

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către acționarii: „METALFEROS” Societate pe Acțiuni
MD-2055, str. Feroviarilor, 1/3
mun. Chișinău, Zona Industrială Vatra, Republica Moldova

Raport cu privire la auditul situațiilor financiare individuale

Opinie cu rezerve

1. Am auditat situațiile financiare individuale ale „METALFEROS” Societate pe Acțiuni (în continuare „METALFEROS” SA, iar după caz Societate), care cuprind *situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2025, situația rezultatului global, situația modificărilor capitalului propriu și situația fluxurilor de trezorerie*, aferente exercițiului încheiat la 31 decembrie 2025, precum și Notele explicative la situațiile financiare, inclusiv un rezumat al politicilor contabile semnificative.
2. În opinia noastră, cu excepția efectelor aspectelor descrise în secțiunea *Baza opiniei cu rezerve* din raportul nostru, situațiile financiare individuale anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a Societății la 31 decembrie 2025, precum și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2025, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS-uri).

Baza opiniei cu rezerve

3. Întrucât misiunea de audit a fost inițiată ulterior datei inventarierii, nu am putut să asistăm la inventarierea faptică a imobilizărilor corporale și a stocurilor, și nu am putut să obținem, folosind proceduri alternative de audit, probe de audit suficiente și adecvate cu privire la cantitățile și starea imobilizărilor corporale și a stocurilor la data întocmirii situațiilor financiare individuale. Datorită acestui fapt noi nu am putut stabili dacă sînt necesare modificări asupra valorii soldului conturilor de imobilizări corporale și a stocurilor, a rezultatului net pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2025.
4. După cum se prezintă în Notele 9 și 10 la situațiile financiare, creanțele comerciale (inclusiv avansuri acordate) și alte creanțe ale Societății sunt înregistrate în bilanț la valoarea de 198 756 mii lei, inclusiv creanțe incerte în sumă de 17 046 mii lei (2024: 192 023 mii lei, inclusiv creanțe

incerte 15 978 mii lei), aferent cărora nu au fost recunoscute provizioane pentru pierderile din creditare. Societatea nu a aplicat cerințele de evaluare a deprecierei și nu a recunoscut pierderile de credit așteptate pe durata de viață pentru aceste active, contrar cerințelor IFRS 9 „Instrumente financiare”, pct. 5.5 „Deprecierea”. Astfel, la data de 31.12.2025 activele entității sunt supraevaluate cu suma de 17 046 mii lei.

5. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA-uri) și Legea privind auditul situațiilor financiare nr. 271/2017 cu modificările ulterioare (în continuare „Legea 271/2017”). Responsabilitățile noastre sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare individuale” din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate, conform *Codului Etic Internațional pentru Profesioniștii Contabili (inclusiv Standardele internaționale privind independența) (Codul IESBA, ediția 2023)* emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili și cerințelor de etică profesională conform Legii 271/2017 care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare individuale din Republica Moldova. Ne-am îndeplinit celelalte responsabilități de etică profesională, conform Codului IESBA și cerințelor de etică ale Legii 271/2017. Considerăm că, probele de audit pe care le-am obținut sînt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază a opiniei noastre cu rezerve.

Evidențierea unor aspecte

6. Atragem atenția asupra Notei 34 la situațiile financiare, care prezintă situația geopolitică din Orientul Mijlociu, care a escaladat la 28 februarie 2026 din cauza conflictului armat. Conflictul a generat o volatilitate semnificativă pe piețele globale de energie și perturbări în aprovizionarea cu petrol și gaze, contribuind la creșterea incertitudinii privind prețurile mărfurilor și la potențiale presiuni inflaționiste. Consecințe mai ample au fost observate și pe piețele financiare și în lanțurile globale de aprovizionare, afectând în special sectoarele energiei și transporturilor, deoarece tensiunile geopolitice sporite în jurul rutelor comerciale maritime cheie accentuează incertitudinea pieței. Conducerea a analizat circumstanțele specifice și expunerile la risc ale Societății și a concluzionat că nu există un impact semnificativ asupra poziției financiare, performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie ale Societății.

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

Incertitudine legată de continuitatea activității

7. Atragem atenția asupra Notei 33 din situațiile financiare care prezintă că situațiile financiare ale Societății au fost întocmite în baza principiului continuității. În anul 2025, Societatea a obținut pierdere netă în sumă de 26 816 733 lei (2024: 23 750 827 lei). Conducerea Societății consideră că Societatea își va putea continua activitatea în viitorul apropiat, astfel încît aplicabilitatea principiului continuității este justificată. Opinia noastră nu este modificată în legătură cu acest aspect.

Alte aspecte

8. Situațiile financiare ale “METALFEROS” SA pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2024, au fost auditate de un alt auditor care a emis o opinie nemodificată asupra acelor situații financiare în data de 25 aprilie 2025.

Raportare privind alte informații

9. Alte informații cuprind *Raportul conducerii*, dar nu includ situațiile financiare individuale și raportul nostru de audit cu privire la acestea. Conducerea Societății este responsabilă pentru alte informații.
10. Opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare individuale nu acoperă alte informații și nu exprimăm nici o formă de concluzie de asigurare asupra acestora.
11. În legătură cu auditul situațiilor financiare individuale, responsabilitatea noastră este să citim aceste alte informații menționate mai sus și, în acest demers, să apreciem dacă aceste alte informații sînt în mod semnificativ în neconcordanță cu situațiile financiare individuale sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului sau dacă ele par a fi denaturate într-un mod semnificativ.
12. Pe lângă responsabilitățile noastre de raportare conform standardelor ISA, noi am citit raportul conducerii și raportăm următoarele:
 - a) În raportul conducerii, nu am identificat informații care să nu fie consecvente, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare individuale anexate.
 - b) Raportul conducerii identificat mai sus include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de Legea contabilității și raportării financiare nr. 287/2017.
 - c) În baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobîndite în cursul auditului situațiilor financiare individuale, pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2025 cu privire la Societate și la mediul acesteia, nu am identificat informații incluse în Raportul conducerii care să fie eronate semnificativ în comparație cu informațiile prezentate în situațiile financiare individuale ale societății.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare individuale

13. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare individuale în conformitate cu reglementările menționate mai sus și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea unor situații financiare individuale lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
14. În întocmirea situațiilor financiare individuale, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității societății de a-și continua activitatea, prezentînd, dacă este cazul, aspecte legate de continuitatea activității și utilizînd principiul continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea intenționează să lichideze societatea sau să înceteze operațiunile, ori nu are nicio alternativă realistă în afară de acestea.
15. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt răspunzătoare pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare individuale

16. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare individuale ca întreg sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, însă nu garantează faptul că un audit efectuat

în conformitate cu ISA-urile va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă atunci când ea există. Denaturările pot fi cauzate de fraudă sau eroare și sunt considerate a fi semnificative dacă se poate preconiza în mod rezonabil că acestea vor influența, individual sau colectiv, deciziile economice luate de utilizatori pe baza acestor situații financiare individuale.

17. Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA-urile, ne exercităm raționamentul profesional și ne menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
 - a. Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare individuale, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, elaborăm și efectuăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate, care să asigure o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât a uneia cauzate de eroare, dat fiind faptul că fraudă poate presupune complicitate, fals, omisiuni intenționate, interpretări eronate sau eludarea controlului intern.
 - b. Obținem o înțelegere a controlului intern relevantă pentru audit, cu scopul de a elabora proceduri de audit adecvate în circumstanțele date, însă nu pentru a exprima o opinie cu privire la eficacitatea controlului intern al Societății.
 - c. Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor de informații aferente realizate de conducere.
 - d. Emitem o concluzie cu privire la gradul de adecvare al modului în care conducerea a utilizat principiul continuității activității, iar pe baza probelor de audit obținute, la măsura în care există o incertitudine semnificativă referitoare la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative cu privire la capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor de informații aferente din situațiile financiare individuale sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare ar putea determina încetarea activității Societății.
 - e. Evaluăm prezentarea, structura și conținutul situațiilor financiare individuale la nivel general, inclusiv al prezentărilor informațiilor, precum și măsura în care situațiile financiare individuale oferă o prezentare fidelă a tranzacțiilor și evenimentelor respective.
18. Comunicăm cu persoanele responsabile cu guvernanta despre, printre altele, aria de aplicare planificată și plasarea în timp ale auditului, precum și despre constatările importante ale auditului, inclusiv despre orice deficiență semnificativă în controlul intern pe care o identificăm pe parcursul auditului.
19. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație care arată că ne-am conformat cerințelor etice relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune în mod rezonabil că ne-ar putea afecta independența precum și, după caz, acțiunile întreprinse pentru eliminarea amenințărilor, sau măsurile de protecție aplicate.
20. Confirmăm că:
 - Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit și Consiliului Societății, pe care l-am emis în data de 29 aprilie 2026. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de Societatea auditată.
 - Nu am prestat concomitent cu efectuarea auditului situațiilor financiare individuale pentru Societate, servicii prevăzute de alin. (7) art. 21 din Legea nr. 271/2017.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

Constatări, concluzii și recomandări privind aspectele semnificative ale activității entității

21. În conformitate cu prevederile Hotărârii nr. 875 din 22.12.2015, pct. 23¹, pentru aprobarea Regulamentului cu privire la modul de selectare a entităților de audit și termenii de referință pentru auditarea situațiilor financiare individuale ale întreprinderilor de stat/municipale și societăților pe acțiuni în care cota statului depășește 50% din capitalul social, prezentăm rezultatele evaluărilor efectuate în cadrul auditului cu privire la aspectele semnificative ale activității entității.

Prezentele constatări sunt formulate în baza procedurilor de audit efectuate în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit și nu constituie o opinie separată asupra eficacității sistemului de control intern sau asupra managementului entității.

Constatări

Pe parcursul desfășurării auditului, au fost identificate următoarele aspecte relevante:

Societatea nu a aplicat cerințele de evaluare a deprecierii și nu a recunoscut pierderile de credit așteptate pe durata de viață pentru creanțe, contrar cerințelor IFRS 9 „Instrumente financiare”, pct. 5.5 „Deprecierea”.

Concluzii

În baza constatărilor de mai sus, apreciem următoarele:

Valoarea activelor la data raportării este supraevaluată cu suma de 17 046 mii lei.

Recomandări

Elaborarea și documentarea unei metodologii coerente de evaluare a pierderilor din deprecieri, în conformitate cu IFRS 9, care să integreze în mod explicit date istorice, estimări bazate pe o abordare prospectivă și factori macroeconomici specifici.

Revizuirea și completarea politicilor contabile astfel încât acestea să reflecte în mod clar criteriile de clasificare a creanțelor în etapele modelului de deprecieri, precum și metoda utilizată pentru determinarea pierderilor așteptate.

Prezentele concluzii sunt formulate în contextul auditului situațiilor financiare și nu constituie o opinie separată asupra eficacității sistemului de control intern sau asupra modului de administrare a entității.

În numele,

SA „Audit-Concret”

Înregistrată în Registrul public al entităților de audit cu nr. 1902023

Ana Litr, administratoare, responsabilă de misiune

Auditor Licențiat pentru auditul general

Certificat Seria AG nr. 000059 din 08 februarie 2008



Chișinău, Republica Moldova, 29 aprilie 2026