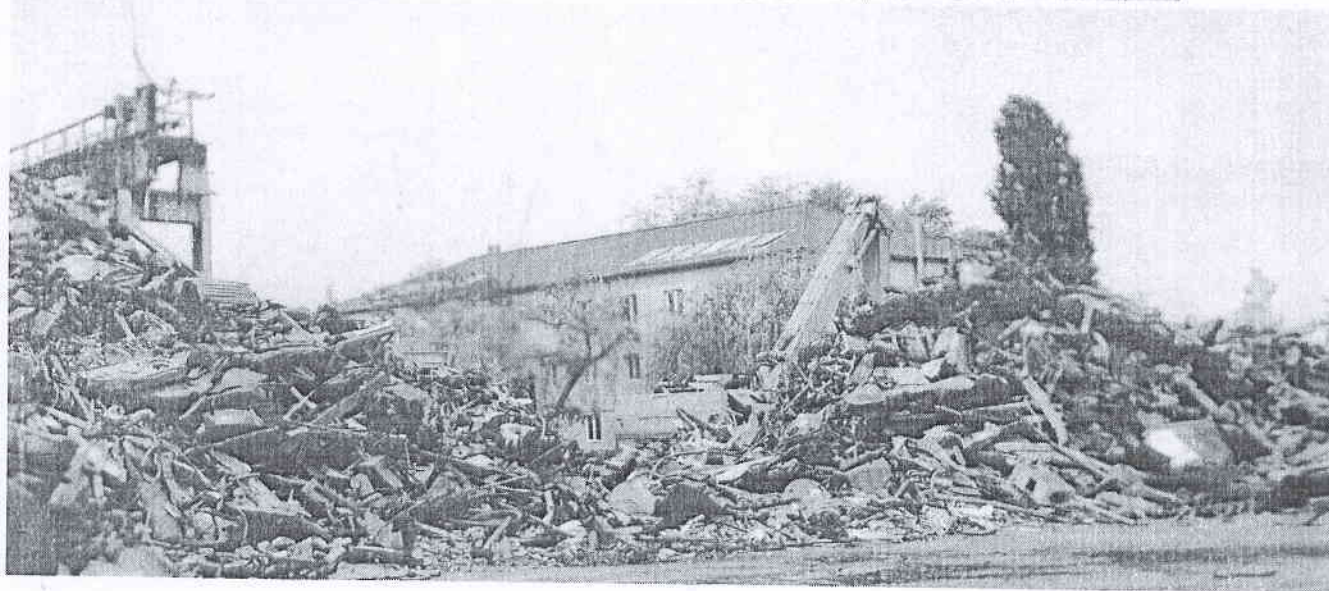
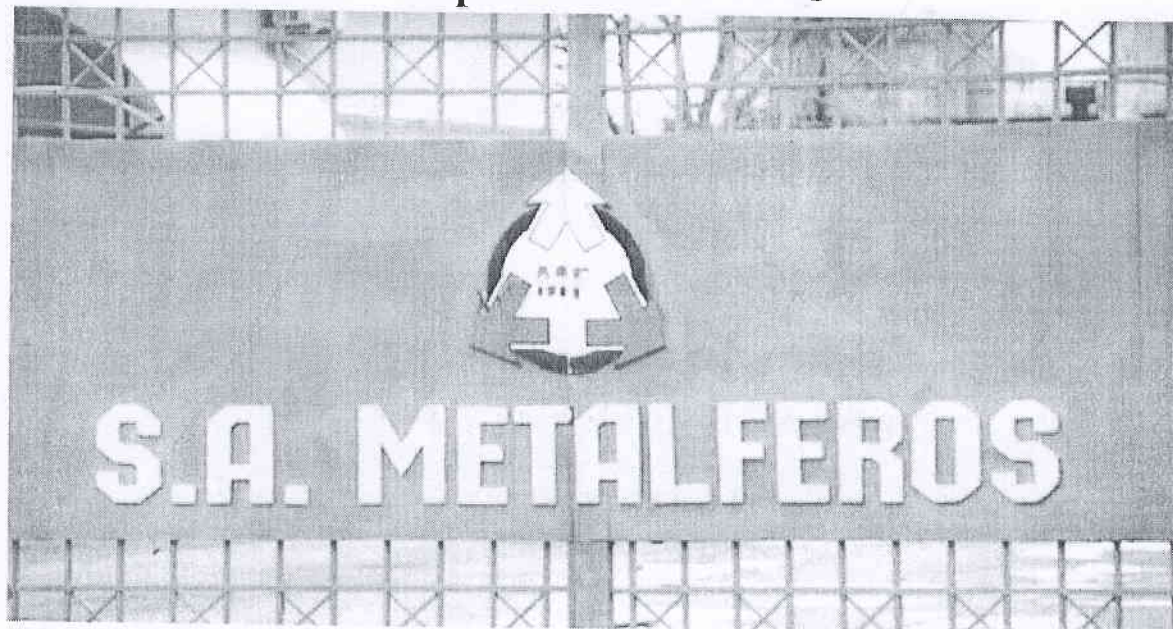


**Raport de activitate
al Comitetului de Audit
al S.A. „Metalferos”
pentru anul 2025**



Chișinău 2026

RAPORT ANUAL
al Comitetului de Audit
al S.A. „METALFEROS”
privind activitatea desfășurată în anul 2025

CUPRINS

1. Prezentarea generală a Comitetului de Audit
 - 1.1. Cadrul instituțional și normativ
 - 1.2. Componenta Comitetului de Audit
 - 1.3. Atribuțiile Comitetului de Audit
2. Declarația privind respectarea cerinței de independență
3. Cadrul de examinare
 - 3.1. Documentele examinate
 - 3.2. Metodologia și activitățile desfășurate
4. Activitatea desfășurată de Comitetul de Audit în anul 2025
 - 4.1. Ședințele și subiectele examinate
 - 4.2. Selectarea și monitorizarea auditorului extern
 - 4.3. Recomandări formulate Consiliului societății
5. Monitorizarea procesului de raportare financiară
 - 5.1. Examinarea situațiilor financiare IFRS
 - 5.2. Analiza indicatorilor economico-financiar
 - 5.3. Evaluarea politicilor contabile
6. Monitorizarea sistemului de control intern și a managementului riscurilor
 - 6.1. Riscul de credit
 - 6.2. Riscul de lichiditate
 - 6.3. Riscul operațional
 - 6.4. Riscul de conformitate și raportare financiară
 - 6.5. Concluziile Comitetului privind controlul intern
7. Monitorizarea auditului situațiilor financiare
 - 7.1. Examinarea Raportului auditorului independent
 - 7.2. Analiza opiniei cu rezerve
 - 7.3. Măsuri recomandate pentru remedierea constatărilor
8. Verificarea și monitorizarea independenței auditorului extern
9. Concluzii și recomandări

1. PREZENTAREA GENERALĂ A COMITETULUI DE AUDIT

1.1. Cadrul instituțional și normativ

Comitetul de Audit al S.A. „Metalferos” este organul de control subordonat Adunării Generale a Acționarilor, instituit în conformitate cu prevederile Legii nr. 271/2017 privind auditul situațiilor financiare, Legii nr. 287/2017 privind contabilitatea și raportarea financiară, Codului de Guvernare Corporativă, Statutului societății și Regulamentului Comitetului de Audit al S.A. „Metalferos”.

Prezentul Raport anual este elaborat în conformitate cu prevederile art. 45 din Legea nr. 271/2017 privind auditul situațiilor financiare și Regulamentul Comitetului de Audit și se prezintă Adunării Generale Ordinare Anuale a Acționarilor pentru informare privind activitatea desfășurată de Comitetul de Audit în anul 2025.

Comitetul de Audit are rolul de a asista Consiliul societății în exercitarea atribuțiilor sale referitoare la raportarea financiară, auditul situațiilor financiare, controlul intern și managementul riscurilor. Totodată, Comitetul exercită o funcție de monitorizare și evaluare a proceselor de guvernare corporativă, asigurând un nivel adecvat de transparență și responsabilitate în activitatea societății.

1.2. Componenta Comitetului de Audit

Componenta Comitetului de Audit, aprobată de Adunarea Generală Ordinară Anuală a Acționarilor din 26 iunie 2025, este următoarea:

- Viorica Beșliu – Președinte al Comitetului de Audit;
- Adriana Lapotiuc – Membru al Comitetului de Audit;
- Livia Jandic – Membru al Comitetului de Audit.

Pe parcursul anului 2025, Comitetul de Audit și-a desfășurat activitatea în conformitate cu principiile independenței, obiectivității, profesionalismului și responsabilității, urmărind asigurarea unei monitorizări eficiente a procesului de raportare financiară și a mecanismelor de control intern.

1.3. Atribuțiile Comitetului de Audit

În perioada de raportare, Comitetul de Audit și-a exercitat atribuțiile în limitele competențelor stabilite de legislație și Regulamentul intern al societății.

Principalele atribuții ale Comitetului de Audit au constat în:

- informarea Consiliului societății despre rezultatele auditului situațiilor financiare și despre contribuția auditului la integritatea raportării financiare;
- monitorizarea procesului de raportare financiară;
- monitorizarea eficienței sistemului de control intern și a managementului riscurilor;
- monitorizarea auditului situațiilor financiare individuale;
- verificarea și monitorizarea independenței auditorului extern;
- formularea recomandărilor privind selectarea entității de audit și monitorizarea procedurii de selectare;
- prezentarea către Adunarea Generală a Acționarilor a Raportului anual de activitate.

Rolul Comitetului de Audit constă în asigurarea unei monitorizări eficiente, obiective și exigente a procesului de organizare a controlului intern, a raportării financiare și a auditului situațiilor financiare în cadrul S.A. „Metalferos”, contribuind astfel la consolidarea guvernantei corporative și la creșterea încrederii acționarilor și a altor părți interesate în informațiile financiare prezentate de societate.

2. DECLARAȚIA PRIVIND RESPECTAREA CERINȚEI DE INDEPENDENȚĂ

Comitetul de Audit al S.A. „Metalferos” declară că, pe parcursul exercitării mandatului în anul 2025, și-a desfășurat activitatea în conformitate cu principiile independenței, obiectivității, profesionalismului și transparenței, prevăzute de Legea nr. 271/2017 privind auditul situațiilor financiare și Regulamentul Comitetului de Audit al societății.

Membrii Comitetului de Audit declară pe propria răspundere că:

- nu sunt membri ai organului executiv al S.A. „Metalferos”;
- nu au efectuat auditul situațiilor financiare ale societății în ultimii 3 ani anterior numirii în funcția de membru al Comitetului de Audit;
- nu efectuează și nu au efectuat pe parcursul exercitării mandatului servicii de audit sau alte servicii care ar putea afecta independența și obiectivitatea activității desfășurate;
- nu dețin interese personale, financiare sau comerciale care ar putea influența imparțialitatea și independența procesului decizional.

Comitetul de Audit confirmă că și-a exercitat atribuțiile în mod independent și obiectiv, în interesul societății și al acționarilor acesteia, urmărind asigurarea integrității procesului de raportare financiară, eficienței controlului intern și transparenței activității economico-financiare.

În conformitate cu mandatul acordat de Adunarea Generală a Acționarilor, Comitetul de Audit consideră că cerințele de independență prevăzute de legislația în vigoare au fost respectate integral pe parcursul anului 2025.

3. CADRUL DE EXAMINARE

În vederea elaborării prezentului Raport anual, Comitetul de Audit a examinat documentele și informațiile referitoare la activitatea economico-financiară a S.A. „Metalferos” pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025.

În cadrul procesului de examinare au fost analizate următoarele documente:

1. Situațiile financiare individuale întocmite conform IFRS

- Situația poziției financiare la 31 decembrie 2025;
- Situația rezultatului global;
- Situația modificărilor capitalului propriu;
- Situația fluxurilor de trezorerie;
- Notele explicative la situațiile financiare.

2. Raportul conducerii pentru anul 2025

Comitetul a examinat informațiile privind activitatea societății, structura organelor de conducere, analiza principalilor indicatori economico-financiar, structura activelor și pasivelor, precum și informațiile privind continuitatea activității și perspectivele de dezvoltare ale societății.

3. Raportul auditorului independent

Comitetul a examinat Raportul auditorului independent emis de S.A. „Audit-Concret” asupra situațiilor financiare individuale ale S.A. „Metalferos” pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025.

Auditorul independent a exprimat o opinie cu rezerve asupra situațiilor financiare, principalele aspecte avute în vedere fiind:

- imposibilitatea participării la inventarierea fizică a imobilizărilor corporale și stocurilor;
- neconstituirea ajustărilor pentru deprecierea creanțelor în conformitate cu IFRS 9 „Instrumente financiare”.

4. Alte informații și documente

Comitetul de Audit a analizat, de asemenea:

- informațiile și explicațiile prezentate de conducerea executivă;
- politicile contabile aplicate de societate;
- informațiile privind sistemul de control intern și managementul riscurilor;
- datele referitoare la principalele tranzacții și indicatori economico-financiari ai societății.

În procesul de examinare, Comitetul de Audit a menținut un dialog permanent cu conducerea executivă și cu auditorul extern, urmărind identificarea principalelor riscuri și formularea recomandărilor necesare pentru îmbunătățirea procesului de raportare financiară și consolidarea controlului intern.

În baza documentelor și informațiilor examinate, Comitetul apreciază că dispune de un cadru suficient și adecvat pentru formularea concluziilor și recomandărilor incluse în prezentul Raport anual.

4. ACTIVITATEA DESFĂȘURATĂ DE COMITETUL DE AUDIT ÎN ANUL 2025

Pe parcursul anului 2025, Comitetul de Audit al S.A. „Metalferos” și-a desfășurat activitatea în conformitate cu prevederile Legii nr. 271/2017 privind auditul situațiilor financiare, Regulamentului Comitetului de Audit și mandatului acordat de Adunarea Generală a Acționarilor.

În exercitarea atribuțiilor sale, Comitetul de Audit a urmărit asigurarea unui proces transparent și eficient de raportare financiară, monitorizarea sistemului de control intern și a managementului riscurilor, precum și supravegherea procesului de audit extern al situațiilor financiare ale societății.

În perioada de raportare, membrii Comitetului de Audit s-au întrunit în ședințe de lucru în cadrul cărora au fost examinate și analizate următoarele subiecte principale:

4.1. Selectarea și monitorizarea auditorului extern

Comitetul de Audit a examinat ofertele prezentate de entitățile de audit în cadrul procedurii de selectare a auditorului extern pentru auditarea situațiilor financiare individuale ale S.A. „Metalferos” pentru anul 2025.

În urma evaluării ofertelor depuse, a experienței profesionale, a capacităților tehnice și a condițiilor financiare propuse, Comitetul a formulat recomandarea către Consiliul societății privind selectarea entității de audit S.A. „Audit-Concret”, care ulterior a efectuat auditul situațiilor financiare individuale ale societății pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025.

Pe parcursul desfășurării misiunii de audit, Comitetul a menținut un dialog permanent cu auditorul extern și cu conducerea executivă, monitorizând progresul lucrărilor de audit și principalele constatări formulate.

4.2. Examinarea situațiilor financiare și a Raportului conducerii

Comitetul de Audit a examinat Situațiile financiare individuale ale S.A. „Metalferos”, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS), precum și Raportul conducerii pentru anul 2025.

În procesul de examinare au fost analizate:

- situația poziției financiare;
- situația rezultatului global;
- situația modificărilor capitalului propriu;
- situația fluxurilor de trezorerie;
- notele explicative la situațiile financiare;
- Raportul conducerii și principalele evoluții economico-financiare înregistrate în anul 2025.

Comitetul a constatat că situațiile financiare au fost întocmite în conformitate cu IFRS și reflectă principalele aspecte privind poziția financiară și performanța societății.

4.3. Examinarea Raportului auditorului independent

Comitetul de Audit a examinat Raportul auditorului independent emis de S.A. „Audit-Concret”, auditor care a exprimat o opinie cu rezerve asupra situațiilor financiare individuale ale societății.

Principalele aspecte reținute de Comitet au fost:

- imposibilitatea auditorului de a participa la inventarierea fizică a imobilizărilor corporale și a stocurilor, deoarece misiunea de audit a fost inițiată ulterior efectuării inventarierii;
- neconstituirea ajustărilor pentru deprecierea creanțelor în conformitate cu cerințele IFRS 9 „Instrumente financiare”, fapt ce a determinat supraevaluarea activelor societății cu aproximativ 17 046 mii lei.

Comitetul a analizat impactul acestor constatări asupra situațiilor financiare și a recomandat conducerii executive întreprinderea măsurilor necesare pentru eliminarea neconformităților identificate și reducerea riscurilor aferente procesului de raportare financiară.

4.4. Monitorizarea implementării recomandărilor

Pe parcursul anului 2025, Comitetul de Audit a urmărit implementarea recomandărilor formulate de auditorul extern și a celor rezultate din activitatea proprie de monitorizare.

În acest context, Comitetul a recomandat:

- consolidarea procedurilor de inventariere și documentare a activelor;
- perfecționarea mecanismelor de evaluare și monitorizare a creanțelor comerciale;
- aplicarea integrală a cerințelor IFRS 9 privind recunoașterea pierderilor așteptate;
- consolidarea sistemului de control intern și a managementului riscurilor;
- monitorizarea permanentă a indicatorilor de lichiditate și solvabilitate.

4.5. Concluzii privind activitatea Comitetului

În anul 2025, Comitetul de Audit și-a exercitat atribuțiile în mod independent și obiectiv, contribuind la consolidarea procesului de raportare financiară, la sporirea transparenței activității societății și la îmbunătățirea mecanismelor de control intern și gestionare a riscurilor.

Comitetul apreciază că activitatea desfășurată în perioada de raportare a permis identificarea principalelor riscuri și formularea recomandărilor necesare pentru creșterea eficienței și sustenabilității activității S.A. „Metalferos”.

5. MONITORIZAREA PROCESULUI DE RAPORTARE FINANCIARĂ

În conformitate cu atribuțiile prevăzute de art. 45 al Legii nr. 271/2017 privind auditul situațiilor financiare și Regulamentul Comitetului de Audit al S.A. „Metalferos”, pe parcursul anului 2025 Comitetul a monitorizat procesul de raportare financiară și a examinat corectitudinea, transparența și conformitatea informațiilor financiare prezentate de societate.

În cadrul activității sale, Comitetul a analizat Situațiile financiare individuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS), precum și Raportul conducerii și informațiile suplimentare prezentate de conducerea executivă.

5.1. Examinarea situațiilor financiare

Comitetul a examinat următoarele componente ale situațiilor financiare:

- Situația poziției financiare;
- Situația rezultatului global;

- Situația modificărilor capitalului propriu;
- Situația fluxurilor de trezorerie;
- Notele explicative la situațiile financiare.

În urma examinării documentelor menționate, Comitetul a constatat că situațiile financiare au fost întocmite în conformitate cu IFRS și reflectă, în ansamblu, poziția financiară și performanța societății pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025.

5.2. Analiza poziției financiare

La data de 31 decembrie 2025, activele totale ale societății au constituit 307,5 milioane lei, comparativ cu 331,7 milioane lei la sfârșitul anului 2024, ceea ce reprezintă o diminuare cu aproximativ 24,1 milioane lei sau 7,3%.

Activele imobilizate au înregistrat o creștere de la 45,6 milioane lei la 47,6 milioane lei, în timp ce activele circulante s-au diminuat de la 286,0 milioane lei la 259,8 milioane lei.

Structura activelor societății este prezentată în tabelul de mai jos:

Indicator	31.12.2024	31.12.2025	Abatere
Active imobilizate	45 652 710	47 712 435	+2 059 725
Active circulante	286 009 255	259 800 623	-26 208 632
Total active	331 661 965	307 513 058	-24 148 907

Diminuarea activelor totale a fost determinată în principal de reducerea activelor circulante și de diminuarea semnificativă a disponibilităților bănești.

5.3. Analiza capitalului propriu și a datoriilor

Capitalul propriu al societății la 31 decembrie 2025 a constituit 272,3 milioane lei, comparativ cu 299,1 milioane lei la sfârșitul anului precedent, înregistrând o diminuare cu 26,8 milioane lei, influențată în principal de rezultatul financiar negativ al exercițiului.

Datoriile curente ale societății au constituit 34,7 milioane lei, comparativ cu 32,0 milioane lei în anul 2024, înregistrând o creștere moderată.

Indicator	31.12.2024	31.12.2025
Capital propriu	299 117 573	272 300 840
Datorii curente	31 972 556	34 716 212
Total capital și datorii	331 661 965	307 513 058

Comitetul apreciază că structura capitalului și nivelul datoriilor permit continuarea activității societății, însă recomandă monitorizarea permanentă a indicatorilor de lichiditate și solvabilitate.

5.4. Analiza performanței financiare

În anul 2025, societatea a înregistrat o creștere semnificativă a veniturilor din vânzări, acestea constituind 437,8 milioane lei, comparativ cu 274,9 milioane lei în anul precedent, ceea ce reprezintă o majorare de aproximativ 59,2%.

Profitul brut a crescut de la 66,5 milioane lei la 83,4 milioane lei, confirmând extinderea volumului activității și consolidarea poziției societății pe piață.

Totodată, societatea a înregistrat o pierdere netă de 26,8 milioane lei, comparativ cu 23,9 milioane lei în anul 2024.

Principalii indicatori ai performanței financiare sunt prezentați în tabelul de mai jos:

Indicator	2024	2025	Evoluție
Venituri din vânzări	274 910 013	437 763 995	+59,2%
Profit brut	66 487 613	83 377 500	+25,4%
Pierdere netă	(23 918 884)	(26 816 733)	+12,1%

Comitetul constată că, deși societatea a înregistrat o creștere importantă a veniturilor și a profitului brut, rezultatul net continuă să fie negativ, fapt care necesită continuarea măsurilor de eficientizare a activității și optimizare a costurilor.

5.5. Concluziile Comitetului privind raportarea financiară

În urma examinării situațiilor financiare și a Raportului conducerii, Comitetul de Audit apreciază că procesul de raportare financiară în cadrul S.A. „Metalferos” este organizat în conformitate cu cerințele legale și standardele aplicabile.

Totodată, Comitetul consideră necesară consolidarea mecanismelor de control intern aferente procesului de raportare financiară, perfecționarea procedurilor de evaluare a creanțelor și implementarea integrală a recomandărilor formulate de auditorul extern, în vederea sporirii transparenței și credibilității informațiilor financiare prezentate de societate.

6. MONITORIZAREA SISTEMULUI DE CONTROL INTERN ȘI A MANAGEMENTULUI RISCURILOR

În conformitate cu atribuțiile prevăzute de art. 45 al Legii nr. 271/2017 privind auditul situațiilor financiare și Regulamentul Comitetului de Audit al S.A. „Metalferos”, Comitetul a monitorizat pe parcursul anului 2025 eficiența sistemului de control intern și a proceselor de management al riscurilor din cadrul societății.

În exercitarea atribuțiilor sale, Comitetul a examinat informațiile prezentate de conducerea executivă, Raportul conducerii pentru anul 2025, situațiile financiare individuale întocmite conform IFRS, precum și concluziile și recomandările formulate de auditorul independent.

S.A. „Metalferos” activează în domeniul colectării, păstrării, prelucrării și comercializării deșeurilor de metale feroase și neferoase, precum și a altor materiale reciclabile, activitate care presupune existența unor riscuri operaționale, financiare și de conformitate specifice domeniului de activitate. În acest context, Comitetul a acordat o atenție deosebită proceselor de identificare, evaluare și gestionare a riscurilor, precum și mecanismelor de control intern instituite în cadrul societății.

6.1. Evaluarea sistemului de control intern

Comitetul de Audit apreciază că în cadrul S.A. „Metalferos” sunt implementate proceduri și mecanisme de control intern orientate spre:

- asigurarea integrității și exactității informațiilor financiare;
- protejarea patrimoniului societății;
- respectarea cadrului normativ și a politicilor interne;
- prevenirea și identificarea erorilor sau neregulilor;
- monitorizarea principalelor procese operaționale și financiare.

În cadrul activităților de monitorizare, Comitetul a examinat procedurile aferente gestionării activelor și stocurilor, creanțelor comerciale, disponibilităților bănești și procesului de raportare financiară.

Totodată, Comitetul consideră că sistemul de control intern necesită perfecționare continuă, în special în domeniul administrării creanțelor și al procedurilor de inventariere a activelor.

6.2. Riscul de credit

Comitetul a examinat structura creanțelor comerciale și a altor creanțe ale societății, care la 31 decembrie 2025 au constituit aproximativ 198,8 milioane lei.

În cadrul auditului situațiilor financiare, auditorul independent a constatat că societatea nu a aplicat integral cerințele IFRS 9 „Instrumente financiare” privind recunoașterea pierderilor așteptate aferente creanțelor incerte și nu a constituit ajustări pentru deprecierea acestora.

În consecință, auditorul a apreciat că activele societății sunt supraevaluate cu suma de aproximativ 17 046 mii lei.

Comitetul consideră că riscul de credit reprezintă unul dintre principalele riscuri financiare ale societății și recomandă:

- revizuirea politicilor interne privind evaluarea creanțelor;
- implementarea unor proceduri periodice de analiză a recuperabilității creanțelor;
- constituirea ajustărilor pentru depreciere în conformitate cu IFRS 9;
- monitorizarea permanentă a creanțelor restante și a gradului de recuperare a acestora.

6.3. Riscul de lichiditate

Comitetul a monitorizat capacitatea societății de a-și onora obligațiile curente și de a asigura continuitatea activității.

Analiza situațiilor financiare relevă că disponibilitățile bănești ale societății s-au diminuat considerabil, de la 5,48 milioane lei la 42 mii lei la sfârșitul anului 2025, fapt care necesită o atenție sporită asupra gestionării fluxurilor financiare și a capitalului circulant.

În acest context, Comitetul recomandă:

- monitorizarea lunară a fluxurilor de numerar;
- elaborarea unor scenarii privind necesarul de lichidități;
- optimizarea termenelor de încasare a creanțelor și de achitare a obligațiilor;
- consolidarea mecanismelor de planificare financiară.

6.4. Riscul operațional

Activitatea S.A. „Metalferos” presupune procese complexe de colectare, transportare, păstrare, prelucrare și comercializare a deșeurilor metalice și a altor materiale reciclabile.

Comitetul a examinat riscurile aferente:

- gestionării stocurilor și activelor;

- proceselor de inventariere;
- logisticii și transportului;
- securității și protecției patrimoniului;
- respectării procedurilor interne și a circuitului documentelor.

În acest sens, Comitetul a luat act de faptul că auditorul independent nu a putut participa la inventarierea fizică a imobilizărilor corporale și a stocurilor și nu a putut obține suficiente probe de audit privind existența și starea acestora.

Comitetul recomandă consolidarea procedurilor de inventariere și asigurarea participării auditorului extern la aceste procese, în vederea sporirii gradului de credibilitate și transparență a informațiilor financiare.

6.5. Riscul de conformitate și raportare financiară

Comitetul a monitorizat respectarea prevederilor legislației în domeniul contabilității, raportării financiare și auditului, precum și conformitatea situațiilor financiare cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

Situațiile financiare pentru anul 2025 au fost întocmite în conformitate cu IFRS și au fost supuse auditului extern independent.

Totodată, Comitetul a analizat observațiile și recomandările formulate de auditor și a recomandat conducerii executive întreprinderea măsurilor necesare pentru eliminarea neconformităților identificate și reducerea riscurilor aferente procesului de raportare financiară.

6.6. Concluziile Comitetului privind controlul intern și managementul riscurilor

În baza activităților de monitorizare desfășurate pe parcursul anului 2025, Comitetul de Audit apreciază că sistemul de control intern și procesele de management al riscurilor existente în cadrul S.A. „Metalferos” oferă un nivel rezonabil de asigurare privind desfășurarea activității societății și protejarea patrimoniului acesteia.

Totodată, Comitetul consideră necesară continuarea procesului de consolidare a controlului intern, în special în domeniul administrării creanțelor, gestionării lichidităților, inventarierii activelor și conformării cu cerințele IFRS.

Implementarea recomandărilor formulate de auditorul independent și monitorizarea permanentă a principalilor factori de risc vor contribui la îmbunătățirea performanței financiare și la consolidarea guvernancei corporative a societății.

7. MONITORIZAREA AUDITULUI SITUAȚIILOR FINANCIARE

În conformitate cu atribuțiile prevăzute de art. 45 al Legii nr. 271/2017 privind auditul situațiilor financiare și Regulamentul Comitetului de Audit al S.A. „Metalferos”, pe parcursul anului 2025 Comitetul a monitorizat procesul de audit al situațiilor financiare individuale ale societății, urmărind asigurarea transparenței și credibilității informațiilor financiare prezentate de societate.

7.1. Examinarea Raportului auditorului independent

Auditul situațiilor financiare individuale ale S.A. „Metalferos” pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025 a fost efectuat de către S.A. „Audit-Concret”, în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA) și prevederile Legii nr. 271/2017 privind auditul situațiilor financiare.

Auditorul a examinat situația poziției financiare, situația rezultatului global, situația modificărilor capitalului propriu, situația fluxurilor de trezorerie și notele explicative la situațiile financiare întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS).

În urma auditului efectuat, auditorul independent a exprimat o **opinie cu rezerve**, menționând că, cu excepția efectelor aspectelor descrise în secțiunea „Baza opiniei cu rezerve”, situațiile financiare prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a societății la 31 decembrie 2025, precum și performanța financiară și fluxurile sale de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, în conformitate cu IFRS.

Comitetul de Audit a examinat în detaliu constatările și recomandările formulate de auditor și a evaluat impactul acestora asupra procesului de raportare financiară și asupra imaginii fidele a situațiilor financiare.

7.2. Analiza opiniei cu rezerve

a) Inventarierea imobilizărilor corporale și a stocurilor

Auditorul independent a menționat că misiunea de audit a fost inițiată ulterior efectuării inventarierii fizice a imobilizărilor corporale și a stocurilor, fapt care nu i-a permis să participe la inventariere și să obțină suficiente probe de audit privind existența și starea acestor active.

Ca urmare, auditorul nu a putut determina dacă sunt necesare ajustări asupra valorii imobilizărilor corporale, stocurilor și rezultatului exercițiului financiar.

Comitetul de Audit consideră că acest aspect nu pune sub semnul întrebării continuitatea activității societății, însă evidențiază necesitatea consolidării procedurilor

de inventariere și a planificării în timp util a misiunilor de audit extern, astfel încât auditorul să poată participa la inventarierea activelor semnificative.

b) Deprecierea creanțelor și aplicarea IFRS 9

Un alt aspect care a stat la baza exprimării opiniei cu rezerve îl constituie neconstituirea ajustărilor pentru deprecierea creanțelor comerciale și a altor creanțe, în conformitate cu cerințele IFRS 9 „Instrumente financiare”.

Potrivit Raportului auditorului independent, la 31 decembrie 2025 creanțele comerciale și alte creanțe ale societății constituiau aproximativ 198,8 milioane lei, inclusiv creanțe incerte în sumă de 17,05 milioane lei, pentru care nu au fost recunoscute pierderile așteptate din depreciere.

Auditorul a concluzionat că, din acest motiv, activele societății sunt supraevaluate cu aproximativ 17 046 mii lei.

Comitetul de Audit apreciază că acest aspect reprezintă unul dintre principalele riscuri financiare ale societății și recomandă:

- revizuirea politicilor contabile aferente creanțelor;
- evaluarea periodică a recuperabilității creanțelor;
- implementarea integrală a cerințelor IFRS 9;
- constituirea ajustărilor pentru depreciere în conformitate cu standardele aplicabile.

7.3. Evaluarea procesului de audit extern

Comitetul de Audit apreciază că auditul situațiilor financiare pentru anul 2025 a fost efectuat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit și cu prevederile legislației naționale.

Pe parcursul desfășurării misiunii de audit, Comitetul a menținut un dialog constructiv și transparent cu auditorul extern și cu conducerea executivă, analizând constatările formulate și măsurile necesare pentru remedierea deficiențelor identificate.

Comitetul apreciază profesionalismul și independența auditorului extern și consideră că recomandările formulate în Raportul auditorului independent constituie un instrument important pentru îmbunătățirea procesului de raportare financiară și consolidarea sistemului de control intern.

7.4. Concluziile Comitetului privind auditul situațiilor financiare

În urma examinării Raportului auditorului independent și a situațiilor financiare individuale pentru anul 2025, Comitetul de Audit constată că procesul de audit extern a fost realizat în conformitate cu cerințele legale și standardele profesionale aplicabile.

Comitetul apreciază că situațiile financiare ale S.A. „Metalferos” oferă o imagine fidelă asupra poziției financiare și performanței societății, cu excepția aspectelor evidențiate în opinia cu rezerve, și recomandă conducerii executive și Consiliului societății implementarea măsurilor necesare pentru remediarea constatărilor formulate de auditor și pentru consolidarea procesului de raportare financiară.

8. VERIFICAREA ȘI MONITORIZAREA INDEPENDENȚEI AUDITORULUI EXTERN

În conformitate cu prevederile art. 45 al Legii nr. 271/2017 privind auditul situațiilor financiare și Regulamentul Comitetului de Audit al S.A. „Metalferos”, Comitetul a verificat și monitorizat independența auditorului extern care a efectuat auditul situațiilor financiare individuale ale societății pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025.

În cadrul procedurii de selectare a entității de audit și pe parcursul desfășurării misiunii de audit, Comitetul de Audit a examinat informațiile prezentate de auditor privind:

- respectarea cerințelor de independență prevăzute de legislația în vigoare;
- inexistența conflictelor de interese;
- respectarea normelor etice și profesionale aplicabile;
- lipsa relațiilor comerciale sau financiare care ar putea afecta obiectivitatea și imparțialitatea auditorului.

Comitetul a examinat declarațiile și informațiile prezentate de auditorul extern și nu a identificat circumstanțe care să afecteze independența sau obiectivitatea acestuia în exercitarea atribuțiilor sale.

Pe parcursul desfășurării misiunii de audit, Comitetul de Audit a menținut un dialog deschis și transparent cu auditorul extern, urmărind respectarea standardelor profesionale și a cerințelor legale aplicabile entităților de interes public.

Comitetul apreciază că auditorul extern și-a desfășurat activitatea în mod independent și profesionist, iar concluziile formulate în Raportul auditorului independent sunt obiective și contribuie la îmbunătățirea procesului de raportare financiară și a sistemului de control intern al societății.

În baza informațiilor examinate, Comitetul de Audit constată că cerințele privind independența auditorului extern au fost respectate pe parcursul întregii misiuni de audit aferente exercițiului financiar 2025.

9. CONCLUZII ȘI RECOMANDĂRI

În baza activității desfășurate pe parcursul anului 2025, a examinării situațiilor financiare individuale întocmite conform Standardelor Internaționale de Raportare Financiară (IFRS), a Raportului conducerii și a Raportului auditorului independent, Comitetul de Audit constată că S.A. „Metalferos” și-a desfășurat activitatea într-un mediu economic complex, caracterizat prin fluctuații ale pieței metalelor, modificări ale condițiilor economice și necesitatea adaptării continue la cerințele de conformitate și guvernanță corporativă.

Analiza rezultatelor economico-financiare relevă faptul că societatea a înregistrat în anul 2025 o creștere semnificativă a volumului activității operaționale, veniturile din vânzări majorându-se de la 274,9 milioane lei la 437,8 milioane lei, ceea ce reprezintă o creștere de aproximativ 59,2%. Totodată, profitul brut a crescut de la 66,5 milioane lei la 83,4 milioane lei, fapt ce demonstrează consolidarea poziției societății pe piața de profil și capacitatea acesteia de a genera venituri suplimentare din activitatea de bază.

Cu toate acestea, societatea a înregistrat o pierdere netă de 26,8 milioane lei, comparativ cu 23,9 milioane lei în anul precedent. Această evoluție indică existența unor factori care continuă să exercite presiuni asupra rentabilității activității și evidențiază necesitatea continuării măsurilor de eficientizare a activității și optimizare a costurilor.

Comitetul de Audit apreciază faptul că situațiile financiare ale societății au fost întocmite în conformitate cu IFRS și oferă o imagine generală fidelă asupra poziției financiare și performanței economice a întreprinderii. Totodată, Comitetul ia act de opinia cu rezerve exprimată de auditorul independent și consideră că aspectele semnalate necesită măsuri suplimentare din partea conducerii executive și a Consiliului societății.

În mod special, Comitetul consideră necesară:

1. Consolidarea procedurilor de inventariere a activelor și asigurarea participării auditorului extern la aceste procese;
2. Implementarea integrală a cerințelor IFRS 9 privind evaluarea și recunoașterea pierderilor așteptate aferente creanțelor;
3. Perfecționarea mecanismelor de monitorizare și recuperare a creanțelor comerciale;

4. Consolidarea sistemului de control intern și a managementului riscurilor;
5. Monitorizarea permanentă a indicatorilor de lichiditate și solvabilitate;
6. Implementarea recomandărilor formulate de auditorul independent și monitorizarea executării acestora.

Pe parcursul anului 2025, Comitetul de Audit a monitorizat procesul de raportare financiară, relația cu auditorul extern, funcționarea mecanismelor de control intern și principalele riscuri asociate activității întreprinderii.

În baza informațiilor examinate, Comitetul apreciază că societatea dispune de premisele necesare pentru continuarea activității sale, însă este necesară intensificarea măsurilor de eficientizare a activității economice, optimizare a costurilor și consolidare a disciplinei financiare.

În concluzie, Comitetul de Audit apreciază că activitatea desfășurată în anul 2025 a permis exercitarea corespunzătoare a atribuțiilor de supraveghere și monitorizare prevăzute de legislație și de Regulamentul Comitetului de Audit.

Comitetul recomandă Adunării Generale Ordinare Anuale a Acționarilor:

- să ia act de prezentul Raport anual de activitate al Comitetului de Audit;
- să aprobe situațiile financiare individuale ale S.A. „Metalferos” pentru anul 2025;
- să ia act de Raportul auditorului independent;
- să susțină implementarea măsurilor necesare pentru consolidarea guvernantei corporative, îmbunătățirea performanței economico-financiare și reducerea riscurilor operaționale și financiare ale societății.

Prezentul raport a fost elaborat de Comitetul de Audit și se prezintă Consiliului, ulterior Adunării Generale Ordinare Anuale a Acționarilor a S.A. „Metalferos” spre aprobare.

Au semnat:

Viorica Beșliu

președintele Comitetului de Audit

Adriana Lapotiuc

Membru al Comitetului de Audit

Livia Jandîc

Membru al Comitetului de Audit

Tabelul nr. 1**Principalii indicatorii economico-financiari**

Indicator	2024	2025	Modificare
Total active, mii lei	331 662	307 513	-24 149
Active imobilizate, mii lei	45 653	47 712	+2 059
Active circulante, mii lei	286 009	259 801	-26 208
Capital propriu, mii lei	299 118	272 301	-26 817
Datorii curente, mii lei	31 973	34 716	+2 743
Venituri din vânzări, mii lei	274 910	437 764	+162 854
Profit brut, mii lei	66 488	83 378	+16 890
Pierdere netă, mii lei	(23 751)	(26 817)	-3 066

Tabelul nr. 2**Principalele riscuri examinate**

Categoria de risc	Descriere	Nivel	Măsuri recomandate
Riscul de credit	Creanțe comerciale semnificative și creanțe incerte	Ridicat	Aplicarea IFRS 9, monitorizarea creanțelor
Riscul de lichiditate	Reducerea disponibilităților bănești	Mediu	Planificarea fluxurilor de numerar
Riscul operațional	Inventarierea activelor și gestionarea stocurilor	Mediu	Consolidarea procedurilor de inventariere
Riscul de conformitate	Aplicarea IFRS și a legislației	Mediu	Actualizarea politicilor și controale periodice
Riscul reputațional	Opinia cu rezerve a auditorului	Mediu	Implementarea recomandărilor auditorului