

RAPORTUL

**de activitate al Comisiei de cenzori
privind controlul obligatoriu al activității economico-
financiare a Societății pe Acțiuni „Cartuș”
pentru anul 2025**



Comisia de cenzori:

Natalia Tonu

Cristina Lupea

Nelli Ermurachi

Chișinău 2026

Cuprins:

	<i>Notă introductivă.....</i>	<i>3</i>
I.	<i>Prezentarea generală a S.A. Cartuș</i>	<i>3</i>
II.	<i>Patrimoniul societății</i>	<i>4</i>
III.	<i>Datoriile pe termen lung și pe termen scurt</i>	<i>8</i>
IV.	<i>Analiza economico-financiară</i>	<i>9</i>
V.	<i>Rezultatul din activitatea economico-financiară</i>	<i>11</i>
VI.	<i>Inventarierea</i>	<i>14</i>
VII.	<i>Remunerarea muncii</i>	<i>14</i>
VIII.	<i>Sponsorizări (donații) și alte cheltuieli</i>	<i>15</i>
IX.	<i>Utilizarea mijloacelor bănești pentru deplasări în interes de serviciu</i>	<i>15</i>
X.	<i>Control, audit și managementul riscurilor</i>	<i>16</i>
XI.	<i>Defalcări în buget</i>	<i>17</i>
XII.	<i>Concluziile și recomandările Comisiei de cenzori</i>	<i>17</i>

Notă introductivă

Comisia de cenzori a S.A. „Cartuș” constituită în baza deciziei Adunării Generale a Acționarilor din 08.07.2025 în componența Natalia Tonu, Cristina Lupea și Nelli Ermurachi au desfășurat controlul activității economico-financiare a S.A. „Cartuș” pentru anul 2024 conform prevederilor art. 70 și art. 71 din Legea nr. 1134/1997 privind societățile pe acțiuni, mandatului acordat de Adunarea Generală a Acționarilor, Statutului S.A. „Cartuș”, cât și al reglementărilor prevăzute de Legea contabilității și raportării financiare nr.287/2017, efectuând controlul activității economico-financiare a S.A. „Cartuș” pentru anul 2025, în baza situațiilor financiare puse la dispoziție de către organul executiv al societății, precum și altor informații relevante din evidența contabilă după cum urmează:

- Situațiile financiare pentru anul 2025;
- Notă explicativă a situațiilor financiare;
- Politica de contabilitate pentru anul 2025, aprobată prin ordinul nr.160 din 31.12.2024, registrele contabile, declarațiile fiscale;
- Procese-Verbale ale Consiliului Societății pentru anul 2025;
- Raportul anual pentru anul 2025;
- Darea de seamă privind dividendele ce urmează a fi achitate la buget;
- Proces-verbal privind rezultatele inventarierii;
- Informația aferentă impozitelor transferate în bugetul de stat;
- Informația privind remunerarea muncii;
- Statutul S.A. „Cartuș”;
- Acte, rapoarte, procese-verbale de control pentru anul 2025;
- Alte informații relevante.

Obiectivul controlului constă în analiza indicatorilor economico-financiarilor principali în vederea aprecierii situației financiare, stabilității, performanțelor societății și continuității activității acesteia.

Comisia de Cenzori a verificat documentele aferente activității societății și situațiile financiare anuale la situația din 31.12.2025, în baza documentelor contabile primare puse la dispoziție de Conducerea executivă a Societății.

În anul 2025 Comisia de Cenzori nu a fost sesizată cu cereri sau reclamații de către acționar, de către Consiliul societății sau terțe persoane.

I. Prezentarea generală a S.A. „Cartuș”

Denumirea completă a companiei: Societatea pe Acțiuni „Cartuș”;

Denumirea prescurtată: S.A. „Cartuș”;

Forma organizatorico-juridică: Societate pe acțiuni;

Adresa Juridică a Societății pe Acțiuni: MD-2028, Republica Moldova, mun. Chișinău, str. Mitropolit Gurie Grosu nr.1.

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.

Din 1998 până în anul 2012 acest gen de activitate constituia monopolul statului și pe piața Republicii Moldova activau trei companii de stat și magazinul unei asociații obștești al SVPM.

Din anul 2012 Parlamentul prin Legea 130 din 08.06.2012 privind regimul armelor și al munițiilor cu destinație civilă a demonopolizat acest gen de activitate.

În anul 2019 prin Hotărârea Guvernului nr. 244/2019 Guvernul a decis asupra reorganizării Î.S. „Pulbere”, Î.S. „Magazinul Specializat de Arme „Dinamo-MA” prin fuziune (absorbție) 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”. În urma Extrasului din Registrul de stat al persoanelor juridice, societatea are numărul de înregistrare nr. 442126 din 12.06.2020, cod fiscal: 1002600041066.

La situația din 31 decembrie 2025, capitalul social al societății constituie 617810 lei, divizat în 123562 acțiuni ordinare nominative, cu valoarea nominală de 5 lei fiecare. Fondator și unic acționar este statul, în persoana Agenției Proprietății Publice subordonată Guvernului. Reieșind din datele prezentate în Situațiile financiare pentru anul 2025, costul unei acțiuni nominative conform capitalului propriu este de 131,14 lei per acțiune. Pe parcursul anului 2025 capitalului social nu a fost modificat.

Principalul gen de activitate prestat de către S.A. „Cartuș”, licențiat de către Camera de Licențiere (Licența Seria A MMI nr. 006598 din 12.06.2020, valabilă până la 12.04.2031) este importul și exportul, comercializarea armelor și munițiilor cu destinație civilă, reapărarea armelor cu destinație civilă, testarea și deservirea armelor.

S.A. „Cartuș” dispune de independență juridică, comercială, financiară și organizațională, bilanț independent și conturi în bănci.

Organele de conducere ale S.A. „Cartuș” sunt adunarea generală a acționarilor, consiliul societății, organul executiv și comisia de cenzori.

Pentru perioada de raportare dreptul de semnătură a documentelor financiare l-a avut directorul general al S.A. „Cartuș”, Mihai Cebotari, iar cele fiscale și financiare interne contabilul-șef – Maria Custiuc.

Persoanele nominalizate sunt responsabile pentru activitatea financiară a societății.

II. Patrimoniul societății

Activitatea S.A. „Cartuș” este reglementată de Legea privind societățile pe acțiuni nr.1134/1997, Statutul Societății pe Acțiuni „Cartuș”, aprobat la adunarea generală a acționarilor și înregistrat de Camera Înregistrării de Stat (IDNO 1002600041066 la 12.06.2020), de alte acte legislative ce țin de domeniul ei de activitate.

În cadrul Societății, în perioada de gestiune, au activat 4 sucursale, care nu dispun de personalitate juridică, activând în numele Societății în baza Regulamentelor aprobate de Societate. De activitatea sucursalei răspunde Societatea, conducătorul sucursalei își

exercită atribuțiile în temeiul Regulamentului sucursalei, aprobat de Societate și al mandatului eliberat de Societate.

Denumirea și sediul sucursalelor Societății pe Acțiuni „Cartuș”:

- (1) Sucursala Chișinău Pulbere, mun. Chișinău, str. Columna, 130
- (2) Sucursala Chișinău Dinamo MA, mun. Chișinău, str. N. Dimo, 30
- (3) Sucursala Bălți, mun. Bălți, str. Pușkin, 43
- (4) Sucursala Cahul, mun. Cahul, str. 31 August, 28-30.

Politicile contabile a S.A. „Cartuș” pentru anul 2025 au fost aprobate prin ordinul administratorului nr. 160 din 31.12.2024.

Conform Politicilor contabile, responsabilitatea pentru organizarea și ținerea contabilității o poartă conducătorul, care creează condițiile necesare pentru organizarea corectă a contabilității, întocmirea și prezentarea la timp a situațiilor financiare. Contabilitatea asigură reflectarea în conturile contabile a tuturor operațiunilor economice ale entității. Conform Politicilor contabile, entitatea întocmește situații financiare complete.

Urmare a examinării Politicilor contabile pentru anul 2025 s-a stabilit că acestea corespund în mare parte Standardelor Naționale de Contabilitate și reflectă particularitățile activității entității reieșind din domeniul de activitate și specificul tehnico - material.

De menționat, că entitatea și-a revăzut politicile contabile în baza recomandărilor Comisiei de Cenzori cuprinse în Raportul pentru anul 2024.

De menționat, că entitatea a prezentat situațiile financiare pe 29 mai 2026 cu respectarea termenelor stabiliți în Legea contabilității și raportării financiare.

Cu referință la Notele explicative la situațiile financiare, se menționează necesitatea corespunderii conținutului acestora cu cerințele art.22 al Legii contabilității și raportării financiare.

De asemenea, fiecare Standard Național de Contabilitate conține capitolul ”Prezentarea informațiilor” care cuprinde cerințe de prezentare a informațiilor în Notele explicative ale entităților care întocmesc situații financiare complete.

Urmare a examinării conținutului Notelor explicative ale entității, s-a stabilit că acestea corespund în mare parte cerințelor de întocmire și prezentare a informațiilor prevăzute în actele normative menționate.

În acest context, se recomandă entității să întocmească și să prezinte Notele explicative, care sânt parte componentă a situațiilor financiare, în strictă conformitate cu cerințele legale privind conținutul acestora, prin continuarea eforturilor de asigurare a conformității conținutului acestora cu actele normative menționate.

Conform criteriilor stabilite în art.4 al Legii contabilității și raportării financiare S.A. ”Cartuș” face parte din categoria entităților mici, fapt menționat inclusiv în Politicile contabile întocmite pentru anul 2025, dar și pentru anii precedenți.

Art.5 alin. (2) al legii menționate stabilește că entitățile mici întocmesc situații financiare simplificate conform SNC.

În acest context, de menționat că entitatea are dreptul de a întocmi situații financiare simplificate și, în acest caz, cerințele de dezvăluire a informațiilor în Notele explicative la situațiile financiare sunt mai reduse față de entitățile care sunt obligate sau au decis să întocmească situații financiare complete.

Astfel, se recomandă întocmirea situațiilor financiare simplificate și beneficierea de cerințe mai reduse privind informațiile financiare care trebuie prezentate în situațiile financiare, precum și în Notele explicative la situațiile financiare.

Acest fapt ar asigura reducerea presiunii administrative (resurse umane, timp) asupra entității cu referință la procesul de raportare financiară.

În urma examinării și analizei indicatorilor prezentați în situațiile financiare pentru anul 2025, Comisia de cenzori a constatat următoarele. Conform bilanțului contabil **valoarea totală a activelor** la situația din 31 decembrie 2025 a constituit 32132480 lei și s-a majorat comparativ cu situația la începutul perioadei, cu 2928743 lei.

Structura patrimoniului S.A. „Cartuș”

Nr. d/o	Indicatori	La situația din 31.12.2024		La situația din 31.12.2025		Devierea +/- (lei)
		suma, lei	ponderea, %	suma, lei	ponderea, %	
1.	Imobilizări necorporale	6514	0,02	2081	0.01	-4433
2.	Imobilizări corporale	0	0	0	0	0
3.	Terenuri	0	0	0	0	0
4.	Mijloace fixe	67929	0,23	94131	0.29	+26202
5.	Investiții financiare pe termen lung	0	0	0	0	0
6.	Creanțe pe termen lung	0	0	0	0	0
7.	Total active imobilizate	74443	0,26	96212	0.30	+21769
8.	Materiale și obiecte de mică valoare și scurtă durată	57842	0,20	56508	0.18	-1334
9.	Produse și mărfuri	20321576	69.58	23667455	73.66	+3345879
10.	Avansuri acordate pentru stocuri	4804409	16.45	5844477	18.19	+1040068
11.	Creanțe comerciale curente	47261	0,16	47761	0.15	+500
12.	Creanțe ale bugetului	42505	0,15	226286	0.70	+183781
13.	Creanțe ale personalului	21446	0,07	21446	0.07	0
14.	Alte creanțe curente	1471509	5,04	1492496	4.64	+20987
15.	Cheltuieli anticipate curente	10944	0,04	13259	0.04	+2315
16.	Alte active circulante	10211	0,03	9375	0.03	-836
17.	Numerar și documente bănești	2341591	8.02	657205	2.04	-1684386
18.	Total active circulante	29129294	99,74	32036268	99.70	+2906974
19.	Total active	29203737	100,00	32132480	100,00	+2928743

Active imobilizate

În structura activelor, activele imobilizate constituie 96212 lei și sunt în creștere cu 21769 lei față de anul 2024.

Contabilitatea activelor imobilizate se ține în conformitate cu Standardul Național de Contabilitate „Imobilizări necorporale și corporale” și politiciile de contabilitate a Societății. Amortizarea mijloacelor fixe și imobilizărilor necorporale se calculează prin metoda casării liniare.

Din totalul activelor imobilizate, valoarea imobilizărilor necorporale constituie 2081 lei, cu 4433 lei mai puțin față de perioada precedentă.

Valoarea de bilanț a imobilizărilor corporale s-a majorat în comparație cu începutul perioadei de gestiune cu 26202 lei și constituie 94131 lei sau 0,29 % din totalul activelor.

Pe parcursul anului de gestiune nu au fost casate mijloace fixe.

Active circulante

Valoarea totală a activelor circulante pe perioada de gestiune s-a majorat cu **2906974** lei și la situația din 31 decembrie 2025 constituie **32036268** mii lei.

În perioada de gestiune stocurile materialelor și a obiectelor de mică valoare și scurtă durată s-au micșorat cu 1334 lei față de perioada anului precedent și constituie 56508 lei.

Produsele și mărfurile s-au majorat cu **3345879** lei și constituie 23667455 lei.

Creanțele curente constituie 1787989 lei, fiind în creștere cu 205268 lei față de începutul perioadei de gestiune.

Creanțele aferente facturilor comerciale constituie 47761 lei și s-au majorat pe perioada de gestiune cu 500 lei

Creanțe ale bugetului conform situației din 31.12.2025 constituie **226286** lei, mai mare cu 183781 lei față de anul precedent și reprezintă plata în avans a impozitelor.

Creanțe ale personalului constituie 21446 lei și nu s-au modificat față de perioada respectivă a anului 2024.

Cheltuieli anticipate curente s-au micșorat în perioada de gestiune cu 2315 lei și constituie 13259 lei.

Alte creanțe curente s-au majorat cu 20987 lei și la finele anului de gestiune constituie 1492496 lei.

Alte active circulante s-au micșorat pe perioada de gestiune cu 836 lei și constituie 9375 lei.

În urma analizei fluxului de numerar s-a constatat, că:

Soldul mijloacelor bănești s-a micșorat față de începutul anului cu 1684386 mii lei și constituie 657205 lei.

Potrivit situației fluxurilor de numerar, încasările din vânzări ale întreprinderii în anul 2025 au constituit 20016863 lei.

Plățile pentru stocuri și servicii procurate au înregistrat 16252822 lei, plățile către angajați și organe de asigurare socială și medicală - 5571904 lei, plățile dobânzilor - 105394 lei, plata impozitului pe venit – 167000 lei, alte plăți din activitatea operațională – 2477194 lei.

Potrivit situației fluxurilor de numerar din activitatea financiară, încasări sub formă de credite și împrumuturi constituie 6000000 lei. Plățile aferente rambursării creditelor și împrumuturilor au constituit 3148241 lei.

Soldul de numerar la începutul perioadei de gestiune a constituit 657205 lei, iar la sfârșitul perioadei de gestiune –2341591 mii lei.

De asemenea au fost examinate selectiv unele operațiuni bancare și de casă. S-a constatat, că contabilitatea numerarului se efectuează în conformitate cu legislația în vigoare. În rezultatul controlului încălcări și devieri în registrele de casă nu s-au depistat. Operațiunile bancare sunt efectuate prin intermediul sistemului bancar.

III. Datoriile pe termen lung și pe termen scurt

Datoriile totale ale companiei la finele anului 2025 constituie **15525614** lei și s-au majorat cu lei comparativ cu finele anului 2024.

Datoriile curente ale societății conform situației de la 31.12.2025 constituie 15525614 lei, care s-au majorat cu 2512420 lei față de perioada precedentă.

În structura datoriilor totale o cotă preponderentă (59.95 %) o constituie avansurile primite pentru o ulterioară livrare, (19.85 %) formează împrumuturile pe termen scurt, alte datorii (5.77%), datorii față de personal (2,21%) (datorii către salariați pentru luna decembrie anul 2025 au fost achitate la începutul lunii ianuarie 2026).

Sinteza datoriilor S.A. „Cartuș”

Nr. d/o	Indicatori	La situația din 31.12.2024		La situația din 31.12.2025		Devierea +/- lei
		suma, lei	ponderea %	suma, lei	ponderea %	
I.	Datorii pe termen lung	0	0	0	0	0
	inclusiv:					
	- credite bancare pe termen lung	0	0	0	0	0
II.	Datorii curente	13013194	100,00	15525614	100.00	+2512420
	<i>Credite bancare pe termen scurt</i>	625000	4,80	1500000	9.66	+875000
	<i>Împrumuturi pe termen scurt</i>	1111108	8,54	3082847	19.850	+1971739
	<i>Datorii comerciale curente</i>	226769	1,74	348861	2.25	+122092
	Avansuri primite curente	9456332	72,67	9307162	59.95	-149170
	datorii față de personal	338994	2,60	342675	2.21	+3681
	- datorii privind asigurările sociale și medicale	75313	0,58	47844	0.31	-27469
	- datorii față de buget	556475	4,28	0	0	-556475
	- alte datorii curente	623203	4,79	896225	5.77	+273022
III	Total datorii:	13013194	100,00	15525614	100.00	+2512420

Din suma totală a datoriilor curente:

- datoriile comerciale curente constituie 348861 lei și s-au majorat cu 122092 lei în comparație cu perioada precedentă;
- datoriile față de buget constituie 0 lei;
- datoriile față de personal constituie 342675 lei;
- alte datorii curente constituie 896225 lei.

Prin urmare, în contextul examinării efectuate, putem constata, că la compartimentul datorii, societatea manifestă tendința de onorare a obligațiunilor.

Analiza **structurii capitalului propriu al S.A. „Cartuș”** se prezintă prin tabela de mai jos:

Nr · d/o	Indicatori	La situația din 31.12.2024		La situația din 31.12.2025		Devierea
		suma, lei	ponderea, %	+/- lei	ponderea, %	+/- lei
1.	Capital social și neînregistrat	617810	3.94	617810	3.81	0
2.	Rezerve	11042708	70.38	12337230	76.14	+1294522
3.	Corecții ale rezultatelor anilor precedenți	0	0	0	0	0
4.	Profit nerepartizat (pierdere neacoperită) al anilor precedenți	4029183	25.68	2666665	16.46	-1362518
5.	Profit net (pierdere netă) al perioadei gestiune	0	0	581868	3.59	+581868
	Total capital propriu	15689701	100,0	16203573	100,0	+513872

La sfârșitul perioadei de gestiune, S.A. „Cartuș” dispune de **capital propriu** în sumă totală de 162035731 lei și este mai mare față de capitalul social cu 15 585763 lei ceea ce demonstrează că societatea este o întreprindere profitabilă, fiind respectate și cerințele Legii nr. 1134 – XIII din 2 aprilie 1997 privind societățile pe acțiuni. Capitalul propriu a atestat o majorare cu 513872 lei pe parcursul perioadei de gestiune comparativ cu anul 2024.

La situația din 31 decembrie 2025 capitalul de rezervă a constituit 12 337 230 lei și s-a majorat pe perioada de gestiune cu 1294522 lei, fiind formate din capital de rezervă în valoare de 77 004 lei și rezerve statutare în mărime de 12260226 lei.

IV. Analiza economico-financiară a Societății

În anul de gestiune S.A. „Cartuș” a înregistrat venituri din vânzări în valoare de 16765.65 mii lei, inclusiv din realizarea arme și muniții – 15351.97 mii lei, din prestarea serviciilor – 1413.69 mii lei. În comparație cu perioada precedentă veniturile din vânzări s-au micșorat cu 1015.71 mii lei.

Tipurile de activitate și serviciile prestate sunt prezentate în tabelul de mai jos:

Tipul de activități	Suma veniturilor din vânzări, lei		Devieri (+;-)
	la 31.12.2024	la 31.12.2025	
Comercializarea de arme si muniții, realizare marfă la consignație	17 237 835	15351967	-1885868
Prestarea serviciilor de păstrare a armelor de la persoane fizice, testarea si deservirea armelor.	543533	1413688	+870155
Total vânzări	17781368	16765655	-1015.71

Costul vânzărilor producției a constituit 9032004 lei, fiind în descreștere față de perioada precedentă cu 456214 lei. Ponderea costului vânzărilor în total venituri din vânzări constituie 53,87 la sută.

Cheltuielile de distribuire au constituit 2083384 lei și comparativ cu perioada precedentă au crescut cu 129562 lei.

Cheltuielile administrative au constituit 4698108 lei și s-au majorat față de perioada precedentă cu 415438 lei.

Nr. d/o	Indicatori	2024	2025	Devierea	
				+/-	%
I.	Venitul din activitatea operațională, total, inclusiv:	17792320	16785019	-1007301	-5,66
1.	Venituri din vânzări	17781368	16765655	-1015713	-5,71
2.	Alte venituri din activitatea operațională	10952	19364	+8412	+76,81
II.	Cheltuieli ale activității operaționale, totale inclusiv:				
1.	Costul vânzărilor	9488218	9032004	-456214	+4,81
2.	Cheltuieli de distribuire	1953822	2083384	+129562	+6,63
3.	Cheltuieli administrative	4282670	4698108	+415438	+9,70
4.	Alte cheltuieli din activitatea operațională	492424	342535	-149889	-30,44
5.	Cheltuieli privind impozitul pe venit	192853	74433	-118420	-61,40
III.	Profit brut	8293150	7733651	-559499	-6,75
IV.	Rezultatul din activitatea operațională	1575186	628988	-946198	-60,07
V.	Rezultatul din activitatea financiară: profit (pierdere)	-19815	27313	+47128	+237,84
VI.	Profit până la impozitare	1555371	656301	-899070	-57,80
VII.	Profit net	1362518	581868	-780650	-0,57

V. Rezultatul din activitatea economico-financiară

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

Profitul până la impozitare al Societății constituie 656301 lei și s-a micșorat în comparație cu anul precedent cu 899070 lei.

În rezultatul activității în anul 2025, S.A.”Cartuș” a obținut profit net în mărime de 581868 lei față de 1362518 lei în anul 2024 și s-a micșorat în comparație cu anul precedent cu 780650 lei.

Indicatorii economico-financieri

Nr d/o	Indicatori/Modul de calcul		Anii		Abaterea, +/-
			2024	2025	
1.	Rata activelor imobilizate (rata imobilizărilor)	Total active imobilizate/Total active	0,0025	0,003	+0,0005
2.	Rata activelor circulante	Total active circulante/Total active	0,997	0,998	+0,001
3.	Rata creanțelor în valoarea totală a activelor	Total creanțe/Total active	0,055	0,56	+0,001
4.	Rata creanțelor curente în valoarea activelor circulante	Total creanțe curente/Total active circulante	0,055	0,56	+0,001
5.	Rata stabilității financiare	(Total capital propriu +total datorii pe termen lung)/Total pasive	0,537	0,504	-0,033
6.	Rata datoriilor curente	Total datorii curente/Total datorii	1,000	1,000	0
7.	Rata datoriilor totale sau rata de îndatorare (coeficientul de atragere a surselor împrumutate)	(Total datorii pe termen lung+Total datorii curente)/Total pasive	0,446	0,483	+0,017
8.	Rata solvabilității generale	Total pasive/Total datorii	2,244	2,070	-0,174
9.	Rentabilitatea veniturilor din vânzări	Profit brut (pierdere bruta)x100/Venit din vanzari	46,64	46,13	-0,51
10.	Rata generală de acoperire a capitalului propriu (rata pârghiei financiare)	Total pasive/Total capital propriu	1,86	1,98	+0,12

11.	Coeficientul corelației dintre sursele împrumutate și sursele proprii	Total datorii/Total capital propriu	0,829	0,958	-0,129
12.	Rata autonomiei globale (coeficientul de autonomie)	Total capital propriu/Total pasive	0,537	0,504	-0,033
13.	Lichiditatea curentă	Total active circulante/Total datorii curente	2,238	2,063	-0,175
14.	Rentabilitatea activelor (economică)	Profit (pierdere) până la impozitare x100%/Valoarea medie a activelor totale	5,376	2,140	-3,236
15.	Rata de acoperire a datoriilor cu numerar	Flux net al numerarului din activitatea operațională/Total datorii pe termen lung+total datorii curente	0,18	(0,29)	-

Urmare a examinării indicatorilor economico-financiari ai entității pentru anii 2024 și 2025 s-au constatat următoarele:

Rata activelor imobilizate a crescut față de anul 2024, fapt care se datorează creșterii valorii imobilizărilor corporale către finele anului 2025 în total active deținute de entitate, urmare a contabilizării intrării de mijloace fixe.

Rata activelor circulante a rămas, practic, neschimbată (a înregistrat o creștere minoră) și demonstrează o menținere constantă a valorii activelor circulante în total active ale entității. Acesta este un indicator pozitiv, deoarece entitatea deține o pondere mare a activelor cu lichiditate înaltă.

Rata creanțelor în valoarea totală a activelor a înregistrat o creștere neesențială față de anul 2024, pe fundalul creșterii totalului activelor din cauza majorării valorii activelor imobilizate, dar și a activelor circulante.

Analizată în complex cu indicatorul de micșorare a numerarului și documentelor bănești către finele anului 2025, rata creanțelor în creștere reprezintă un indicator cu tendință negativă, deoarece activele circulante sunt preponderent plasate în creanțe, dar nu în numerar, gradul de lichiditate a acestor două grupuri de elemente contabile fiind diferit.

Deoarece entitatea nu dispune de creanțe pe termen lung, dar și din cauza altor factori, rata creanțelor curente în valoarea activelor circulante are o valoare similară cu cea a indicatorului menționat anterior.

Rata stabilității financiare a înregistrat modificări spre micșorare, fapt care se datorează creșterii mai accentuate a totalului de pasive față de cea a capitalului propriu către finele anului 2025.

Rata datoriilor curente a rămas neschimbată și se datorează inexistenței datoriilor pe termen lung. Acesta este un indicator pozitiv și denotă o menținere a gradului de îndatorare a entității la același nivel comparativ cu perioada precedentă.

S-a majorat rata datoriilor totale sau rata de îndatorare totală (coeficientul de atragere a surselor împrumutate) deoarece a crescut valoarea datoriilor curente în anul 2025 în comparație cu anul 2024.

Rata solvabilității generale s-a micșorat de la 2,244 în 2024 la 2,070 în anul 2025 aceasta fiind o tendință negativă și care se datorează majorării valorii totale a datoriilor, fapt ce a generat micșorarea solvabilității entității.

În 2025 rentabilitatea venitului din vânzări s-a micșorat, ceea ce denotă o tendință negativă și care demonstrează o diminuare a rezultativității activității entității prin obținerea unui profit brut mai mic în comparație cu anul 2024.

Rata generală de acoperire a capitalului propriu care se calculează prin raportul dintre valoarea totală a pasivelor și a capitalului propriu, a suferit o creștere ușoară, care se datorează creșterii mai accelerate a valorii pasivelor în comparație cu capitalul propriu, acesta fiind un indice negativ care caracterizează activitatea entității.

Un indicator care caracterizează reducerea dependenței financiare a entității este coeficientul corelației dintre sursele împrumutate și sursele proprii, care este în scădere față de anul 2024 și se datorează creșterii independenței financiare a entității pe parcursul anului 2025. De menționat, că acest trend este păstrat din ultimii ani.

Totodată, s-a diminuat rata autonomiei globale (coeficientul de autonomie) care relevă micșorarea gradului de autonomie financiară a entității și creșterea gradului de împovărare cu datorii.

Din aceleași motive coeficientul de lichiditate curentă s-a micșorat, fapt care indică entității asupra necesității de a întreprinde măsuri de asigurare și menținere stabilă a lichidității.

Rentabilitatea activelor în anul 2024 a înregistrat o valoare de 5,376, iar în anul 2025 de 2,140 fapt care se datorează diminuării valorii profitului până la impozitare. Acesta este un indicator care caracterizează negativ evoluția economică a entității.

Rata de acoperire a datoriilor cu numerar a înregistrat o valoare negativă deoarece fluxul net a numerarului din activitatea operațională a fost și el negativ în anul 2025. Examinat în complex cu diminuarea numerarului și creșterea valorii datoriilor, se relevă o tendință negativă cu referință la capacitatea entității de a-și onora obligațiile financiare.

Urmare a examinării indicatorilor economico-financiar ai entității pentru anii 2024 și 2025 s-a constatat că valoarea unor indicatori denotă tendințe negative în activitatea entității.

Per general, entitatea a demonstrat o diminuare a stabilității financiare și o nesiguranță în asigurarea continuității activității, fiind asigurată insuficient capacitatea de plată a entității, un lucru esențial fiind descreșterea profitabilității entității. Astfel, este

necesară o atenție deosebită și luarea măsurilor necesare pentru identificarea, desfășurarea și continuarea activităților care ar asigura îmbunătățirea indicatorii economico-financiari ai entității și monitorizarea continuă a acestora în vederea întreprinderii acțiunilor necesare de redresare, la necesitate.

VI. Inventarierea

Conform prevederilor art.16 al Legii contabilității și raportării financiare nr.287/2017 entitatea este obligată să efectueze inventarierea generală a activelor, capitalului propriu și datoriilor în modul stabilit de Regulamentul privind inventarierea, aprobat prin ordinul Ministrului Finanțelor nr.60/2012.

Astfel, în baza Ordinului Directorului general interimar al S.A. „Cartuș” nr. 122 din 20 noiembrie 2025, în cadrul societății a fost efectuată inventarierea anuală a patrimoniului, fiind constituite comisii de inventariere pentru verificarea activelor și pasivelor societății. Inventarierea a fost realizată atât la sediul central al societății, cât și în cadrul tuturor subdiviziunilor teritoriale și funcționale, inclusiv Sucursala Bălți, Sucursala Cahul, Sucursala Pulbere (sala nr. 1 și sala nr. 2), Secția nr. 1 „Cartuș”, Secția nr. 2 „Cartuș”, precum și pentru mijloacele bănești, creanțele și datoriile societății.

În cadrul inventarierii au fost verificate stocurile de mărfuri, obiectele de mică valoare și scurtă durată, mijloacele fixe, bunurile aflate în custodie, disponibilitățile bănești din casierii, creanțele și datoriile societății.

Potrivit documentelor de inventariere, valoarea mărfurilor aflate în gestiunea principalelor subdiviziuni ale societății a constituit:

- Sucursala Bălți – 2.472.961,48 lei, inclusiv mărfuri, obiecte de mică valoare și scurtă durată, mijloace fixe și mijloace bănești;
- Sucursala Cahul – 1 305 727,50 lei;
- Sala nr. 1 Pulbere – 3 761 194,50 lei;
- Sala nr. 2 Pulbere – 948 097,00 lei;
- Secția nr. 1 „Cartuș” – 1 962 773,50 lei;
- Sala nr. 2 Arme – 17 595 629,79 lei.

Totodată, în cadrul inventarierii efectuate la sediul central au fost identificate bunuri și mărfuri aflate la păstrare, obiecte de mică valoare și scurtă durată, mijloace fixe și 5 unități de marfă care necesită reparație, în valoare de 21 710 lei.

În baza documentelor examinate, Comisia de cenzori constată că inventarierea patrimoniului a fost efectuată în toate subdiviziunile societății, iar rezultatele acesteia nu au evidențiat lipsuri sau surplusuri semnificative, datele faptice corespunzând evidenței contabile.

VII. Remunerarea muncii

Remunerarea muncii angajaților S.A. „Cartuș” în anul 2025 s-a efectuat în conformitate cu prevederile Codului muncii al Republicii Moldova, Legii salarizării nr. 847/2002, Hotărârii Guvernului nr. 743/2002, Hotărârii Guvernului nr. 165/2010, precum

și ale Contractului colectiv de muncă al S.A. „Cartuș” pentru anii 2022–2027, înregistrat la Inspectoratul Teritorial de Muncă mun. Chișinău sub nr. 102 din 20.10.2022.

Angajarea, modificarea și încetarea raporturilor de muncă s-au efectuat în baza actelor administrative emise de conducerea societății, cu respectarea prevederilor legislației muncii și a actelor interne ale societății.

Conform informațiilor prezentate Comisiei de cenzori, numărul mediu scriptic al personalului S.A. „Cartuș” în anul 2025 a constituit **16 persoane**, iar fondul de salarizare aprobat a constituit **5 657,24 mii lei**. Remunerarea efectivă a personalului entității în perioada de gestiune a constituit **3 281 613,71 lei**, fără includerea altor plăți precum concediile, ajutoarele materiale, premiile, indemnizațiile pentru incapacitate temporară de muncă și plățile efectuate în baza contractelor de prestări servicii. Salariul mediu lunar al unui angajat a constituit **17 308,09 lei**.

În baza informațiilor examinate, Comisia de cenzori nu a identificat abateri semnificative privind calcularea și achitarea drepturilor salariale.

VIII. Sponsorizări (donații) și alte cheltuieli

S.A. „Cartuș” pe parcursul anului 2025 nu a utilizat mijloace bănești pentru acțiuni de sponsorizare.

IX. Utilizarea mijloacelor bănești pentru deplasări în interes de serviciu

În rezultatul efectuării controlului selectiv a documentelor de deplasare a personalului în interes de serviciu pentru anul 2025, s-a constatat că acestea au fost efectuate conform prevederilor Regulamentului cu privire la detașarea salariaților întreprinderilor, instituțiilor și organizațiilor din Republica Moldova, aprobat prin Hotărârea Guvernului nr.10 din 05 ianuarie 2012. La deconturile de avans sunt anexate ordinul semnat de conducător care indică perioada, cu anexarea documentelor corespunzătoare, ce confirmă cheltuielile efectuate. Compensarea cheltuielilor de deplasare este efectuată pentru zilele aflării efective în deplasare, inclusiv pentru ziua plecării și sosirii, determinate conform mențiunilor din ordinul de deplasare și în documentele de călătorie prezentate. Verificarea selectivă a deconturilor de avans sub aspectul corespunderii cu plafoanele (cazare, diurnă), precum și respectarea termenilor prezentării dărilor de seamă privind cheltuielile efectuate, nu a stabilit abateri de la prevederile Hotărârii Guvernului nr.10 din 05.01.2012.

Astfel, în perioada anului 2025, pentru efectuarea deplasărilor în interes de serviciu au fost decontate mijloace financiare în mărime de 33602,40 lei.

Deplasările în interiorul republicii, cât și peste hotarele ei se efectuează în baza ordinului emis de către directorul general.

X. Control, audit și managementul riscurilor

Conform prevederilor art. 88 din Legea nr. 1134/1997 privind societățile pe acțiuni, societățile în care cota statului depășește 50% din capitalul social sunt obligate să efectueze auditul situațiilor financiare anuale. Auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025 a fost efectuat de către societatea de audit „First Audit International” S.R.L., raportul auditorului independent fiind semnat la data de 29 mai 2026 de către auditorul certificat Sergiu Șoimu.

În urma auditului situațiilor financiare ale S.A. „Cartuș”, auditorul a exprimat o **opinie cu rezerve**, menționând existența unor aspecte care nu au permis obținerea unor probe de audit suficiente și adecvate pentru confirmarea integrală a anumitor solduri și tranzacții semnificative.

Printre principalele constatări ale auditorului se numără existența unor stocuri fără mișcare în perioada 2023–2025, în valoare totală de 1 051,1 mii lei, pentru care nu a fost posibilă evaluarea necesității constituirii ajustărilor pentru depreciere. Totodată, au fost identificate mărfuri aflate sub sechestru în valoare contabilă de 9 220,6 mii lei, precum și avansuri acordate pentru procurarea stocurilor în sumă totală de 5 063,3 mii lei, aferente unor contracte externe pentru care există incertitudini privind recuperabilitatea acestora.

De asemenea, auditorul a constatat existența unor litigii și proceduri judiciare aflate în derulare, pentru care nu a fost posibilă obținerea unui grad suficient de asigurare privind necesitatea constituirii unor provizioane suplimentare sau impactul potențial asupra situațiilor financiare ale societății.

Reieșind din constatările formulate în raportul de audit, Comisia de cenzori relevă necesitatea consolidării sistemului de control intern și a procesului de management al riscurilor, în special sub aspectul monitorizării stocurilor cu grad redus de lichiditate, recuperării avansurilor acordate partenerilor contractuali, gestionării litigiilor și evaluării periodice a riscurilor care pot afecta situația financiară a societății.

Comisia de cenzori consideră că organele de conducere ale societății urmează să întreprindă măsuri corespunzătoare pentru implementarea recomandărilor auditorului independent, diminuarea riscurilor identificate și asigurarea unei gestionări prudente a activelor societății. Totodată, se recomandă monitorizarea continuă a aspectelor semnalate de auditor și reflectarea corespunzătoare a acestora în evidența contabilă și în procesele interne de control.

Alte aspecte semnificative nu au fost evidențiate în raportul auditorului independent aferent situațiilor financiare ale S.A. „Cartuș” pentru anul 2025.

XI. Defalcări în buget

În anul 2025, S.A. „Cartuș” și-a onorat obligațiunile sale către bugetul de stat, bugetul unităților administrativ – teritoriale, fondul asigurărilor sociale, medicale și salariați.

Pe parcursul anului 2025 au fost achitate impozite, taxe și alte plăți la bugetul de stat în sumă de 2341,33 mii lei.

Plățile în bugetul asigurărilor sociale de stat și în fondurile asigurărilor obligatorii de asistență medicală constituie 1625,62 mii lei.

Toate datoriile au un caracter curent, sunt reale și au fost generate din activitățile curente ale SA „Cartuș”.

Nr.	Denumirea impozitelor	Anul 2024	Anul 2025	Devieri (+;-)
1.	Fondul Social	1011700	1189915	178215
2.	Impozit pe venit reținut din salariu	373169	463865	61012
3.	Fondu de pensii (6%)	0	0	0
4.	Contribuții de asigurări medicale (4,5+4,5) %	386590	435709	49119
5.	Dividende statului (50%)	207279	0	-207279
6.	Impozitarea dividendelor (6%)	0	0	0
7.	Impozit pe bunurile imobiliare	0	2800	2800
8.	Impozitul funciar	0	0	0
9.	Impozit pentru amenajarea teritoriului	3653	3672	19
10.	Taxa pentru folosirea drumurilor	5455	7705	2250
11.	Alte impozite	20500	23150	2650
12.	Taxa pe valoare adăugată (Impozite pe venit la sursa de plată, din donație)	1343220	1613483	270263
13.	Impozitul pe venit (12%)	210510	167000	-43510
14.	POLIMED - 17	1532	3000	1468
15.	Amenzi	2	56653	56651
	Total:	3593294	3966952	373658

Analiza conturilor extrabilanțiere

În urma analizei activelor și datoriilor contabilizate în conturile extrabilanțiere s-a constatat că, la 31.12.2022, bunurile primite în custodie (la depozitare) constituie 797 buc.

Evidența analitică a formularelor cu regim special (facturi, facturi fiscale) se ține separat pe tipuri de formulare și soldul acestora la finele perioadei de gestiune 2025 a rămas același constituind 287,19 lei.

XII. Concluziile și recomandările Comisiei de cenzori

În rezultatul efectuării controlului obligatoriu al activității economico-financiare, comisia de cenzori constată că S.A. „Cartuș” este o societate independentă juridic, comercial, organizațional și financiar.

În opinia Comisiei de cenzori, situațiile financiare pentru anul 2025 au fost întocmite în conformitate cu Legea contabilității și raportării financiare nr.287/2017, Politicile contabile aprobate prin Ordinul nr. 182 din 30.12.2023.

Comisia de cenzori recomandă organului executiv:

- ajustarea politicilor și proceselor în vederea îmbunătățirii încasărilor în termen a creanțelor, pentru a asigura o lichiditate și disponibilitate de numerar adecvată;
- monitorizarea eficientă a datoriilor societății, în scopul menținerii capacității de onorare a obligațiilor în termen;
- analiza și optimizarea cheltuielilor societății întru majorarea profitabilității acesteia;
- contractarea societății de audit pentru efectuarea auditului situațiilor financiare pentru anul 2026 până la finele anului;
- întocmirea, prezentarea și plasarea pe pagina web a situațiilor financiare anuale, raportului auditorului conform cerințelor legale;
- îndeplinirea recomandărilor societății de audit expuse în Scrisoarea către persoanele însărcinate cu guvernanta cu referință la constatările efectuate în procesul auditului situațiilor financiare pentru anul 2025.

Prin urmare, Comisia de cenzori propune Adunării generale a acționarilor, spre aprobare, Raportul de activitate al Comisiei de cenzori privind controlul obligatoriu al activității economico-financiare pentru anul 2025.

Comisia de cenzori:

Natalia Tonu

Nelli Ermurachi

Cristina Lupea