind stocurile pentru anul 2025, în contextul prevederilor de SNC "Stocuri", este prezentată în tabelul 7.1.

Tabelul 7.1.

Informații privind stocurile pentru anul 2025

Nr. crt.	Denumirea indicatorilor	Suma, lei
1.	Valoarea stocurilor intrate în perioada de gestiune, inclusiv:	25,926,539
	Materiale	92,442
	Obiecte de mică valoare și scurtă durată	56,004
	Produse	x
	Mărfuri	25,778,093
2.	Valoarea stocurilor ieșite în perioada de gestiune, inclusiv:	22,559,908
	Materiale	93,777
	Obiecte de mică valoare și scurtă durată	33,918
	Produse	x
	Mărfuri	22,432,213
3.	Valoarea contabilă a stocurilor evaluate la valoarea realizabilă netă la situația din data raportării, inclusiv:	x
	- la cost de intrare	x
	- ajustarea pentru deprecierea stocurilor	x
4.	Suma ajustării pentru deprecierea stocurilor în perioada de gestiune	x
	- recunoscută	x
	- decontată	x
5.	Valoarea contabilă a stocurilor confiscate la situația din data raportării	9,220,618

VIII. Capitalul propriu

Entitatea S.A. „Cartuş” are un singur fondator Agenția de Proprietăți Publice, care deține cota de 100% în capitalul social: 617,810 lei. În anul 2025 a fost începută procedura de majorare a capitalului social al Societății din contul Capitalului de rezervă și Fondul de dezvoltare a societății în valoare de 370,686 lei, procedura de înregistrare este finalizată în anul 2026. Rezervele entității la finele perioadei de gestiune au constituit suma de 12,337,230 lei, fiind formate din capital de rezervă în valoare de 77,004 lei și Rezerve statutare 12,260,226 lei.

Rezultatul financiar al anului 2025 constituie profit în mărime de 581,868 lei.

Valoarea totală a capitalului propriu, în anul curent a crescut cu 513,872 lei față de anul precedent.

IX. Datorii

La data raportării entitatea nu înregistrează datorii cu un termen de achitare mai mare de 5 ani.

Valoarea contabilă a fiecărei grupe de datorii la începutul și sfârșitul perioadei de gestiune, este prezentată în tabelul 9.1.

Tabelul 9.1.

Informații privind valoarea contabilă a datoriilor pentru anul 2025

Nr. crt.	Grupe de datorii	Suma, lei	
		Datorii pe termen lung și curente	
		la 01.01.2025	la 31.12.2025
1.	Credite bancare pe termen lung și scurt	625,000	1,500,000
2.	Împrumuturi pe termen scurt	1,111,108	3,082,847
3.	Avansuri primite curente	9,456,332	9,307,162
4.	Datorii comerciale curente	226,769	348,861
5.	Datorii față de personal	338,994	342,675
6.	Datorii privind asigurările sociale și medicale	75,313	47,844
7.	Datorii față de buget	556,475	0
7.	Alte datorii curente	623,203	896,225
TOTAL		13,013,194	15,525,614

În perioada de gestiune nu au fost decontate la venituri curente datorii cu termenul de prescripție expirat, din motiv că sunt intentate procese de judecată.

Ponderea cea mai mare în totalul datoriilor curente o dețin avansurile primite curente cu o pondere de 59.95%.

X. Provizioane

În perioada anului 2025 entitatea a ajustat soldul provizionului rămas aferent anului 2023,2024 cu suma de 45,346 lei, precum și a constituit provizioane pentru indemnizația zilelor de concediu anual existente și impozite aferente acestora la 31.12.2025, în mărime de 251,848 lei. Astfel soldul provizionului la sfârșitul perioadei de gestiune constituie 403,293 lei.

XI. Analiza veniturilor din vânzări

În perioada de referință, societatea a obținut venituri totale în valoare de 16,885.6 mii lei, dintre care venituri din activitatea operațională în sumă de 15,351.9 mii lei, acestea au cea mai mare pondere în totalul veniturilor (91.57% din total venituri obținute pe întreprindere), ceea ce denotă o bună funcționare a activității de bază a instituției.

Tabelul 11.1.

Analiza veniturilor pe tipuri de activități este expusă în tabelul

Indicatori	lei	ponderea, %
1. Venituri din activitatea operațională, din care:	16,765,655	99.29
• Venituri din vânzarea mărfurilor	15,351,967	91.57
• Venituri din prestarea serviciilor și executarea	1,413,688	8.43

Indicatori	lei	ponderea, %
lucrărilor		
2. Alte venituri operaționale	19,364	0.12
3. Venituri financiare, total	100,560	0.59
4. Venituri din alte activități	-	
Total venituri S.A. "Cartuş"	16,885,579	100.0

XII. Cheltuieli

În anul 2025 au fost înregistrate categoriile semnificative de cheltuieli prezentate în tabelul 12.1.
Tabelul 12.1.

Aprecierea structurii cheltuielilor activității operaționale în dinamică

Indicatori	Suma, lei		Abaterea absolută, lei	Ritmul de creștere, %	Ponderea, %		Devierea ponderii, %
	2024	2025			2024	2025	
1	2	3	4 = 3-2	5	6	7	8 = 7-6
Costul vânzărilor	9,488,218	9,032,004	-456,214	-5.05	58.51	55.90	-2.61
Cheltuieli de distribuire	1,953,822	2,083,384	-129,562	-6.22	12.05	12.90	0.85
Cheltuieli administrative	4,282,670	4,698,108	415,438	8.84	26.41	29.08	2.67
Alte cheltuieli din activitatea operațională	492,424	342,535	-149,889	43.75	3.03	2.12	-0.91
Total cheltuieli ale activității operaționale	16 217 134	16,156,031	-320,227	-1.98	100.00	100.00	0.00
Venituri din activitatea operațională	17,792,320	16,785,019	-1,007,301	-6.00	X	X	X

Tabelul dat structurează informația pe tipuri de cheltuieli ale activității operaționale, ceea ce reflectă clar care din ele au condus la micșorarea cheltuielilor perioadei. Corespunzător perioadelor supuse analizei, se constată că la nivel de entitate evoluția în sumă absolută a cheltuielilor este inferioară evoluției veniturilor.

În baza calculelor efectuate, se observă o micșorare a cheltuielilor operaționale per total cu 320.23 mii lei sau cu 1.98 %. Micșorarea cheltuielilor operaționale a avut loc pe seama scăderii cheltuielilor de distribuire, altor cheltuieli operaționale și costul vânzărilor. Din punct de vedere structural, observăm că ponderea principală în componența cheltuielilor activității operaționale, în ambele perioade, o deține costul vânzărilor (55.90%).

XIII. Analiza Situației fluxurilor de numerar

Necesitatea analizei fluxului de numerar este determinată de decalajul dintre rezultatul financiar și fluxul de numerar. Raționamentul informațiilor obținute se efectuează pornind de la următoarele considerente:

- ✓ Desfășurarea reușită a activității operaționale trebuie să genereze flux net pozitiv.
- ✓ Menținerea și dezvoltarea potențialului economic al entității condiționează fluxul net negativ din activitatea de investiții.

- ✓ Fluxurile pozitive din activitatea operațională și cea financiară (în caz de necesitate) trebuie să compenseze fluxul negativ din activitatea de investiții.

Nerespectarea primei și ultimei condiții provoacă scăderea soldului de numerar și insolvabilitatea entității, iar neglijarea celui de-al doilea aspect determină reducerea potențialului Entității în perspectivă.

Tabelul 13.1

Evoluția fluxurilor de numerar la entitatea S.A.”Cartuș”

Nr. d/o	Tipuri de activități	Anul precedent	Anul curent
1	Fluxul net de numerar din activitatea operațională	2,338,016	-4,503,601
2	Fluxul net de numerar din activitatea de investiții	0	0
3	Fluxul net de numerar din activitatea financiară	-554,504	2,851,759
4	Fluxul net de numerar total	1,783,512	-1,651,842

Din datele tabelului 13.1 se observă că entitatea S.A.”Cartuș” înregistrează un flux net de numerar negativ în perioada de gestiune, ceea ce semnifică că societatea a consumat mai mulți bani decât a generat. Fluxul net de numerar negativ este un semnal de risc financiar, indicând faptul societatea nu generează suficient numerar din activitatea operațională și depinde de surse externe pentru a-și susține activitatea.

XIV. Analiza rezultatelor financiare și rentabilității

Calculul indicatorilor economico-financiar

Calculul indicatorilor economico - financiar ai Societății a fost efectuat în corespundere cu cerințele Hotărîrii Guvernului nr. 875 din 22.12.2015, „pentru aprobarea Regulamentului cu privire la modul de selectare a societăților de audit și termenii de referință pentru auditarea situațiilor financiare anuale ale întreprinderilor de stat și societăților pe acțiuni în care cota statutului depășește 50% din capitalul propriu”.

Tabelul 14.1.

Nr. d/o	Indicatori		Indicatori 2024	Indicatori 2025	Abaterea
1	Rata activelor imobilizate (rata imobilizărilor)	Tot. active imobilizate/ Total active	0.25	0.30	+0.04
2	Rata activelor circulante	Total active circulante/ Total active	99.75	99.70	-0.04
3	Rata creanțelor în valoarea totală a activelor	Total creanțe/ Total active	5.42	5.56	+0.14
4	Rata creanțelor curente în valoarea activelor circulante	Total creanțe curente/ Total active circulante	5.43	5.58	+0.15
5	Rata stabilității financiare	(total cap. Propriu +total dat.t. lung)/Total pasive	0.54	0.50	-0.03

Nr. d/o	Indicatori		Indicatori 2024	Indicatori 2025	Abaterea
6	Rata datoriilor curente	Total datorii curente/ Total datorii	1	1	+0.00
7	Rata datoriilor totale sau rata de îndatorare (coeficientul de atragere a surselor împrumutate)	(Tot.dat. pe tern.lung+ +Totaldatorii curente)/ Total Pasive	46.28	49.57	+3.37
8	Rata solvabilității generale	Total passive/ Total datorii	2.16	2.02	-0.14
9	Rentabilitatea veniturilor din vânzări	Profit brut (pierd.bruta)* *100/Venit din vinzari	46.64	46.16	-0.51
10	Rata generală de acoperire a capitalului propriu (rata parghiei financiare)	Total passive/ Total capital propriu	1.86	1.98	+0.12
11	Coeficientul corelației dintre sursele împrumutate și sursele proprii	Total datorii/ Total capital propriu	0.86	0.98	+0.12
12	Rata autonomiei globale (coeficientul de autonomie)	Total capital propriu/ Total pasive	53.72	50.43	-3.30
13	Numărul de rotații ale creanțelor curente	Venituri din vânzări/ Val.medie a creanțelor curente totale	10.69	9.95	-0.74
14	Fondul de rulment net	Total active circulante- Total datorii curente	15615258.00	16107361.00	+492103.00
15	Lichiditatea curentă	Total active circulante/ Total datorii curente	2.16	2.01	-0.14
16	Rentabilitatea activelor (economică)	Profit (pierd.)pina la imp.*100%/Val.medie.acti ve totale	5.38	2.14	-3.24
17	Durata de colectare a creanțelor curente	Val.med.creanțe curente* 360zile/ Venit. vânzări	33.68	36.19	+2.51
18	Numarul de rotații ale activelor	Venituri din vânzări/ Val.medie a activelor	0.62	0.55	-0.07
19	Numărul de rotații a datoriilor curente	Venituri din vânzări/ Val.media a datoriilor curente	1.39	1.14	-0.25
20	Perioada de achitare a datoriilor curente	Nr. zilelor per. Gest.(360) / Coef. de rotație a datoriilor curente	258.50	316.11	+57.61
21	Rata de acoperire a datoriilor cu numerar	Flux net num. activ. oper. /Total dat TL + total datorii curente	17.30	-28.27	-45.57
22	Rentabilitatea capitalului propriu (financiară)	Profit net * 100/ Val. Medie a capitalului propriu	9.01	3.65	-5.36

Conform indicatorilor de analiză a activității economice și performanță financiară a entității, concluzionăm următoarele:

Lichiditatea curentă evidențiază capacitatea companiei de a-și plăti datoriile pe termen scurt din activele circulante. La 31.12.2025 coeficientul lichidității curente este de 2.01, ceea ce denotă faptul că Entitatea poate sa-și achite datoriile pe termen scurt din activele circulante. Însă ținând cont de faptul că cea mai mare parte a activelor curente o constituie stocurile care nu pot fi transformate imediat în mijloace bănești și avansurile către nerezidenți pentru care există incertitudini semnificative

privind posibilitatea recuperării sau transformării în scurt timp în stocuri comerciale, societatea ar putea intra în incapacitate de plată în perioada lunilor cu vânzări mici (martie-iulie), fiind nevoită să apeleze la surse financiare din exterior.

În rezultatul analizei indicatorilor economico-financiar ai întreprinderii nu am identificat evenimente, condiții sau aspecte care să indice existența unei incertitudini, care ar pune la îndoială în mod semnificativ capacitatea entității de a-și continua activitatea conform principiului continuității.

XV. Analiza surselor de finanțare

Conform datelor din bilanțul societății „Cartuş” S.A., în anul 2025 activitatea instituției nu a înregistrat investiții și nu a beneficiat de finanțare din partea fondatorului. Totodată, aceasta a contractat împrumuturi în valoare de 2.5 milioane lei de la „Loteria Națională a Moldovei” S.A. și de 2.0 milioane lei de la Î.S. „Nodul Hidroenergetic Costești”, precum și un credit bancar în sumă de 1.5 milioane lei, completate de surse proprii obținute din comercializarea mărfurilor și prestarea serviciilor.

Administrator: Mihai Cebotari



Contabil-șef: Maria Custiuc

A handwritten signature in blue ink, likely belonging to Maria Custiuc.

4. Confirmarea Independenței Auditorilor

(vezi și declarațiile de etică și independență din 20.11.2025)

Cerințe de etică și independență (așa cum sunt stabilite de IFAC, precum și reglementările naționale de independență aplicabile).

Cu referință la "Cartuș" SA. confirmăm faptul că, pentru perioada acoperită de auditul nostru, precum și prin data acestei confirmări, ne-am respectat cerințele de etică relevante, inclusiv cerințele de independență aplicabile la auditarea situațiilor financiare a "Cartuș" SA. pentru exercițiul încheiat la 31.12.2025.

Confirmăm că noi, echipa de audit, persoanele menționate în Scrisoarea de misiune din 20.11.2025 – Sergiu Șoimu, Alexei Grajdian, Aneta Său, Galina Bădicu:

- Am fost auditori independenți în sensul normelor de independență menționate anterior;
- Nu deținem informații despre orice circumstanțe care au amenințat, sau care pare să amenințe, independența noastră;
- Vom continua să luăm măsuri și să monitorizăm serviciile noastre pentru a menține conformitatea în materie de independență, cel puțin până la aprobarea situațiilor financiare pentru exercițiul încheiat la data de 31.12.2025 de către Consiliul de Administrație a "Cartuș" SA.

Nu există alte circumstanțe care afectează capacitatea noastră de a confirma aspectele de mai sus sau suntem în cunoștință de cauză care au o influență asupra independenței noastre, care ar trebui să fie aduse la cunoștință.

5. Semnătura

Sergiu Șoimu

(Semnat de Auditorul Independent)

Director Administrativ,

Auditor certificat

Certificat de calificare a auditorului
seria AG nr. 000119 din 30.06.2006



29 mai 2026

Data