

Raportul comisiei de cenzori
privind rezultatele activității economico-financiare pentru anul 2025
a CV „Cricova” S.A



CUPRINS:

- I.** Prezentare generală a CV „Cricova” S.A.;
- II.** Patrimoniul Societății;
- III.** Datoriile pe termen lung și curente;
- IV.** Analiza economico-financiară a Societății;
- V.** Rezultatul din activitatea economico-financiară a societății
- VI.** Inventarierea;
- VII.** Remunerarea muncii;
- VIII.** Sponsorizări și alte cheltuieli;
- IX.** Utilizarea mijloacelor bănești pentru deplasări în interes de serviciu;
- X.** Control, audit și managementul riscurilor;
- XI.** Defalcări în buget;
- XII.** Achiziții;
- XIII.** Concluziile și recomandările Comisiei de cenzori.

Introducere

Comisia de cenzori a S.A. „Combinatul de vinuri „Cricova” (Societate), în componența:

- dnei Paduca Stela, Șef Direcție monitorizarea activelor statului, Ministerul Finanțelor; și

- a dnei Cristina Bolun, Șef Secție protecția consumatorilor și supravegherea pieței, Ministerul Dezvoltării Economice și Digitalizării,

- a dnei Beșliu Viorica, Șef Direcția parteneriat public-privat și proiecte investiționale, Agenția Proprietății Publice, și-a desfășurat activitatea în conformitate cu prevederile art.70 și art.71 ale Legii nr.1134/1997 privind societățile pe acțiuni, cu modificările ulterioare, prin mandatul acordat de Adunarea Generală a Acționarilor, a prevederilor statutului S.A. „Combinatul de vinuri Cricova”, Regulamentului Comisiei de Cenzori a S.A. „Cricova” și al reglementărilor prevăzute de Legea contabilității și raportării financiare nr. 287/2017, cu modificările ulterioare, au efectuat controlul activității economico-financiare a S.A. „Combinatul de vinuri Cricova” pentru perioada de gestionare 01.01.2025 - 31.12.2025.

Comisia de Cenzori a verificat situațiile financiare la 31.12.2025 în baza următoarelor documente puse la dispoziție de către organul executiv al Societății, și anume:

- Situațiile financiare individuale și consolidate pentru anul 2025;
- Notă explicativă a situațiilor financiare individuale și consolidate;
- Politicile contabile a „Combinatul de vinuri Cricova” S.A. pentru anul 2025, aprobate prin ordinul Directorului General nr.425 din 28.12.2024;
- Regulamentul organului executiv al „Combinatului de vinuri Cricova” S.A;
- Procese-Verbale ale Consiliului Societății pentru anul 2025;
- Planul anual de achiziții și rezultatele implementării acestuia;
- Actele contabile și alte acte.

Scopul controlului constituie analiza indicatorilor economici principali în vederea aprecierii situației financiare și a performanțelor Societății, confirmarea stabilității financiare și continuității activității acesteia.

Este de menționat că, S.A. ”Combinatul de vinuri Cricova” din 01.01.2020, în conformitate cu art.5 al Legii contabilității și raportării financiare nr.287/2017, ține contabilitatea în partidă dublă și întocmește situațiile financiare complete conform IFRS. Pentru perioada de gestiune al anului 2025 au fost prezentate situațiile financiare consolidate ale S.A. ”Combinatul de vinuri Cricova” și filiala sa – Centru de Business și Turism „Cricova-Vin” S.A., auditate de compania de audit „First Audit Internațional” S.R.L.

I. Prezentarea generală a SA „Combinatul de vinuri Cricova”

S.A. „Combinatul de vinuri „Cricova” (în continuare - Societate) a fost înregistrată la Camera Înregistrării de Stat pe lângă Ministerul Justiției al R.M. nr. Unic de identitate 1003600086062 din data de 06.10.1999. Capitalul statutar al societății constituie 182 564 000 lei și este divizat în 1 825 640 acțiuni, cu o valoare nominală de 100 lei pe acțiune. Capitalul societății aparține integral statului. Pe parcursul anului, activitățile principale ale Societății au fost fabricarea vinului, creșterea, prelucrarea și comercializarea culturilor agricole, comerțul cu ridicata și amănuntul, atât pe teritoriul Republicii Moldova, cât și peste hotare (România; China, Statele Unite al Americii, Germania, Bielorusia, Turcia, Cipru, Cehia, Polonia, Ucraina și alte țări).

În perioada analizată activitatea economico-financiară a fost gestionată de către: dl. Sorin Maslo - Directorul general interimar al Societății și V.Luchianiuc - Contabilul-șef al Societății.

Conform statutului, organele de conducere ale societății sunt responsabile pentru activitatea financiară a societății.

Profitul net al perioadei de gestiune înregistrează 25 027 399 lei, cu circa 6,3 mln. lei mai puțin decât în aceeași perioadă a anului trecut.

Este de menționat că pe parcursul anului 2025 au fost atinse rezultate financiare pozitive. Valoarea profitului net obținut în ultimii ani fiind reprezentată în tabel:

Anul	Valoarea profitului net (MDL)
2021	9 017 844
2022	10 955 460
2023	26 660 339
2024	31 366 334
2025	25 027 399

Principalele genuri de activitate ale Societății, conform Statutului, constau în diverse activități, cum ar fi:

- *Fabricarea vinului;*
- *Fabricarea băuturilor alcoolice distilate;*
- *Fabricarea apei minerale și a băuturilor răcoritoare;*
- *Cultivarea strugurilor;*
- *Exploatarea carierelor de piatră;*
- *Transportul rutier de mărfuri;*
- *Comerțul cu amănuntul și cu ridicata al băuturilor alcoolice a altor băuturi.*

Indicatorii principali ai societății pentru această perioadă sunt:

Nr.crt	Indicatori:	U.M	Cantitate	
			2024	2025
1.	Volumul producției în expresie naturală:			
1.1.	Vin de struguri îmbuteliat	mii dal	256	267
1.2.	Vin spumant	mii stic	7427	6651
1.3.	Inclusiv: vin spumant clasic		834	470
2.	Volumul producției în prețuri curente	mln lei	377	226
3.	Vânzări nete	mln lei	377	226
	Inclusiv:			
3.1	Moldova	%	60	61
3.2.	Export	%	40	39

4.	Profit (pierdere) net	mln lei	31,33	25
5.	Impozite și contribuții achitate în total	mln lei	51,9	51,2

II. Patrimoniul Societății

Activitatea Societății este reglementată de Legea privind societățile pe acțiuni nr.1134-XIII din 02.04.1997, Statutul Societății pe acțiuni „Combinatul de vinuri Cricova”, aprobat la adunarea generală a acționarilor societății din actele normative ce țin de domeniul de activitate.

Entitatea ține evidența contabilă în baza Politicilor contabile, elaborate individual și aprobate prin ordinul Directorului nr.516 din 28 decembrie 2024. Compartimentele Politicilor contabile, stabilesc cadrul legal de ținere a contabilității, conform ansamblului de norme aplicabile, specifică parțial regulile și practicile specifice aplicate de entitate și ținerea contabilității și întocmirea situațiilor financiare.

Elaborarea Politicilor contabile se face conform prevederilor IAS 8 ”Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori”, inclusiv cu aplicarea legislației naționale la elaborarea acestora.

Operațiunile economice au fost contabilizate și reflectate în situațiile financiare ale Societății.

Mijloacele bănești în casă și pe conturile de decontare ale entității, au fost reflectate în monedă națională.

Contabilitatea cheltuielilor s-a ținut pe tipuri de cheltuieli, potrivit naturii sau destinației acestora. Ajustarea cheltuielilor curente în cursul perioadei de gestiune a fost efectuată prin întocmirea înregistrărilor contabile de stornare și suplimentare.

Valoare profitului sau pierderii s-a determinat cumulativ de la începutul perioadei de gestiune, iar închiderea conturilor de venituri și cheltuieli s-a efectuat la finele perioadei de gestiune.

Controlul efectuat prin eșantionare a evidențiat faptul că datele din balanța

de verificare sintetică corespund cu cele înscrise în situațiile financiare, soldurile conturilor anuale fiind stabilite sub responsabilitatea conducerii Societății.

În rezultatul examinării și analizei indicatorilor prezentați în situațiile financiare aferente anului 2025, Comisia de cenzori a constatat următoarele.

Conform bilanțului, valoarea contabilă a activelor la situația din 31 decembrie 2025 constituie 722 718 004 lei și s-a majorat comparativ cu situația de la începutul anului cu 26 157 723 lei.

Valoarea activelor imobilizate constituie 313 928 976 lei, reprezentând 43,44% din valoarea totală a activelor Societății. Activele circulante însumează 408 789 028 lei, înregistrând o majorare cu 27 872 698 lei față de perioada precedentă și reprezentând 56,56% din valoarea totală a activelor. Stocurile, în valoare de 222 618 082 lei, dețin o pondere de 30,80% în total active. Cumulat, activele imobilizate și stocurile constituie 74,24% din valoarea totală a activelor Societății.

La finele anului Societatea înregistrează în componența activelor imobilizate (la valoarea contabilă): – imobilizări necorporale în curs de execuție – 41.666 lei; imobilizări necorporale în exploatare – 551.605 lei; imobilizări corporale în curs de execuție – 23.992.036 lei, terenuri – 1 110 494 lei.

Valoarea contabilă a investițiilor financiare pe termen lung în părți afiliate și neafiliate evaluate la valoarea justă la începutul și sfârșitul perioadei de gestiune constituie 24 990 925 lei după cum urmează:

- I.M. "Podgoria Dunării" SRL – 6 780 882 lei, cota de participație în părți neafiliate - 37%;
- Fabrica de vin din Adler (Rusia) – 837 043 lei, cota de participație în părți neafiliate - 15%;
- CBT "Cricova-vin" S.A.- 17 373 000 lei- titluri de capital în părți afiliate – 100%.

La finele anului, Societatea înregistrează stocuri la valoarea de 222.618.082 lei, cu 10.416.762 lei în creștere față de perioada precedentă (2024 - 212 201 320 lei), inclusiv:

- Produse finite - 15.123.231 lei;
- Semifabricate din producție proprie - 8.134.090 lei;
- Producția în curs de execuție - 163.585.620 lei;
- Mărfuri - 686.216 lei;
- Materii prime și materiale de bază - 176.366 lei
- Materiale auxiliare - 16.341.588 lei;
- Ambalaje - 15.855.270 lei;
- Combustibil - 525.056 lei;
- Piese de schimb - 1.185.998 lei;
- Materiale de construcție - 652.488 lei.

Disponibilitățile bănești sunt formate din conturi la bănci, casierie și transfer de bani în expediție.

În tabel este reflect structura numerarului pe parcursul perioadei de gestiune:

Denumirea	Sold la 01.01.2025	Rulaj 2025		Sold la 31.12.2025
		Intrări	Ieșiri	
Casa	73.067	8.035.103	8.001.642	106.528
Cont curent MDL Agroindbank	2.544	436 030 241	436 027 778	5.007
Cont curent USD Agroindbank	-	33.099.144	33.099.144	-
Cont curent EUR Agroindbank	639.603	130.310.088	130.949.691	-
Transferuri bănești în expediție+card	6.368	7.357.297	7.347.606	16.059
Cont curent MDL BC ProCredit Bank SA		388.660	378.004	10.656
Cont curent EUR BC ProCredit Bank SA		379.107	379.107	
total	721.582	615.599.640	616.182.972	138.250

Creanțele constituie o parte a activelor care urmează a fi achitate societății de către persoanele fizice și juridice. Creanțele au fost reflectate în valoarea lor nominală, cele în valută străină au fost reflectate în rapoartele financiare în valută națională la cursul de schimb valutar existent la data întocmirii situațiilor financiare.

Toate creanțele sunt pe termen scurt. Valoarea justă a creanțelor aproximează valoarea lor de bilanț. Valoarea justă a fost estimată în baza fluxurilor de numerar actualizate aferente contractelor în baza cărora aceste creanțe au fost recunoscute.

Creanțele formate în mare parte sunt achitate cu regularitate de debitori

conform prevederilor contractuale.

Diminuarea valorii creanțelor curente la sfârșitul perioadei de gestiune este achitarea obligațiunilor cu regularitate conform prevederilor contractuale, cu excepția creanțelor compromise.

Astfel, cea mai mare pondere în totalul creanțelor o constituie creanța a CBT “Cricova-vin” formată pentru producția vinicolă la sfârșitul perioadei de gestiune a constituit – 111.412.234 lei, ce a majorat creanța pe perioada de gestiune cu 17.405.095 lei.

Mărimea provizioanelor la datoriile compromise la sfârșitul perioadei de gestiune constituie suma de 8.638.910 lei, cu o diminuare înregistrată în sumă de 2.351.082 lei față de anul precedent (2024 – 10.989.992 lei).

Referitor la creanțele aflate în litigiu, la situația din 31 decembrie 2025 acestea constituie suma de 8.638.910 lei, din care ponderea cea mai mare (99 la sută) este a OOO”Ukrimport KV”Ukraina în sumă de 8.556.459 lei formată în rezultatul neachitării facturilor pentru producția vinicola în perioada anilor 2020 - 31 decembrie 2025.

CV ”Cricova” SA este asociată cu entități înregistrate în conformitate cu legislația în vigoare, și face parte din grupul de entități care au obligația să prezinte situații financiare consolidate.

Evoluția creanțelor comerciale pentru în anul 2025 față de anul 2024.

Indicatorii	2024	2025	Devieri
Creanțe comerciale din țară	92 039,31	113 685,72	+21 646,41
Provizioane constituite la creanțe compromise	10 990	8 638,91	-2 351,09
Creanțe comerciale din afara țării	56 449,84	49 795,75	-6 654,09
Creanțe privind servicii	3 177,48	8 064,65	+4 887,17
Avansuri acordate	2 407,27	2 727,95	+320,68
Creanțe ale bugetului	1 232,21	819,82	-412,39

Creanțe ale personalului	65,68	34,11	-31,57
Alte creanțe curente	1 631,61	1 631,61	0,00
Total	167 993,43	185 398,52	+17 405,09

III. Datoriile pe termen lung și curente

Capitalul propriu la finele perioadei constituie 374.815.037 lei, cu o creștere de 11.036.020 lei comparativ cu valoarea acestuia la începutul perioadei de gestiune.

Conform situațiilor financiare ale SA „Cricova”, profitul nedistribuit la 31 decembrie 2025 a constituit 24 734 685 lei, comparativ cu 31 366 334 lei la sfârșitul anului 2024, înregistrând o diminuare de 6 631 649 lei sau 21,1%. Reducerea profitului nedistribuit a fost influențată de repartizarea profitului pentru constituirea capitalului de rezervă și distribuirea dividendelor aferente exercițiului financiar precedent.

Capitalul social al societății este același - în valoare de 182 564 000 lei, neînregistrând modificări față de perioada precedentă. Cota capitalului propriu în pasivele entității la sfârșitul perioadei de gestiune constituie 51.86 %.

Rezervele capitalului propriu reflectate în situația poziției financiare constau din:

- Capitalul de rezervă la sfârșitul perioadei de gestiune constituie – 5 456 566 lei;
- Rezerve statutare la sfârșitul perioadei de gestiune au atins valoarea de 147 545 696 lei;
- Fondul de consum, majorat pe parcursul anului de gestiune cu suma de 23 524 750 lei și constituie 153 002 535 lei la data de 31.12.2025.

În perioada ulterioară datei de raportare nu au fost înregistrate evenimente semnificative, care nu sunt reflectate în bilanț și în situația de profit și pierdere.

Datoriile reprezintă obligații actuale ale entității ce decurg din fapte economice anterioare și prin stingerea (decontarea) cărora se așteaptă să rezulte o ieșire (diminuare) de resurse care încorporează beneficii economice.

În contabilitate și în rapoartele financiare, în funcție de termenul de achitare datoriile se clasifică după cum urmează:

La sfârșitul perioadei de raportare, datoriile pe termen lung ale SA „Cricova” au constituit 10 901 161 lei, fiind formate integral din credite și împrumuturi pe termen lung. Comparativ cu anul precedent, acestea s-au diminuat cu 1 549 169 lei sau 12,4%, de la 12 450 330 lei la 31 decembrie 2024, ca urmare a rambursării obligațiilor contractate anterior. Ponderea datoriilor pe termen lung în total pasive a constituit 1,51%.

Evoluția datoriilor curente în perioada anului 2025

Indicatori	2024 (lei)	2025 (lei)
1	3	
Credite și împrumuturi curente	136 988 462	140.586.130
Datorii comerciale curente	141 069 373	167.264.842
Datorii privind impozitul pe profit curent	3 695 588	1.906.453
Provizioane	12 326 761	8.785.740
Alte datorii curente	16 250 750	18.458.641
Total datorii curente	310 330 934	337.001.806

IV. Analiza economico-financiară a Societății

Veniturile sunt recunoscute în măsura în care este probabil ca beneficiile economice să revină societății și veniturile să poată fi măsurate în mod fiabil. Criteriile specifice de recunoaștere sunt următoarele:

Vânzarea de bunuri

Veniturile sunt recunoscute atunci când riscurile și beneficiile semnificative ale dreptului de proprietate asupra bunurilor au trecut către cumpărător.

Prestarea de servicii

Veniturile din prestarea de servicii sunt recunoscute în perioada contabilă în care serviciile sunt prestate prin referire la gradul de executare a tranzacției specifice evaluate pe baza serviciului efectiv furnizat ca proporție din totalul serviciilor care urmează să fie furnizate.

Conform analizei activității economico-financiare a societății S.A. ”Combinatul de vinuri Cricova” în anul 2025 s-a înregistrat următorii indicatori economici:

Indicatori:	31.12.2024	31.12.2025	Abateri +/-
Venituri din vânzări, total	377 557 860	372 825 399	-4 732 461
Costul vânzărilor, total	281 048 947	291 931 269	+10 882 322
Profit brut (pierdere brută)	96 508 913	80 894 130	-15 614 783
Alte venituri din activitatea operațională	19 375 206	26 706 018	+7 330 812
Cheltuieli de vânzare și distribuție	34 119 413	30 527 184	-4 192 229
Cheltuieli generale și administrative, alte cheltuieli din activitatea operațională	57 723 873	67 204 335	+2 269 075
Profit (pierdere) operațională	16 829 446	9 868 629	-6 960 817
Venituri din activitatea financiară	26 437 760	27 072 177	+634 417
Cheltuieli din activitatea financiară	7 005 284	8 435 213	+1 429 929
Profit (pierdere) până la impozitare	36 261 922	28 505 593	-7 756 329
Cheltuieli privind impozitul pe venit	4 895 588	3 478 194	-1 417 394
Profit net pentru exercițiul financiar	31 366 334	25 027 399	-6 338 935

În anul 2025, SA „Cricova” a obținut venituri din vânzări în sumă de 372,8 mil. lei, înregistrând un profit brut de 80,9 mil. lei și un profit operațional de 9,9 mil. lei. Veniturile din activitatea financiară au constituit 27,1 mil. lei, iar cheltuielile financiare – 8,4 mil. lei. Ca rezultat, profitul până la impozitare a însumat 28,5 mil. lei, iar după calcularea impozitului pe profit în sumă de 3,5 mil. lei, societatea a înregistrat un profit net de 25,0 mil. lei.

Costul vânzărilor a constituit 291 931 269 lei, înregistrând o creștere de 10 882 322 lei sau 3,9% comparativ cu anul precedent. Majorarea costului vânzărilor a influențat diminuarea profitului brut al societății, în pofida menținerii veniturilor din vânzări la un nivel apropiat celui din anul 2024.

Cheltuielile de distribuție constituie **30 527 184** lei cu o diminuare de – 3 592

229 lei față de perioada precedentă, din care:

- cheltuieli de publicitate și marketing 1 532 455 lei;
- cheltuieli de salarizare a personalului administrativ a structurilor comerciale 896 736 lei;
- cheltuieli privind reclama 19 296 720 lei;
- alte cheltuieli comerciale 7 878 823 lei;
- cheltuieli cu uzura, repararea și întreținerea imobilizărilor corporale cu destinație comercială 922 450 lei.

Cheltuielile administrative constituie **43 689 690** lei cu o diminuare de – 2 305 983 lei comparativ cu anul precedent, din care:

- cheltuieli privind uzura, reparația, întreținerea mijloacelor fixe cu destinație generală 2 773 230 lei;
- cheltuieli cu personalul administrativ și de conducere 14 216 243 lei;
- cheltuieli privind impozitele 2 270 161 lei;
- cheltuieli privind delegarea personalului administrativ 745 361 lei;
- alte cheltuieli generale și administrative 23 684 695 lei.

Cheltuieli din activitatea operațională constituie **23 514 645** lei, cu o majorare de 4 575 058 lei comparativ cu anul precedent, din care :

- valoarea contabilă și cheltuieli aferente altor active circulante ieșite 4 883 464 lei;
- cheltuieli privind penalități, amenzi, despăgubiri 68 746 lei;
- cheltuieli privind dobânzile 12 138 363 lei;
- cheltuieli de producție indirecte nerepartizate 6 878 lei;
- cheltuieli privind lipsuri și pierderi din deteriorarea activelor imobilizate și circulante 561 079 lei;
- cheltuieli aferente producției rebutante 816 790 lei (o majorare semnificativă de 474 311 lei);
- alte cheltuieli operaționale 5 039 325 lei.

Creșterea cheltuielilor operaționale a influențat negativ rezultatul financiar al societății în perioada de raportare. Majorarea acestor cheltuieli cu 4,6 mil. lei față de

anul precedent a fost determinată în principal de nivelul ridicat al cheltuielilor privind dobânzile aferente creditelor contractate și cheltuielile generate de ieșirea altor active circulante, pierderile din deteriorarea activelor, producția rebutantă și alte cheltuieli operaționale au exercitat o presiune suplimentară asupra rezultatului financiar

V. Rezultatul din activitatea economico-financiară

În anul 2025, SA „Cricova” a obținut un profit net în mărime de 25 027 399 lei, în diminuare cu 6 338 935 lei față de anul 2024. Reducerea profitului net a fost determinată în principal de scăderea veniturilor din vânzări cu 4,7 mil. lei și de majorarea costului vânzărilor cu 10,9 mil. lei, ceea ce a condus la diminuarea profitului brut al societății.

Profitul din activitatea operațională a constituit 9 868 629 lei, fiind cu 6 960 817 lei mai mic decât în anul precedent. Diminuarea rezultatului operațional a fost influențată de reducerea profitului brut cu 15 614 783 lei, în pofida majorării altor venituri din activitatea operațională cu 7 330 812 lei.

Profitul până la impozitare, obținut de SA „Cricova” în perioada de gestiune, a constituit 28 505 593 lei, în scădere cu 7 756 329 lei față de anul 2024. Totodată, veniturile din activitatea financiară au crescut cu 634 417 lei, iar cheltuielile financiare s-au majorat cu 1 429 929 lei, influențând negativ rezultatul financiar al perioadei.

Diminuarea profitului brut și a profitului operațional reflectă creșterea costurilor aferente activității de bază și a cheltuielilor financiare, în condițiile unei ușoare reduceri a veniturilor din vânzări. Cu toate acestea, societatea a încheiat exercițiul financiar 2025 cu un rezultat pozitiv, menținând un nivel profitabil al activității sale.

Indicatorii economico-financiar

Evoluția indicatorilor economico-financiar în anul 2025 față de anul 2024 se prezintă în tabel după cum urmează:

Nr. d/o	Indicatori	Formula de calcul	Perioada		Abaterea absoluta
			2024	2025	
1.	Rata activelor imobilizate (rata imobilizărilor)	<i>Total active imobilizate/ Total active</i>	44.51	43.44	-1.08
2.	Rata activelor circulante	<i>Total active circulante/ Total active</i>	55.48	56.56	+1.08
3.	Rata creanțelor în valoarea totală a activelor	<i>Total creanțe / Total active</i>	24.46	25.63	+1.17
4.	Rata creanțelor curente în valoarea activelor circulante	<i>Total creanțe curente / Total active circulante</i>	44.10	44.08	-0.02
5.	Rata stabilității financiare	<i>(Total capital propriu+ total datorii pe termen lung) / Total pasive</i>	0.55	0.53	-0.02
6.	Rata datoriilor curente	<i>Total datorii curente/ Total datorii</i>	0.96	0.97	+0.01
7.	Rata datoriilor totale sau rata de îndatorare totală (coeficientul de atragere a surselor împrumutate)	<i>(Total datorii pe termen lung+Total datorii curente) / Total pasive</i>	47.0	46.9	-0.1
8.	Rata solvabilității generale	<i>Total pasive/ Total datorii</i>	2.13	2.13	0
9.	Rentabilitatea veniturilor din vânzări (Profit brut)	<i>Profit brut(pierdere brută) x 100%/ Venituri din vânzări</i>	25.56	21.70	-3.86
10.	Rata generală de acoperire a capitalului propriu (rata pîrghiei financiare)	<i>Total pasive/ Total capitalpropriu</i>	1.89	1.93	+0.04
11.	Coeficientul corelației dintre sursele împrumutate și sursele proprii	<i>Total datorii/ Total capitalpropriu</i>	0.89	0.9.3	+0.04
12.	Rata autonomiei globale (coeficientul de autonomie)	<i>Total capitalpropriu/ Total pasive</i>	53.0	48.1	-4.90
13.	Numărul de rotații ale creanțelor curente	<i>Venituri din vânzări/ Valoarea medie a creanțelor curente totale</i>	2.31	2.11	-0.2
14.	Lichiditatea curentă	<i>Total active circulante/ Total datorii curente</i>	1.23	1.23	0
15.	Rentabilitatea activelor (economică)	<i>Profit (pierdere) pînă la impozitare x 100% / Valoarea medie a activelor totale</i>	4.65	4.05	-0.60
16.	Viteza de rotație sau durata de colectare a creanțelor curente	<i>Valoarea medie a creanțelor curente x 360 zile/ Venituri din vânzări</i>	155.54	165.52	+9.98
17.	Numărul de rotații ale activelor	<i>Venituri din vânzări / Valoarea medie a activelor</i>	0.56	0.53	-0.03
18.	Numărul de rotație al datoriilor curente	<i>Venituri din vânzări/ Valoarea medie a</i>	1.22	1.19	-+0.03

		<i>datoriilor curente</i>			
19.	Perioada de achitare a datoriilor curente(viteza de rotație)	<i>Numărul zilelor în perioada de gestiune(360)/ coeficientul de rotație al datoriilor curente</i>	292.68	302.52	+9.84
20.	Rata de acoperire a datoriilor cu numerar	<i>Fluxul net de numerar din activitatea operațională/ Total datorii pe termen lung+Total datorii curente</i>	-7.71	-2.77	+4.94
21.	Rentabilitatea capitalului propriu (financiară)	<i>[Profit net alperioadei de gestiune (sau profit (pierdere) până la impozitare)] x 100% / Valoarea medie a capitalului propriu</i>	8.91	7.72	-1.19

Analiza indicatorilor economico-financiari relevă o evoluție mixtă a situației financiare a entității în anul 2025 comparativ cu anul 2024.

Structura activelor a înregistrat modificări nesemnificative, rata activelor imobilizate diminuându-se de la 44,51% la 43,44% (-1,08 p.p.), concomitent cu majorarea ratei activelor circulante de la 55,48% la 56,56% (+1,08 p.p.). Această evoluție indică o creștere ușoară a ponderii activelor cu grad mai înalt de lichiditate.

Rata creanțelor în total active a crescut de la 24,46% la 25,63% (+1,17 p.p.), ceea ce denotă majorarea resurselor financiare imobilizate în creanțe. Totodată, durata de colectare a creanțelor s-a extins de la 155,54 zile la 165,52 zile (+9,98 zile), iar numărul de rotații ale creanțelor a scăzut de la 2,31 la 2,11 rotații, ceea ce reflectă o încetinire a procesului de încasare a creanțelor.

În ceea ce privește structura surselor de finanțare, rata autonomiei globale s-a redus semnificativ de la 53,0% la 48,1% (-4,9 p.p.), indicând diminuarea gradului de independență financiară. Totodată, rata generală de acoperire a capitalului propriu (pârghia financiară) a crescut de la 1,89 la 1,93, iar coeficientul corelației dintre sursele împrumutate și cele proprii a crescut de la 0,89 la circa 0,93, ceea ce evidențiază o dependență mai mare de sursele atrase.

Rata stabilității financiare s-a diminuat de la 0,55 la 0,53 (-0,02), însă continuă să se situeze peste nivelul minim recomandat, ceea ce indică menținerea unui anumit

grad de stabilitate financiară. De asemenea, rata solvabilității generale s-a menținut la nivelul de 2,13, ceea ce confirmă capacitatea entității de a-și onora obligațiile totale.

Indicatorii de lichiditate nu au înregistrat modificări, lichiditatea curentă menținându-se la nivelul de 1,23. Acest nivel este superior pragului minim de 1, însă rămâne relativ modest pentru asigurarea unei flexibilități financiare sporite.

În ceea ce privește profitabilitatea, se constată o diminuare a performanțelor financiare. Rentabilitatea veniturilor din vânzări s-a redus de la 25,56% la 21,70% (-3,86 p.p.), rentabilitatea activelor de la 4,65% la 4,05% (-0,60 p.p.), iar rentabilitatea capitalului propriu de la 8,91% la 7,72% (-1,19 p.p.).

Totodată, eficiența utilizării activelor a înregistrat o ușoară diminuare, numărul de rotații ale activelor reducându-se de la 0,56 la 0,53 rotații. De asemenea, perioada de achitare a datoriilor curente a crescut de la 292,68 zile la 302,52 zile (+9,84 zile), ceea ce reflectă o prelungire a termenelor de plată către creditori.

Un aspect pozitiv îl constituie îmbunătățirea ratei de acoperire a datoriilor cu numerar, care a crescut de la -7,71 la -2,77. Cu toate acestea, indicatorul rămâne negativ, ceea ce sugerează că fluxurile de numerar generate din activitatea operațională nu sunt încă suficiente pentru acoperirea integrală a obligațiilor financiare.

În anul 2025, entitatea și-a menținut solvabilitatea și lichiditatea la un nivel acceptabil, însă a înregistrat o diminuare a rentabilității, o reducere a autonomiei financiare și o încetinire a vitezei de recuperare a creanțelor. În aceste condiții, se recomandă consolidarea măsurilor de gestionare a creanțelor, optimizarea structurii surselor de finanțare și sporirea eficienței operaționale pentru îmbunătățirea performanțelor financiare în perioadele următoare.

VI. Inventarierea

La finele perioadei de gestiune, în temeiul Ordinelor conducătorului CV „Cricova” SA nr.299 din 29 noiembrie 2024 și nr.323 din 27 decembrie 2025 „Despre petrecerea inventarierii anuale”, a fost dispusă și efectuată inventarierea anuală a activelor și datoriilor societății în scopul constatării situației reale a patrimoniului societății.

Comisiile de inventariere au fost constituite corespunzător prin ordinele sus menționate.

Inventarierea s-a efectuat în conformitate cu Regulamentul privind inventarierea, aprobat de Ministerul Finanțelor nr.60 din 29 mai 2012 și Legea contabilității și raportării financiare nr.287/2017, iar rezultatele inventarierii au fost documentate în modul stabilit de legislație prin consemnarea rezultatelor în Procesul-verbal al ședinței Comisiei centrale de inventariere al Combinatului de Vinuri „Cricova” SA.

În context se remarcă că entitatea de audit nu a avut posibilitatea de a asista la inventarierea fizică a activelor imobilizate și a stocurilor la 31 decembrie 2025. De asemenea nu a putut obține probe de audit suficiente și adecvate prin proceduri alternative pentru a verifica cantitatea și valoarea contabilă a acestor active.

În context se remarcă că auditorul independent („First Audit International” S.R.L.) a emis o opinie cu rezerve asupra situațiilor financiare consolidate, semnalând lipsa raportării impozitului amânat și imposibilitatea verificării prin probe suficiente a inventarierii fizice a activelor imobilizate și stocurilor.

Se recomandă CV „Cricova” SA să efectueze modificări în procedurile interne de desfășurare a inventarierii anuale.

VII. Remunerarea muncii

Remunerarea muncii angajaților Societății s-a efectuat în conformitate cu Codul Muncii al Republicii Moldova, Legea salarizării nr. 847/2002, Hotărârii Guvernului nr. 743/2002 „Cu privire la salarizarea angajaților din unitățile cu autonomie financiară”, Hotărârea Guvernului nr.670/2022 privind stabilirea cuantumului salariului minim pe țară, precum și în conformitate cu Contractul colectiv de muncă aprobat de Inspekția Teritorială de muncă cu nr.65 din 10.11.2022.

Numărul mediu scriptic de angajați în anul 2025 a fost- 551, față de 503 persoane în perioada precedentă. Astfel, comparativ cu anul 2024 numărul mediu scriptic s-a

majorat cu 48 persoane ceea ce denota majorarea volumului de productie si volumului de lucru la sectorul agricol pentru întreținerea plantațiilor noi de vita de vie.

Cheltuielile aferente remunerării muncii personalului întreprinderii pentru perioada de raportare au constituit 81 628 mii lei, înregistrând o majorare de 12 601 mii lei, sau cu 18,25%, comparativ cu perioada corespunzătoare a anului precedent, când acestea au constituit 69 027 mii lei.

Totodată a crescut și salariul mediu pe întreprindere cu 1 000 lei, datorită faptului că a fost majorat fondul de salarizare în sectorul agricol începând cu 01.01.2025. Totodată, conform raportării non-financiare prin prisma reglementărilor europene, pe aspect social distribuirea pe sexe a angajaților în cadrul Combinatului reprezintă 64% - bărbați, 36% - femei. La fel, pe parcursul anului au avut loc 65 angajări și demisii de 63 de demisii din funcție.

Astfel, obiectivul de bază la capitolul personal rămâne a fi asigurarea cu volum de lucru al angajaților, achitarea plăților salariale în termeni stabiliți, precum și antrenarea după necesitate a personalului întru întreținerea plantațiilor noi de viță de vie.

VIII. Sponsorizări și alte cheltuieli

Pe parcursul anului 2024 de către CV „Cricova” SA au fost identificate și reflectate activități de sponsorizare în suma de 12 000 lei.

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.10/2012. La deconturile de avans sunt anexate legitimațiile de deplasare cu înscrierea în ele a zilei plecării și întoarcerii, în baza ordinului semnat de

conducător cu anexarea documentelor corespunzătoare, ce confirmă cheltuielile efectuate.

X. Control, audit și managementul riscurilor

Societatea a pregătit situațiile financiare în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară („SIRF”) emise de Consiliul (de elaborare) a Standardelor Internaționale de Contabilitate („IASB”).

Conform prevederilor art.88 al Legii privind societățile pe acțiuni nr.1134/1997 societățile în care cota statului depășește 50% din capitalul social efectuează auditul obligatoriu al situațiilor financiare anuale.

Auditul situațiilor financiare se efectuează conform Legii privind auditul situațiilor financiare nr.281/2017 de către o societate de audit înregistrată în Registrul public al entităților de audit gestionate de către Consiliul de Supraveghere Publică a Auditului.

Astfel, auditul situațiilor financiare pentru anul 2025 a fost efectuat de societatea de audit „First Audit Internațional”.

Situațiile financiare pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2025 au fost aprobate și autorizate pentru emitere de către organul executiv la data de 30 aprilie 2026.

În context se remarcă că auditorul independent („First Audit International” S.R.L.) a emis o opinie cu rezerve asupra situațiilor financiare individuale, și anume: la 31 decembrie 2025 se conține o rezervă la situația stocurilor aferente sfârșitului perioadei de gestiune a anului 2024, fapt prin care nu au fost confirmate de către auditul anului respectiv.

Totodată, în cursul procedurilor de audit aplicate, a fost constatat că entitatea nu a efectuat calculul impozitului pe profit amânat, deși acesta era necesar în conformitate cu cadrul de raportare aplicabil și cu politicile proprii aplicate.

Entitatea de audit nu a respectat prevederile HG nr.875 pentru 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, și anume pct.20 din hotărâre ”pînă la emiterea raportului auditorului, entitatea de audit întocmește și adresează o scrisoare în original pe blancheta cu antet în limba română conducerii entității și în copie persoanelor responsabile cu guvernanta (Consiliul de administrație al întreprinderii de stat/municipale/Consiliul entității de audit/Comisia de cenzori/Comitetul de audit), care include deficiențele pe care auditorul le-a identificat pe parcursul auditului și care, potrivit raționamentului profesional, sînt suficient de importante pentru a fi aduse la cunoștință, precum și propuneri de soluționare a acestora”.

Totodată, se atenționează asupra modificării pct.24 din Regulament, în vederea realizării scopului suplimentar al fondatorului/acționarului,

entitatea auditată elaborează pentru perioada precedentă și perioada auditată informația comparativă privind analiza activității economico-financiare cu utilizarea indicatorilor economico-financiar, calculați conform formulelor de calcul prezentate în anexa la prezentul Regulament, cu dezvoltarea impactului acestora asupra activității entității, factorilor care au generat și care reiese din modificarea indicatorilor economico-financiar determinați. Corectitudinea determinării indicatorilor se verifică de entitatea auditată de audit.

În același sens, conform pct.23¹ al Regulamentului, raportul auditorului trebuie să conțină suplimentar constatări, concluzii și recomandări cu privire la aspectele semnificative ale activității entității.

XI. Defalcări în buget

Denumirea obligației	Sold la 01.01.2025 (mii lei)	Intrări (mii lei)	Ieșiri (mii lei)	Sold la 31.12.2025 (mii lei)
Datorii privind contribuțiile de asigurări sociale	2 307,9	22 061,9	22 572,0	1 797,9
Datorii privind asigurările medicale	535,1	7 061,3	6 903,7	692,7
Datorii privind impozitul din activitate	3 695,6	4 282,2	6 071,4	1 906,5
Datorii privind TVA	2 473,7	74 098,2	71 698,5	4 813,5
Datorii privind accizele	0,0	2 735,0	2 735,0	0,0
Datorii privind impozitul pe venit al persoanelor fizice	510,0	6 754,5	6 588,7	675,8
Datorii privind alte	690,9	1 915,4	1 709,1	897,2

impozite și taxe				
Datorii privind sancțiunile	0,0	11,8	11,8	0,0
Datorii privind dividendele calculate	0,0	7 841,6	7 841,5	0,0
TOTAL	10 213,2	126 761,9	126 131,7	10 783,6

În anul 2025 S.A. „Cricova” *și-a onorat totalmente obligațiunile sale* către bugetul de stat, bugetul unităților administrative-teritoriale, bugetul asigurărilor sociale de stat, fondurile asigurării obligatorii de asistență medicală și față de salariați.

În bugetul public național au fost transferate plăți în mărime de 51 200,0 mii lei. Plățile în bugetul asigurărilor sociale de stat și impozitele pe venit persoane juridice și fizice constituie 40 978,6 mii lei.

XII. Corectitudinea procedurilor de achiziție desfășurate

În conformitate cu prevederile art. 5 alin. (2) din Legea nr.1134/1997 privind societățile pe acțiuni, S.A. „Cricova” formează baza tehnico-materială și achiziționează bunuri, lucrări și servicii destinate acoperirii necesităților proprii pe piața de mărfuri și servicii.

În cadrul S.A. „Cricova”, achizițiile de bunuri, servicii sau lucrări se efectuează prin intermediul platformei electronice și/sau în cazurile prevăzute la art. 33 alin. (7) și alin.(11) din Legea nr. 131/2015 privind achizițiile publice, prin depunerea plicurilor la adresa poștală a S.A. „Cricova”.

Exercitarea funcțiilor de baza a Societății implica necesitatea achiziționării sistematice a unor bunuri materiale specifice domeniului de activitate. Achizițiile de bunuri materiale si servicii la întreprindere , in perioada anului 2025 ,s-au efectuat având la baza Regulamentul Societății, privind controlul aprovizionării, aprobat de Administrator prin ordinul nr 04 din 22.01.2018 si Regulamentul intern, privind achiziționarea bunurilor, lucrărilor si serviciilor, aprobat prin decizia Consiliului prin procesul verbal nr 13 din 21.12.2023.

Grupurile de lucru pentru efectuarea achizițiilor in perioada anului 2025 au fost create prin ordinul nr.328 din 27.12.2023. In rezultatul examinării , privind executarea planului de achiziții sa stabilit: valoarea totala a achizițiilor planificate pentru anul

2025 a constituit suma de 340 730 mii lei, ca urmare a executării planului au fost efectuate achiziții în valoare de 298 348.9 mii lei cu o diferență de ne executare de 42 381.1 mii lei, fapt datorat procurării materiei prima și materialelor auxiliare pentru producere și îmbuteliere mai jos de plafonul planificat.

XIII. Concluziile și recomandările Comisiei de cenzori

În rezultatul analizei activității economico-financiare, conform actelor prezentate spre examinare, comisia de cenzori constată că S.A. „Cricova” este o societate independentă juridic, comercial, organizațional.

În opinia Comisiei de cenzori, situațiile financiare pentru anul 2025 au fost întocmite în conformitate cu Legea contabilității și raportării financiare nr.287 din 15.12.2017, Politicile contabile aprobate prin Politicile contabile a „Combinatul de vinuri Cricova” S.A. pentru anul 2025, aprobate prin ordinul Directorului General nr.425 din 28.12.2024; Standardele Internaționale de Raportare Financiară, Planul general de conturi contabile, cât și alte acte legislative și normative din domeniu și prezintă sub toate aspectele semnificative rezultatele activității economico-financiare a societății la 31.12.2025. Acest fapt este confirmat și de către raportul auditorului independent, întocmit de către compania de audit „FIRST AUDIT INTERNAȚIONAL” SRL. Verificările efectuate nu au evidențiat abateri semnificative care să afecteze credibilitatea situațiilor financiare sau integritatea patrimoniului societății. Evidența contabilă este ținută în conformitate cu legislația în vigoare și cu politicile contabile aprobate.

Recomandări:

- Continuarea investițiilor orientate spre modernizarea capacităților de producție și creșterea competitivității pe piață.
- Monitorizarea strictă a cheltuielilor operaționale și financiare;
- Prezentarea periodică către Consiliul societății a informațiilor privind executarea obligațiilor fiscale, riscurile identificate și măsurile întreprinse pentru diminuarea acestora.

- Asigurarea conformității permanente cu modificările legislației fiscale și contabile, prin actualizarea procedurilor interne și instruirea personalului responsabil să asigure reducerea perioadei de recuperare a creanțelor și diminuarea volumului creanțelor restante;

- Implementarea măsurilor de optimizare a costurilor vânzărilor. În același timp, comisia constată creșterea datoriilor curente, în special a datoriilor comerciale și a creditelor pe termen scurt, ceea ce necesită monitorizarea permanentă a lichidității și a capacității societății de a-și onora obligațiile financiare la termen

- Întreprinderea măsurilor pentru îmbunătățirea indicatorilor de rentabilitate și creșterea eficienței utilizării activelor;

- Să fie monitorizat impactul riscurilor contingente asupra continuității activității și asupra indicatorilor financiari ai societății.

- Executarea recomandărilor auditului, și anume:

- consolidarea procedurilor de inventariere anuală prin introducerea testelor de depreciere a activelor și verificarea fizică completă a stocurilor, pentru a evita rezervele în opinia auditorului.

- introducerea unei evidențe detaliate pe categorii (mică valoare, restrânse, fără licitații, licitații deschise) și publicarea periodică a rapoartelor de achiziții pentru creșterea transparenței.

În contextul celor expuse, Comisia de cenzori prezintă spre aprobare Adunării Generale a Acționarilor prezentul Raport.

Membrii Comisiei de cenzori:

Stela Paduca

Viorica Beșliu

Cristina Bolun