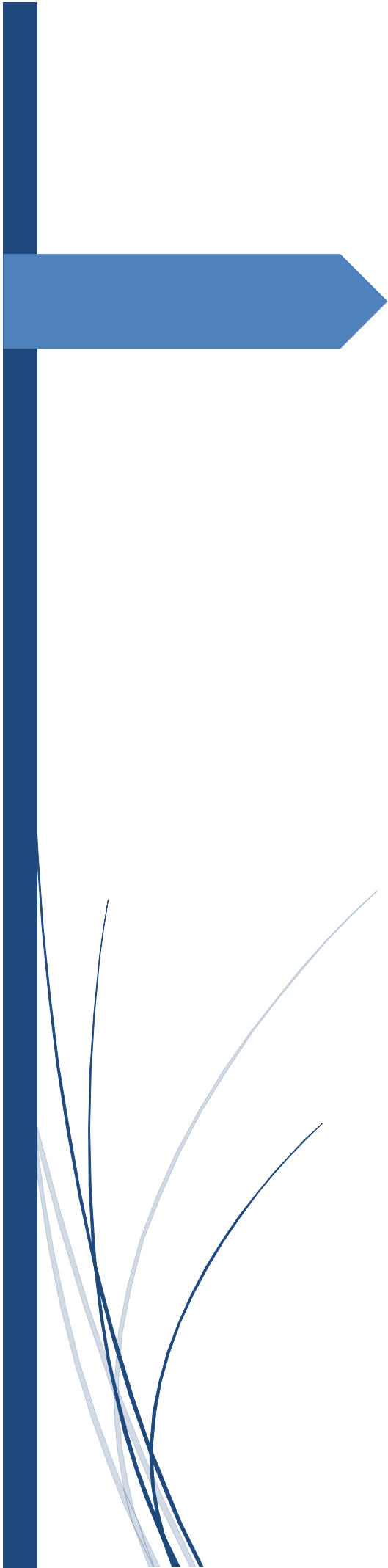




RAPORT al Comisiei de Cenzori

**privind controlul activității
economico-financiară a
societății pe acțiuni „Drumuri-
Cahul” pentru exercițiul
financiar încheiat la 31.12.2025**

CHIȘINĂU, 2026

Cuprins

I. Prezentarea generală a S.A. „Drumuri - Cahul”	2
II. Patrimoniul Societății	3
2.1 Active imobilizate	4
2.2 Active circulante	5
III. Capitalul propriu	7
3.1 Capital social	8
3.2 Rezerve	8
3.3 Profit (pierderi)	8
3.4 Rezerve de reevaluare	9
4.1 Datorii pe termen lung	9
4.2 Datorii curente	9
4.3 Provizioane	10
V. Rezultatele din activitatea economico-financiară	11
VI. Analiza economico-financiară a Societății	12
VII. Inventarierea	13
VIII. Remunerarea muncii	14
IX. Sponsorizări și alte cheltuieli	14
X. Utilizarea mijloacelor bănești pentru deplasări în interes de serviciu	14
XI. Achiziții de bunuri, lucrări și servicii	14
XII. Organizarea și ținerea contabilității	15
XIII. Controlul intern și audit	15
XIV. Defalcări în buget	16
Concluziile și recomandările Comisiei de cenzori	17

RAPORTUL
Comisiei de Cenzori
privind controlul activității economico-financiare
a S.A. „Drumuri-Cahul” pentru perioada 01.01.2025 - 31.12.2025

Comisia de Cenzori a S.A. „Drumuri-Cahul” în componența: **Lilia Berdan**, consultantă principală, direcția evidență și monitorizare a patrimoniului public în cadrul Agenției Proprietății Publice, **Ludmila Popa**, șefă, direcția politici în domeniul controlului financiar public intern în cadrul Ministerului Finanțelor și **Denis Lungul**, secretar de stat în domeniul dezvoltării regionale în cadrul Ministerului Infrastructurii și Dezvoltării Regionale, în temeiul art.71, alin.(1) din Legea nr.1134/1997 privind societățile pe acțiuni, prevederilor Legii contabilității și raportării financiare nr.287/2017, Regulamentului comisiei de cenzori, precum și a mandatului acordat de Adunarea generală a acționarilor, a exercitat controlul obligatoriu al activității economico - financiare a S.A. „Drumuri-Cahul” (în continuare, *Societate*) pentru perioada de gestiune 01.01.2025 – 31.12.2025, în baza documentelor prezentate de conducerea executivă a Societății.

Controlul a fost efectuat începând cu 25 iunie 2026 până la 02 iulie 2026.

Obiectivul controlului: este verificarea rezultatelor economico-financiară pentru anul 2025, a patrimoniului, investițiilor capitale, creanțelor și obligațiunilor, precum și analiza principalilor indicatori economici în vederea aprecierii situației financiare și a performanțelor societății și confirmarea stabilității financiare a acesteia.

Scopul controlului: obținerea unei imagini reale ale situației financiare a societății și asigurării rezonabile a bunei guvernări a managementului „Drumuri-Cahul”, precum și evaluarea modului de administrare și gestionare a patrimoniului, analiza principalilor indicatori economico-financieri, verificarea respectării prevederilor legislației și actelor interne în procesul de administrare a societății.

Comisia de cenzori a efectuat verificarea situațiilor financiare anuale pentru perioada 01.01.2025 – 31.12.2025, în baza documentelor puse la dispoziție de către conducerea executivă a societății.

I. Prezentarea generală a S.A. „Drumuri - Cahul”

S.A. „Drumuri Cahul” este o societate pe acțiuni constituită și își desfășoară activitatea în conformitate cu legislația Republicii Moldova. Societatea a fost înregistrată la Camera Înregistrării de Stat la data de 30 iunie 1998, cu numărul de identificare de stat (IDNO) 1003603151541, având sediul în municipiul Cahul, str. Mihai Viteazul nr. 25.

Conform datelor din rapoartele financiare, la situația din 31.12.2025, capitalul social al Societății constituie 24 101 100,0 lei, divizat în 2.410.110 acțiuni ordinare nominative de Clasa I, fiecare având o valoare nominală de 10 lei și conferind drept de vot. Din analiza structurii deținerilor, se constată că pachetul majoritar de acțiuni, în valoare totală de 23.875.360 lei, echivalentul a 99,06% din capitalul social, este administrat de către Agenția Proprietății Publice. Restul acțiunilor sunt distribuite după cum urmează: 206.980 lei (0,86%) sunt deținute de persoane fizice, iar 18.760 lei (0,08%) reprezintă acțiuni de tezaur.

Numărul mediu al personalului la 31 decembrie 2025 constituie 130 persoane.

Potrivit Statutului, scopul principal al Societății este obținerea venitului din activitate de antreprenoriat. Principalele genuri de activitate sunt:

- Construcții complete și parțiale de clădiri și construcții ingineresti, construcții civile, reconstrucții și consolidări;
- Construcții rutiere categoria III-V;
- Lucrări de terasament: consolidarea și compactarea terenurilor; baraje, diguri, terasamente; lucrări de drenaj;

- Executarea construcțiilor: construcții din zidărie cu înălțimea limitată la două nivele; lucrări de amenajare a teritoriului; construcții de piste de decolare și aterizare; poduri; construcții din lemn; produse și elemente din profil de metal și policlorură de vinil;
- Lucrărilor de protecție a construcțiilor și utilajelor: învelitori și șarpante; izolații termice; izolații anticorozive;
- Lucrări de finisare a construcțiilor: tencuieli, placaje exterioare și interioare; pardoseli; produse de tâmplărie; profil și ornamente decorative;
- Intermedieri pentru vânzarea, cumpărarea și/sau închirierea bunurilor imobiliare cu destinație tehnică și de producție;
- Fabricarea betonului, betonului asfaltic;
- Servicii de expediere și transport;
- Întreținerea și repararea autovehiculelor.
- Extragerea materialelor de construcție nemetalice;
- Alte genuri de activitate neinterzise de lege.

Activitatea Societății este reglementată de Codul Civil nr.1107/2002, Legea nr. 845/1992 cu privire la antreprenoriat și întreprinderi, Legea nr. 1134/1997 privind societățile pe acțiuni și alte acte normative, precum și de Statutul Societății înregistrat la I.P. „Agenția Servicii Publice” la data de 23.09.2021.

Pe parcursul anului 2025, Societatea a obținut:

- venituri din prestarea serviciilor și executarea lucrărilor în sumă de 49 149,6 mii lei;
- venituri din vânzarea produselor și mărfurilor în sumă de 350,1 mii lei;
- venituri financiare în sumă 1,0 mii lei;
- venituri din activitatea operațională în sumă de 66,8 mii lei.

În perioada supusă controlului activitatea economico-financiară a Societății a fost gestionată de către: directorul general interimar al Societății, **Ștefănița Ion** și contabilul-șef, **Mocanu Valentina** (perioada 01.01-30.06.2025) și **Contașel Tatiana** (perioada 02.07.2025 – prezent), persoane cu funcții de răspundere, investite cu dreptul de prima și, respectiv, a doua semnătură pe toate documentele financiare și bancare, precum și responsabili de semnarea situațiilor financiare ale Societății pentru anul 2025.

II. Patrimoniul Societății

Patrimoniul S.A. „Drumuri Cahul” reprezintă totalitatea bunurilor, drepturilor patrimoniale și obligațiilor aflate în gestiunea societății și constituie fundamentul desfășurării activității economice. În conformitate cu situațiile financiare întocmite la 31 decembrie 2025, valoarea totală a activelor societății constituie 32 287,1 mii lei, în diminuare cu 2 744,3 mii lei (7,8%) comparativ cu începutul anului, când acestea însumau 35 031,4 mii lei.

Tabel nr.1 Analiza în dinamică a activelor nete ale S.A. „Drumuri– Cahul”

(mii lei)

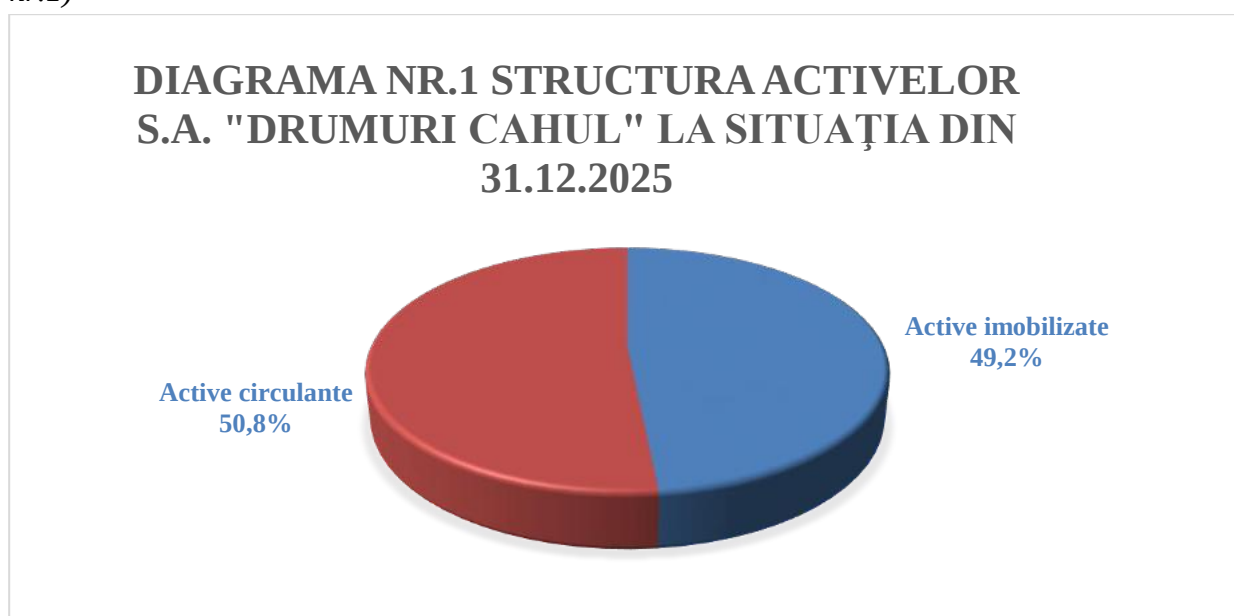
Indicator	Valoarea la data de 01.01.2025	Valoarea la data de 31.12.2025	Abaterea (+/-)
1. Active nete	22 468,0	21 604,6	-863,4
2.Capital social	24 101,1	24 101,1	0
3. Depășirea activelor nete față de capitalul social	- 1633,1	-2 496,5	- 863,4

Valoarea activelor nete ale Societății s-a diminuat în anul 2025 cu 863,4 mii lei (3,8%) față de începutul perioadei de raportare. Ca urmare, la 31 decembrie 2025 acestea au constituit 21 604,6 mii lei, fiind inferioare capitalului social de 24 101,1 mii lei cu 2 496,5 mii lei. Comparativ cu începutul anului, deficitul dintre activele nete și capitalul social s-a accentuat, ceea ce indică diminuarea capitalului propriu ca urmare a pierderii înregistrate în perioada de raportare și evidențiază necesitatea continuării măsurilor de consolidare a situației economico-financiare a societății, astfel încât nivelul activelor nete să fie readus la cel puțin egal cu valoarea capitalului social, în conformitate cu prevederile Legii nr. 1134/1997 privind societățile pe acțiuni.

2.1 Active imobilizate

La data de 31 decembrie 2025, valoarea contabilă a activelor imobilizate constituie 15 881,7 mii lei, în diminuare cu 898,1 mii lei față de începutul anului. În structura acestora predomină mijloacele fixe, care însumează 14 878,4 mii lei, reprezentând aproximativ 93,7% din totalul activelor imobilizate.

Ponderea valorii activelor imobilizate în totalul patrimoniu al Societății este 49,2%. (Diagrama nr.1)



Pe parcursul anului 2025 au fost achiziționate două mijloace fixe în valoare totală de 52,1 mii lei, iar alte două utilaje, în valoare de 748,8 mii lei, au fost transmise societății de către acționarul majoritar cu titlu de aport la capitalul social. La data întocmirii situațiilor financiare, procedura de înregistrare a acestor bunuri în capitalul social nu era finalizată, acestea fiind reflectate în contabilitate ca capital neînregistrat, în conformitate cu prevederile politicii contabile.

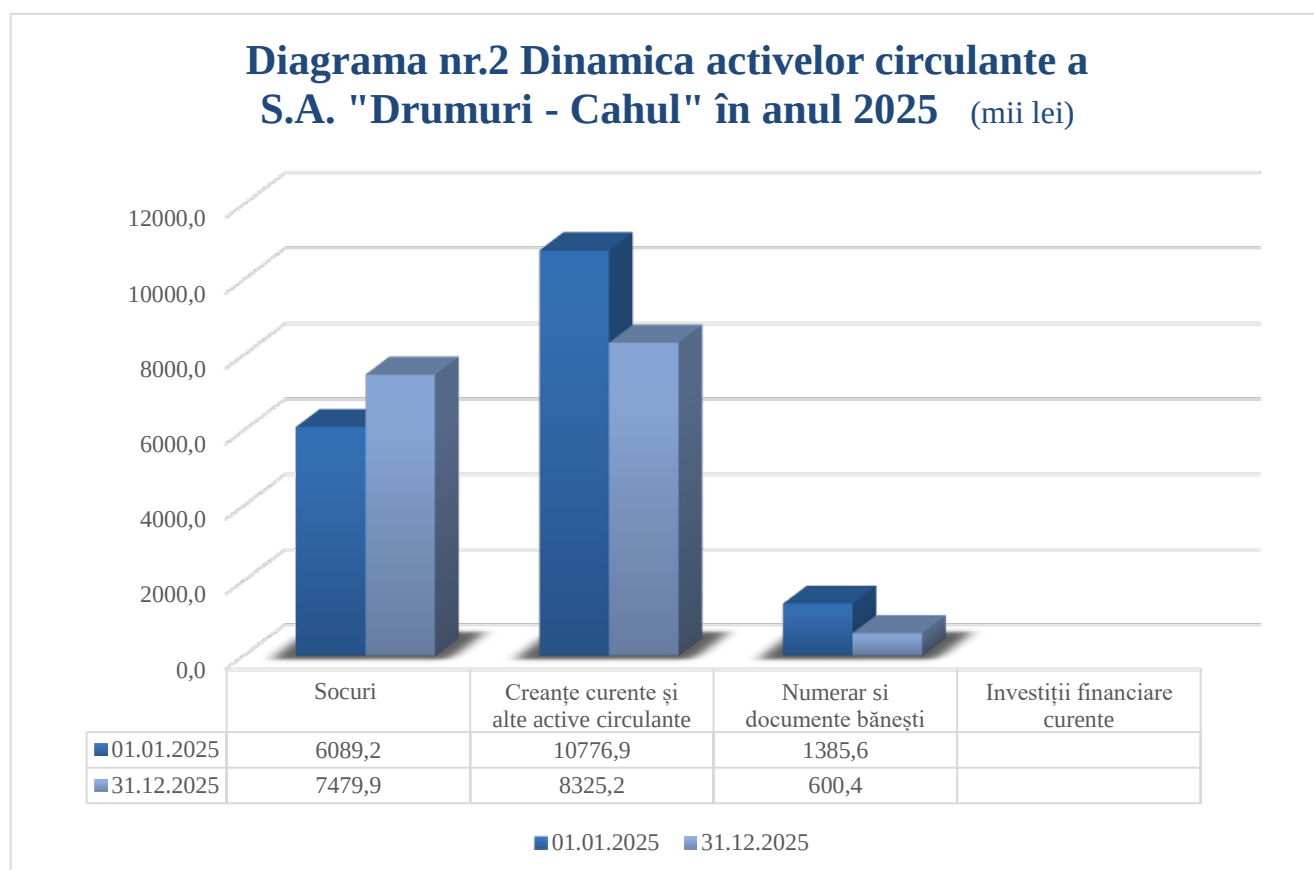
În perioada de raportare, amortizarea calculată a imobilizărilor corporale a constituit 2 348,6 mii lei, iar amortizarea acumulată a ajuns la 20 740,3 mii lei. Gradul de uzură acumulată a mijloacelor fixe a crescut de la 53,76% la 58,23%, ceea ce indică faptul că mai mult de jumătate din valoarea de inventar a mijloacelor fixe este amortizată. Deși acest nivel nu depășește pragurile considerate critice, dar indică necesitatea continuării procesului de modernizare și înlocuire treptată a mijloacelor fixe cu grad ridicat de uzură, în vederea menținerii capacității operaționale și reducerii costurilor de întreținere.

Examinarea structurii activelor imobilizate relevă existența creanțelor pe termen lung în valoare de 797,9 mii lei, în condițiile în care societatea nu deține investiții financiare pe termen lung. De asemenea, raportul auditorului independent atrage atenția asupra existenței unor creanțe și avansuri cu grad ridicat de incertitudine privind recuperabilitatea, inclusiv creanțe pe termen lung și creanțe comerciale curente. În aceste condiții, se impune monitorizarea permanentă a recuperării acestor creanțe,

analiza individuală a soldurilor și evaluarea necesității constituirii ajustărilor pentru depreciere, în conformitate cu prevederile Standardelor Naționale de Contabilitate.

2.2 Active circulante

Valoarea activelor circulante la 31 decembrie 2025 constituie 16 405,4 mii lei, înregistrând o diminuare cu 1 846,3 mii lei respectiv **10,1%** comparativ cu începutul anului. Activele circulante reprezintă 50,8% (*Diagrama nr.1*) din totalul patrimoniului societății și sunt formate, în principal, din stocuri, creanțe curente și disponibilități bănești. Reducerea activelor circulante este determinată, în principal, de diminuarea creanțelor comerciale și a disponibilităților bănești, fiind compensată parțial de majorarea stocurilor. (*Diagrama nr.2*)



După cum rezultă din datele prezentate, cea mai mare pondere în structura activelor circulante revine creanțelor și altor active circulante, care la sfârșitul anului constituie 50,7% din totalul acestora. Stocurile reprezintă 45,6%, iar disponibilitățile bănești doar 3,7%. Comparativ cu începutul perioadei de raportare, structura activelor circulante a înregistrat modificări importante. Se constată diminuarea ponderii creanțelor, de la 59,0% la 50,7%, ceea ce indică îmbunătățirea procesului de încasare a creanțelor și reducerea riscului aferent acestora. În același timp, ponderea stocurilor a crescut de la 33,4% la 45,6%, ca urmare a majorării rezervelor de materiale și a obiectelor de mică valoare și scurtă durată necesare desfășurării activității de bază.

a. Stocuri

Valoarea stocurilor la sfârșitul anului 2025 constituie 7 479,9 mii lei, în creștere cu 1 390,7 mii lei (22,8%) față de începutul anului. Majorarea este determinată, în principal, de sporirea stocurilor de materiale și a obiectelor de mică valoare și scurtă durată, utilizate în activitatea de întreținere și reparație a drumurilor. Se recomandă monitorizarea vitezei de rotație a stocurilor în vederea evitării imobilizării

nejustificate a resurselor financiare. Structura și dinamica stocurilor Societății este prezentată în tabelul nr.2.

Tabel nr.2 Structura și dinamica stocurilor S.A. „Drumuri-Cahul” în a.2025

Indicatori	Situația la data de 01.01.2025		Situația la data de 31.12.2025		Abateri (+;-), mii lei
	mii lei	în % față de total	mii lei	în % față de total	
Materiale și OMVSD	5 436,4	89,3	7 273,1	97,2	1 836,7
Producție în curs de execuție	149,6	2,5	63,9	0,9	- 85,7
Avansuri acordate pentru stocuri	503,2	8,3	142,8	1,9	-360,4
TOTAL	6 089,2	100	7 479,9	100	1 390,7

Creșterea stocurilor este determinată, în principal, de majorarea valorii materialelor și obiectelor de mică valoare și scurtă durată (OMVSD) cu 1 836,7 mii lei, acestea ajungând să reprezinte 97,2% din totalul stocurilor, față de 89,3% la începutul anului. Această evoluție reflectă acumularea resurselor materiale necesare executării lucrărilor de construcție, întreținere și reparație a drumurilor, precum și asigurarea continuității procesului de producție.

Concomitent, valoarea producției în curs de execuție s-a diminuat cu 85,7 mii lei, iar ponderea acesteia în totalul stocurilor s-a redus de la 2,5% la 0,9%, ceea ce indică finalizarea și valorificarea unei părți a lucrărilor aflate în execuție la începutul perioadei.

De asemenea, avansurile acordate pentru stocuri au înregistrat o diminuare de 360,4 mii lei, ponderea acestora reducându-se de la 8,3% la 1,9%, fapt ce denotă transformarea avansurilor achitate anterior în livrări efective de bunuri și materiale sau reducerea necesității efectuării plăților anticipate către furnizori.

b. Creanțe curente

La data de 31 decembrie 2025, creanțele curente și alte active circulante ale S.A. „Drumuri Cahul” au însumat 8 325,2 mii lei, comparativ cu 10 776,9 mii lei la începutul perioadei de raportare. Astfel, pe parcursul anului s-a înregistrat o diminuare a soldului acestor active cu 2 451,7 mii lei (22,8%), evoluție care reflectă modificările intervenite în structura creanțelor și a altor active circulante. Structura și dinamica acestora sunt prezentate în tabelul nr. 3.

Tabel nr. 3 Structura și dinamica creanțelor S.A. „Drumuri – Cahul” în a.2025

Indicatori	Situația la data de 01.01.2025		Situația la data de 31.12.2025		Abateri (+;-), mii lei	Abateri (+;-), %
	mii lei	în % față de de total	mii lei	în % față de de total		
Creanțe comerciale curente	8 203,7	76,12	6 715,9	80,67	- 1 487,8	-18,14
Creanțe ale bugetului	324,7	3,01	14,7	0,18	-310,0	-95,47
Creanțe ale personalului	1,5	0,01	1,5	0,02	0	0
Alte creanțe curente	644,3	5,98	116,7	1,4	-527,6	-81,89
Cheltuieli anticipate curente	44,9	0,42	48,0	0,58	3	6,67
Alte active circulante	1 557,7	14,45	1 428,4	17,15	-129,3	-8,3
TOTAL	10 776,8	100	8 325,2	100	-2 451,7	-22,75

Se constată că, la 31.12.2025, cea mai mare pondere în structura creanțelor și a altor active circulante continuă să fie deținută de creanțele comerciale, care reprezintă 80,67% din total, comparativ cu 76,12% la începutul perioadei de raportare. Cu toate acestea, valoarea lor s-a redus cu 1 487,8 mii lei (18,14%), ceea ce reflectă îmbunătățirea procesului de încasare a creanțelor rezultate din activitatea de bază a societății.

Totodată, creanțele față de buget au înregistrat cea mai semnificativă diminuare, de la 324,7 mii lei la 14,7 mii lei, respectiv cu 95,47%, ceea ce denotă regularizarea obligațiilor și decontărilor cu bugetul public. De asemenea, alte creanțe curente s-au redus cu 527,6 mii lei (81,89%), iar alte active circulante au înregistrat o diminuare de 129,3 mii lei (8,30%).

Diminuarea soldului creanțelor și al altor active circulante reduce volumul resurselor financiare imobilizate în aceste elemente patrimoniale și poate avea un efect favorabil asupra lichidității societății. Totuși, având în vedere observațiile formulate de auditorul independent privind existența unor creanțe cu incertitudine de recuperare, este necesară examinarea analitică a soldurilor și documentarea măsurilor de recuperare sau ajustare a acestora.

c. Numerar și documente bănești

Soldurile mijloacelor bănești în casierie și în conturile bancare curente sunt reflectate în evidența contabilă la valoarea nominală, în conformitate cu prevederile Standardelor Naționale de Contabilitate. La data de 31 decembrie 2025, disponibilitățile bănești ale S.A. „Drumuri Cahul” constituie 600,4 mii lei, comparativ cu 1 385,6 mii lei la începutul perioadei de raportare, înregistrând o diminuare de 785,2 mii lei, respectiv 56,7%.

Diminuarea disponibilităților bănești este confirmată și de Situația fluxurilor de numerar, potrivit căreia în anul 2025 societatea a înregistrat un flux net pozitiv din activitatea operațională în valoare de 565,0 mii lei, însă acesta a fost influențat de plățile efectuate în cadrul activităților de investiții și, în special, de rambursarea creditelor și împrumuturilor, ceea ce a determinat un flux net total negativ al numerarului de 785,2 mii lei și reducerea soldului disponibilităților bănești la sfârșitul exercițiului financiar.

Nivelul disponibilităților bănești s-a redus semnificativ comparativ cu începutul anului, însă societatea a menținut un sold pozitiv al numerarului și a generat fluxuri pozitive din activitatea operațională, ceea ce denotă capacitatea activității de bază de a genera lichidități. Totodată, având în vedere diminuarea cu peste 50% a disponibilităților bănești, se recomandă monitorizarea permanentă a fluxurilor de numerar, corelarea încasărilor cu obligațiile de plată și consolidarea managementului lichidităților, în vederea asigurării capacității societății de a-și onora obligațiile curente la scadență.

d. Alte active circulante

Alte active circulante au însumat 1 428,4 mii lei, fiind în diminuare cu 129,3 mii lei față de începutul perioadei de raportare. Evoluția înregistrată reflectă utilizarea treptată a acestor active în activitatea operațională a societății și nu relevă existența unor variații semnificative care să influențeze structura activelor circulante sau poziția financiară a entității.

Valoarea de bilanț a investițiilor financiare curente, conform situației din 31.12.2025 este zero.

III. Capitalul propriu

Capitalul propriu al S.A. „Drumuri Cahul”, conform datelor bilanțului contabil, la data de 31.12.2025 constituie 21 604,6 mii lei, diminuându-se cu 863,4 mii lei față de începutul perioadei de gestiune, când acesta însuma 22 468,0 mii lei. Evoluția capitalului propriu a fost influențată de pierderea

netă înregistrată în exercițiul financiar 2025 și de corectarea rezultatelor anilor precedenți, fiind compensată parțial prin majorarea capitalului neînregistrat ca urmare a transmiterii unor mijloace fixe de către acționarul majoritar. Structura și dinamica capitalului propriu sunt prezentate în tabelul nr. 4.

Tabel nr. 4 Structura și dinamica capitalului propriu al S.A. „Drumuri – Cahul” în a.2025

(mii lei)			
<i>Indicatori</i>	<i>Situația la data de 01.01.2025</i>	<i>Situația la data de 31.12.2025</i>	Abateri (+;-)
Capital social și neînregistrat	24 082,3	24 831,1	748,8
Prime de capital	4 062,6	4 062,6	0,0
Total rezerve	1 218,6	1 218,6	0,0
Corecții ale rezultatelor anilor precedenți	-	-313,5	-313,5
Profitul nerepartizat (pierdere neacoperită) al anilor precedenți	-11 064,4	-11 064,4	0,0
Profitul net (pierdere) al perioadei de gestiune	-	-1 298,6	-1 298,6
Rezerve din reevaluare	4 168,9	4 168,90	0,0
TOTAL	22 468,0	21 604,6	-863,4

3.1 Capital social

La 31 decembrie 2025, valoarea capitalului social și a capitalului neînregistrat constituie 24 831,1 mii lei, în creștere cu 748,8 mii lei față de începutul perioadei de raportare. Majorarea este determinată de transmiterea, de către acționarul majoritar – Agenția Proprietății Publice, a unor mijloace fixe în valoare de 748,8 mii lei, înregistrate în contabilitate ca capital neînregistrat, întrucât procedura de înregistrare a majorării capitalului social nu era finalizată la data întocmirii situațiilor financiare.

3.2 Rezerve

În anul 2025, structura și valoarea rezervelor societății nu au înregistrat modificări. La data de 31 decembrie 2025, valoarea totală a rezervelor constituie 1 218,6 mii lei, fiind formată din: capital de rezervă – 169,7 mii lei, rezerve statutare – 722,2 mii lei și alte rezerve – 326,6 mii lei.

Analiza situației modificărilor capitalului propriu relevă că valoarea capitalului de rezervă reprezintă doar 0,7% din capitalul social, nivel inferior celui prevăzut de art. 44 din Legea nr. 1134/1997 privind societățile pe acțiuni, potrivit căruia capitalul de rezervă trebuie să constituie cel puțin 10% din capitalul social.

Întrucât, în anul 2025, societatea a înregistrat pierdere netă, nu au fost efectuate defalcări din profit pentru completarea capitalului de rezervă, iar valoarea acestuia a rămas nemodificată. Menținerea capitalului de rezervă sub limita prevăzută de lege impune completarea treptată a acestuia, în condițiile obținerii unor rezultate financiare pozitive.

De menționat că, capitalul de rezervă se formează din defalcări anuale din profitul net până la atingerea mărimii prevăzute, volumul defalcărilor fiind stabilit de Adunarea generală a acționarilor și va constitui nu mai puțin de 5% din profitul net al societății.

3.3 Profit (pierderi)

Rezultatul financiar al anului 2025 s-a încheiat cu o pierdere netă în sumă de 1 298,6 mii lei, comparativ cu 2 108,3 mii lei în anul precedent. Astfel, pierdere netă s-a redus cu 809,7 mii lei, ceea

ce reprezintă o îmbunătățire de 38,4% a rezultatului financiar. Cu toate acestea, rezultatul final al perioadei a rămas negativ, fiind influențat de cheltuielile financiare, alte cheltuieli ale activității și de impactul fiscal aferent perioadei de raportare. În consecință, pierderea netă a diminuat capitalul propriu și a contribuit la reducerea activelor nete ale societății.

3.4 Rezerve de reevaluare

La finele perioadei de gestiune valoarea rezervelor din reevaluare constituie 4 168,9 mii lei, menținându-se la același nivel ca la începutul perioadei de raportare. În cursul anului 2025 nu au fost efectuate reevaluări ale mijloacelor fixe și nici operațiuni de diminuare sau transfer al rezervelor din reevaluare, astfel încât această componentă a capitalului propriu nu a înregistrat modificări.

IV. Datorii pe termen lung și pe termen scurt

4.1 Datorii pe termen lung

La data de 31 decembrie 2025, datoriile pe termen lung ale S.A. „Drumuri Cahul” constituie 761,2 mii lei, comparativ cu 2 065,6 mii lei la începutul perioadei de raportare, înregistrând o diminuare de 1 304,3 mii lei, respectiv 63,1%.

Analiza structurii datoriilor pe termen lung relevă că acestea sunt constituite aproape integral din creditul bancar contractat cu B.C. „Moldindconbank” S.A. în baza contractului nr. ML179600-24-62 din 12.07.2024, scadent la 12.07.2026. Pe parcursul anului 2025 societatea nu a contractat credite sau împrumuturi noi, iar diminuarea soldului datoriilor pe termen lung este rezultatul rambursării creditului conform graficului de achitare.

Conform situației fluxurilor de numerar, în anul 2025 au fost efectuate plăți pentru rambursarea creditelor și împrumuturilor în sumă de 1 304,3 mii lei, ceea ce corespunde reducerii soldului creditelor bancare pe termen lung reflectate în bilanț.

La data întocmirii situațiilor financiare, societatea își onora obligațiile aferente contractului de credit în termenii stabiliți, fără restanțe la plată, fapt confirmat și prin informațiile prezentate Comisiei de cenzori de către conducerea executivă.

Reducerea cu peste 60% a datoriilor pe termen lung contribuie la diminuarea gradului de îndatorare al societății și la consolidarea stabilității financiare. Totodată, aceasta este confirmată și de indicatorii financiari calculați în Nota explicativă, potrivit cărora rata de îndatorare s-a redus de la 35,86% la 33,09%, iar rata solvabilității generale s-a îmbunătățit de la 2,79 la 3,02, ceea ce reflectă creșterea capacității societății de a-și onora obligațiile financiare pe termen lung.

4.2 Datorii curente

În anul 2025, societatea a înregistrat o tendință de reducere a datoriilor curente, soldul acestora diminuându-se cu 576,6 mii lei față de începutul perioadei de raportare. Evoluția a fost influențată în principal de reducerea obligațiilor față de furnizori și față de personal. Structura și dinamica datoriilor curente ale Societății este prezentată în tabelul nr.5.

Tabel nr.5 Structura și dinamica datoriilor curente ale S.A.„Drumuri – Cahul” în a.2025

Indicatori	Situația la data de 01.01.2025		Situația la data de 31.12.2025		Abateri (+;-), mii lei
	mii lei	în % față de total	mii lei	în % față de total	
Credite bancare pe termen scurt	0	0,00	0	0,00	0

Datorii comerciale curente	7 529,9	73,50	6 641,50	68,69	-888,4
Avansuri primite curente	9	0,09	0	0,00	-9
Datorii față de personal	1 959,4	19,12	1 738,90	17,98	-220,5
Datorii privind asigurările sociale și medicale	455,3	4,44	403,7	4,18	-51,6
Datorii față de buget	197,9	1,93	767,6	7,94	569,6
Datorii față de proprietari	34,9	0,34	34,9	0,36	0
Alte datorii curente	58,9	0,57	82	0,85	23,1
TOTAL	10 245,4	100	9 668,80	100	-576,6

În structura acestora, datoriile comerciale continuă să dețină cea mai mare pondere, reprezentând 68,69% din totalul obligațiilor curente. Soldul acestora s-a redus de la 7 529,9 mii lei la 6 641,5 mii lei, respectiv cu 888,4 mii lei, ceea ce indică o diminuare a obligațiilor față de furnizori și executanți și o reducere a volumului angajamentelor comerciale existente la sfârșitul perioadei de raportare.

Datoriile față de personal au constituit 1 738,9 mii lei, fiind cu 220,5 mii lei mai mici decât la începutul anului. O evoluție similară au înregistrat și datoriile privind asigurările sociale și medicale, care s-au redus cu 51,6 mii lei, până la 403,7 mii lei, modificări determinate de diminuarea obligațiilor salariale calculate la sfârșitul perioadei de raportare.

În același timp, datoriile față de buget au crescut de aproape patru ori, de la 198,0 mii lei la 767,6 mii lei, majorându-și ponderea în totalul datoriilor curente de la 1,93% la 7,94%. Această evoluție reprezintă elementul care a înregistrat cea mai semnificativă creștere în structura datoriilor curente. Situațiile financiare și Nota explicativă nu prezintă informații privind cauzele care au determinat această evoluție.

Alte datorii curente au înregistrat o creștere moderată, de la 58,9 mii lei la 82,0 mii lei, în timp ce datoriile față de proprietari au rămas nemodificate, la nivelul de 34,9 mii lei. De asemenea, la sfârșitul anului societatea nu înregistra credite bancare pe termen scurt și nici avansuri primite, ceea ce reduce presiunea asupra obligațiilor financiare imediate.

În ansamblu, structura datoriilor curente evidențiază o reducere a obligațiilor comerciale și salariale, concomitent cu majorarea obligațiilor fiscale. Deși valoarea totală a datoriilor curente s-a diminuat, creșterea soldului datoriilor față de buget necesită o atenție sporită, având în vedere impactul pe care îl poate avea asupra disciplinei financiare și a riscului de aplicare a sancțiunilor fiscale.

4.3 Provizioane

Potrivit datelor bilanțului contabil și Notei explicative, la data de 31 decembrie 2025, S.A. „Drumuri Cahul” înregistrează provizioane curente în sumă de 252,5 mii lei, nivel care s-a menținut neschimbat comparativ cu începutul perioadei de raportare. Pe parcursul anului 2025 nu au fost constituite provizioane noi și nici nu au fost utilizate sau reluate provizioanele existente.

Conform informațiilor prezentate în Nota explicativă, societatea evidențiază o singură categorie de provizioane – alte provizioane, în valoare de 252 530 lei. Totodată, Nota explicativă nu conține informații privind natura acestora, riscurile sau obligațiile pentru care au fost constituite și nici justificarea menținerii lor la același nivel pe parcursul anului.

Având în vedere cerințele Standardului Național de Contabilitate „Capital propriu și datorii”, informațiile prezentate în notele explicative ar trebui să permită identificarea naturii obligațiilor estimate și a fundamentării valorii provizioanelor recunoscute în situațiile financiare. Lipsa acestor informații nu permite aprecierea caracterului justificat al provizioanelor și a impactului acestora asupra situației financiare.

V. Rezultatele din activitatea economico-financiară

Activitatea economico-financiară desfășurată în anul 2025 a fost marcată de diminuarea veniturilor obținute din activitatea de bază. Cu toate acestea, reducerea costului vânzărilor și optimizarea unor categorii de cheltuieli au contribuit la îmbunătățirea rezultatelor financiare comparativ cu anul precedent.

**Tabel nr.6 Structura și dinamica indicatorilor de profit și pierderi
ale S.A. „Drumuri – Cahul” în a.2025**

(mii lei)

Indicatorii	Situația la data de 31.12.2024	Situația la data de 31.12.2025	Abateri (+;-)
Veniturile din vânzări	57 098,9	49 499,8	-7 599,1
Costul vânzărilor	53 791,5	45 352,1	-8 439,4
Cheltuieli fixe la un 1 leu vânzări, (bani)	0,9	0,9	0,0
Profit brut (pierdere brută)	3 307,4	4 147,7	840,3
Alte venituri din activitatea operațională	402,2	66,8	-335,4
Cheltuieli de distribuire	0,0	0,0	0,0
Cheltuieli administrative	5 378,1	5 161,7	-216,4
Cheltuieli administrative la un leu de venituri	0,09	0,10	0,01
Alte cheltuieli din activitatea operațională	348,7	227,3	-121,4
Rezultatul din activitatea operațională profit (pierdere)	-2 017,2	-1 174,4	842,8
Rezultatul din alte activități: profit (pierdere)	-91,1	-124,3	-33,2
Profit (pierdere) până la impozitare	-2 108,3	-1 298,6	809,7
Profit net (pierdere neta) al perioadei de gestiune	-2 108,3	-1 298,6	809,7

Conform datelor din Situația de profit și pierdere, veniturile din vânzări au constituit 49 499,8 mii lei, în diminuare cu 7 599,1 mii lei față de anul 2024. În același timp, costul vânzărilor s-a redus cu 8 439,4 mii lei, până la 45 352,1 mii lei, ceea ce a determinat majorarea profitului brut la 4 147,7 mii lei, cu 840,3 mii lei peste nivelul realizat în anul precedent. Creșterea rentabilității veniturilor din vânzări, de la 5,88% în anul 2024 la 8,38% în anul 2025, reflectă o utilizare mai eficientă a resurselor și o diminuare a costurilor aferente activității de bază.

Compararea principalilor indicatori economico-financiarți evidențiază faptul că diminuarea veniturilor din activitatea de bază nu a afectat în aceeași măsură rezultatul financiar al societății. Reducerea costului vânzărilor și a principalelor categorii de cheltuieli a determinat creșterea profitului brut cu 25,4%, concomitent cu diminuarea pierderii din activitatea operațională cu 842,8 mii lei, de la 2 017,2 mii lei în anul 2024 la 1 174,4 mii lei în anul 2025.

În perioada analizată, cheltuielile administrative s-au redus cu 216,4 mii lei, iar alte cheltuieli din activitatea operațională cu 121,4 mii lei. Totodată, alte venituri din activitatea operațională au înregistrat o diminuare de 335,4 mii lei, influențând negativ rezultatul activității operaționale. Deși valoarea

cheltuielilor administrative s-a redus, ponderea acestora raportată la veniturile din vânzări a crescut ușor, ca efect al diminuării veniturilor realizate.

Rezultatul din alte activități a rămas negativ, societatea înregistrând o pierdere de 124,3 mii lei, determinată aproape integral de cheltuielile cu dobânzile, care în anul 2025 au constituit 124,5 mii lei. Comparativ cu anul precedent, aceste cheltuieli s-au majorat cu 33,5 mii lei, ca urmare a deservirii creditului bancar contractat de societate.

Prin urmare, anul 2025 s-a încheiat cu o pierdere netă în sumă de 1 298,6 mii lei, mai mică cu 809,7 mii lei decât cea înregistrată în anul precedent. Deși rezultatul financiar rămâne negativ, diminuarea pierderii, creșterea profitului brut și reducerea pierderii din activitatea operațională evidențiază o îmbunătățire a performanței economico-financiare și confirmă eficiența măsurilor de optimizare aplicate de societate pe parcursul anului 2025.

Situația fluxurilor de numerar

La data de 31 decembrie 2025, disponibilitățile bănești ale societății au constituit 600,4 mii lei, comparativ cu 1 385,6 mii lei la începutul anului.

În cursul anului 2025, încasările din vânzări au însumat 61 844,8 mii lei, iar alte încasări au constituit 19,1 mii lei. Spre deosebire de anul precedent, societatea nu a contractat credite sau împrumuturi noi, toate fluxurile financiare fiind asigurate din activitatea curentă.

Plățile efectuate au însumat, în principal:

- pentru stocuri și servicii procurate – 31 427,0 mii lei;
- către personal și bugetul asigurărilor sociale și medicale – 23 255,9 mii lei;
- dobânzi achitate – 124,5 mii lei;
- alte plăți – 6 491,6 mii lei;
- achiziția activelor imobilizate – 45,8 mii lei;
- rambursarea creditelor bancare – 1 304,3 mii lei.

Fluxul net din activitatea operațională a devenit pozitiv, constituind 565,0 mii lei, comparativ cu un flux negativ de 1 991,6 mii lei în anul precedent. Această evoluție reflectă o îmbunătățire a capacității societății de a genera numerar din activitatea de bază. În același timp, fluxul net total de numerar a rămas negativ (785,2 mii lei), ca urmare a rambursării creditului bancar și a efectuării investițiilor, ceea ce a determinat reducerea disponibilităților bănești la sfârșitul perioadei de raportare.

VI. Analiza economico-financiară a Societății

În vederea aprecierii gradului de stabilitate economico-financiară a Societății, pe baza informației furnizate de rapoartele financiare, a fost determinat și analizat un set de indicatori necesar evaluării activității întreprinderii și formulării concluziilor, pe baza cărora ulterior se vor stabili și lua măsuri ce vor permite îmbunătățirea rezultatelor activității economico-financiare. (Tabelul nr.7)

Tabel nr.7 Indicatorii economico-financiara ai S.A. „Drumuri – Cahul” în perioada a.2025

<i>Nr. crt.</i>	<i>Indicatori</i>	<i>Formula de calcul</i>	<i>Nivelul recomandat</i>	<i>a.2025</i>
1.	Rata activelor imobilizate (rata imobilizărilor), <i>unități</i>	Total active imobilizate/Total active		0,49
2.	Rata activelor circulante, <i>unități</i>	Total active circulante/Total active		0,51
3.	Rata creanțelor în valoarea totală a activelor, <i>unități</i>	Total creanțe/Total active		0,28

4.	Rata creanțelor curente în valoarea activelor circulante, <i>unități</i>	Total creanțe curente/Total active circulante		0,51
5.	Rata stabilității financiare, <i>unități</i>	(Total capital propriu + Total datorii pe termen lung)/Total pasive		0,69
6.	Rata datoriilor curente, <i>unități</i>	Total datorii curente/Total datorii		0,93
7.	Rata datoriilor totale sau rata de îndatorare totală (coeficientul de atragere a surselor împrumutate), <i>unități</i>	(Total datorii pe termen lung + Total datorii curente)/Total pasive	$\leq 0,5$	0,33
8.	Rata solvabilității generale, <i>unități</i>	Total pasive/Total datorii	≥ 2	3,02
9.	Rata generală de acoperire a capitalului propriu (rata pîrghiei financiare), <i>unități</i>	Total pasive/Total capital propriu	≤ 2	1,49
10.	Coeficientul corelației dintre sursele împrumutate și sursele proprii, <i>unități</i>	Total datorii/Total capital propriu	≤ 1	0,49
11.	Rata autonomiei globale (coeficientul de autonomie), <i>unități</i>	Total capital propriu/Total pasive	$\geq 0,5$	0,67
12.	Lichiditatea curentă, <i>unități</i>	Total active circulante/Total datorii curente	2-2,5	1,65
13.	Lichiditatea intermediară	(Numerar și documente bănești + Creanțe curente + Investiții curente) /Total datorii curente	0,7-0,8	0,76
14.	Lichiditatea absolută	Numerar și documente bănești/Total datorii curente	0,2-0,25	0,06

Analiza indicatorilor surselor de finanțare scot în evidență o situație stabilă a Societății privind independența financiară, coeficientul de autonomie și rata solvabilității generale respectând pragul recomandat. Totodată, analiza economico-financiară arată că la moment se menține necesitatea de consolidare a lichidității curente și absolute în vederea menținerii capacității de plată a Societății, reflectată prin capacitatea întreprinderii de a-și onora plățile la termenele scadente, în special a celor ce necesită achitare imediată.

VII. Inventarierea

Inventarierea anuală a patrimoniului Societății a fost organizată în baza ordinului directorului S.A. „Drumuri-Cahul” nr. 28 din 06.11.2025 și desfășurată în conformitate cu Regulamentul privind inventarierea, aprobat prin ordinul Ministerului Finanțelor nr. 60/2012.

În procesul inventarierii s-a efectuat compararea stocului efectiv valoric al bunurilor materiale de la depozite și a celor aflate sub răspunderea materială a persoanelor gestionare, cu soldul scriptic din evidența contabilă. De asemenea, a fost realizată inventarierea conturilor contabile, mijloacelor fixe și formularelor de regim strict. A fost asigurată inventarierea creanțelor și datoriilor înregistrate la situația din 01.12.2025.

În urma procesului de inventariere, au fost întocmite liste de inventariere care reflectă totalul indicatorilor naturali și valoarea bunurilor supuse inventarierii, aceste documente fiind semnate de membrii comisiei de inventariere desemnate în acest scop.

Analiza datelor din listele de inventariere a relevat constatarea unor lipsuri la contul 2111, aferente pietrișului acordat în gestiune. Aceste deficite totalizează o cantitate de 602,34 unități și o valoare de 252 529,36 lei. Ca urmare a identificării acestor lipsuri, a fost inițiată o cauză penală, în cadrul căreia entitatea este recunoscută ca parte vătămată.

VIII. Remunerarea muncii

Statele de personal pentru anul 2025 au fost aprobate de către consiliul S.A. „Drumuri-Cahul” (Proces Verbal nr.01/25 din 07.02.2025), numărul mediu de salariați a constituit 130 persoane, din care: personal administrativ - 8 persoane, personal încadrat în activitatea de organizare și administrarea subdiviziunilor de producție (district Cahul, Taraclia și Cantemir) – 17 persoane și personal încadrat în procesul de fabricare a produselor și prestare a serviciilor – 105 persoane.

Fondul de salarizare pentru anul 2025 a constituit 20 077 843,77 lei, din care: personal administrativ 2 288 474,49 lei; personal încadrat în activitatea de organizare și administrarea subdiviziunilor de producere (Cahul, Taraclia, Cantemir) 3 777 511,33 lei; personal încadrat în procesul de producere și prestare a serviciilor 14 011 857,95 lei;

Remunerarea muncii angajaților Societății încadrat în statul de personal s-a efectuat în conformitate cu Codul Muncii al Republicii Moldova nr. 154/2003, Legea salarizării nr. 847/2002, Hotărârea 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 și, Contractul colectiv de muncă pentru anii 2022-2025, înregistrat la Inspekția Teritorială de Muncă Cahul sub nr.18 din 19.04.2022.

Angajarea și eliberarea personalului societății s-a efectuat conform ordinelor semnate de conducătorul Societății.

Securitatea și sănătatea salariaților societății se organizează conform Legii securității și sănătății în muncă nr. 186/2008 și a Regulamentului privind modul de organizare a activităților de protecție a lucrătorilor la locul de muncă și prevenirea riscurilor profesionale aprobat prin Hotărârea Guvernului nr. 95/2009.

IX. Sponsorizări și alte cheltuieli

Potrivit informației prezentată de către S.A. „Drumuri-Cahul”, pe parcursul anului 2025, societatea nu a efectuat careva sponsorizări.

X. Utilizarea mijloacelor bănești pentru deplasări în interes de serviciu

Delegarea angajaților în interes de serviciu se efectuează în baza ordinului emis de către directorul Societății, cu respectarea prevederilor Regulamentului cu privire la delegarea personalului entităților din Republica Moldova, aprobat prin Hotărârea Guvernului nr.10/2012.

În acest sens se menționează că, potrivit informației prezentată de către S.A. „Drumuri-Cahul” pe parcursul anului 2025, societatea nu a efectuat deplasări în interes de serviciu.

XI. Achiziții de bunuri, lucrări și servicii

Pentru asigurarea unui proces transparent și eficient de achiziții de bunuri, lucrări și servicii pentru necesitățile Societății, precum și întru eficientizarea utilizării resurselor financiare disponibile, factorii de decizie din cadrul întreprinderii urmează să stabilească și să aplice proceduri de achiziție (licitație, cererea ofertelor de prețuri, achiziția dintr-o singură sursă, achiziția de mică valoare), reieșind

din valoarea estimativă a achiziției. În acest sens, se menționează că procedura ce urmează a fi aplicată de către Societate pentru fiecare achiziție planificată este stabilită și aprobată prin Regulamentul cu privire la achiziționarea bunurilor, lucrărilor și serviciilor în S.A. „Drumuri Cahul”, aprobat prin Procesul Verbal nr. 01/24 din 02.02.2024.

Contrar prevederilor art. 71 alin. (3) din Legea privind societățile pe acțiuni nr. 1134/1997, în termenul stabilit Comisiei de cenzori nu au fost prezentate informațiile solicitate cu privire la procedurile de achiziții aplicate și valoarea contractelor de procurare a bunurilor, lucrărilor și serviciilor, încheiate de S.A. Drumuri-Cahul” pe parcursul anului 2025. Astfel, la moment Comisia de cenzori se află în imposibilitate de formulare a unei opinii cu privire la corectitudinea și transparența achizițiilor realizate. Totodată, este de menționat că la solicitarea Agenției Proprietății Publice nr. 14-05-4546 din 15.06.2026, în temeiul art. 71 alin (2) lit. b) din Legea nr. 1134/1997 privind societățile pe acțiuni, Comisia de Cenzori a demarat un control extraordinar în scopul verificării inclusiv a modului de desfășurare și realizare a procedurilor de achiziții în cadrul Societății pe parcursul anului 2025, cu prezentarea rezultatelor până la data de 31 august 2026.

XII. Organizarea și ținerea contabilității

Evidența contabilă a Societății este organizată și ținută în conformitate cu Legea contabilității și raportării financiare nr.287/2017, Standardele Naționale de Contabilitate (SNC), aprobate prin Ordinul Ministrului Finanțelor nr.118/2013, Planului general de conturi contabile, aprobat prin Ordinul Ministrului Finanțelor nr.119/2013, precum și Politicile contabile ale S.A. „Drumuri-Cahul” pentru anul 2025, aprobate prin ordinul directorului nr. 58 din 30 decembrie 2024, care stabilesc principiile și regulile generale de organizare a contabilității și ținere a evidenței contabile. Urmare a examinării Politicilor contabile pentru anul 2025 s-a stabilit că acestea corespund în mare parte SNC și reflectă particularitățile activității Societății reieșind din domeniul de activitate și specificul tehnico – material al acesteia. *Pe parcursul perioade de gestiune nu au fost admise abateri de la principiile generale de ținere a evidenței contabile, prevăzute de Legea contabilității și raportării financiare nr.287/2017 și SNC.*

Societatea aplică sistemul contabil complet în partidă dublă, cu reflectarea elementelor contabile în baza metodei de angajamente, cu prezentarea situațiilor financiare complete. Contabilitatea este ținută cu ajutorul Sistemului informațional 1C-8. Operațiunile economico-financiare sunt confirmate prin documente justificative, întocmite în momentul efectuării lor și înregistrate în contabilitatea Societății. Actele care adeveresc sau autentifică operațiunile economice se întocmesc în conformitate cu legislația în vigoare, fiind semnate de persoane autorizate. De menționat, că Societatea a prezentat situațiile financiare pe data de 28 mai 2026 cu respectarea termenilor stabiliți în Legea contabilității și raportării financiare nr. 287/2017.

XIII. Controlul intern și audit

În conformitate cu prevederile art. 15, alin (1) din Legea nr. 229/2010 privind controlul financiar public intern, *managerul este responsabil de organizarea sistemului de control intern managerial în entitate.* De menționat că, începând cu 01.01.2021, prin modificările aprobate prin Legea nr. 257/2020, domeniul de aplicare a actului normativ a fost extins asupra societăților comerciale cu capital majoritar public. Prin urmare, S.A. „, Drumuri – Cahul”, având statut de societate cu capital majoritar de stat, este subiect al aplicării Legii nr. 229/2010 și are obligația de organizare, evaluare și raportare a propriului sistem de control intern managerial.

Astfel, se constată că conform prevederilor art. 16, alin (1) din Legea nr. 229/2010 conducerea S.A. „, Drumuri – Cahul” a asigurat autoevaluarea sistemului de control intern managerial și a emis declarația de răspundere managerială pentru anul 2025.

Conform prevederilor art. 88 al Legii nr.1134/1997 privind societățile pe acțiuni 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.271/2017 de către o societate de audit înregistrată în Registrul public al entităților de audit gestionat de către Consiliul de Supraveghere Publică a Auditului.

Astfel, pentru examinare independentă a situațiilor financiare ale Societății pentru anul 2025 și exprimarea opiniei asupra veridicității acestora, a fost încheiat contract cu *Întreprinderea Mixtă Moldo-Engleză „First Audit Internațional” S.A. pentru acordarea serviciilor de audit a situațiilor financiare a Societății pentru exercițiul încheiat la 31.12.2025*. La data întocmirii prezentului raport atât societatea de audit, cât și auditorul care a semnat raportul auditului independent, sunt înregistrați în Registrul public al entităților de audit și, respectiv, în Registrul public al auditorilor.

Compania de audit „First Audit Internațional” S.A. a emis o opinie cu rezervă asupra situațiilor financiare ale Societății pe Acțiuni „Drumuri Cahul” pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2025, chiar dacă acestea sunt întocmite, în majoritatea aspectelor semnificative, conform Standardelor Naționale de Contabilitate ale Republicii Moldova.

Această rezervă este justificată de următoarele deficiențe constatate:

Lipsa ajustărilor pentru creanțe depreciate: La 31.12.2025, Societatea înregistra creanțe comerciale pe termen lung și alte creanțe (în valoare de 797 870 lei), creanțe comerciale (6 715 886 lei) și avansuri pentru stocuri (142 828 lei) care prezentau indici clari de depreciere și risc sporit de nerecuperare, unele fiind inactive de peste trei ani. Cu toate acestea, entitatea nu a constituit și nu a înregistrat ajustări de valoare prin recunoașterea corecțiilor/provizioanelor privind creanțe compromise aferente acestor solduri.

Nerealizarea testării pentru deprecierea activelor: Contrar prevederilor punctului 7 din SNC „Deprecierea activelor” și a propriilor politici contabile, entitatea nu a efectuat testarea anuală obligatorie pentru deprecierea activelor.

Impactul potențial al acestor aspecte asupra „Corecțiilor (provizioanelor) privind creanțele compromise” și asupra rezultatului financiar al perioadei nu a fost reflectat corespunzător în situațiile financiare.

XIV. Defalcări în buget

În anul 2025, Societatea și-a onorat obligațiunile sale către bugetul de stat, bugetele locale, bugetul asigurărilor sociale de stat și fondurile asigurării obligatorii de asistență medicală. În bugetul public național au fost transferate plăți în mărime de 12,87 mil lei, inclusiv plăți în bugetul asigurărilor sociale de stat - 4,8 mil lei și în fondurile asigurării obligatorii de asistență medicală – 1,8 mil lei. (Tabelul nr.9)

Tabel nr. 9 Informații privind calcularea și achitarea defalcărilor în buget de către S.A. „Drumuri – Cahul” în perioada a.2025

(mii lei)

Defalcări în buget	Anul 2024		Anul 2025		Devieri (+ -), %	
	calculat	achitat	calculat	achitat	calculat	achitat
BUGETUL DE STAT	6 261,3	5 781,3	5 151,0	4 570,8	-1 110,2	-1 210,6
Impozit pe venitul reținut la sursa de plata	83,8	82,7	28,0	29,1	-55,7	-53,6
TVA la mărfurile produse și serviciile prestate pe teritoriul RM	6 089,6	5 605,9	4 940,9	4 358,9	-1 148,7	-1 247,1
Plata pentru poluarea mediului	3,4	6,0	4,6	5,0	1,2	-1,0
Taxa pentru folosirea drumurilor (114633)	84,5	86,7	169,2	169,2	84,7	82,5
Taxa pentru folosirea drumurilor (114634)			0	0,3	0	0,3

Încasări din salariu net al executantului serviciului civil			6,8	6,8	6,8	6,8
Amenzi aplicate de către ANRE			1,5	1,5	1,5	1,5
BUGETUL DE STAT SI BUGETELE LOCALE	1 862,8	1 845,4	1 624,1	1 622,0	-238,6	-223,5
Impozit pe venitul reținut din salariu	1 862,8	1 845,4	1 624,1	1 622,0	-238,6	-223,5
BUGETUL ASIGURĂRILOR SOCIALE DE STAT	5 427,2	5 370,5	4 837,0	4 826,3	-590,2	-544,2
Contribuții de asigurări sociale de stat obligatorii virate de angajatori	5 419,3	5 362,6	4 834,3	4 823,6	-585,0	-539,0
Majorarea de întârziere calculată pentru neachitarea în termen	7,9	7,9	2,3	2,3	-5,6	-5,6
Recuperarea de la angajator a sumelor plătite necuvenit			0,4	0,4	0,4	0,4
FONDURILE ASIGURĂRII OBLIGATORII DE ASISTENȚĂ MEDICALĂ	2 009,8	2 011,2	1 810,6	1 809,6	-199,2	-201,6
Prime de asigurare obligatorie de asistență medicală	2 009,8	2 011,2	1 810,6	1 809,6	-199,2	-201,6
BUGETELE LOCALE	45,2	46,6	41,5	49,6	-3,7	3,0
Taxa pentru amenajarea teritoriului	33,7	35,1	30,0	38,1	-3,7	3,0
Impozitul funciar al persoanelor juridic	5,0	5,0	5,0	5,0	0	0
Impozitul pe bunurile imobiliare	6,5	6,5	6,5	6,5	0	0
TOTAL	15 606,3	15 055,2	13 464,5	12 878,3	-2 142,0	-2 177,0

Concluziile și recomandările Comisiei de cenzori

Responsabilitatea pentru întocmirea situațiilor financiare revine contabilului șef și directorului Societății. Responsabilitatea Comisiei de cenzori constă în exprimarea opiniei asupra acestora, în baza controlului exercitat.

În rezultatul analizei activității economico-financiare, Comisia de cenzori constată, că Bilanțul la data de 31.12.2025, Situația de profit și pierderi, Situația modificărilor capitalului propriu și Situația fluxurilor de numerar al S.A. „Drumuri – Cahul” aferente exercițiului încheiat la data respectivă, sunt întocmite în conformitate cu Legea contabilității și raportării financiare nr.287/2017, Standardele Naționale de Contabilitate, aprobate prin ordinul Ministrului Finanțelor nr.118/2013 și, din toate punctele de vedere semnificative, redau starea reală a activelor și pasivelor entității pentru exercițiul încheiat la data de 31.12.2025.

În contextul aspectelor detaliate în Raport, și pentru a asigura o evidență contabilă corectă, o conformitate legislativă riguroasă și atingerea unor rezultate financiare pozitive, Comisia de Cenzori înaintează următoarele propuneri de acțiune:

1. De a consolida managementul financiar al Societății prin stabilirea unor controale interne eficiente, dezvoltarea procedurilor interne și monitorizarea continuă a operațiunilor economico-financiare realizate;
2. Se recomandă dezvoltarea și implementarea consecventă a unor politici și practici de gestionare a riscurilor, având ca scop primordial diminuarea vulnerabilităților la factorii perturbatori, interni și externi.
3. Se impune fortificarea controlului intern, inclusiv la nivelul Consiliului Societății, asupra proceselor de achiziții de bunuri, lucrări și servicii, garantând astfel utilizarea eficientă,

transparentă și conformă a resurselor financiare disponibile și un echilibru judicios între calitate și costuri.

4. Este imperativă adoptarea unor măsuri concrete pentru reducerea soldurilor datoriiilor și creanțelor comerciale, cu scopul de a îmbunătăți indicatorii de performanță economico-financiară, în special pe cei de lichiditate, asigurând menținerea capacității de onorare a plăților la termenele scadente, în special a celor ce necesită achitare imediată.
5. Societatea este încurajată să implementeze prompt recomandările formulate de compania de audit în „Scrisoarea către persoanele însărcinate cu guvernanta” în urma auditului situațiilor financiare pentru anul 2025 și să formalizeze contractarea serviciilor de audit pentru același exercițiu financiar până la sfârșitul anului curent.
6. Se subliniază importanța investiției continue în formarea și dezvoltarea profesională a personalului, esențială pentru asigurarea competențelor necesare și sporirea eficienței operaționale.

În contextul celor expuse, Comisia de cenzori propune Adunării Generale a Acționarilor S.A. „Drumuri – Cahul” aprobarea raportului financiar pentru anul 2025.

Raportul a fost întocmit în 2 exemplare a câte 18 file.

Membrii comisiei de cenzori:

Lilia Berdan

Ludmila Popa

Denis Lungul