



**Raport de activitate pentru anul 2025 al  
Comitetului de Audit  
al Combinatului de Panificație S.A. „Franzeluța”**



**Chișinău 2026**

## Cuprins:

|      |                                                                                        |    |
|------|----------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1.   | Prezentare generală a Comitetului de Audit.....                                        | 3  |
| 1.1. | Cadrul instituțional și de reglementare a activității Comitetului de Audit. ....       | 3  |
| 1.2. | Activitățile desfășurate de membrii Comitetului de Audit în anul 2025. ....            | 4  |
| 2.   | Principalele riscuri cu care se confruntă entitatea. Activitatea de audit intern. .... | 5  |
| 3.   | Auditul situațiilor financiare pentru anul 2025. ....                                  | 7  |
| 4.   | Analiza performanței economico-financiare a S.A. „Franzețuța” în anul 2025. ....       | 10 |
| 5.   | Coordonarea activității de gestiune a Societății. ....                                 | 11 |
| 6.   | Propuneri și recomandări .....                                                         | 11 |

## 1. Prezentare generală a Comitetului de Audit

### 1.1. Cadrul instituțional și de reglementare a activității Comitetului de Audit.

Comitetul de Audit al S.A. „Franzeluța” a fost instituit în cadrul Societății în corespundere cu prevederile Legii nr. 271/2017 privind auditul situațiilor financiare, componența acestuia fiind aprobată la Adunarea Generală a Acționarilor din 27 iunie 2025 în următoarea componență:

- **Blanuța Victoria**, șef Direcție analiză și prognozare macroeconomică din cadrul Ministerului Dezvoltării Economice și Digitalizării;
- **Cucerova Oxana**, consultant superior al Direcției administrare corporativă, metodologii și reglementări din cadrul Agenției Proprietății Publice;
- **Viorica Secu**, șef al Direcției trezoreria regională Chișinău, bugetul de stat din cadrul Ministerului Finanțelor.

Cadrul normativ aferent comitetului de audit și activității de audit:

- Legea nr. 271/2017 privind auditul situațiilor financiare;
- Regulamentul Comitetului de Audit, aprobat la Adunarea Generală a Acționarilor din 27 septembrie 2023;
- Legea contabilității și raportării financiare nr. 287/2017;
- Legea nr. 229/2010 privind controlul financiar public intern;
- alte acte normative aplicabile și bune practici în domeniu.

Atribuțiile principale ale Comitetului de audit sunt prevăzute în art. 45 al Legii 271/2017 privind auditul situațiilor financiare și cuprind:

- a) informarea Consiliului Societății despre rezultatele auditului și despre contribuțiile acestuia la integritatea raportării financiare;
- b) monitorizarea procesului de raportare financiară;
- c) monitorizarea eficienței sistemului de control intern, de audit intern, după caz, și de management al riscurilor din cadrul Societății;
- d) monitorizarea auditului situațiilor financiare individuale și al situațiilor financiare consolidate;
- e) verificarea și monitorizarea independenței auditorilor/entității de audit care efectuează auditul situațiilor financiare și/sau prestează servicii care nu sunt de audit, Societății;
- f) recomandarea entității de audit care urmează a fi confirmată pentru efectuarea auditului în conformitate cu art. 27 din Legea nr. 271/2017 și monitorizarea procedurii de selectare a acesteia;
- g) prezentarea adunării generale a acționarilor/fondatorului a raportului anual de activitate, care cuprinde declarația privind respectarea cerinței de independență, precum și realizarea atribuțiilor prevăzute la lit. a)-f).

Principalele atribuții ale Comitetului de audit constau în asigurarea unei monitorizări eficiente, obiective și exigente a procesului de organizare a controlului intern, raportare financiară și audit al situațiilor financiare în cadrul Combinatului de Panificație S.A. „Franzeluța”.

Comitetul de audit declară, că membrii comitetului de audit nu sunt membri ai organului executiv sau de supraveghere a societății, nu au efectuat auditul la entitatea de interes public cel puțin 3 ani până la numirea în calitate de membru al Comitetului de audit.

Comitetul monitorizează și revizuieste eficiența și gradul de conformitate al sistemelor de control intern ale Societății, analizează rapoartele relevante furnizate de conducerea executivă, precum și revizuieste concluziile auditului cu auditorii/ entitatea de audit.

În anul 2025 membrii Comitetului de audit, s-au întrunit în câteva ședințe unde au fost abordate subiecte precum examinarea ofertelor privind prestarea serviciilor de audit financiar în cadrul S.A. „Franzeluța”, examinarea raportului de audit pentru anul 2025 efectuat de către „First Audit International,, S.R.L. etc.

#### **Obiective îndeplinite și provocări:**

În vederea elaborării prezentului Raport, de către Comitetul de audit, au fost examinate situațiile financiare ale Societății pentru anul 2025, care cuprind:

- 1) situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2025;
- 2) situația de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global;
- 3) Raportul conducerii pentru anul 2025;
- 4) situația fluxurilor de numerar aferente exercițiului încheiat la data respectivă;
- 5) balanța de verificare a conturilor;
- 7) note explicative la situațiile financiare;
- 8) Raportul auditorului independent asupra situațiilor financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2025

Comitetul de Audit a examinat și exprimat opinia asupra situațiilor financiare post factum, după data întocmirii tuturor rapoartelor.

#### **Declarația privind respectarea cerinței de independență**

Comitetul de Audit declară, pe propria răspundere că, în conformitate cu mandatul acordat de Adunarea generală a acționarilor în cadrul Combinatului de Panificație „Franzeluța” S.A. și-a desfășurat activitatea în baza principiului de independență, transparență și obiectivitate, confirmând lipsa de relații de afiliere și interese personale în raport cu Societatea, care ar avea impact asupra activității realizate.

Membrii Comitetului de Audit declară că nu sunt membri ai organului executiv sau ai organului de supraveghere al Societății, nu au efectuat auditul entității de interes public în ultimii cel puțin trei ani anterior numirii în calitate de membri ai Comitetului de Audit și nu efectuează audit pe parcursul exercitării mandatului.

Comitetul dispune de atribuții și responsabilități specifice, orientate prioritar spre coordonarea monitorizării procesului de raportare financiară, evaluarea rapoartelor periodice privind gestiunea riscurilor și informarea Consiliului Societății cu privire la rezultatele auditului situațiilor financiare și ale auditului intern.

### **1.2. Activitățile desfășurate de membrii Comitetului de Audit în anul 2025.**

Pe parcursul anului 2025 membrii Comitetului de Audit s-au întrunit în cadrul a două ședințe: pe data de 26.03.2025 și 18.06.2025. Ședința din 26 martie 2025 a avut drept scop inițierea procesului de selectare a entității de audit pentru auditul situațiilor financiare ale S.A. „Franzeluța” pentru anul 2025, reieșind din atribuțiile Comitetului de Audit privind recomandarea entității de audit pentru

efectuarea auditului și monitorizarea procedurii de selectare a entității de audit. În cadrul ședinței au fost examinate aspectele privind inițierea procedurii de selectare a entității de audit, cu accent pe respectarea cerințelor legislației și a procedurilor aplicabile. A fost discutată necesitatea lansării în termen util a concursului, aprobării termenilor de referință și asigurării desfășurării procesului de selecție în conformitate cu prevederile legale. În urma discuțiilor, s-a decis recomandarea publicării anunțului de concurs și inițierii procedurii de selectare a entității de audit, cu prezentarea ofertelor către Consiliul Societății pentru evaluare și selectare, iar ulterior spre confirmare de către Adunarea Generală a Acționarilor.

În cadrul ședinței din 18 iunie 2025 au fost examinate rezultatele procedurii de selectare a entității de audit pentru auditarea situațiilor financiare ale S.A. „Franzeluța” aferente exercițiului financiar 2025. Comitetul de Audit a constatat că procedura de inițiere a concursului și evaluare a ofertelor a fost desfășurată, în linii generale, cu respectarea prevederilor legislației și cadrului normativ aplicabil. Totodată, a fost semnalată nepublicarea anunțului de concurs prin intermediul organului de presă, aspect care nu corespunde integral cerințelor Regulamentului aprobat prin Hotărârea Guvernului nr. 875/2015.

În urma evaluării ofertelor depuse, s-a constatat existența unui nivel adecvat de concurență, fiind recepționate cinci oferte de participare, dintre care patru au întrunit criteriile relevante de eligibilitate și evaluare stabilite prin documentația concursului. Comitetul de Audit a apreciat transparența și obiectivitatea procesului de selecție și a recomandat Consiliului societății desemnarea S.R.L. „Moore Stephens KSC” în calitate de entitate de audit pentru anul 2025, oferta acesteia fiind considerată cea mai avantajoasă din perspectiva raportului dintre calitatea serviciilor propuse, experiența profesională și costul oferat.

## **2. Principalele riscuri cu care se confruntă entitatea. Activitatea de audit intern.**

Potrivit Raportului conducerii pentru anul 2025, în perioada de referință s-a implementat Metodologia de management al riscurilor. Prin acest element esențial de dezvoltare, C.P.C. „Franzeluța” S.A. reglementează aspecte specifice de organizare și realizare a procesului de identificare, înregistrare, evaluare, control, monitorizare și raportare a riscurilor, inclusiv riscurile de fraudă și corupție, care pot avea un impact nefavorabil asupra proceselor manageriale, operaționale și de suport, astfel influențând atingerea obiectivelor strategice și operaționale ale Societății. Totodată, metodologia favorizează crearea unui mediu care să contribuie la o calitate mai înaltă, eficiență și performanță în toate activitățile și la toate nivelurile, cu un accent sporit pe responsabilitățile față de risc, nivelul de toleranță la risc și eficacitatea activităților de control.

Conducătorii fiecărei secții/serviciu din cadrul C.P.C. „Franzeluta” S.A. întocmesc și țin Registrul riscurilor aferente obiectivelor subdiviziunii, care ulterior este integrat în Registrul consolidat al riscurilor C.P.C. „Franzeluța” S.A.

Principalele riscuri cu care s-a confruntat entitatea în perioada de gestiune sunt:

- riscul operațional
- riscul tehnologic
- riscul valutar
- riscuri de personal
- riscul concurențial

Procesul de identificare a riscurilor reprezintă o etapă inițială importantă a managementului riscurilor și ar fi oportun să fie urmat de evaluarea probabilității riscurilor și a impactului acestora

asupra activității. Astfel, reiterăm recomandarea asigurării continuității procesului de implementare și organizare în cadrul Societății a managementului riscurilor, cu documentarea și raportarea corespunzătoare a etapelor de identificare a acestora, atenție sporită acordându-se evaluării, controlului și monitorizării principalelor riscuri care pot afecta îndeplinirea obiectivelor stabilite. Comitetul de Audit a evaluat principalele riscuri identificate:

| Risc              | Probabilitate | Impact  | Tendință    |
|-------------------|---------------|---------|-------------|
| Risc operațional  | Ridică        | Ridicat | În creștere |
| Risc tehnologic   | Medie         | Ridicat | Stabil      |
| Risc valutar      | Medie         | Mediu   | În creștere |
| Risc de personal  | Ridică        | Mediu   | În creștere |
| Risc concurențial | Ridică        | Ridicat | În creștere |

**Risc operațional (prețuri la materii prime și resurse energetice).** Probabilitatea acestui risc este apreciată ca fiind ridicată, având în vedere volatilitatea persistentă a prețurilor la materii prime, combustibili și resurse energetice, precum și dependența procesului de producție de aceste categorii de costuri. Impactul este considerat ridicat, deoarece majorarea costurilor de producție influențează direct rentabilitatea activității și poate diminua profitul Societății în condițiile în care transferarea integrală a costurilor suplimentare către consumatori este limitată de concurența existentă pe piață. Tendința este apreciată ca fiind în creștere, pe fondul incertitudinilor economice și geopolitice care continuă să afecteze piețele de materii prime și energie.

**Risc tehnologic.** Probabilitatea este evaluată la nivel mediu, deoarece o parte semnificativă a utilajelor și echipamentelor utilizate în procesul de producție au un grad avansat de uzură, însă Societatea efectuează periodic lucrări de întreținere și reparații preventive. Impactul este apreciat ca fiind ridicat, întrucât eventualele defecțiuni majore ale echipamentelor pot genera întreruperi ale procesului de producție, întâzieri în livrarea produselor și costuri suplimentare de reparație sau înlocuire. Tendința este considerată stabilă, deoarece riscul este menținut sub control prin măsurile de mentenanță implementate, însă necesitatea modernizării continue a bazei tehnice rămâne actuală.

**Risc valutar.** Probabilitatea este apreciată ca fiind medie, deoarece activitatea Societății presupune efectuarea unor operațiuni în valută străină și relații comerciale cu parteneri externi. Impactul este evaluat ca fiind mediu, fluctuațiile cursului de schimb putând genera diferențe nefavorabile de curs și influența costurile unor materiale sau echipamente importate. Tendința este apreciată ca fiind în creștere, în contextul incertitudinilor economice internaționale și al volatilității sporite de pe piețele financiare.

**Risc de personal.** Probabilitatea este evaluată ca fiind ridicată, în contextul deficitului de forță de muncă calificată, al migrației externe și al dificultăților întâmpinate de întreprinderile din sectorul industriei alimentare în atragerea și retenția personalului. Impactul este considerat mediu, deoarece fluctuația personalului și lipsa specialiștilor pot afecta productivitatea și continuitatea unor procese operaționale, însă aceste efecte pot fi gestionate prin măsuri adecvate de recrutare, instruire și motivare a angajaților. Tendința este apreciată ca fiind în creștere, având în vedere evoluțiile demografice și tensiunile persistente de pe piața muncii.

**Risc concurențial.** Probabilitatea este evaluată ca fiind ridicată, având în vedere numărul mare de producători locali și importatori care activează pe piața produselor de panificație și patiserie, precum și presiunea exercitată de rețelele comerciale asupra prețurilor și condițiilor de comercializare. Impactul este apreciat ca fiind ridicat, deoarece intensificarea concurenței poate conduce la reducerea cotei de piață, comprimarea marjelor de profit și necesitatea efectuării unor investiții suplimentare în calitate, marketing și diversificarea produselor. Tendința este considerată în

creștere, pe fondul dezvoltării continue a sectorului, apariției unor noi concurenți și extinderii produselor de import pe piața națională.

Evaluarea riscurilor indică faptul că cele mai importante riscuri pentru activitatea S.A. „Franzeļuța” rămân riscul operațional și riscul concurențial, ambele având o probabilitate și un impact ridicat. În acest context, Comitetul de Audit consideră necesară consolidarea continuă a sistemului de management al riscurilor, monitorizarea periodică a factorilor de risc și implementarea unor măsuri proactive pentru diminuarea impactului acestora asupra performanței economico-financiare a Societății.

### **Auditul intern**

Conform Raportului conducerii, în perioada analizată auditul intern a fost efectuat conform „Programului de audit intern pentru 2025”. Pe perioada anului 2025 au fost inițiate acțiuni corective, rezultatele cărora sunt reflectate în fișele corespunzătoare.

Sistematic sunt monitorizate procesele de producere pe întreg lanțul tehnologic. De asemenea, s-a verificat sistematic respectarea programelor preliminare și programelor operaționale, înregistrările cărora se regăsesc în fișele de evaluare a eficacității măsurilor realizate și în procesele verbale despre verificarea sistemului de management privind siguranța alimentelor.

La fel, au fost realizate și verificări neplanificate ale unor subdiviziuni, cu scopul de a preveni neconformitățile în secțiile de producere ale întreprinderii, care nu afectează semnificativ calitatea produselor.

### **3. Auditul situațiilor financiare pentru anul 2025.**

În anul 2025 Comitetul de Audit al S.A. „Franzeļuța” și-a exercitat atribuțiile în conformitate cu prevederile Legii nr. 271/2017 privind auditul situațiilor financiare, Regulamentului Comitetului de Audit și altor acte normative aplicabile, contribuind la consolidarea procesului de raportare financiară, monitorizarea sistemului de control intern și supravegherea procesului de audit extern.

În urma examinării situațiilor financiare individuale ale Societății pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025, precum și a Raportului auditorului independent și a Raportului suplimentar de audit, Comitetul de Audit constată că situațiile financiare au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS), politicile contabile aprobate și cerințele Legii contabilității și raportării financiare nr. 287/2017.

Comitetul de Audit apreciază faptul că, în perioada de raportare, Societatea a înregistrat o evoluție pozitivă a principalilor indicatori financiari și economici, inclusiv creșterea veniturilor din vânzări și obținerea unui rezultat financiar pozitiv comparativ cu exercițiul precedent. Totodată, analiza documentelor și concluziilor auditorului extern relevă necesitatea consolidării continue a mecanismelor de control intern și perfecționării proceselor financiar-contabile.

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025, S.A. „Franzeļuța” a întocmit situațiile financiare individuale, care includ:

- Situația poziției financiare;
- Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global;
- Situația modificărilor capitalului propriu;
- Situația fluxurilor de trezorerie;
- Notele explicative la situațiile financiare;
- Politicile contabile semnificative aplicate de Societate în procesul de raportare financiară.

Situațiile financiare pentru anul 2025 au fost prezentate la Biroul Național de Statistică/Depozitarul

public al Situațiilor financiare pe 30 aprilie 2026.

Auditul situațiilor financiare individuale și consolidate ale Societății pentru anul 2025 a fost efectuat de Firma de audit "FIRST AUDIT INTERNATIONAL" S.R.L. selectată în conformitate cu prevederile Legii nr. 271/2017 privind auditul situațiilor financiare. În conformitate cu atribuțiile stabilite la art. 45 lit. f) din legea menționată, Comitetul de Audit a monitorizat procesul de selectare a entității de audit, desfășurarea misiunii de audit și respectarea principiului independenței auditorului față de entitatea auditată.

Au fost auditate situațiile financiare individuale ale S.A. „Franzeluța”, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, care cuprind Situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2025, Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global, Situația modificărilor capitalului propriu, Situația fluxurilor de trezorerie la această dată, și Notele la situațiile financiare, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative.

Raportul auditorului este semnat de auditorul certificat Marianna Lungu, Șefa Departamentului în domeniul financiar (Audit).

Auditorul și entitatea de audit sunt înregistrate în registrul public al auditorilor și Registrul public al entităților de audit.

Raportul auditorului este datat cu 30 aprilie 2026.

În opinia auditorului, Situațiile financiare individuale și consolidate prezintă fidel, din toate punctele de vedere semnificative poziția financiară individuală și consolidată a Combinatului de Panificație "Franzeluța" S.A. la situația din 31 decembrie 2025, performanța sa financiară și fluxurile de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) și Legea contabilității și Raportării Financiare nr.287 din 15 decembrie 2017.

Aspectele cheie ale auditului menționate în Raportul auditorului independent, care au avut un impact esențial în procesul de formare a opiniei auditorului, fac referință la faptul că, în conformitate cu prevederile pct. 9 din IAS 36 Deprecierea activelor, la sfârșitul fiecărei perioade de raportare entitatea trebuie să estimeze dacă există indicii ale deprecierei activelor. În cazul în care sunt identificate astfel de indicii, entitatea trebuie să estimeze valoarea recuperabilă a activului.

Politicile Contabile ale societății pentru anul 2025 prevăd determinarea deprecierei activelor. Contrar celor expuse anterior, societatea nu a efectuat testarea indicilor pentru deprecierea activelor în cadrul efectuării anuale a inventarierii patrimoniului.

Reieșind din cele expuse, entitatea auditată trebuie să includă modificări în procedurile interne de desfășurare a inventarierii anuale, luând în considerare procedura de efectuare a testării deprecierei activelor.

În conformitate cu art.46 al Legii privind auditul situațiilor financiare, entitatea de audit prezintă raportul suplimentar Comitetului de audit și Consiliului entității de interes public auditate concomitent cu raportul auditorului.

Raportul suplimentar cuprinde:

- a) declarația privind respectarea cerinței de independență;
- b) informația despre auditorii care au participat la misiunea de audit;
- c) descrierea procedurilor de fond utilizate;
- d) nivelul pragului de semnificație stabilit pentru situațiile financiare auditate și, după caz, pentru anumite categorii de tranzacții, solduri de conturi sau prezentări de informații, precum și factorii calitativi utilizați pentru stabilirea pragului de semnificație;
- e) capacitatea entității de a-și continua activitatea
- f) informații privind:

- erorile semnificative depistate în situațiile financiare ale entității de interes public auditate, indicând dacă fiecare eroare a fost sau nu soluționată de conducere;
- respectarea/nerespectarea de către entitatea de interes public auditată a prevederilor legislației;
- impedimentele apărute în procesul auditului;
- aspectele aferente auditului discutate sau care au făcut obiectul corespondenței cu conducerea;
- alte aspecte aferente auditului care, în opinia profesională a auditorului, sunt semnificative pentru supravegherea procesului de raportare financiară;
- g) analiza metodelor de evaluare aplicate pentru elementele situațiilor financiare;
- h) constatarea dacă entitatea de interes public auditată a prezentat toate documentele și explicațiile solicitate.

Comitetul de audit constată că entitatea de audit a prezentat Comitetului de audit raportul suplimentar care conține informațiile menționate în art. 46 al Legii privind auditul situațiilor financiare.

**Concluzii.** Comitetul de Audit, pe baza informațiilor care i-au fost puse la dispoziție, exprimă opinia că procesul de raportare financiară pentru anul 2025 a fost organizat de către Societate în măsura în care să se asigure că bilanțul contabil, situația de profit și pierdere, situația modificărilor capitalului propriu, situația fluxurilor de numerar și nota explicativă la situațiile financiare, prezintă în mod echitabil, starea activelor și pasivelor S.A. „Franzeluța” pentru exercițiul încheiat la data de 31.12.2025.

Conducătorul entității, responsabil pentru ținerea contabilității și raportarea financiară, urmează să coordoneze activitatea în acest domeniu în așa măsură, încât să asigure întocmirea situațiilor financiare cu claritate, în conformitate cu prevederile Legii contabilității și raportării financiare și ale standardelor de contabilitate, oferind o imagine fidelă a poziției financiare, a performanței financiare și a altor informații aferente activității entității.

Entitatea de audit și auditorii implicați în misiunea de audit au respectat principiul de independență față de entitatea auditată și nu au prestat entității alte servicii concomitent cu auditul situațiilor financiare. Constatăm că entitatea de audit a respectat prevederile privind prezentarea Raportului suplimentar adresat Comitetului de audit, concomitent cu raportul cu privire la auditul situațiilor financiare la SA ”Franzeluța” pentru anul 2025.

De menționat, că conform art.33 al Legii contabilității și raportării financiare entitatea prezintă, pe suport de hârtie sau în formă electronică, situațiile financiare individuale, raportul conducerii și raportul auditorului proprietarilor (asociațiilor, acționarilor, fondatorilor, membrilor) și Biroului Național de Statistică.

Comitetul de audit atenționează asupra necesității respectării termenelor de întocmire a situațiilor financiare, auditare și prezentarea organelor abilitate a situațiilor financiare, raportului conducerii, raportului auditorului și publicarea pe pagina web a entității în vederea respectării cerințelor legislației în domeniu.

#### 4. Analiza performanței economico-financiare a S.A. „Franzeluța” în anul 2025.

##### Situația de profit și pierdere a S.A. ”Franzeluța” pentru anul 2025, lei

| Indicatori                                                            | 2024               | 2025               | Devieri<br>2025/2024, lei | Devieri<br>2025/2024, % |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|---------------------------|-------------------------|
| Venituri din vânzări                                                  | 717 725 326        | 720 978 265        | 3 252 939                 | 0.5                     |
| Costul vânzărilor                                                     | 533 527 435        | 562 175 982        | 28 648 547                | 5.4                     |
| <b>Profit brut</b>                                                    | <b>184 197 891</b> | <b>158 802 283</b> | <b>-25 395 608</b>        | <b>-13.8</b>            |
|                                                                       |                    |                    |                           |                         |
| Alte venituri din activitatea operațională                            | 6 921 876          | 12 300 784         | 5 378 908                 | 77.7                    |
| Cheltuieli de distribuire                                             | 98 754 081         | 101 022 831        | 2 268 750                 | 2.3                     |
| Cheltuieli administrative                                             | 42 121 743         | 45 915 393         | 3 793 650                 | 9.0                     |
| Alte cheltuieli din activitatea oper.                                 | 6 178 253          | 4 793 830          | -1 384 423                | -22.4                   |
| <b>Rezultatul din activitatea operațională:<br/>profit (pierdere)</b> | <b>44 065 690</b>  | <b>19 371 013</b>  | <b>-24 694 677</b>        | <b>-56.0</b>            |
|                                                                       |                    |                    |                           |                         |
| <b>Rezultatul din alte activități: profit<br/>(pierdere)</b>          | <b>-63 802</b>     | <b>762 042</b>     | <b>825 844</b>            | <b>-</b>                |
|                                                                       |                    |                    |                           |                         |
| Profit (pierdere) până la impozitare                                  | 44 001 888         | 20 133 055         | -23 868 833               | -54.2                   |
| Cheltuieli privind impozitului pe venit                               | 6 231 446          | 3 959 224          | -2 272 222                | -36.5                   |
| <b>Profit net (pierderi) al perioadei de<br/>gestiune</b>             | <b>37 770 442</b>  | <b>16 173 831</b>  | <b>-21 596 611</b>        | <b>-57.2</b>            |

Analiza situației de profit și pierdere relevă faptul că activitatea economico-financiară a S.A. „Franzeluța” a rămas profitabilă în anul 2025, însă rezultatele financiare au înregistrat o diminuare comparativ cu anul precedent.

Veniturile din vânzări au constituit 720,98 mil. lei în anul 2025, comparativ cu 717,73 mil. lei în anul 2024, înregistrând o creștere modestă de circa 3,3 mil. lei sau 0,5%. Evoluția indică menținerea relativ stabilă a volumului activității de bază a Societății într-un context economic caracterizat prin presiuni asupra costurilor de producție și intensificarea concurenței pe piață.

În același timp, costul vânzărilor a crescut cu 28,6 mil. lei (+5,4%), ajungând la 562,18 mil. lei. Ritmul de creștere al costurilor a depășit semnificativ ritmul de creștere al veniturilor, fapt ce a determinat diminuarea profitului brut cu 25,4 mil. lei (-13,8%), de la 184,2 mil. lei în anul 2024 la 158,8 mil. lei în anul 2025.

Deși alte venituri operaționale au crescut cu 77,7%, până la 12,3 mil. lei, această evoluție nu a fost suficientă pentru a compensa presiunile generate de majorarea costurilor operaționale. Cheltuielile administrative au crescut cu 9,0%, iar cheltuielile de distribuire cu 2,3%, reflectând creșterea costurilor aferente gestionării și comercializării producției.

Ca rezultat, profitul operațional s-a redus semnificativ, de la 44,1 mil. lei în anul 2024 la 19,4 mil. lei în anul 2025, ceea ce reprezintă o diminuare de aproximativ 56,0%. Această evoluție indică o reducere a eficienței operaționale și o presiune sporită exercitată de costurile de producție și de funcționare asupra rentabilității activității de bază.

Profitul înainte de impozitare a constituit 20,1 mil. lei, comparativ cu 44,0 mil. lei în anul precedent, iar profitul net s-a diminuat de la 37,8 mil. lei la 16,2 mil. lei, respectiv cu aproximativ 57,2%.

În consecință, marja netă a profitului s-a redus de la circa 5,3% în anul 2024 la 2,2% în anul 2025, ceea ce indică o ușoară diminuare a capacității Societății de a transforma veniturile din vânzări

în profit net.

Totodată, este important de menționat că, în pofida reducerii profitabilității, Societatea și-a menținut capacitatea de a genera profit, fapt ce demonstrează o anumită reziliență a modelului de afaceri al Societății în condițiile unui mediu economic și concurențial complex.

În opinia Comitetului de Audit, evoluțiile constatate impun o atenție sporită asupra eficientizării costurilor de producție și distribuție, creșterii productivității activelor, modernizării echipamentelor tehnologice și consolidării mecanismelor de planificare financiară și management al riscurilor. Totodată, se recomandă monitorizarea periodică a indicatorilor de rentabilitate și implementarea unor măsuri orientate spre îmbunătățirea performanței operaționale și menținerea sustenabilității financiare a Societății pe termen mediu și lung. De asemenea, Comitetul recomandă dezvoltarea unor instrumente de analiză și raportare managerială care să permită identificarea timpurie a factorilor ce pot afecta performanța financiară a Societății.

## **5. Coordonarea activității de gestiune a Societății.**

Pe parcursul anului 2025, Comitetul de Audit a monitorizat modul de organizare și desfășurare a activității de gestiune a S.A. „Franzeluța”, prin examinarea informațiilor prezentate de conducerea executivă, a rapoartelor financiare și operaționale, precum și a documentelor supuse aprobării Consiliului societății.

În cadrul activității sale, Comitetul a urmărit dacă procesele de administrare și luare a deciziilor sunt realizate în conformitate cu prevederile legislației, statutului societății și principiilor de bună guvernanta corporativă, inclusiv sub aspectul utilizării eficiente și economice a resurselor financiare și materiale.

Comitetul constată că, pe parcursul perioadei de raportare, conducerea executivă a asigurat continuitatea activității operaționale și îndeplinirea atribuțiilor de administrare curentă a societății. Totodată, au fost identificate anumite domenii care necesită consolidare, în special în ceea ce privește dezvoltarea sistemului de control intern managerial, formalizarea proceselor de management al riscurilor, monitorizarea performanțelor operaționale și implementarea recomandărilor formulate de auditorul extern și Comitetul de Audit.

Comitetul apreciază drept necesară continuarea măsurilor orientate spre:

- consolidarea procesului de planificare strategică și operațională;
- stabilirea și monitorizarea indicatorilor-cheie de performanță (KPI);
- dezvoltarea sistemului de management al riscurilor;
- îmbunătățirea mecanismelor de control intern;
- monitorizarea eficienței utilizării activelor și resurselor societății;
- implementarea și monitorizarea sistematică a recomandărilor de audit.

În opinia Comitetului de Audit, consolidarea acestor elemente va contribui la creșterea eficienței activității de gestiune, sporirea transparenței procesului decizional și îmbunătățirea performanței economico-financiare a societății.

## **6. Propuneri și recomandări**

Ca urmare a propunerilor înaintate de Comitetul de audit în Raportul anual de activitate pentru anul 2024, consemnate în Procesul verbal nr. 41 din 27.06.2025 al Adunării Generale a Acționarilor S.A. „Franzeluța”, urmau a fi prezentate rapoartele trimestriale ce atestă progresele înregistrate în implementarea recomandărilor Comitetului de Audit. Comitetul de Audit constată că rapoartele

respective nu au fost prezentate, ceea ce a făcut imposibilă monitorizarea și evaluarea progreselor înregistrate în procesul de implementare a recomandărilor formulate.

Totodată, Comitetul reține că în cadrul procesului de audit au fost identificate anumite deficiențe și riscuri aferente:

- confirmării soldurilor creanțelor și datoriilor comerciale;
- aplicării unor estimări și politici contabile privind provizioanele;
- calculării amortizării mijloacelor fixe;
- aplicării cotei TVA în anumite operațiuni economice;
- necesității dezvoltării mecanismelor de control preventiv și monitorizare internă.

Comitetul de Audit consideră că deficiențele constatate nu afectează capacitatea Societății de a-și continua activitatea, însă necesită implementarea unor măsuri concrete și monitorizabile pentru diminuarea riscurilor și consolidarea disciplinei financiare și manageriale.

În vederea îmbunătățirii activității economice - financiare și consolidării sistemului de control intern, Comitetul de Audit înaintează următoarele propuneri:

#### Cu privire la organizarea auditului intern

- 1) Organizarea activității de audit intern în cadrul Societății, prin crearea unei subdiviziuni specializate, instituită în subordinea directă a Directorului general, care va asigura evaluarea sistematică a proceselor din cadrul entității, printr-o abordare profesionistă, obiectivă și independentă;
- 2) Dezvoltarea capacităților profesionale ale personalului implicat în activitatea de audit intern și control financiar.

#### Cu privire la consolidarea controlului intern

- 1) Desfășurarea anuală a procedurii de autoevaluare a organizării și funcționării sistemului de control intern managerial în cadrul Societății, în baza unor criterii stabilite în coordonare cu Comitetul de audit. Rezultatele autoevaluării vor sta la baza elaborării planului de acțiuni pentru consolidarea controlului intern în cadrul entității, precum și pentru emiterea de către Directorul general a declarației de răspundere managerială, în conformitate cu prevederile art. 16 din Legea nr. 229/2010 privind controlul financiar public intern;
- 2) Întreprinderea măsurilor de fortificare și organizare corespunzătoare a controlului intern managerial în cadrul Societății, inclusiv prin: (i) stabilirea obiectivelor, indicatorilor de performanță și elaborarea planurilor anuale și strategice de activitate, (ii) monitorizarea și raportarea privind realizarea obiectivelor și performanțelor stabilite, (iii) documentarea proceselor de bază și elaborarea/dezvoltarea procedurilor de lucru, (iv) implementarea și asigurarea funcționalității activităților de control asupra proceselor, (v) dezvoltarea sistemelor de comunicare și circulație a informației, (vi) managementul eficient al resurselor umane și delegarea corespunzătoare a împuternicirilor și responsabilităților.
- 3) Implementarea și organizarea în cadrul Societății a managementului riscurilor, cu documentarea și raportarea corespunzătoare a etapelor de identificare, evaluare, control și monitorizare a principalelor riscuri care pot afecta îndeplinirea obiectivelor stabilite.
- 4) Elaborarea și implementarea unor proceduri interne clare privind gestionarea riscurilor, monitorizarea creanțelor și verificarea operațiunilor economice-financiare;
- 5) Dezvoltarea și automatizarea proceselor financiar-contabile și a mecanismelor de verificare preventivă;

- 6) Asigurarea monitorizării continue a implementării recomandărilor formulate de auditorul extern și auditul intern;
- 7) Consolidarea managementului riscurilor prin identificarea, evaluarea și monitorizarea periodică a riscurilor operaționale, financiare și de conformitate.

Cu privire la monitorizarea recomandărilor oferite de Comitetul de Audit

- 1) Întocmirea de către Societate a unor raportare trimestriale cu privire la progresele înregistrate în implementarea recomandărilor Comitetului de Audit și prezentarea acestora către Consiliul societății și Comitetul de Audit.
- 2) Prezentarea periodică către Consiliul Societății și Comitetul de Audit a informațiilor privind măsurile întreprinse și rezultatele obținute.

Comitetul de Audit își exprimă disponibilitatea de a continua colaborarea cu Consiliul Societății, conducerea executivă, auditorul extern și auditul intern și în anul 2026, în vederea consolidării sistemului de control intern, dezvoltării managementului riscurilor și sporirii transparenței și eficienței activității economic-financiare a S.A. „Franzeluța”.

## **Membrii Comitetului de Audit**

**Victoria Blanuța**

**Oxana Cucerova**

**Viorica Secu**