

*Ревизионная комиссия АО «Молдовагаз» 2026 г.*

---

**ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

**Ревизионной комиссии по итогам проверки финансово-хозяйственной деятельности Молдавско-российского Акционерного Общества «Молдовагаз» за 2025 год**

«25» 05. 2026

Ревизионной комиссией АО «Молдовагаз» (далее - РК), избранной годовым Общим собранием акционеров, в лице Толстиковой Инны Борисовны – член и Председатель РК, главный экономист Департамента ПАО «Газпром» (избрана очередным годовым Общим собранием акционеров от 30.05.2025), Белевитина Антона Александровича – член РК, заместитель начальника Отдела, главный эксперт ПАО «Газпром» (избран очередным годовым Общим собранием акционеров от 30.05.2025) и Рошки Дины Васильевны – член РК, Генеральный секретарь Министерства Финансов Республики Молдова (избрана очередным годовым Общим собранием акционеров от 30.05.2025), на основании статьи 71 (1) Закона Республики Молдова «Об акционерных обществах» №1134-XIII от 02.04.1997 и статьи 3 Регламента РК АО «Молдовагаз», в период с 14.04.2026 по 30.04.2026 была проведена обязательная проверка финансово-хозяйственной деятельности Общества за 2025 год в целях:

- определения полноты и достоверности данных, отраженных в первичных документах, бухгалтерских регистрах и финансовой отчетности Общества;
- оценки соответствия ведения бухгалтерского учета и составления финансовой отчетности требованиям законодательства;
- проверки соблюдения должностными лицами АО «Молдовагаз» требований законодательства, Устава и регламентов Общества.

По результатам проверки финансово-хозяйственной деятельности АО «Молдовагаз» за 2025 год РК отмечает, что финансовая отчетность Общества составлена в соответствии с требованиями Закона Республики Молдова «О бухгалтерском учете и финансовой отчетности» № 287 от 15.12.2017, Национальных стандартов бухгалтерского учета и Учетной политики Общества, утвержденной Приказом временно исполняющего обязанности Председателя Правления № 66 от 31.12.2024.



## Ревизионная комиссия АО «Молдовагаз» 2026 г.

Финансовая отчетность за 2025 год составлена в полном объеме согласно формам, предусмотренным действующим законодательством Республики Молдова, и подписана временно исполняющим обязанности Председателя Правления АО «Молдовагаз».

В результате проведенной проверки установлено, что по итогам 2025 года Общество получило чистую прибыль в размере 1 165,0 млн леев, тогда как в 2024 г. был отражен убыток в размере 627,6 млн леев. Улучшение финансового результата обусловлено, преимущественно, положительным результатом финансовой деятельности, связанным с курсовыми разницеми по обязательствам перед ПАО «Газпром» и ООО «Факторинг-Финанс».

При этом РК отмечает, что операционная деятельность Общества по итогам 2025 г. остается убыточной. Убыток от операционной деятельности составил 40,9 млн леев, что обусловлено ростом себестоимости реализации природного газа, прекращением основной деятельности по поставке природного газа конечным потребителям, а также изменением условий осуществления регулируемой деятельности.

Балансовая стоимость активов Общества по состоянию на 31.12.2025 составила 11 167,4 млн леев, уменьшившись по сравнению с началом года на 1 124,5 млн леев.

По состоянию на 31.12.2025 текущая дебиторская задолженность и прочие оборотные активы составили 3 121,5 млн леев, сократившись по сравнению с началом года на 1 940,6 млн леев. При этом сохраняется значительный объем просроченной задолженности, в том числе задолженности аффилированных сторон.

Текущие обязательства Общества по состоянию на 31.12.2025 составили 12 677,9 млн леев, уменьшившись по сравнению с началом года на 1 934,1 млн леев. Основную долю обязательств составляет задолженность перед аффилированными сторонами (ПАО «Газпром» и ООО «Факторинг-Финанс»).

Несмотря на получение чистой прибыли, собственный капитал Общества на конец 2025 года остается отрицательным и составил минус 1 518,9 млн леев. Вместе с тем по сравнению с началом года отрицательное значение собственного капитала сократилось на 810,7 млн леев, что свидетельствует о частичном восстановлении стоимости чистых активов Общества.

## Ревизионная комиссия АО «Молдовагаз» 2026 г.

В связи с этим Обществу необходимо продолжить работу по увеличению стоимости чистых активов, повышению эффективности операционной деятельности, сокращению обязательств и укреплению финансовой устойчивости.

Аудиторской компанией «PrimAudit Company» ООО был проведен аудит финансовой отчетности АО «Молдовагаз» за 2025 год в соответствии с Международными стандартами аудита.

Также РК проверила выполнение рекомендаций, отраженных в Акте проверки финансово-хозяйственной деятельности АО «Молдовагаз» за 2024 год, и отмечает, что Обществом проводилась работа по их исполнению. Информация о результатах выполнения рекомендаций отражена в Акте проверки.

В результате проверки финансово-хозяйственной деятельности АО «Молдовагаз» за 2025 год нарушений нормативных актов при ведении бухгалтерского учета и составлении финансовой отчетности, которые могли бы существенно повлиять на результаты финансовой деятельности Общества, не выявлено.

По итогам проведенной проверки РК рекомендует Обществу в 2026 году:

- продолжить постоянный мониторинг и контроль за выполнением планово-бюджетных показателей и реализацию мероприятий по оптимизации расходов;
- обеспечить реализацию мероприятий по обновлению, модернизации и реновации долгосрочных активов;
- усилить контроль за состоянием дебиторской задолженности и продолжить работу по ее взысканию и недопущению формирования новой просроченной задолженности;
- продолжить работу по погашению исторической задолженности аффилированных сторон;
- обеспечить мероприятия по восстановлению стоимости чистых активов Общества;
- продолжить работу по сокращению текущих обязательств и снижению долговой нагрузки;
- продолжить работу по улучшению финансово-хозяйственных результатов путем повышения эффективности операционной деятельности, контроля затрат и мониторинга тарифных отклонений;



Ревизионная комиссия АО «Молдовагаз» 2026 г.

- обеспечить контроль за своевременным поступлением средств по корректирующей составляющей регулируемого дохода и иным регулируемым механизмам компенсации.

Ревизионная комиссия считает, что финансовая отчетность достоверно отражает финансовое положение АО «Молдовагаз» по состоянию на 31 декабря 2025 года и предлагает акционерам утвердить годовую финансовую отчетность Общества за 2025 год.

**Председатель Ревизионной комиссии:**

И.Б. Толстикова



---

**Члены Ревизионной комиссии:**

А.А. Белевитин

Д.В. Рошка



---

---

## **Ревизионная комиссия АО «Молдовагаз» 2026 г.**

### **АКТ**

#### **Ревизионной комиссии АО «Молдовагаз» по результатам проверки финансово-хозяйственной деятельности за 2025 год**

«25» 05 2026 г.

Проверка финансово-хозяйственной деятельности АО «Молдовагаз» (далее – Общество) за 2025 год была произведена Ревизионной комиссией (далее – РК), в следующем составе:

- Толстикова Инна Борисовна – председатель РК, представитель ПАО «Газпром», избрана очередным годовым Общим собранием акционеров от 30.05.2025;
- Белевитин Антон Александрович – член РК, представитель ПАО «Газпром», избран очередным годовым Общим собранием акционеров от 30.05.2025;
- Рошка Дина – член РК, Генеральный секретарь Министерства финансов Республики Молдова, избрана очередным Общим собранием акционеров от 30.05.2025.

Проверка проведена за период с 01 января 2025 г. по 31 декабря 2025 г.

В соответствии с положениями ст.71 Закона Республики Молдова «Об акционерных обществах» №1134 от 02.04.1997 (далее – Закон №1134/1997) Ревизионная комиссия провела проверку финансово-хозяйственной деятельности Общества с целью вынесения заключения о достоверности и полноте данных, содержащихся в отчетах и других финансовых документах, а также о соблюдении установленного законодательством порядка ведения бухгалтерского учета и представления финансовой отчетности, Устава и регламентов Общества при осуществлении финансово-хозяйственной деятельности.

В ходе проверки были проанализированы следующие документы:

1. Учредительные документы;
2. Протоколы заседаний Правления и Наблюдательного совета за 2025 г.;
3. Учетная политика Общества с учётом дополнений и изменений;
4. Главная книга и оборотно-сальдовая ведомость за 2025 г.;
5. Бухгалтерская отчетность Общества за 2025 г.;
6. Пояснительная записка к финансовому отчету Общества за 2025 г.;
7. Аудиторское заключение компании «PrimAudit Company» за 2025 г.;
8. Акты инвентаризации имущества и обязательств за 2025 г.
9. Другие документы.

**Органами управления Общества являются:**

- Общее собрание акционеров;
- Наблюдательный Совет Общества;
- Исполнительный коллегиальный орган (Правление);

Исполнительный орган Общества (Правление) несет ответственность за организацию бухгалтерского учета, за достоверность, полноту и своевременное представление, в соответствующие органы, ежегодной финансовой отчетности, а также сведений о деятельности Общества, представляемых акционерам и кредиторам.

Право первой подписи всех финансовых и банковских документов, в соответствии с Уставом Общества и Регламентом Правления, имели следующие должностные лица:

- Вадим Чебан, временно исполняющий обязанности Председателя Правления (весь ревизуемый период);
- Эдуард Каланча, Член Правления (с 25.06.2025).

Право второй подписи, в соответствии с требованиями Закона Республики Молдова «О бухгалтерском учете и финансовой отчетности» № 287 от 15.12.2017 (далее – Закон № 287/2017) имели:

- Александр Шевчук, начальник Финансово-экономического управления (весь ревизуемый период);
- Майя Потоцкая, главный бухгалтер (весь ревизуемый период).

В предыдущем Акте проверки финансово-хозяйственной деятельности Общества за 2024 г. не было установлено фактов нарушения законодательных актов Республики Молдова, порядка ведения бухгалтерского учета и представления финансовой отчетности, которые могли бы существенно повлиять на финансовые результаты АО «Молдовагаз».

Отдельные вопросы финансово-хозяйственной деятельности проверены выборочным методом по уровню существенности, включая проверку выполнения АО «Молдовагаз» рекомендаций, отраженных в Акте проверки финансово-хозяйственной деятельности АО «Молдовагаз» за 2024 г.

## **I. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ**

Молдавско-российское акционерное общество «Молдовагаз» было создано на основании Учредительного договора от 23.10.1998 и Устава Общества, утвержденного Учредительным собранием от 16.04.1999, и зарегистрировано в Государственной регистрационной палате при Министерстве юстиции Республики Молдова 25.05.1999 (№ 177018624).

## **Ревизионная комиссия АО «Молдовагаз» 2026 г.**

---

Головной офис Общества расположен по адресу: ул. Александр Пушкин № 64, мун. Кишинев, Республика Молдова.

Уставный капитал Общества установлен в сумме 1 332 908 000 леев и разделен на 13 329 080 акций номинальной стоимостью 100 леев каждая.

Согласно данным из реестра акционеров, по состоянию на 31.12.2025 держателями акций Общества являются:

- ПАО «Газпром» - 50%;
- Агентство публичной собственности Республики Молдова - 35,33%;
- ПАО «Газпром», являющегося доверительным управляющим акций органа по управлению имуществом Приднестровья - 13,44%;
- Физические и юридические лица - 1,23%.

АО «Молдовагаз» осуществляет свою деятельность на основании Устава, утвержденного в новой редакции на очередном Общем собрании акционеров № 29 от 30.06.2021 г., который устанавливает цель и основные направления деятельности, а также организацию деятельности.

За проверяемый период АО «Молдовагаз» имело лицензию на поставку природного газа № АС 001402, выданную НАРЭ 06.11.2018, сроком действия (первоначальным) до 05.11.2043. Однако, Постановлением НАРЭ № 479 от 04.08.2025 «Об отзыве лицензии АО «Молдовагаз» и отмены обязательств по предоставлению публичных услуг», начиная с 01.09.2026:

- отозвана лицензия АО «Молдовагаз» на поставку природного газа № 001402, выданная НАРЭ 06.11.2018;
- аннулировано обязательство по оказанию публичной услуги, возложенное на АО «Молдовагаз» Постановлением НАРЭ № 487/2019 от 20.12.2019 по поставкам природного газа конечным потребителям по установленным параметрам качества по регулируемым, прозрачным, недискриминационным и легко сопоставимым ценам;
- аннулировано обязательство по оказанию публичной услуги, возложенное на АО «Молдовагаз» Постановлением НАРЭ № 578 от 08.10.2024 по поставке природного газа на крайний случай.

Постановлением НАРЭ № 490 от 18.08.2025 «О назначении АО «Молдовагаз» в качестве субъекта по обеспечению природного газа приднестровского региона», на период 01.09.2025 – 31.03.2026 (продленный Постановлением НАРЭ № 130 от 04.03.2026 до 30.06.2026), АО «Молдовагаз» было назначено субъектом по обеспечению природного газа приднестровского региона.

### **Проверка достоверности годовой финансовой отчетности**

Финансовая отчетность Общества за отчетный период включает информацию о активах, собственном капитале, обязательствах, доходах и расходах, движении денежных средств.

В ходе проведения проверки финансово-хозяйственной деятельности Общества за 2025 г., РК рассмотрела полноту и достоверность данных, отраженных в первичных документах, бухгалтерских регистрах и в финансовой отчетности (Бухгалтерский баланс, Отчет о прибылях и убытках, Отчет об изменениях собственного капитала, Отчет о движении денежных средств, Пояснительная записка к годовой бухгалтерской отчетности).

Также были проанализированы Заключение и Акт аудиторской компании «PrimAudit Company» ООО по результатам проверки индивидуальной финансовой отчетности АО «Молдовагаз» за 2025 г.

### **Проверка порядка ведения бухгалтерского учета**

Общество ведет бухгалтерский учет в соответствии с Законом о бухгалтерском учете и финансовой отчетности № 287 от 15.12.2017, Национальными Стандартами Бухгалтерского Учета (НСБУ), утвержденными приказом Министерства Финансов РМ № 118 от 06.08.2013 (с последующими изменениями и дополнениями), на основе рабочего Плана счетов, утвержденного приказом Министерства финансов РМ № 119 от 06.08.2013 (с последующими изменениями и дополнениями).

Учетная политика Общества, применяемая в проверяемом периоде, утверждена приказом исполняющего обязанности Председателя Правления № 66 от 31.12.2024, которая устанавливает принципы и правила, применяемые Обществом для ведения бухгалтерского учета и составления финансовых отчетов.

РК в ходе проведения проверки не установила нарушений законодательных актов при осуществлении финансово-хозяйственной деятельности Общества, несоответствий в ведении бухгалтерского учета и составления финансовой отчетности, которые могли бы существенно повлиять на финансовые результаты Общества.

По результатам оценки общего состояния системы внутреннего контроля и организации бухгалтерского учета, РК отмечает, что применяемые Обществом организационные меры, методики и процедуры, способствуют ведению финансово-хозяйственной деятельности, обеспечению сохранности активов, выявлению, исправлению и предотвращению ошибок, и искажению информации, а также своевременной подготовки достоверной финансовой отчетности.

## **Ревизионная комиссия АО «Молдовагаз» 2026 г.**

---

В 2025 г. проверки со стороны государственных органов Республики Молдова за отчетный период в АО «Молдовагаз» не проводились.

### **Деятельность Правления АО «Молдовагаз»**

В 2025 г. заседания Правления начали проводиться со II полугодия. В I полугодии 2025 г. заседания Правления не проводились в связи с тем, что истек срок полномочий членов Правления АО «Молдовагаз» (с 25.09.2024), а его новый состав был избран 09.06.2025.

В период до избрания нового состава Правления АО «Молдовагаз» оперативное руководство компанией продолжилось Председателем Правления, Чебан В.П., на основании п.б, ч.(2), ст.197 Гражданского кодекса Республики Молдова, в качестве номинального управляющего. Новый состав Правления АО «Молдовагаз» был назначен 09.06.2025.

Во втором полугодии 2025 г. Правлением было проведено 4 заседания, на которых был рассмотрен 21 вопрос и приняты соответствующие постановления по 14 вопросам.

Повестки дня заседаний Правления АО «Молдовагаз» формировались в соответствии с утвержденным Планом работы Правления на II полугодие 2025г., поручениями членов Правления и Наблюдательного совета.

Правлением были заслушаны вопросы о ходе работ по заключению и о Договоре между АО «Молдовагаз» и АО «Энергоком» на предоставление услуг по фактурированию и обслуживанию конечных потребителей, о договорах займа и залога между АО «Молдовагаз» и операторами распределительных систем природного газа, входящими в группу Молдовагаз. На постоянной основе выносился вопрос о вступлении в силу и/или планируемых изменениях действующих нормативных актов в газовой отрасли Республики Молдова.

В то же время, были приняты и направлены на рассмотрение Наблюдательному совету вопросы о внеочередном Общем собрании акционерсв АО «Молдовагаз», внесении изменений в Устав ООО «Унгень-газ», о Фонде оплаты труда работников АО «Молдовагаз» на 2025 г.

Правлением были утверждены бюджеты доходов и расходов зависимых обществ АО «Молдовагаз» на 2025 г.

### **Исполнение Обществом плановых бюджетных показателей**

За 2025 г. затраты и расходы Общества составили 311 836,9 тыс. леев. Основные статьи фактических расходов за 2025 г. по отношению к фактическим показателям за 2024 г. приведены в таблице.

## Ревизионная комиссия АО «Молдовагаз» 2026 г.

(тыс. леев)

№ п/п	Наименование	Факт за 2024 г.	Факт за 2025 г.	Отклонение	
				Сумма	%
1	2	3	4	5	6
<b>I</b>	<b>Расходы на содержание работников АО "Молдовагаз", всего</b>	<b>223 915,5</b>	<b>237 204,1</b>	<b>13 288,6</b>	<b>5,9</b>
	в том числе:				
<b>1</b>	<b>Расходы по оплате труда работников</b>	<b>161 010,6</b>	<b>180 568,2</b>	<b>19 557,6</b>	<b>12,1</b>
	в том числе:				
1.1	Оплата труда работников	130 704,8	145 619,5	14 914,7	11,4
1.2	Отчисления на социальное и медицинское страхование	30 305,8	34 948,7	4 642,9	15,3
<b>2</b>	<b>Хозяйственные расходы, всего</b>	<b>40 967,9</b>	<b>37 505,2</b>	<b>-3 462,7</b>	<b>-8,5</b>
	в том числе:				
2.1	Плата за наем и коммунальные услуги	23 535,5	23 676,9	141,4	0,6
2.2	Командировочные расходы	1 998,6	1 828,8	-169,9	-8,5
2.3	Канцелярские, почтово-телеграфные расходы, услуги телефонной связи	1 775,9	1 720,9	-55,0	-3,1
2.4	Расходы на содержание и эксплуатацию служебного автотранспорта	900,4	878,3	-22,1	-2,5
2.5	Представительские расходы	208,5	178,7	-29,8	-14,3
2.6	Услуги охраны	43,8	3,2	-40,6	-92,7
2.7	Прочие расходы	12 505,2	9 218,5	-3 286,7	-26,3
<b>3</b>	<b>Расходы по оплате труда членов органов управления и контроля АО "Молдовагаз", итого</b>	<b>21 937,0</b>	<b>19 130,7</b>	<b>-2 806,3</b>	<b>-12,8</b>
	в том числе:				
3.1	Оплата труда	21 285,9	18 385,5	-2 900,4	-13,6
3.2	Отчисления на социальное и медицинское страхование	651,1	745,2	94,1	14,5
<b>II</b>	<b>Износ долгосрочных активов</b>	<b>9 189,6</b>	<b>9 480,2</b>	<b>290,6</b>	<b>3,2</b>
<b>III</b>	<b>Другие расходы АО "Молдовагаз", всего</b>	<b>52 555,0</b>	<b>65 152,6</b>	<b>12 597,6</b>	<b>24,0</b>
	в том числе:				
<b>1</b>	<b>Банковские, аудиторские и другие расходы, итого</b>	<b>34 492,0</b>	<b>26 825,5</b>	<b>-7 666,5</b>	<b>-22,2</b>
	в том числе:				
1.1	Банковские расходы	14 144,6	10 208,8	-3 935,8	-27,8
1.2	Печатание, обработка и разноска квитанций	19 121,3	15 822,7	-3 298,6	-17,3

## **Ревизионная комиссия АО «Молдовагаз» 2026 г.**

1.3	Аудиторские, юридические, консалтинговые расходы	1 226,1	794,0	-432,1	-35,2
2	<b>Взносы на регулирование НАРЭ</b>	<b>18 063,0</b>	<b>38 327,1</b>	<b>20 264,1</b>	<b>112,2</b>
IV	<b>Всего расходов АО "Молдовагаз"</b>	<b>285 660,1</b>	<b>311 836,9</b>	<b>26 176,8</b>	<b>9,2</b>

Из анализа показателей, приведенных в таблице, следует, что, несмотря на постоянный мониторинг, а также работу по оптимизации расходов, превышение фактических показателей за 2025 г. по отношению к полученным показателям за 2024 г. составило 26 176,8 тыс. леев.

РК отмечает, что зарегистрировано увеличение расходов по статьям:

- ✓ Взносы на регулирование НАРЭ – на 20 264,1 тыс. леев, что в основном объясняется увеличением расчетной базы, а именно ростом доходов от поставки природного газа в 2025 г. по причине отражения в балансе поставок природного газа ООО «Тираспольтрансгаз»;
- ✓ Расходы по оплате труда работников – 19 557,6 тыс. леев за счет индексации заработной платы во второй половине 2024 г. (утвержденной в установленном порядке) в связи с требованиями действующего трудового законодательства Республики Молдова.
- ✓ Износ долгосрочных активов – 290,6 тыс. леев, в основном по причине ввода в эксплуатацию новых объектов основных средств.

В то же время РК отмечает, что существенные экономии средств были получены по следующим статьям расходов:

- ✓ Банковские, аудиторские и другие расходы – на 7 666,5 тыс. леев;
- ✓ Хозяйственные расходы – на 3 462,7 тыс. леев;
- ✓ Расходы по оплате труда членов органов управления и контроля на – 2 806,3 тыс. леев.

РК рекомендует Обществу продолжить постоянный мониторинг и контроль за выполнением бюджетных показателей и продолжить работу по оптимизации расходов, которые приведут к улучшению финансово-экономических показателей.

## **II. АКТИВЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ОБЩЕСТВА**

### **Долгосрочные активы**

Долгосрочные активы Общества на конец отчетного периода составили 5 608 276,0 тыс. леев, что на 90 627,2 тыс. леев меньше по сравнению с началом проверяемого периода (5 698 903,2 тыс. леев).

В состав долгосрочных активов входят:

- Нематериальные активы – 13 257,0 тыс. леев;
- Долгосрочные материальные активы – 28 781,2 тыс. леев;
- Долгосрочные финансовые инвестиции – 4 695 419,2 тыс. леев;
- Долгосрочная дебиторская задолженность – 870 818,6 тыс. леев.

#### **Нематериальные активы**

По состоянию на 31.12.2025 балансовая стоимость нематериальных активов составила 8 226,0 тыс. леев, из которых наиболее существенными являются:

- программное обеспечение — 6 239,8 тыс. леев;
- лицензии на осуществление деятельности — 1 986,2 тыс. леев.

Сумма начисленной амортизации по нематериальным активам за отчётный период составила 3 966,6 тыс. леев и была признана расходами периода. Накопленная амортизация по состоянию на конец года составила 28 248,8 тыс. леев.

#### **Долгосрочные материальные активы**

По состоянию на 01.01.2025 балансовая стоимость основных средств составила 19 181,0 тыс. леев, а на 31.12.2025 — 18 037,6 тыс. леев, что на 1 143,4 тыс. леев меньше по сравнению с началом периода.

В отчётном периоде Обществом были приобретены основные средства (автомобили, компьютерная и офисная техника и др.) на сумму 4 359,6 тыс. леев. Выбытие основных средств составило 1 635,8 тыс. леев и было обусловлено, преимущественно, их физическим и моральным износом (офисная техника и оборудование).

Сумма начисленной амортизации за 2025 г. составила 5 513,5 тыс. леев. Накопленный износ по состоянию на 31.12.2025 достиг 45 174,4 тыс. леев.

Ведение бухгалтерского учёта долгосрочных материальных и нематериальных активов АО «Молдовагаз» осуществлялось в соответствии с внутренними нормативными актами и установленными процедурами, на основании решений рабочей комиссии по вводу в эксплуатацию, списанию и реализации активов.

РК отмечает высокий уровень износа активов и рекомендует Обществу принять меры по поэтапному обновлению, модернизации и реновации основных средств с целью недопущения их дальнейшего критического износа, а также обеспечить формирование устойчивых источников финансирования капитальных вложений в среднесрочной перспективе.

**Долгосрочные финансовые инвестиции**

По состоянию на 31.12.2025 стоимость долгосрочных финансовых инвестиций составила 4 695 419,2 тыс. леев и по сравнению с предыдущим отчётным периодом не изменилась.

**Долгосрочная дебиторская задолженность**

По состоянию на 01.01.2025 сумма долгосрочной дебиторской задолженности и прочих долгосрочных активов составляла 962 158,4 тыс. леев, а на 31.12.2025 — 870 818,6 тыс. леев, сократившись на 91 339,8 тыс. леев.

*Долгосрочная дебиторская задолженность аффилированных сторон* на начало периода составляла 435 934,3 тыс. леев. На 31.12.2025 она уменьшилась на 15 569,1 тыс. леев и составила 420 365,2 тыс. леев, что обусловлено частичным погашением задолженности ООО «Флакэра Албастрэ», возникшей по договору купли-продажи офисного здания, расположенного по адресу: мун. Кишинэу, ул. А. Пушкина, 64, с рассрочкой платежа сроком на 35 лет.

*Прочая долгосрочная дебиторская задолженность* по состоянию на 31.12.2025 составила 450 453,4 тыс. леев и представляет собой отрицательную величину корректирующей составляющей регулируемого дохода поставщика природного газа, сформировавшуюся в результате расчёта тарифных отклонений по регулируемой деятельности за период 2011-2025 гг. в соответствии с Методологией расчёта и применения регулируемых тарифов на природный газ № 355/2021.

Согласно Постановлению Национального агентства по регулированию в энергетике № 198 от 17.03.2026 «О принятии механизма возмещения корректирующей составляющей регулируемого дохода АО «Молдовагаз» го предоставлению обязательств публичных услуг», величина корректирующей составляющей (дефицита) утверждена в размере 450 456,1 тыс. леев по состоянию на конец регулирующего периода (31.08.2025). В соответствии с указанным постановлением АО «Энергоком» обязано перечислить соответствующие финансовые средства на банковский счёт АО «Молдовагаз» в течение 30 дней со дня утверждения данного акта.

РК обращает внимание на значительный объём прочей долгосрочной дебиторской задолженности, связанной с корректирующей составляющей регулируемого дохода, и рекомендует Обществу обеспечить контроль за своевременным поступлением средств в соответствии с требованиями регулирующего органа, а также минимизировать риски несвоевременного возмещения за счёт постоянного мониторинга расчётов и взаимодействия с контрагентами и регулятором.

## Ревизионная комиссия АО «Молдовагаз» 2026 г.

### Оборотные активы

Стоимость оборотных активов на 31.12.2025 составила 5 559 107,3 тыс. леев, в состав которых входят: товарно-материальные запасы, текущая дебиторская задолженность, текущие финансовые инвестиции, денежные средства и прочие оборотные активы.

### Запасы

В таблице представлена динамика остатков товарно-материальных запасов на конец отчётного года по сравнению с началом периода.

(тыс. леев)

Показатели	Остаток на 31.12.2024	Остаток на 31.12.2025	Разница
Материалы и малоценные и быстроизнашивающиеся предметы (МБП)	3 818,3	3 593,5	-224,8
Незавершенное производство (услуги)		4 909,8	+4 909,8
Товары	697,4	366,7	-330,7
Авансы, выданные для запасов	516 242,0	950 420,6	+434 178,6
<b>Всего:</b>	<b>520 757,7</b>	<b>959 290,6</b>	<b>+438 532,9</b>

За 2025 г. оборотные активы в части запасов увеличились на 438 532,9 тыс. леев, главным образом за счёт роста авансов, выданных поставщикам, а также наличия нереквизитированных услуг в адрес АО «Energosom» на конец отчётного периода.

Одновременно отмечается снижение остатков товаров, материалов и МБП, что свидетельствует об их использовании и списании в процессе деятельности.

РК обращает внимание на существенный рост авансов, выданных поставщикам, и рекомендует Обществу принять меры по их оптимизации, включая усиление контроля за сроками поставок и расчётов, а также по возможности сокращение объёмов авансирования, в том числе в отношении аффилированных сторон, с целью недопущения отвлечения финансовых ресурсов.

### Текущая дебиторская задолженность и прочие оборотные активы

Текущая дебиторская задолженность и прочие оборотные активы по состоянию на 31.12.2025 уменьшились на 1 940 553,4 тыс. леев по сравнению с началом периода (5 062 088,6 тыс. леев) и составили 3 121 535,2 тыс. леев.

Текущая дебиторская задолженность включает:

- обязательства потребителей природного газа — 639 649,7 тыс. леев (за вычетом резерва по сомнительной задолженности в сумме 185 488,1 тыс. леев);

## Ревизионная комиссия АО «Молдовагаз» 2026 г.

- обязательства аффилированных сторон — 1 867 737,1 тыс. леев;
- задолженность бюджета — 282 059,1 тыс. леев;
- задолженность персонала — 28,0 тыс. леев;
- прочая текущая дебиторская задолженность — 331 295,6 тыс. леев;
- прочие активы — 765,7 тыс. леев.

Наиболее крупными дебиторами по основному долгу за газ являются:

(тыс. леев)

№ п/п	Потребители	Сумма долга	В том числе по срокам появления долга			
			До 30 дней	С 1 до 3 месяцев	С 3 месяцев до 1 года	Свыше 1 года
1	Termoelectrica SA	656 008,9	-	-	-	656 008,9
2	Veris-Vin SRL	2 664,9	-	-	-	2 664,9
3	Физические лица	53 905,0	334,5	980,8	22 801,2	29 789,3
4	Calea Ferata IS	18 907,0	-	-	1 586,6	17 320,4
5	Termocom	52 111,4	-	-	-	52 111,4
6	Vetropack Chisinau SA	1 506,9	-	-	-	1 506,9
7	Servicii Comunale Glodeni	1 961,0	-	-	1 749,9	211,1
8	Dunas A. II	859,9	-	-	-	859,9
9	Comb. alimentare din Bălți	3 609,7	-	-	-	3 609,7
10	Moldcarton IM SA	2 017,0	-	-	-	2 017,0
11	Pelin Nicolae Sim p/f	565,3	-	-	565,3	-
12	Другие	31 020,0	15 247,0	246,0	3 286,6	12 240,4
	<b>Итого</b>	<b>825 137,8</b>	<b>15 581,5</b>	<b>1 226,8</b>	<b>29 989,6</b>	<b>778 339,9</b>

Из анализа данных, приведенных в таблице, следует, что основными дебиторами по поставкам природного газа являются предприятия теплоэнергетического комплекса, при этом значительная часть задолженности относится к просроченной (свыше одного года), что свидетельствует о высоком уровне накопленной дебиторской задолженности в данном сегменте.

**Дебиторская задолженность аффилированных сторон на конец 2025 г.** представлена в следующей таблице:

(тыс. леев)

№ п/п	Контрагент	Задолженность	в том числе по срокам появления долга:			
			до 1 месяца	с 1 до 3 месяцев	с 3 месяцев до 1 года	свыше 1 года
1	Gagauz-gaz	320 394,6			10 520,9	309 873,7
2	Balti-gaz	277 789,9		36,4	1 102,0	276 651,5
3	Chisinau-gaz	255 894,4	2 397,1	11 257,3	5 016,4	237 223,6

## Ревизионная комиссия АО «Молдовагаз» 2026 г.

4	Ialoveni-gaz	249 933,0	17,3	63,1	17 363,1	232 489,5
5	Edinet-gaz	154 295,0		0,7	3 744,4	150 549,9
6	Floresti-gaz	125 485,1		2,3	1 297,4	124 185,5
7	Cahul-gaz	108 238,8		0,2	3 195,6	105 043,0
8	Cimislia-gaz	109 442,4	0,5		2 758,9	106 683,0
9	Ungheni-gaz	99 133,3			332,6	98 800,7
10	Orhei-gaz	95 892,8		20,0	1 320,0	94 552,8
11	Taraclia-gaz	17 207,1		1,1	2 019,6	15 186,4
12	Flacara Albastra	29 285,2	15 569,1			13 716,1
13	Stefan-Voda-gaz	2 572,6		0,5	29,1	2 543,0
14	Tiraspoltransgaz	14 570,5	14 550,0	20,5		
15	Transautogaz	7 602,4	177,2	341,2	7 084,0	
	<b>Итого</b>	<b>1 867 737,1</b>	<b>32 711,2</b>	<b>11 743,3</b>	<b>55 783,9</b>	<b>1 767 498,7</b>

Дебиторская задолженность аффилированных сторон на конец 2025 г. составила 1 867 737, 1 тыс. леев, что на 37 235, 7 тыс. леев больше, чем на начало отчетного периода (1 830 501, 4 тыс. леев).

Данная задолженность в основном состоит из исторической задолженности по природному газу в сумме 1 767 498, 7 тыс. леев, из которой задолженность по нетоварному газу (технологические потери) составляет 504 933, 7 тыс. леев.

**Прочая дебиторская задолженность** на конец 2025 г. составила 330 534, 1 тыс. леев и также характеризуется преобладанием долгосрочной и просроченной составляющей.

Детальная информация представлена в следующей таблице:

№ п/п	Покупатель	Задолженность	в том числе по срокам появления долга:			
			до 1 месяца	с 1 до 3 месяцев	с 3 месяцев до 1 года	свыше 1 года
1	Тираспольтрансгаз	212 632, 5	-	-	-	212 632, 5
2	Fera Management LLC	101 554, 4	-	-	-	101 554, 4
3	Climavent SRL	8 144, 5	-	-	-	8 144, 5
4	Termoelectrica	3 965, 1	-	-	-	3 965, 1
5	Задолженность по госпошлине и расходам суд.исполнителей	2 793, 0	87, 3	93, 0	924, 2	1 688, 5
6	Пени и другое	1 444, 6	22,8	26,0	-	1 395, 8
	<b>Итого</b>	<b>330 534, 1</b>	<b>110, 1</b>	<b>119, 0</b>	<b>924, 2</b>	<b>329 380, 8</b>

(тыс. леев)

РК отмечает высокий уровень концентрации дебиторской задолженности по аффилированным сторонам, а также значительную долю задолженности со сроком свыше одного года. В этой связи рекомендуется усилить контроль за расчётами с аффилированными предприятиями, включая разработку графиков погашения задолженности и регулярный мониторинг их исполнения.

Отдельного внимания требует задолженность по судебному решению в отношении Fera Management LLC (США), отражённая в учёте в 2015 г. и связанная с исполнением обязательств по субсидиарной ответственности. Учитывая ликвидацию ООО «Комплетгаз» на основании решения Агентства государственных услуг от 13.06.2022, РК предлагает Обществу оценить необходимость корректировок и принять меры по списанию указанной дебиторской задолженности.

Кроме того, рекомендуется минимизировать формирование новой просроченной задолженности за счёт повышения платёжной дисциплины и усиления договорной работы, а также обеспечить регулярную оценку качества дебиторской задолженности и достаточности сформированных резервов по сомнительным долгам.

### **Текущие финансовые инвестиции**

Текущие финансовые инвестиции на 31.12.2025 составили 181 997, 2 тыс. леев и включают краткосрочные займы, предоставленные АО «Молдовагаз» операторам распределительным систем сроком до 31.03.2026 с целью преодоления кассового разрыва и обеспечения непрерывности и безопасности распределения природного газа конечным потребителям.

### **Денежные средства**

Денежная выручка за отчётный период составила 10 161 894,1 тыс. леев, из которых поступления от реализации природного газа – 10 038 246,8 тыс. леев, что на 944 066,0 тыс. леев меньше по сравнению с аналогичным периодом 2024 г. Снижение денежных поступлений обусловлено сокращением объёмов реализации природного газа в связи с отзывом лицензии на его поставку.

За отчётный период поставщикам товарно-материальных ценностей и услуг было перечислено 9 428 004,6 тыс. леев, что на 723 001,5 тыс. леев меньше, чем в предыдущем году.

### **В структуре выплат:**

- за природный газ — 6 927 254,5 тыс. леев (73,5% от общей суммы выплат за запасы и услуги);
- за услуги по транспортировке/передаче газа — 621 809,8 тыс. леев;

## Ревизионная комиссия АО «Молдовагаз» 2026 г.

- за услуги по распределению природного газа дочерним и сторонним предприятиям и другие услуги — 1 878 940,3 тыс. леев.

Расходы денежных средств на оплату труда, а также обязательное социальное и медицинское страхование составили 191 912,5 тыс. леев.

На приобретение долгосрочных материальных активов направлено 13 246,2 тыс. леев.

Прочие выбытия денежных средств составили 12 767,1 тыс. леев.

В 2025 г. АО «Молдовагаз» предоставило краткосрочные займы зависимым обществам на общую сумму 258 649,8 тыс. леев. Сумма полученных процентов по данным займам составила 1 413,5 тыс. леев. Выданные займы были частично погашены в 2025 г. на сумму 76 652,6 тыс. леев и полностью — в I квартале 2026 г.

Остаток денежных средств на конец отчётного периода составил 1 295 559,4 тыс. леев, увеличившись на 285 381,2 тыс. леев по сравнению с началом периода.

РК приняла к сведению, что снижение денежных поступлений обусловлено сокращением объёмов реализации природного газа вследствие отзыва лицензии, а также на значительную концентрацию денежных выплат по ключевым статьям затрат (приобретение газа, услуги транспортировки и распределения). В этой связи рекомендуется усилить контроль за планированием и исполнением бюджета денежных средств, обеспечить регулярное обновление прогнозов движения денежных потоков, а также принять меры по оптимизации затрат и повышению платёжной дисциплины контрагентов.

### III. Анализ пассива баланса

Пассивы Общества на конец проверяемого периода составили 11 167 383,3 тыс. леев, что на 1 124 544,5 тыс. леев меньше, чем на начало периода. Основное сокращение связано с уменьшением краткосрочных обязательств и оценочных резервов. Структура пассивов Общества представлена в таблице ниже.

(тыс.леев)

№ п/п	Показатели	Остаток на 01.01.2025	Остаток на 31.12.2025	(+, -)
	<b>Всего пассивов</b>	<b>12 291 927, 8</b>	<b>11 167 383,3</b>	<b>-1 124 544,5</b>
1.	Собственный капитал	(2 329 625,4)	(1 518 917,3)	+810 708,1
2.	Краткосрочные обязательства	14 611 987,9	12 677 900,5	-1 934 087,4
3.	Оценочные резервы	9 565,2	8 400,0	-1 165,2

**Оценка стоимости чистых активов Общества (собственный капитал)**

РК проанализировала факторы, повлиявшие на изменения уровня стоимости чистых активов и отразила в ниже представленной таблице.

Показатель	Значение показателя				Изменение за период (+/-)
	тыс. леев		в % к валюте баланса		
	01.01.2025	31.12.2025	на начало 01.01.2025	на конец 31.12.2025	
1	2	3	4	5	6 (гр.3-гр.2)
1. Чистые активы	(2 329 625,4)	(1 518 917,3)	- 19,0	- 13,6	+810 708,1
2. Уставный и изъятый капитал	1 332 672,3	1 332 672,3	+10,8	+11,9	-
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	-3 662 297,7	-2 851 589,6	-29,8	-25,5	+810 708,1

По состоянию на 31.12.2025 собственный капитал Общества составил минус 1 518 917,3 тыс. леев, увеличившись на 810 708,1 тыс. леев по сравнению с началом года, что свидетельствует о частичном восстановлении капитала в отчётном периоде.

Положительная динамика обусловлена, прежде всего, получением чистой прибыли в размере 1 165 014,4 тыс. леев, что позволило существенно сократить накопленные убытки прошлых лет. Одновременно отрицательное влияние оказали корректировки результатов прошлых лет в сумме 354 306,3 тыс. леев, осуществлённые с учётом рекомендаций Министерства финансов Республики Молдова.

Несмотря на полученную прибыль, собственный капитал остаётся отрицательным вследствие значительного объёма непокрытых убытков прошлых лет, сформированных преимущественно в период до 2015 г.

По состоянию на отчётную дату величина чистых активов ниже размера уставного капитала на 2 851 589,6 тыс. леев, что не соответствует требованиям ст. 37 Закона об акционерных обществах № 1134/1997. В соответствии с положениями указанной статьи, в случае сохранения данной ситуации в течение трёх последовательных финансовых лет, акционеры вправе потребовать принятия решений, включая уменьшение уставного капитала, его реорганизацию либо ликвидацию Общества.

Анализ финансовых результатов за 2018-2024 гг. показывает, что Общество в указанный период сохраняло платёжеспособность и ликвидность, своевременно исполняя свои обязательства. Таким образом, отрицательное значение чистых активов не оказывает критического влияния на текущую

## **Ревизионная комиссия АО «Молдовагаз» 2026 г.**

деятельность и не является безусловным основанием для прекращения деятельности Общества.

РК рекомендует продолжить реализацию мероприятий, направленных на восстановление и увеличение стоимости чистых активов, включая повышение прибыльности деятельности, контроль за расходами и рассмотрение возможных мер по увеличению собственного капитала за счёт вкладов акционеров, с целью минимизации рисков применения мер, предусмотренных действующим законодательством.

### **Текущие обязательства и оценочные резервы**

Информация о текущих обязательствах Общества на конец 2025 г. в сравнении с началом отчётного периода приведена в таблице ниже.

№ п/п	Группы обязательств	Текущие обязательства, тыс. леев		
		на 01.01.2025	на 31.12.2025	с истекшим сроком исковой давности
1.	Коммерческие обязательства	1 386 639,5	4 195,9	
2.	Обязательства перед аффилированными сторонами	10 234 548,4	9 295 762,8	9 295 578,3
	в т. ч. обязательства, связанные с интересами участия	10 227 940,2	9 294 429,1	9 294 429,1
3.	Авансы, полученные	72 122,5	726 321,5	1 814,6
4.	Обязательства перед персоналом, по социальному и медицинскому страхованию и перед бюджетом	15 835,6	26 319,6	
5.	Прочие обязательства	2 902 841,9	2 625 300,7	86,2
<b>ИТОГО</b>		<b>14 611 987,9</b>	<b>12 677 900,5</b>	<b>9 297 479,1</b>

Текущие обязательства за 2025 г. снизились на 1 934 087,4 тыс. леев и на конец отчётного периода составили 12 677 900,5 тыс. леев. В структуре обязательств преобладают обязательства перед аффилированными сторонами (около 73%), в основном связанные с кредиторской задолженностью за поставленный природный газ перед ПАО «Газпром» и ООО «Факторинг-Финанс».

Обязательства с истекшим сроком исковой давности перед внешними контрагентами составили 9 294 429,1 тыс. леев, включая 2 017 067,5 тыс. леев по начисленной пене перед ООО «Факторинг-Финанс».

В течение года отмечен рост полученных авансов на 654 199,0 тыс. леев, главным образом за счёт авансов от ООО «Тираспольтрансгаз» для расчётов за природный газ, поставленный внешним поставщиком. Остальные обязательства включают расчёты с персоналом, бюджетом, а также прочие обязательства.

## Ревизионная комиссия АО «Молдовагаз» 2026 г.

По состоянию на 31.12.2025 оценочные резервы составили 8 400,0 тыс. леев, включая резервы на будущие выплаты отпускных и компенсаций за неиспользованный отпуск. По сравнению с 2024 г. их объём снизился на 1 165,2 тыс. леев.

РК рекомендует Обществу усилить работу по управлению обязательствами, включая меры по их поэтапному сокращению и повышению контроля за расчётами с контрагентами, в целях снижения долговой нагрузки и финансовых рисков.

### IV. Анализ финансового положения Общества

Финансовые результаты Общества характеризуются представленными ниже показателями:

№ п/п	Показатели (тыс. леев)	2024	2025	Отклонения
				(+/-)
1	Доходы от продаж	10 043 607,7	15 390 236,6	+5 346 628,9
2	Себестоимость продаж	7 590 262,2	13 763 610,8	+6 173 348,6
3	Валовая прибыль (убыток)	2 453 345,5	1 626 625,8	-826 719,7
4	Прочие доходы от операционной деятельности	15 637,1	40 374,5	+24 737,4
5	Расходы на реализацию	2 233 175,9	1 606 257,6	-626 918,3
6	Административные расходы	108 942,0	100 436,1	-8 505,9
7	Прочие расходы операционной деятельности	17 696,5	1 228,7	-16 467,8
8	Результата от операционной деятельности: прибыль (убыток)	109 168,1	(40 922,2)	-150 090,3
9	Финансовые доходы	633 596,6	1 973 357,9	+1 339 761,3
10	Финансовые расходы	1 372 915,9	740 054,3	-632 861,6
11	Результат: финансовая прибыль (убыток)	-739 319,2	1 233 303,6	+1 972 622,8
12	Результат от операций с долгосрочными активами и чрезвычайных операций: прибыль (убыток)	2 504,6	(26,0)	-2 530,6
13	Прибыль (убыток) до налогообложения	(627 646,5)	1 192 355,5	+1 820 002,0
14	Расходы по подоходному налогу	-	27 341,1	+27 341,1
15	Чистая прибыль (убыток)	(627 646,5)	1 165 014,4	+1 792 660,9

По итогам 2025 г. чистый финансовый результат АО «Молдовагаз» составил прибыль в размере 1 165 014,4 тыс. леев, тогда как в 2024 г. был зафиксирован убыток в размере 627 646,5 тыс. леев. Таким образом, улучшение финансового результата составило 1 792 660,9 тыс. леев.

Положительный финансовый результат сформирован преимущественно за счёт финансовой деятельности, доходы от которой составили 1 973 357,9 тыс. леев при расходах 740 054,3 тыс. леев, обеспечив чистый финансовый результат в размере 1 233 303,6 тыс. леев. Основным фактором явилось получение положительной курсовой разницы по обязательствам перед ПАО «Газпром» и ООО «Факторинг-Финанс», выраженным в долларах США, вследствие укрепления национальной валюты (с 18,4791 леев за 1 доллар США на 31.12.2024 до 16,7925 леев на 31.12.2025), что привело к снижению эквивалента валютной задолженности.

Операционная деятельность Общества остаётся убыточной, с убытком в размере 40 922,2 тыс. леев. Несмотря на рост доходов от продаж до 15 390 236,6 тыс. леев (10 043 607,7 тыс. леев в 2024 г.), финансовый результат сформировался под влиянием значительного роста себестоимости поставленного природного газа в адрес ООО «Тираспольтрансгаз», а также вследствие отражения расходов, связанных с формированием запасов безопасности природного газа за 2023-2024 гг. в соответствии с рекомендациями Министерства финансов Республики Молдова.

Дополнительное негативное влияние на результат операционной деятельности оказало прекращение основной деятельности по поставке природного газа. В то же время Общество продолжило деятельность в качестве поставщика природного газа для потребителей левого берега Днестра, а также как аутсорсинговая компания, оказывающая услуги по фактурированию и обслуживанию конечных потребителей АО «Энергоком».

По операциям с долгосрочными активами получен незначительный убыток в размере 26,0 тыс. леев.

РК рекомендует Обществу продолжить работу по улучшению финансово-хозяйственных результатов, в том числе путем отслеживания накопленных и возмещенных тарифных отклонений, повышения эффективности операционной деятельности и оптимизации затрат.

## **V. Анализ ликвидности**

В процессе анализа ликвидности РК рассмотрела показатели деятельности Общества, приведенные ниже:

## Ревизионная комиссия АО «Молдовагаз» 2026 г.

(тыс. леев)

Показатели	31.12.2024	31.12.2025	Разница
Денежные средства	1 010 178,3	1 295 550,4	+285 372,1
Текущие активы предприятия, всего	6 593 024,6	5 559 107,3	-1 033 917,3
Текущие обязательства, всего	14 611 988,0	12 677 900,5	-1 934 087,5
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,069	0,102	+0,033
Коэффициент текущей (общей) ликвидности	0,451	0,438	-0,013

*Коэффициент текущей (общей) ликвидности* отражает возможность Общества в короткий срок трансформировать текущие активы в ликвидные средства, необходимые для погашения обязательств. Следует отметить, что в международной практике оптимальный уровень данного показателя колеблется от 1 до 2.

Коэффициент текущей ликвидности на 31.12.2025 составил 0,433, снизившись по сравнению с 2024 г. на 0,013 пункта. Несмотря на сокращение текущих обязательств, более существенное снижение текущих активов оказало негативное влияние на показатель. Значение коэффициента остаётся ниже рекомендуемого уровня, что свидетельствует о недостаточной обеспеченности текущих обязательств оборотными активами и сохраняющихся рисках ликвидности.

*Коэффициент абсолютной ликвидности* на 31.12.2025 составил 0,102, увеличившись на 0,033 пункта по сравнению с предыдущим годом. Рост показателя обусловлен увеличением остатков денежных средств при одновременном снижении текущих обязательств. Несмотря на положительную динамику, значение коэффициента остаётся ниже рекомендуемого уровня (около 0,2), что указывает на ограниченную способность Общества немедленно погашать краткосрочные обязательства за счёт наиболее ликвидных активов.

Таким образом, в 2025 г. наблюдается частичное улучшение платёжеспособности по наиболее ликвидным активам, однако общий уровень ликвидности остаётся недостаточным. В этой связи Обществу необходимо продолжить работу по сокращению текущих обязательств, повышению оборачиваемости оборотных активов и недопущению формирования новой задолженности.

РК отмечает, что для обеспечения роста коэффициентов ликвидности Обществу следует продолжить работу по уменьшению текущих обязательств и недопущению формирования новых обязательств.

## Ревизионная комиссия АО «Молдовагаз» 2026 г.

### Анализ рентабельности

Коэффициенты рентабельности отражают степень эффективности использования в отчетном периоде денежных, материальных и других ресурсов.

Показатели	31.12.2024	31.12.2025	Разница
Доходы от продаж	10 043 607,7	15 390 236,6	+5 346 628,9
Валовая прибыль	2 453 345,5	1 626 625,8	-826 719,7
Результат операционной деятельности (убыток)	109 169,1	(40 922,2)	-150 091,3
Чистая прибыль (чистый убыток)	-627 646,5	1 165 014,4	+1 792 660,9
Активы	12 291 927,8	11 167 383,3	-1 124 544,5
<i>Рентабельность продаж по валовой прибыли, %</i>	<i>24,4</i>	<i>10,6</i>	<i>-13,8</i>
<i>Рентабельность продаж по чистой прибыли, %</i>	<i>-6,3</i>	<i>7,6</i>	<i>+13,9</i>
<i>Рентабельность активов, %</i>	<i>-5,1</i>	<i>10,4</i>	<i>+15,5</i>

*Рентабельность продаж по валовой прибыли* отражает долю валовой прибыли в каждом лее доходов от продаж и в 2025 г. составила 10,6%, снизившись на 13,8 процентных пункта по сравнению с 2024 г. Снижение показателя обусловлено уменьшением валовой прибыли при одновременном росте выручки, что свидетельствует о росте себестоимости и снижении прибыльности основной деятельности.

*Рентабельность продаж по чистой прибыли* в 2025 г. составила 7,6%, увеличившись на 13,9 процентных пункта по сравнению с 2024 г. Переход от убытка к прибыли отражает существенное улучшение конечного финансового результата, при этом основное влияние оказали факторы финансовой деятельности (в частности, курсовые разницы).

*Рентабельность активов* в 2025 г. составила 10,4%, увеличившись на 15,5 процентных пункта. Рост показателя обусловлен получением чистой прибыли при одновременном снижении общей стоимости активов, что свидетельствует о повышении общей эффективности использования ресурсов Общества.

В целом в 2025 г. наблюдается значительное улучшение показателей рентабельности по чистой прибыли и активам, однако снижение валовой рентабельности указывает на сохраняющиеся проблемы в операционной деятельности. В этой связи Обществу необходимо сосредоточить усилия на повышении эффективности основной деятельности и контроле себестоимости.

**VI. Анализ результатов проведенной годовой инвентаризации имущества.**

Инвентаризация имущества, обязательств и расчётов АО «Молдовагаз» проведена в соответствии с Приказом Общества № 57 от 27.11.2025 и требованиями нормативных актов Министерства финансов. По её результатам подтверждено фактическое наличие активов и обязательств, отражённых в бухгалтерском учёте. Существенных расхождений между данными бухгалтерского учёта и фактическим наличием активов не выявлено.

Вместе с тем в ходе инвентаризации установлены отдельные вопросы, требующие внимания:

- наличие значительного объёма просроченной дебиторской задолженности, в том числе с истекшим сроком исковой давности;
- наличие задолженности по начисленным пеням и госпошлине, по которой отсутствуют перспективы взыскания;
- отдельные недостатки в части документального оформления перемещения активов и своевременного списания физически и морально изношенного имущества.

По результатам инвентаризации предложено:

- передать на рассмотрение уполномоченной комиссии задолженность с истекшим сроком исковой давности (включая дебиторскую и кредиторскую) для принятия решений о её списании;
- усилить контроль за оформлением движения основных средств и МБП;
- обеспечить своевременное списание непригодных к эксплуатации активов;
- активизировать работу с исполнительными документами в целях оценки реальной возможности взыскания задолженности.

РК считает необходимым продолжить работу по приведению учётных данных в соответствие с принципом достоверности, в том числе за счёт своевременного списания безнадёжной задолженности и усиления внутреннего контроля за учётом активов и обязательств.

**Проверка исполнения рекомендаций, отраженных в Акте проверки за 2024 г.**

Обществом проведена работа по исполнению рекомендаций, изложенных РК в Акте проверки финансово-хозяйственной деятельности за 2024 г. По итогам 2025 г. отмечается следующее.

Органами управления Общества рассмотрен План мероприятий по улучшению финансового положения АО «Молдовагаз» на 2025 г. и принят к сведению. Контроль за исполнением утверждённых бюджетов доходов и расходов осуществляется на постоянной основе — мониторинг проводится ежемесячно в соответствии с нормативно-методическими документами, регулируемыми бюджетный процесс в АО «Молдовагаз» и его зависимых обществах.

В целях повышения уровня оплаты за поставленный природный газ и снижения дебиторской задолженности в 2025 г. была усилена работа с потребителями. Бытовым и небытовым потребителям направлено 291 279 SMS-сообщений и уведомлений о необходимости оплаты потреблённого природного газа и возможном ограничении газоснабжения. На условия предоплаты переведено 1 074 потребителя.

В рамках мер воздействия на должников операторам газораспределительных систем направлено 110 052 запроса на отключение объектов потребления с общей суммой задолженности 451,1 млн леев. В результате прекращена подача природного газа 3 366 потребителям, допустившим задолженность в размере 18,8 млн леев.

В отчётном периоде в рамках претензионно-исковой работы потребителям направлено 6 652 претензии на общую сумму 84,9 млн леев, из которых 2 782 удовлетворены в добровольном порядке на сумму 26,8 млн леев, что составляет 41,8% от предъявленной суммы.

В судебные инстанции в 2025 г. подано 922 иска на сумму 23,4 млн леев, из которых добровольно удовлетворено 240 исков на сумму 6,3 млн леев. В рамках исполнительного производства в отчётном периоде дебиторская задолженность по исполнительным документам снижена на 10,1 млн леев.

В целом предпринятые меры свидетельствуют о системной работе Общества по реализации рекомендаций РК, направленных на укрепление финансовой дисциплины, повышение платёжной дисциплины потребителей и улучшение финансового состояния. Вместе с тем Обществу целесообразно продолжить реализацию указанных мероприятий с акцентом на дальнейшее снижение дебиторской задолженности, оптимизацию затрат и укрепление ликвидности.

## **VII. Заключение и рекомендации**

По результатам проведённой проверки финансово-хозяйственной деятельности АО «Молдовагаз» за 2025 г. РК отмечает, что нарушений действующих нормативных актов Республики Молдова, которые могли бы

существенно повлиять на достоверность бухгалтерского учета и финансовой отчетности Общества, не выявлено.

Финансовая отчетность Общества за 2025 г. составлена в соответствии с требованиями законодательства и НСБУ и в целом достоверно отражает финансовое положение, результаты деятельности и движение денежных средств АО «Молдовагаз» по состоянию на 31.12.2025.

Вместе с тем в ходе анализа установлены отдельные факторы финансово-экономического характера, требующие внимания органов управления Общества, в том числе:

- сохранение отрицательного значения собственного капитала при его частичном улучшении по сравнению с началом года;
- низкий уровень коэффициентов текущей и абсолютной ликвидности, не соответствующий общепринятым нормативным значениям;
- значительный объём дебиторской задолженности, включая просроченную задолженность и задолженность аффилированных сторон;
- высокая концентрация обязательств перед аффилированными сторонами в структуре краткосрочных обязательств;
- наличие значительного объёма авансов, выданных поставщикам, требующих усиленного контроля;
- сохраняющаяся задолженность с истекшим сроком исковой давности, требующая инвентаризации и принятия решений о её урегулировании либо списании;
- высокий уровень износа долгосрочных активов.

На основании проведённого анализа Ревизионная комиссия рекомендует Обществу в 2026 году:

- обеспечить постоянный контроль за исполнением планово-бюджетных показателей и продолжить работу по оптимизации расходов с целью повышения эффективности деятельности;
- реализовать мероприятия по обновлению, модернизации и восстановлению основных средств с учётом их физического и морального износа, а также обеспечить источники финансирования капитальных вложений;
- усилить управление ликвидностью Общества, включая меры по улучшению коэффициентов текущей и абсолютной ликвидности и обеспечению сбалансированности денежных потоков;
- продолжить работу по сокращению текущих обязательств, включая обязательства перед аффилированными сторонами, а также недопущению их дальнейшего роста;

### Ревизионная комиссия АО «Молдовагаз» 2026 г.

- активизировать меры по взысканию дебиторской задолженности, включая просроченную и сомнительную задолженность, а также усилить контроль за формированием новых долгов;

- обеспечить повышение платёжной дисциплины потребителей природного газа, включая развитие претензионно-исковой работы и контроль исполнения договорных обязательств;

- продолжить мероприятия по восстановлению стоимости чистых активов Общества в целях приведения их в соответствие с требованиями законодательства;

- обеспечить контроль за своевременным получением регулируемых компенсационных и корректирующих выплат, а также взаимодействие с регулятором и контрагентами по вопросам их исполнения.

Ревизионная комиссия считает необходимым продолжить системную работу по укреплению финансовой устойчивости Общества, повышению эффективности использования ресурсов и снижению финансовых рисков.

Председатель Ревизионной комиссии:  
И.Б. Толстикова



---

Члены Ревизионной комиссии:

А.А. Белевитин

  


---

Д.В. Рошка

*С актом ознакомлен:*

Временно исполняющий обязанности  
Председателя Правления АО «Молдовагаз»



В.П. Чебан