



Firma de Audit „Contaudit-Service” S.R.L.
IDNO 1007602002943
str. Mitropolit Gavriil Bănulescu-Bodoni,
nr.57/1, of.325, mun. Chișinău
str. Decebal, 124/B, of.2, mun. Bălți
mob: +373 697 400 00
www.contaudit.md
e-mail: contaudit@mail.ru

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT A SITUAȚIILOR FINANCIARE

**Întreprinderea de Stat Specializată de Executare a Lucrărilor de Explozie
“INMEX”**

01.01.2025-31.12.2025

Nr.74/2025

**Către conducerea
Întreprinderea de Stat Specializată de Executare
a Lucrărilor de Explozie “INMEX”**

I.Opinie cu rezerve

1. Am auditat situațiile financiare ale I.S. "INMEX", IDNO 1003600031981 (denumită în continuare „Entitate”), care cuprind situația poziției financiare la data de 31.12.2025, situația de profit și pierdere, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de numerar pentru exercițiul încheiat la această dată, notele la situațiile financiare, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative, cât și evidența contabilă pentru perioada 01.01.2025 – 31.12.2025.

Situațiile financiare complete pentru perioada de gestiune încheiată la 31 decembrie 2025 se identifică astfel:

- Active Nete/Total Capital propriu: 16 645 039 lei;
- Profit net al perioadei de gestiune: 1 001 468 lei;
- Impozit pe venit al perioadei de gestiune: 296 550 lei.

2. În opinia noastră, cu excepția aspectelor expuse în „Baza pentru opinia cu rezerve” din prezentul Raport, rapoartele financiare menționate, sub toate aspectele semnificative, oferă o imagine corectă și fidelă cu privire la poziția financiară a Entității la data de 31.12.2025, precum și performanța sa financiară și fluxurile sale de numerar aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Standardele Naționale de Contabilitate (SNC-uri).

II.Bază pentru opinie cu rezerve

Auditul a fost desfășurat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit.

Responsabilitățile auditorilor, în baza acestor standarde, sunt descrise în secțiunea „Responsabilitățile auditorului” din acest Raport.

Suntem independenți față de Entitate, conform cerințelor etice relevante conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili (Codul IESBA) emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili pentru auditul situațiilor financiare și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități etice, conform acestor cerințe. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinie cu rezerve.

Menționăm că testele alternative efectuate ne-au permis să concluzionăm că conținutul acestor indicatori nu este afectat de denaturări semnificative și nu afectează denaturarea situațiilor financiare.

Opinia cu rezerve a fost determinată de:

2.1. Utilizarea SNC “Deprecierea activelor”

Utilizarea prezentului standard constă în stabilirea modului de contabilizare a deprecierei activelor și de prezentare a informațiilor aferente în situațiile financiare. Prezentul standard se aplică activelor imobilizate care sunt evaluate conform modelului bazat pe cost sau modelului reevaluării. Identificarea faptului dacă un activ reevaluat poate fi depreciat depinde de metodele utilizate pentru determinarea valorii reevaluate a acestuia. S.N.C. “Deprecierea activelor” nu este utilizat de către entitate, ceea ce ar putea afecta corectitudinea raportării financiare.

2.2. Reevaluarea activelor

Entitatea trebuie să întreprindă măsuri de servicii de evaluare de comun acord cu titularul dreptului de administrare asupra imobilelor, și după caz, a mijloacelor fixe cu Camera de Comerț și Industrie a Republicii Moldova, în urma căruia va fi posibilă reevaluarea la prețul de piață și reflectarea corectă în situațiile financiare conform legislației în vigoare și respectării SNC.

II. Evidențierea unor aspecte

Evenimente ulterioare

Ținem să menționăm faptul că la finele anului 2025, conform punctului 16 din statut, în capitalul social au fost incluse bunuri în valoarea de 3644066 lei și mijloace bănești în sumă de 0 lei. Însă nu a fost posibilă identificarea bunurilor ce au fost incluse în componența capitalului social, din motiv de lipsă a actelor confirmative (decizii, acte de transmitere, procese-verbale, hotărâri ale fondatorului) care să ateste:

- modul de formare a capitalului social;
- transmiterea oficială a bunurilor imobile și a altor mijloace fixe din proprietatea publică a statului către întreprindere, cu drept de gestiune economică;
- delimitarea completă a patrimoniului public aflat în gestiunea economică a entității.

Lipsa documentației justificative privind descifrarea capitalului social și bunurile primite în gestiune economică determină:

- riscuri privind reflectarea incorectă a valorii patrimoniului public în situațiile

financiare;

- neclaritate asupra dreptului de proprietate și a apartenenței bunurilor gestionate;
- imposibilitatea verificării veridicității soldului contului 311;
- potențiale abateri de la principiul imaginii fidele și de la cerințele Legii contabilității și raportării financiare nr. 287/2017.

Se recomandă:

Asigurarea documentării complete a formării și modificării capitalului social prin decizii aprobate de fondator, în conformitate cu art. 4 alin. (5) din Legea nr. 246/2017 „Cu privire la întreprinderea de stat și întreprinderea municipală”;

Finalizarea procesului de delimitare a patrimoniului public aflat în gestiunea economică, prin cooperare cu Ministerul Apărării și cu Agenția Proprietății Publice;

Prezentarea către audit și includerea în dosarele contabile a tuturor actelor de predare-primire a bunurilor primite în gestiune;

Revizuirea evidenței contabile a conturilor 311 și 427.1, pentru a asigura concordanța cu datele din registrele de proprietate publică și cu deciziile fondatorului.

Implementarea acestor recomandări va contribui la creșterea transparenței și acurateței datelor contabile, la protecția patrimoniului public aflat în gestiune economică și la respectarea principiilor de raportare financiară fidelă.

Entitatea se află în dependență majoră privitor la principiul continuarea activității față de unicul fondator – Agenția Proprietății Publice .

Opinia noastră nu este modificată suplimentar în legătură cu aceste aspecte.

III.Aspectele cheie de audit (KAM)

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță în auditarea situațiilor financiare ale perioadei curente. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte.

Considerăm că nu există aspecte cheie de audit care trebuie comunicate în raportul nostru.

IV.Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

5.1.Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare în conformitate cu SNC-urile 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.

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

în afara acestora.

5.3. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Entității.

V. Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

6.1 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 ISAurile va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta 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 cumulat, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

6.2 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 cauzate 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 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 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 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 situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la baza acestora într-o manieră care să ofere o prezentare fidelă.

6.3. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

6.4. Din aspectele comunicate persoanelor responsabile cu guvernanta, noi le extragem pe cele care au fost cele mai relevante în auditul situațiilor financiare aferente perioadei curente și sunt, astfel, aspecte-cheie ale auditului. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legea sau reglementările interzic dezvăluirea publică a aspectului respectiv sau dacă, în cazuri extrem de rare, stabilim că un aspect nu trebuie comunicat în raportul nostru, deoarece se așteaptă în mod rezonabil că interesul public este mai mic decât consecințele negative ale unei astfel de comunicări.

VI. Alte informații

Alte informații includ Raportul administratorului, dar nu includ situațiile financiare și raportul nostru de audit cu privire la acestea. Conducerea este responsabilă pentru alte informații.

Opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare nu acoperă alte informații și nu exprimăm nici o formă de concluzie de asigurare asupra acestora.

În legătură cu auditul efectuat de noi asupra situațiilor financiare, responsabilitatea noastră este de a citi aceste alte informații și, făcând acest lucru, de a analiza dacă acestea nu sunt în concordanță, în mod semnificativ, cu situațiile financiare sau cunoștințele pe care le-am obținut în urma auditului sau dacă acestea par să includă erori semnificative. Dacă, în baza activității desfășurate, ajungem la concluzia că există erori semnificative cu privire la aceste alte informații, noi trebuie să raportăm acest lucru. Nu avem nimic de raportat în acest sens.

VII. Raport asupra altor cerințe legale și de reglementare

Raportare asupra unor informații, altele decât situațiile financiare și raportul nostru de audit asupra acestora

Pe lângă responsabilitățile noastre de raportare conform standardelor ISA și descrise în secțiunea “Alte informații”, în vederea realizării scopului suplimentar al fondatorului, conform prevederilor art.24 a Hotărârii de Guvern nr. 875 din 22.12.2015, entitatea auditată a elaborat pentru anul 2025, informația comparativă privind analiza activității economico-financiare cu utilizarea indicatorilor economico-financiar, calculați conform formulelor de calcul prezentate în anexa la Regulamentul

aprobat prin Hotărîrea Guvernului sus-menționat, cu dezvăluirea impactului acestora asupra activității entității, factorilor care au generat și care reiese din modificarea indicatorilor economico-financiari determinați.

În urma verificării de către noi a indicatorilor economico-financiari calculați, confirmăm corectitudinea de determinare a acestor indicatori și cu excepția efectelor la valoarea indicatorilor ce vizează aspectele descrise în paragraful "Baza opiniei cu rezerve" din raportul nostru, validăm informația privind analiza indicatorilor economico-financiari și evaluarea privind capacitatea întreprinderii de a-și continua activitatea, informație ce este anexată , la raportul nostru de audit.

Partenerul misiunii de audit:

Zinaida GOREANSCHI

Auditor F.A. „Contaudit-Service” S.R.L.

IDNO 1007602002943

Certificat auditor ser.AG nr.000181 din 08.02.2008

Nr.înregistrare 0802181

Numărul individual al entității de audit 1904083 /cspa.gov.md/

20.03.2026



Situatiile financiare

Întreprinderea de Stat "INMEX"
pentru 2025

Bilanțul contabil

ACTIV	Note	2024	2025
		MDL	MDL
ACTIVE IMOBILIZATE			
I. Imobilizări necorporale			
1. Imobilizări necorporale în curs de execuție	010		5000
2. Imobilizări necorporale în exploatare, total	020	23724	57353
din care:			
2.1. concesiuni, licențe și mărci	021		
2.2. drepturi de autor și titluri de protecție	022		
2.3. programe informatice	023		
2.4. alte imobilizări necorporale	024	23724	57353
3. Fond comercial	030		
4. Avansuri acordate pentru imobilizări necorporale	040		76103
Total imobilizări necorporale	050	23724	138456
II. Imobilizări corporale			
1. Imobilizări corporale în curs de execuție	060	118244	242202
2. Terenuri	070	3846000	3846000
3. Mijloace fixe, total	080	2545482	2573768
din care:			
3.1. clădiri	081	1753073	1985610
3.2. construcții speciale	082	578948	329012
3.3. mașini, utilaje și instalații tehnice	083	96509	230432
3.4. mijloace de transport	084	84754	26866
3.5. inventar și mobilier	085		
3.6. alte mijloace fixe	086	32198	1848
4. Resurse minerale	090		
5. Active biologice imobilizate	100		
6. Investiții imobiliare	110		
7. Avansuri acordate pentru imobilizări corporale	120		9600
Total imobilizări corporale	130	6509726	6671570
III. Investiții financiare pe termen lung			
1. Investiții financiare pe termen lung în părți neafiliate	140	120600	120600
2. Investiții financiare pe termen lung în părți afiliate, total	150		
din care:			
2.1. acțiuni și cote de participație deținute în părțile afiliate	151		
2.2. împrumuturi acordate părților afiliate	152		
2.3. împrumuturi acordate aferente intereselor de participare	153		
2.4. alte investiții financiare	154		
Total investiții financiare pe termen lung	160	120600	120600
IV. Creanțe pe termen lung și alte active imobilizate			
1. Creanțe comerciale pe termen lung	170		
2. Creanțe ale părților afiliate pe termen lung	180		
inclusiv: creanțe aferente intereselor de participare	181		
3. Alte creanțe pe termen lung	190		
4. Cheltuieli anticipate pe termen lung	200		
5. Alte active imobilizate	210		
Total creanțe pe termen lung și alte active imobilizate	220		
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	230	6654050	6930626
ACTIVE CIRCULANTE			
I. Stocuri			
1. Materiale și obiecte de mică valoare și scurtă durată	240	8517920	5683138
2. Active biologice circulante	250	1911	1911
2. Producția în curs de execuție	260		

ACTIV	Note	2024	2025
		MDL	MDL
3. Produse și mărfuri	270		
4. Avansuri acordate pentru stocuri	280	32695	
Total stocuri	290	8552526	5685049
II. Creanțe curente și alte active circulante			
1. Creanțe comerciale curente	300	5275203	5651693
2. Creanțe ale părților afiliate curente	310		
<i>inclusiv:</i>			
<i>creanțe aferente intereselor de participare</i>	311		
3. Creanțe ale bugetului	320	81857	6483
4. Creanțele ale personalului	330	78700	175
5. Alte creanțe curente	340	156055	119387
6. Cheltuieli anticipate curente	350	35918	108028
7. Alte active circulante	360	54851	95238
Total creanțe curente și alte active circulante	370	5682584	5981004
III. Investiții financiare curente			
1. Investiții financiare curente în părți neafiliate	380		
2. Investiții financiare curente în părți afiliate, total	390		
<i>din care:</i>			
<i>2.1. acțiuni și cote de participație deținute în părțile afiliate</i>	391		
<i>2.2. împrumuturi acordate părților afiliate</i>	392		
<i>2.3. împrumuturi acordate aferente intereselor de participare</i>	393		
<i>2.4. alte investiții financiare în părți afiliate</i>	394		
Total investiții financiare curente	400		
IV. Numerar și documente bănești	410	2986032	4990644
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE	420	17221142	16656697
TOTAL ACTIVE	430	23875192	23587323

I. Situațiile financiare pentru 2025 (continuare)

Bilanțul contabil (continuare)

PASIV	Note	2024	2025
		MDL	MDL
CAPITAL PROPRIU			
I. Capital social și neînregistrat			
1. Capital social	440	3644066	3644066
2. Capital nevărsat	450		
3. Capital neînregistrat	460		
4. Capital retras	470		
5. Patrimoniul primit de la stat cu drept de proprietate	480		
Total capital social și neînregistrat	490	3644066	3644066
II. Prime de capital			
III. Rezerve			
1. Capital de rezervă	510	237858	237858
2. Rezerve statutare	520	11850653	11850653
3. Alte rezerve	530	18726	42636
Total rezerve	540	12107237	12131147
IV. Profit (pierdere)			
1. Corecții ale rezultatelor anilor precedenți	550	X	-12056
2. Profit nerepartizat (pierdere neacoperită) al anilor precedenți	560	262987	-119586
3. Profit net (pierdere netă) al perioadei de gestiune	570	X	1001468
4. Profit utilizat al perioadei de gestiune	580	X	
Total profit (pierdere)	590	262987	869826
V. Rezerve din reevaluare	600		
VI. Alte elemente de capital propriu	610		
TOTAL CAPITAL PROPRIU	620	16014290	16645039
DATORII PE TERMEN LUNG			
1. Credite bancare pe termen lung	630		
2. Împrumuturi pe termen lung	640		
<i>din care:</i>			
<i>2.1. împrumuturi din emisiunea de obligațiuni</i>	641		
<i>inclusiv: împrumuturi din emisiunea de obligațiuni convertibile</i>	642		

P A S I V	Note	2024	2025
		MDL	MDL
2.2. alte împrumuturi pe termen lung	643		
3. Datorii comerciale pe termen lung	650		
4. Datorii față de părțile afiliate pe termen lung	660		
inclusiv: datorii aferente intereselor de participare	661		
5. Avansuri primite pe termen lung	670		
6. Venituri anticipate pe termen lung	680		
7. Alte datorii pe termen lung	690	3828000	3828000
TOTAL DATORII PE TERMEN LUNG	700	3828000	3828000
DATORII CURENTE			
1. Credite bancare pe termen scurt	710	10	10
2. Împrumuturi pe termen scurt, total	720		
din care:			
2.1. împrumuturi din emisiunea de obligațiuni	721		
inclusiv: împrumuturi din emisiunea de obligațiuni convertibile	722		
2.2. alte împrumuturi pe termen scurt	723		
3. Datorii comerciale curente	730	3369031	873959
4. Datorii față de părțile afiliate curente	740		
inclusiv: datorii aferente intereselor de participare	741		
5. Avansuri primite curente	750		
6. Datorii față de personal	760	398921	546872
7. Datorii privind asigurările sociale și medicale	770	95266	131186
8. Datorii față de buget	780	47272	331006
9. Datorii față de proprietari	790		
10. Venituri anticipate curente	800		
11. Alte datorii curente	810	122402	58058
TOTAL DATORII CURENTE	820	4032902	1941090
PROVIZIOANE			
1. Provizioane pentru beneficiile angajaților	830		193966
2. Provizioane pentru garanții acordate cumpărătorilor/clientilor	840		932676
3. Provizioane pentru contribuții sociale și medicale	850		46552
4. Alte provizioane	860		
TOTAL PROVIZIOANE	870		1173194
TOTAL PASIVE	880	23875192	23587323

Situația de profit și pierdere la 31.12.2025

	Note	2024	2025
		MDL	MDL
Venituri din vânzări, total	010	18073087	24839042
din care:			
venituri din vânzarea produselor și mărfurilor	011		
venituri din prestarea serviciilor și executarea lucrărilor	012	18073087	24839042
venituri din contracte de construcție	013		
venituri din contracte de leasing	014		
venituri din contracte de microfinanțare	015		
alte venituri din vânzări	016		
Costul vânzărilor, total	020	13753687	17900770
din care			
valoarea contabilă a produselor și mărfurilor vândute	021		
costul serviciilor prestate și lucrărilor executate terților	022	13753687	17900770
costuri aferente contractelor de construcție	023		
costuri aferente contractelor de leasing	024		
costuri aferente contractelor de microfinanțare	025		
alte costuri aferente vânzărilor	026		
Profit brut (pierdere brută)	030	4319400	6938272
Alte venituri din activitatea operațională	040	526	27800
Cheltuieli de distribuire	050		17626
Cheltuieli administrative	060	3941671	4749627
Alte cheltuieli din activitatea operațională	070	18096	940218

	Note	2024	2025
		MDL	MDL
Rezultatul din activitatea operațională: profit (pierdere)	080	360159	1258601
Venituri financiare, total	090	313948	274157
din care:			
venituri din interese de participare	091		94
inclusiv: veniturile obținute de la părțile afiliate	092		94
venituri din dobânzi:	093		5
inclusiv: veniturile obținute de la părțile afiliate	094		5
venituri din alte investiții financiare pe termen lung	095	180936	
inclusiv: veniturile obținute de la părțile afiliate	096	180936	
venituri aferente ajustărilor de valoare privind investițiile financiare pe termen lung și curente	097		
venituri din ieșirea investițiilor financiare	098		122047
venituri aferente diferențelor de curs valutar și de sumă	099		152011
Cheltuieli financiare, total	100	248223	236907
din care:			
cheltuieli privind dobânzile	101		
inclusiv: cheltuielile aferente părților afiliate	102		
cheltuieli aferente ajustărilor de valoare privind investițiile financiare pe termen lung și curente	103		
cheltuieli aferente ieșirii investițiilor financiare	104		
cheltuieli aferente diferențelor de curs valutar și de sumă	105		236907
Rezultatul: profit (pierdere) financiar(ă)	110	65725	37250
Venituri cu active imobilizate și excepționale	120	75	2167
Cheltuieli cu active imobilizate și excepționale	130		
Rezultatul din operațiuni cu active imobilizate și excepționale: profit (pierdere)	140	75	2167
Rezultatul din alte activități: profit (pierdere)	150	65800	39417
Profit (pierdere) pînă la impozitare	160	425959	1298018
Cheltuieli privind impozitul pe venit	170	43387	296550
Profit net (pierdere netă) al perioadei de gestiune	180	382572	1001468

Situația modificărilor capitalului propriu de la 01.01.2025 pînă la 31.12.2025

Indicatori	Note	Sold la începutul perioadei de gestiune	Majorări	Diminuări	Sold la sfîrșitul perioadei de gestiune
		MDL			
Capital social și neînregistrat					
1. Capital social	010	3644066			3644066
2. Capital nevărsat	020				
3. Capital neînregistrat	030				
4. Capital retras	040				
5. Patrimoniu primit de la stat cu drept de proprietate	050				
Total capital social și neînregistrat	060	3644066			3644066
Prime de capital	070				
Rezerve					
1. Capital de rezervă	080	237858			237858
2. Rezerve statutare	090	11850653			11850653
3. Alte rezerve	100	18726	205137	181227	42636
Total rezerve	110	12107237	205137	181227	12131147
Profit (pierdere)					
1. Corecții ale rezultatelor anilor precedenți	120	X		12056	-12056
2. Profit nerepartizat (pierdere neacoperită) al anilor precedenți	130	262987		382573	-119586
3. Profit net (pierdere netă) al perioadei de gestiune	140	X	1001468		1001468
4. Profit utilizat al perioadei de gestiune	150	X			

Indicatori	Note	Sold la începutul perioadei de gestiune	Majorări	Diminuări	Sold la sfârșitul perioadei de gestiune
		MDL			
Total profit (pierdere)	160	262987	1001468	394629	869826
Rezerve din reevaluare	170				
Alte elemente de capital propriu	180				
Total capital propriu	190	16014290	1206605	575856	16645039

Situația fluxurilor de numerar de la 01.01.2025 până la 31.12.2025

Indicatori	Note	2024	2025
		MDL	MDL
Fluxuri de numerar din activitatea operațională			
Încasări din vânzări	010	21827445	29415002
Plăți pentru stocuri și servicii procurate	020	19529123	21073500
Plăți către angajați și organe de asigurare socială și medicală	030	3344440	6008597
Dobânzi plătite	040	2435	1
Plata impozitului pe venit	050	60479	227000
Alte încasări	060	130186	47821
Alte plăți	070	11191	65259
Fluxul net de numerar din activitatea operațională	080	-990037	2088466
Fluxuri de numerar din activitatea de investiții			
Încasări din vânzarea activelor imobilizate	090		
Plăți aferente intrărilor de active imobilizate	100		
Dobânzi încasate	110		
Dividende încasate	120	180936	122047
inclusiv: dividende încasate din străinătate	121		
Alte încasări (plăți)	130		
Fluxul net de numerar din activitatea de investiții	140	180936	122047
Fluxuri de numerar din activitatea financiară			
Încasări sub formă de credite și împrumuturi	150	1500000	
Plăți aferente rambursării creditelor și împrumuturilor	160	1499990	
Dividende plătite	170	447053	183634
inclusiv: dividende plătite nerezidenților	171		
Încasări din operațiuni de capital	180		
Alte încasări (plăți)	190		
Fluxul net de numerar din activitatea financiară	200	-447043	-183634
Fluxul net de numerar total	210	-1256144	2026879
Diferențe de curs valutar favorabile (nefavorabile)	220	-22857	-22267
Sold de numerar la începutul perioadei de gestiune	230	4265033	2986032
Sold de numerar la sfârșitul perioadei de gestiune	240	2986032	4990644

Calculul indicatorilor economico-financiari a fost efectuat în corespundere cu cerințele Hotărîrii Guvernului nr. 875 din 22.12.2015 “pentru aprobarea Regulamentului cu privire la modul de selectare a societăților de audit și termenilor de referință pentru auditarea situațiilor financiare anuale ale întreprinderilor de stat și societăților pe acțiuni în care cota statului depășește 50 % din capitalul social ”.

**Informația privind analiza indicatorilor economico-financiari
și evaluarea privind capacitatea entității
Întreprinderea de Stat
“INMEX”,
pentru anul 2025 conform HG 875 din 22.12.2015**

Nr. d/o	Indicatori		Indicatori 2024	Indicatori 2025	Abaterea
1	Rata activelor imobilizate (rata imobilizărilor)	Tot. active imobilizate/ Total active	0,28	0,29	0,01
2	Rata activelor circulante	Total active circulante/ Total active	0,72	0,71	-0,01
3	Rata creanțelor în valoarea totală a activelor	Total creanțe/ Total active	0,24	0,25	0,01
4	Rata creanțelor curente în valoarea activelor circulante	Total creanțe curente/ Total active circulante	0,33	0,36	0,03
5	Rata stabilității financiare	(Total cap. Propriu +Total dat.t. lung)/Total pasive	0,83	0,87	0,04
6	Rata datoriilor curente	Total datorii curente/ Total datorii	0,51	0,34	-0,17
7	Rata datoriilor totale sau rata de îndatorare (coeficientul de atragere a surselor împrumutste)	(Total dat. pe term.lung+ +Total datorii curente)/ Total Pasive	0,33	0,24	-0,09
8	Rata solvabilității generale	Total pasive/ Total datorii	3,04	4,09	1,05
9	Rentabilitatea veniturilor din vânzări	Profit brut (pierd.bruta)* *100/Venit din vinzari	23,90	27,93	4,03
10	Rata generală de acoperire a capitalului propriu (rata parghiei financiare)	Total pasive/ Total capital propriu	1,49	1,42	-0,07
11	Coeficientul corelației dintre sursele împrumutate și sursele proprii	Total datorii/ Total capital propriu	0,49	0,35	-0,14
12	Rata autonomiei globale (coeficientul de autonomie)	Total capital propriu/ Total pasive	0,67	0,71	0,04
13	Numărul de rotații ale creanțelor curente	Venituri din vânzări/ Val.medie a creanțelor curente totale	3,10	4,26	1,16
14	Fondul de rulment net	Total active circulante- Total datorii curente	13188,24	14715,61	1527,37
15	Lichiditatea curentă	Total active circulante/ Total datorii curente	4,27	8,58	4,31
16	Rentabilitatea activelor (economică)	Profit (pierd.)pina la imp.*100%/Val.medie.acti ve totale	1,79	5,47	3,68
17	Durata de colectare a creanțelor curente	Val.med.creanțe curente* 360zile/ Venit. vânzări	116,16	84,52	-31,64
18	Numarul de rotații ale activelor	Venituri din vânzări/ Val.medie a activelor	0,76	1,05	0,29
19	Numărul de rotații a datoriilor curente	Venituri din vânzări/ Val.media a datoriilor curente	6,05	8,32	2,27

20	Perioada de achitare a datoriilor curente	Nr. zilelor per. Gest.(360) / Coef. de rotație a datoriilor curente	59,50	43,27	-16,23
21	Rata de acoperire a datoriilor cu numerar	Flux net num. activ. oper. / Total dat TL + total datorii curente	-0,13	0,36	0,49
22	Rentabilitatea capitalului propriu (financiară)	Profit net * 100/ Val. Medie a capitalului propriu	2,34	6,13	3,79

Analiza indicatorilor economico-financiari și evaluarea capacității entității pentru anii 2024–2025

Analiza indicatorilor economico-financiari a fost efectuată în scopul evaluării structurii activelor și pasivelor, stabilității financiare, lichidității, eficienței utilizării resurselor și rentabilității activității entității pentru anul 2025, în comparație cu anul precedent.

1. Structura activelor

Rata activelor imobilizate se majorează (0,28 → 0,29) - indică o creștere ușoară a ponderii activelor pe termen lung în structura totală a activelor entității. Această evoluție reflectă o orientare marginală către investiții în active imobilizate, fără a produce modificări semnificative în echilibrul financiar general. Impactul asupra poziției financiare este redus, însă tendința necesită monitorizare în corelație cu nivelul lichidității și al resurselor circulante, pentru a asigura menținerea unei structuri financiare echilibrate.

Rata activelor circulante se micșorează (0,72 → 0,71) – se evidențiază o reducere ușoară a ponderii activelor pe termen scurt în totalul activelor entității. Această evoluție este în concordanță cu creșterea ratei activelor imobilizate și indică o reorientare marginală a structurii activelor către investiții pe termen lung. Impactul asupra lichidității este nesemnificativ, însă tendința trebuie monitorizată pentru a asigura menținerea capacității entității de a-și onora obligațiile curente.

Rata creanțelor în valoarea totală a activelor se majorează (0,24 → 0,25) - indică o creștere ușoară a ponderii creanțelor în structura activelor entității. Această evoluție poate reflecta extinderea vânzărilor pe credit sau o încetinire a ritmului de încasare a creanțelor.

Rata creanțelor curente în valoarea activelor circulante se majorează (0,33 → 0,36) - indică o creștere a ponderii creanțelor pe termen scurt în structura activelor circulante ale entității. Această evoluție poate semnala intensificarea vânzărilor pe credit sau o încetinire a procesului de încasare a creanțelor. Deși impactul imediat asupra poziției financiare este moderat, tendința implică necesitatea unei monitorizări atente a politicii de creditare și a termenelor de încasare, în vederea menținerii unui nivel adecvat al lichidității.

2. Stabilitate financiară și îndatorare

• **Rata stabilității financiare** – a înregistrat o ușoară majorare de la 0,83 la 0,87 – reflectă consolidarea structurii financiare a entității, prin creșterea ponderii surselor stabile de finanțare în totalul resurselor. Această evoluție

indică o îmbunătățire a autonomiei financiare și o capacitate sporită de a susține activitatea pe termen lung. Tendința este favorabilă, contribuind la reducerea riscurilor financiare și la creșterea gradului de stabilitate al entității.

•**Rata datoriilor curente** a înregistrat o scădere de la 0,51 la 0,34, ceea ce indică o diminuare semnificativă a ponderii obligațiilor pe termen scurt în totalul pasivelor entității. Această evoluție reflectă o îmbunătățire a poziției de lichiditate și o reducere a presiunii asupra fluxurilor de numerar pe termen scurt. Tendința este favorabilă, contribuind la consolidarea echilibrului financiar și la creșterea capacității entității de a-și onora obligațiile curente.

•**Rata de îndatorare totală** a înregistrat o scădere de la 0,33 la 0,24 – evidențiază diminuarea semnificativă a gradului de dependență al entității față de sursele externe de finanțare. Această evoluție reflectă consolidarea autonomiei financiare și o structură mai echilibrată a capitalurilor. Tendința este favorabilă, contribuind la reducerea riscurilor financiare și la creșterea stabilității pe termen lung a entității.

•**Rata solvabilității generale** crește de la 3,04 la 4,09 (1,05), evidențiază o îmbunătățire semnificativă a capacității entității de a-și acoperi obligațiile totale din activele deținute. Această evoluție reflectă consolidarea poziției financiare și reducerea gradului de risc asociat solvabilității. Nivelul indicatorului se situează peste limitele considerate prudente, ceea ce indică o situație favorabilă și o stabilitate financiară sporită a entității.

•**Rata autonomiei globale** înregistrează o majorare de la 0,67 la 0,71 – reflectă o creștere a ponderii capitalurilor proprii în totalul surselor de finanțare ale entității. Această evoluție indică consolidarea independenței financiare și reducerea dependenței față de sursele externe. Tendința este favorabilă, contribuind la îmbunătățirea stabilității financiare și la diminuarea riscurilor asociate îndatorării.

•**Rata generală de acoperire a capitalului propriu (rata parghieii financiare)** a înregistrat o diminuare de la 1,49 la 1,42 – Această evoluție indică o reducere ușoară a gradului de îndatorare în raport cu capitalurile proprii. Această evoluție reflectă o structură financiară mai echilibrată, cu o dependență mai redusă față de sursele externe de finanțare. Tendința este favorabilă, contribuind la creșterea stabilității și autonomiei financiare a entității.

•**Coeficientul corelației datoriei/capital propriu** înregistrează o micșorare de la 0,49 la 0,35 evidențiind o scădere a gradului de îndatorare raportat la capitalurile proprii. Această evoluție reflectă o consolidare a structurii financiare

și o dependență mai redusă de sursele externe de finanțare. Tendința este favorabilă, contribuind la creșterea stabilității și autonomiei financiare a entității.

3. Lichiditate și fond de rulment

• **Fondul de rulment net** crește (13188,24 → 14715,61) – indică o îmbunătățire a capacității entității de a-și finanța activele circulante din surse stabile pe termen lung. Această evoluție reflectă o creștere a lichidității și o mai bună asigurare a echilibrului financiar pe termen scurt, contribuind la reducerea riscurilor legate de plata obligațiilor curente. Tendința este favorabilă și denotă o gestiune prudentă a resurselor financiare.

• **Lichiditatea curentă** crește (4,27 → 8,58) – indică o îmbunătățire semnificativă a capacității entității de a-și onora obligațiile pe termen scurt din activele circulante disponibile. Această evoluție reflectă o gestionare eficientă a resurselor și o poziție de lichiditate puternică, reducând semnificativ riscul de neplată a datoriilor curente. Tendința este favorabilă și consolidează stabilitatea financiară pe termen scurt.

• **Rata de acoperire a datoriilor cu numerar** a înregistrat o creștere semnificativă, de la -0,13 la 0,36, respectiv cu 0,49 puncte – indică o îmbunătățire majoră a capacității entității de a-și acoperi obligațiile pe termen scurt direct din disponibilitățile bănești. Evoluția reflectă o gestionare mai eficientă a numerarului și o reducere substanțială a riscului de lichiditate. Tendința este favorabilă și contribuie la consolidarea poziției financiare pe termen scurt.

4. Activitatea și eficiența utilizării activelor

• **Numărul de rotații ale creanțelor curente** a înregistrat o creștere (3,10 → 4,26) – creșterea numărului de rotații ale creanțelor curente indică o accelerare a ciclului de încasare a creanțelor. Această evoluție reflectă o eficiență mai mare în gestionarea creditelor acordate clienților și o îmbunătățire a fluxului de numerar. Tendința este favorabilă, contribuind la creșterea lichidității și la reducerea riscului asociat întârzierilor la încasări.

• **Durata de colectare a creanțelor curente** – reducerea duratei de colectare a creanțelor curente de la 116,16 zile la 84,52 zile indică o accelerare semnificativă a încasărilor de la clienți. Această evoluție reflectă o gestionare mai eficientă a creanțelor și o îmbunătățire a lichidității pe termen scurt. Tendința este favorabilă, contribuind la reducerea riscului de neîncasare și la optimizarea fluxului de numerar al entității.

• **Numărul de rotații ale activelor** crește (0,76 → 1,05) – indică o utilizare mai eficientă a activelor în generarea veniturilor. Această evoluție reflectă o

creștere a productivității activelor și o performanță operațională îmbunătățită. Tendința este favorabilă, evidențiind o exploatare mai eficientă a resurselor entității în scopul realizării rezultatelor financiare.

- **Numărul de rotații a datoriilor curente** crește ($6,05 \rightarrow 8,32$) – indică o intensificare a vitezei cu care entitatea își achită obligațiile pe termen scurt. Această evoluție reflectă o gestionare mai eficientă a datoriilor și o îmbunătățire a disciplinei financiare. Tendința este favorabilă, contribuind la reducerea riscului de neplată și la consolidarea stabilității financiare pe termen scurt.

- **Perioada de achitare a datoriilor curente** scade ($59,50 \rightarrow 43,27$ zile) – Această evoluție indică o accelerare a plăților către furnizori și creditori pe termen scurt și o gestionare mai rapidă și mai disciplinată a obligațiilor financiare curente. Tendința poate fi favorabilă, demonstrând soliditate financiară, dar necesită monitorizare pentru a evita presiuni excesive asupra lichidității disponibile.

5. Rentabilitate

- **Rentabilitatea veniturilor din vânzări** crește ($23,90\% \rightarrow 27,93\%$) – indică o eficiență sporită în generarea profitului din cifra de afaceri. Această evoluție reflectă o gestionare mai bună a costurilor și o performanță comercială îmbunătățită. Tendința este favorabilă, contribuind la creșterea profitabilității și la consolidarea poziției financiare a entității.

- **Rentabilitatea activelor (ROA)** se îmbunătățește ($1,79\% \rightarrow 5,47\%$) – evidențiază o utilizare mult mai eficientă a activelor entității în generarea profitului. Această evoluție reflectă creșterea performanței operaționale și optimizarea resurselor disponibile. Tendința este favorabilă, indicând o creștere semnificativă a eficienței și a capacității entității de a genera valoare din activele deținute.

- **Rentabilitatea capitalului propriu (ROE)** a înregistrat o creștere ($2,34\% \rightarrow 6,13\%$) – indică o creștere semnificativă a eficienței cu care entitatea utilizează resursele proprii pentru a genera profit. Această evoluție reflectă o performanță financiară mai bună și o valorizare sporită a capitalului investit. Tendința este favorabilă, consolidând atractivitatea entității pentru investitori și demonstrând o gestionare eficientă a capitalurilor proprii.

Concluzie generală

Analiza indicatorilor financiari relevă o evoluție favorabilă a poziției și performanței entității. Se observă o consolidare a structurii financiare prin creșterea autonomiei și stabilității financiare, reducerea gradului de îndatorare și creșterea fondului de rulment și a lichidității pe termen scurt.

Eficiența utilizării activelor și a capitalului propriu s-a îmbunătățit semnificativ, reflectată de creșterea rentabilității vânzărilor, a activelor (ROA) și a capitalului propriu (ROE). Totodată, gestionarea creanțelor și a datoriilor curente s-a optimizat, evidențiind o disciplină financiară mai riguroasă și o accelerare a fluxului de numerar. În ansamblu, tendințele analizate indică o poziție financiară solidă, o performanță operațională îmbunătățită și o capacitate sporită de susținere a activității pe termen lung.

Cu referire la următorii indicatori, situația pentru anul 2025 se prezintă astfel:

a) valoarea nominală a fiecărei grupe de creanțe;

Nr. crt.	Grupe de creanțe	Suma, Lei	
		la 01.01.2025	la 31.12.2025
1.	Creanțe comerciale	5 275 203	5 651 693
2.	Avansuri acordate	32 695	0
3.	Creanțe ale bugetului	81 857	6 483
4.	Creanțe ale personalului	78 700	175
5.	Creanțe anticipate curente	35 918	108 028
6.	Alte active circulante	54 851	95 238
TOTAL		5 715 279	5 981 004

b) mărimea creanțelor compromise înregistrate și decontate;

Denumirea corecției	Sold la 01.01.2025	Constituirea	Decontarea la venituri	Sold la 31.12.2025
Corecții (provizioane) privind creanțele compromise (lei) TOTAL		932 676,11		932 676,11
CARIERA MICAUTI S.A.		635 601,35		635 601,35
CARIERA NORD SRL		164 587,03		164 587,03
IS MOLDSUINHIBRID		77 454,92		77454,92
VALIEXCHIMP SRL		52791,09		52791,09
EDILITATE S.A.		2 261,72		2 261,72

c) valoarea contabilă a fiecărei grupe de investiții;

Nu au fost înregistrate în contabilitate pe parcursul perioadei de gestiune.

d) mărimea veniturilor financiare sub formă de dobânzi, dividende etc.;

Nu au fost înregistrate în contabilitate pe parcursul perioadei de gestiune.

e) valoarea nominală a elementelor capitalului propriu;

Întreprinderea are un singur fondator, Agenția Proprietății Publice, care deține 100% cota de participație în capitalul social. În anul 2025 a fost înregistrat profit în sumă de 1 001 468 lei;

Denumirea corecției	Sold la 01.01.2025	Majorări	Diminuări	Sold la 31.12.2025
Patrimoniu primit de la stat cu drept de proprietate	3 644 065,81			3 644 065,81
Profit nerepartizat	262 987		262987	

(pierdere neacoperită) al anilor precedenți				
---	--	--	--	--

f) suma dividendelor calculate și transferate (pentru întreprinderi de stat);
 Au fost calculate și înregistrate și achitate dividende pe parcursul perioadei de gestiune în sumă de 183 634,19 lei.

i) datoriile financiare, comerciale și calculate (valoarea nominală a fiecărei categorii (grupe) de datorii);

Nr. crt.	Grupe de datorii	Suma, Lei			
		Datorii pe termen lung		Datorii curente	
		la 01.01.2025	la 31.12.2025	la 01.01.2025	la 31.12.2025
1.	Datorii asigurărilor sociale și medicale			95 266	131 186
2.	Datorii comerciale			3 369 031	873 959
3.	Datorii față de personal			398 921	546 871
4.	Datorii față de buget			47 272	331 006
5.	Creanțe bancare pe termen scurt			10	10
6.	Alte datorii	3 828 000	3 828 000	122 402	58 058
TOTAL		3 828 000	3 828 000	4 032 902	1 941 090

j) suma costurilor îndatorării capitalizate;

Nu au fost înregistrate.

k) suma costurilor îndatorării recunoscute drept cheltuieli curente;

Nu au fost înregistrate.

l) suma datoriilor aferente creditelor, împrumuturilor și dobânzilor neachitate în termenele stabilite;

Nu au fost înregistrate în contabilitate pe parcursul perioadei de gestiune.

m) ponderea costului vânzărilor în total venituri din vânzări;

Costul vânzărilor / Venituri din vânzări * 100% = 72,1 %

Venituri	Suma, lei
Venituri din vânzări	24 839 042

Cheltuieli	Suma, lei
Costul serviciilor prestate	17 900 770

n) informația aferentă cheltuielilor de distribuire, administrative și altor cheltuieli din activitatea operațională suportate.

Nr. crt.	Indicatori	Suma, lei
1.	Cheltuieli cu materiale	13 478 456,49
2.	Cheltuieli cu personalul	5 481 723,5
3.	Cheltuieli privind amortizarea și deprecierea	386 520,07
4.	Alte cheltuieli	4 498 447,94
5	Total cheltuieli, cu excepția cheltuielilor privind impozitul pe venit (1+2+3+4+5)	23 845 148,00