

1. RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către persoanele responsabile cu guvernanta și către conducerea Societății pe Acțiuni „Drumuri Cahul”

Opinie cu rezerve

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

În opinia noastră, cu excepția efectelor posibile ale aspectului descris în secțiunea *Baza opiniei cu rezerve* din raportul nostru, situațiile financiare ale **Societății pe Acțiuni „Drumuri Cahul”**, pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024 sunt întocmite, din toate punctele de vedere semnificative, în conformitate cu Standardele Naționale de Contabilitate ale Republicii Moldova cu aplicare din 01 ianuarie 2014, cu modificările și completările ulterioare.

Bază pentru opinie cu rezerve

La data de 31 decembrie 2025, Entitatea înregistrează în situațiile financiare creanțe și avansuri cu un grad ridicat de incertitudine privind recuperabilitatea acestora, după cum urmează:

- la poziția „Creanțe comerciale pe termen lung” și „Alte creanțe pe termen lung” – suma totală de 797,870 lei, dintre care cele mai semnificative sunt:
 - SRL „Canvodor” – 548,000 lei;
 - Î.S. „Direcția Bazinieră de Gospodărie a Apelor” – 71,500 lei;
- la poziția „Creanțe comerciale” – suma totală de 6,715,886 lei, inclusiv:
 - Juftan-Grup SRL – 79,425 lei;
 - GT „Todorov Gheorghe” – 103,122 lei;
- la poziția „Avansuri pentru stocuri” – suma de 142,828 lei, dintre care:
 - „OWL Trans” SRL – 142,635 lei.

Conform informațiilor analizate în cadrul auditului, creanțele și avansurile menționate nu au înregistrat mișcări pe parcursul ultimilor trei ani, ceea ce reprezintă un indiciu semnificativ de depreciere și evidențiază existența unui risc sporit de nerecuperare.

Cu toate acestea, Entitatea nu a constituit și nu a înregistrat ajustări de valoare prin recunoașterea corecțiilor/provizioanelor privind creanțele compromise aferente acestor solduri.

În opinia noastră, Entitatea urma să evalueze recuperabilitatea creanțelor și avansurilor respective și să recunoască ajustările necesare, în conformitate cu prevederile cadrului de raportare financiară aplicabil.

În lipsa constituirii ajustărilor corespunzătoare, creanțele și avansurile sunt supraevaluate, iar cheltuielile aferente corecțiilor/provizioanelor privind creanțele compromise sunt subevaluate cu suma aferentă ajustărilor necesare. În consecință, rezultatul financiar al perioadei și capitalul propriu sunt supraevaluate corespunzător la data de 31 decembrie 2025.

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

Aspectele cheie ale auditului

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul Situațiilor Financiare din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte. În plus față de aspectul descris în secțiunea Baza pentru opinie, am determinat că aspectele descrise mai jos reprezintă aspecte cheie de audit care trebuie comunicate în raportul nostru.

În conformitate cu prevederile pct.7 SNC „Deprecierea activelor” Entitatea trebuie să determine la fiecare dată de raportare dacă există sau nu indici ai deprecierei unui activ sau grupuri de active. Politicile Contabile a Entității pentru anul 2025 prevăd determinarea deprecierei activelor. Conform p.12 din SNC „Deprecierea activelor” indiferent de faptul dacă există sau nu un indice al deprecierei, entitatea trebuie să testeze activele anual pentru depreciere. Contrar celor expuse anterior, Entitatea nu a efectuat testarea pentru deprecierea activelor.

Reieșind din cele expuse, Entitatea auditată trebuie să includă modificări în procedurile interne de desfășurare a inventarierii anuale, luând în considerare procedura de desfășurare a testului de depreciere a activelor.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare

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

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

Persoanele responsabile cu guvernarea sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

Responsabilitatea auditorului

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

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă acesta există.

Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de

fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.

- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Entității.
- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Entității de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probe de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Entitatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care realizează prezentarea fidelă.

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

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

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

În conformitate cu prevederile art. 24 din Hotărârea Guvernului nr. 875 din 22.12.2015 „Cu privire la aprobarea Regulamentului cu privire la modul de selectare a entităților de audit și termenii de referință pentru auditarea situațiilor financiare individuale ale întreprinderilor de stat/municipale și societăților pe acțiuni, în care cota statului depășește 50% din capitalul social”, conducerea Societății are obligația de a elabora 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 Regulament.

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

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

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

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

Corneliu Șoimu

Certificat de calificare a auditorului (audit general)
seria A nr. 000031 din 11.04.2024

**Chișinău, str. M. Kogălniceanu, 61-7
25.05.2026**

