



Aprobat de către
Adunarea generală a acționarilor
din „26” 06 2026

RAPORTUL
Comisiei de Cenzori
a Societății pe Acțiuni „Metalferos”
privind rezultatele activității economico-financiare
pentru perioada de gestiune a anului 2025

Comisia de cenzori:

Diana Cazacu
Tatiana Gorceac
Liliana Tolocico

Chișinău 2026

Cuprins:

	<i>Notă introductivă.....</i>	<i>3</i>
I.	<i>Prezentarea generală a S.A. „Metalferos”</i>	<i>4</i>
II.	<i>Patrimoniul societății</i>	<i>5</i>
III.	<i>Datoriile pe termen lung și pe termen scurt</i>	<i>7</i>
IV.	<i>Analiza economico-financiară</i>	<i>9</i>
V.	<i>Rezultatul din activitatea economico-financiară</i>	<i>11</i>
VI.	<i>Inventarierea</i>	<i>15</i>
VII.	<i>Remunerarea muncii</i>	<i>16</i>
VIII.	<i>Sponsorizări (donații) și alte cheltuieli</i>	<i>17</i>
IX.	<i>Utilizarea mijloacelor bănești pentru deplasări în interes de serviciu</i>	<i>17</i>
X.	<i>Control, audit și managementul riscurilor</i>	<i>18</i>
XI.	<i>Defalcări în buget</i>	<i>19</i>
XII.	<i>Concluziile și recomandările Comisiei de cenzori</i>	<i>22</i>

Notă introductivă

Comisia de cenzori a S.A. „Metalferos” a fost constituită în baza deciziei Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din 26.06.2025, având următoarea componență:

1. Cazacu Diana—șef, Direcție evidență contabilă, șef adjunct, Direcției generală management instituțional, Ministerul Finanțelor;
2. Gorceac Tatiana—șef adjunct Direcția metodologii și reglementări, Agenția proprietății Publice;
3. Liliana Tolocico— consultant principal, Direcția analiză și prognozare macroeconomică, Ministerul Dezvoltării Economice și Digitalizării.

Pe perioada anului 2025, Comisia de cenzori și-a desfășurat activitatea în temeiul prevederilor art. 70 și art. 71 din Legea nr. 1134/1997 privind societățile pe acțiuni, mandatului acordat de Adunarea Generală a Acționarilor din 26.06.2025, Statutului S.A. „Metalferos”, Regulamentul Comisiei de Cenzori cât și al reglementărilor prevăzute de Legea contabilității și raportării financiare nr. 287/2017, efectuând controlul activității economico-financiare a S.A. „Metalferos” pentru anul 2025, în baza situațiilor financiare puse la dispoziție de către organul executiv al societății, precum și altor informații relevante din evidența contabilă, după cum urmează:

- Situațiile financiare pentru anul 2025;
- Raportul auditorului independent pentru anul 2025;
- Politicile de contabilitate pentru anul 2025, aprobată prin ordinul nr. 114 din 29.12.2024, registrele contabile, declarațiile fiscale;
- Raportul anual pentru anul 2025;
- Proces-verbal privind rezultatele inventarierii;
- Informația aferentă impozitelor transferate în bugetul de stat;
- Informația privind remunerarea muncii;
- Tabelul de rotații și solduri;
- Statutul S.A. „Metalferos”;
- Reglement intern al S.A. „Metalferos”;
- Acte, rapoarte,;(au fost tematice restituire TVA)
- Alte informații relevante.

Obiectivul controlului constă în analiza indicatorilor economico-financiarilor principali în vederea aprecierii situației financiare, stabilității, performanțelor societății și continuității activității acesteia. Controlul la S.A. „Metalferos” a fost efectuat prin metoda selectivă.

Comisia de Cenzori a verificat documentele aferente activității societății și situațiile financiare anuale la situația din 31.12.2025, în baza documentelor contabile primare puse la dispoziție de organul executiv al Societății.

Pe parcursul anului 2025 Comisia de Cenzori nu a fost sesizată cu cereri sau reclamații de către acționari sau terțe persoane privind activitatea desfășurată de către societate.

I. Prezentarea generală a S.A. „Metalferos”

Denumirea completă a companiei: Societatea pe Acțiuni pentru achiziționarea, prelucrarea și livrarea metalelor feroase și neferoase „Metalferos”;

Denumirea prescurtată: S.A. „Metalferos”;

Forma organizatorico-juridică: Societate pe acțiuni de tip deschis;

Adresa Juridică a Societății pe Acțiuni: MD-2055, Republica Moldova, mun. Chișinău, Zona Industrială Vatra, str. Feroviarilor nr.1 bl. 3.

S.A. Metalferos este înscrisă în Registrul de Stat al persoanelor juridice cu numărul de înregistrare Nr. 105044020 din 05.07.1995, cod fiscal: 10026000025822

S.A. „Metalferos” este societate pe acțiuni cu formă de proprietate mixtă. Capitalul social al societății înregistrat la Agenția Servicii Publice constituie 3 590 420 lei, din care cota statului constituie 78,28% (2 810 650 lei), cota altor persoane fizice constituie 21,72% (779 770 lei). Pe parcursul anului 2025 modificări în structura capitalului social nu s-au efectuat.

Numărul total de valori mobiliare aflate în circulație: 359 042 unități.

Valoarea nominală a unei valori mobiliare constituie 10 lei.

Principalul gen de activitate prestat de către S.A. „Metalferos”, licențiat de către Camera de Licențiere (licența seria A MMI nr. 002439 din 11.04.2007, valabilă până la 11.04.2027) este colectarea, păstrarea, prelucrarea, comercializarea precum și exportul resturilor și deșeurilor de metale feroase și neferoase, de baterii de acumulate uzate, inclusiv în stare prelucrată.

Alte genuri de activitate desfășurată: colectarea, păstrarea, prelucrarea, comercializarea precum și exportul resturilor și deșeurilor de sticlă, carton, plastic, peliculă, inclusiv în stare prelucrată.

S.A. „Metalferos” dispune de independență juridică, comercială, financiară și organizațională, bilanț independent și conturi în bănci.

Organele de conducere ale S.A. „Metalferos” sunt Adunarea generală a acționarilor, Consiliul societății, organul executiv, Comisia de cenzori și Comitetul de audit.

În perioada de gestiune 2025 societatea s-a concentrat pe îmbunătățirea condițiilor de lucru ale salariaților și pe asigurarea condițiilor necesare pentru a face față provocărilor din economia RM, și în special în sectorul gestionării deșeurilor de metale feroase și neferoase, precum și actori tipuri de deșeuri precum carton/hârtie, plastic, sticlă,.

În perioada de referință, dreptul de primă semnătură pe documentele financiare a fost exercitat de Directorul general, dl Petru Bondari, numit în funcția de director general la 22.10.2024. Dreptul de a doua semnătură pe documentele bănești a fost deținut de directorul financiar, dl Alexei Andronatii, până la data de 11 iulie 2025, când acest drept i-a fost retras. Ulterior, dreptul de a doua semnătură a fost atribuit dlui Petru Bondari, care a exercitat concomitent atât dreptul de primă, cât și de a doua semnătură.

Persoanele nominalizate sunt responsabile pentru activitatea financiară a societății.

Personalul întreprinderii este structurat în 17 secții și subdiviziuni, cu un efectiv total de 160,25 de unități incluse în Statele de personal, și 10 elevi din învățământul dual, fiind repartizat pe subdiviziuni după cum urmează:

1. conducerea și aparatul administrativ;
2. departamentul economico-financiar, serviciul juridic și serviciul resurse umane;
3. servicii de pază, transport și deservire tehnică;
4. secții de producție (metale feroase, neferoase, alte deșeuri, Vehicule scoase din uz);
5. subdiviziuni teritoriale (Bălți, Molovata);
6. personal auxiliar și elevi din învățământul dual.

II. Patrimoniul societății

Activitatea S.A. „Metalferos” este reglementată de Legea privind societățile pe acțiuni nr.1134/1997, Statutul Societății pe Acțiuni „Metalferos”, aprobat la adunarea generală a acționarilor și înregistrat la Agenția Servicii Publice 19.09.2022 (de alte acte legislative ce țin de domeniul ei de activitate).

Compania își desfășoară activitatea licențiată, în baza autorizațiilor de mediu pe adresele:

- Mun. Chișinău, Zona industrială Vatra, str. Feroviarilor 1/3;
- Mun. Bălți, str. Boris Glavan.
- Raionul Dubăsari, comuna Molovata-nouă.

Conform Situațiilor financiare, rezultatul din activitatea operațională a societății este negativ, pierderile fiind estimate la 26 816 733 lei.

Datele Raportului situațiilor financiare arată că valoarea totală a patrimoniului întreprinderii a scăzut în decursul anului 2025 cu 8,97%, stabilind o descreștere în mărime de 26 816,7 mii lei comparativ cu anul precedent.

Diminuarea activelor în perioada de raportare se datorează micșorării activelor circulante cu 9,16%, în timp ce activele imobilizate s-au majorat cu 4,51%.

În urma examinării și analizei indicatorilor prezentați în situațiile financiare pentru anul 2025, Comisia de cenzori a constatat următoarele.

Conform bilanțului contabil **valoarea totală a activelor** la situația din 31 decembrie 2025 a constituit 307 513,1 mii lei și s-a micșorat comparativ cu situația la începutul perioadei cu 24 148,9 mii lei.

Valoarea totală a activelor imobilizate a constituit 47 712,4 mii lei, mai mult cu 2059,7 mii lei față de anul precedent.

Valoarea mijloacelor fixe constituie la sfârșitul perioadei 25 347,3 mii lei, mai mult cu 1 394,4 mii lei față de anul precedent.

Valoarea terenurilor constituie 12 687,0 mii lei.

Valoarea imobilizărilor corporale în curs de execuție au constituit 9 605,7 mii lei, majorându-se cu 651,7 mii lei față de perioada precedentă.

Imobilizările necorporale constituie 6,6 mii lei, cu 4,5 mii lei mai mult față de perioada precedentă.

Valoarea totală a activelor circulante constituie 259 800,6 mii lei, valoarea lor fiind cu 26 208,6 mii lei mai mică față de anul precedent.

În perioada de gestiune **stocurile** s-au micșorat cu 30 007,9 mii lei față de perioada anului precedent și constituie 61 431,7 mii lei, din care stocurile de materiale – cu 27 503,9 mii lei, constituind 60 980,5 mii lei.

Creanțele curente și alte active circulante, conform situației de la 31.12.2025 au constituit 198 326,7 mii lei (76,34% din totalul activelor circulante) și s-au majorat cu 9 237,3 mii lei față de datele înregistrate la sfârșitul perioadei de gestiune precedente.

Creanțele comerciale curente constituie 39 065,1 mii lei, majorându-se cu 16225,7 mii lei comparativ cu anul precedent.

Creanțe ale bugetului conform situației din 31.12.2025 constituie 150 617,8 mii lei (ceea ce constituie 75,9% din volumul total al creanțelor curente), mai puțin cu 9757,7 mii lei față de anul precedent. Cea mai mare parte a acestei sume reprezintă taxa pe valoare adăugată (TVA) spre deducere (achitată furnizorilor) care poate fi folosită la micșorarea obligațiunilor de plată a taxei pe valoarea adăugată la livrări impozabile pe teritoriul Republicii Moldova.

Analiza structurii activelor evidențiază majorarea ponderii activelor imobilizate de la 13,8% la 15,5%, concomitent cu diminuarea ponderii activelor circulante cu 1,76 puncte procentuale. Creșterea ponderii activelor imobilizate a fost determinată, în principal, de majorarea ponderii mijloacelor fixe cu 1,02 puncte procentuale, în timp ce reducerea ponderii activelor circulante a fost influențată de diminuarea ponderii stocurilor de materiale cu 6,82 puncte procentuale.

Componența structurii activelor circulante în 2025 înregistrează unele modificări negative în comparație cu perioada respectivă a anului precedent și anume:

- majorarea creanțelor curente cu 9 271,8 mii lei (sau cu 4,93%), astfel se înregistrează creșterea obligațiunilor creanțelor privind facturile comerciale și a altor creanțelor curente;
- micșorarea stocurilor cu 30 007,9 mii lei (sau cu 32,82%);
- micșorarea altor active circulante cu 34,5 mii lei (sau cu 3,80%).

Componența stocurilor este formată în mare parte din stocuri de materiale (99,3%).

La situația din 31.12.2025 soldul numerarului în casierie și la conturile curente constituie 42,1 mii lei și s-a micșorat față de soldul de la începutul anului cu 5438,1 mii lei.

Per general valoarea numerarului în casierie și conturi curente este reflectată în tabelul:

Tabelul nr. 1 (lei)

Indicatori	Perioada de gestiune	
	2024	2025
Casa	77,32	16,56
Conturi curente în monedă națională	145 924,85	20 582,36
Conturi curente în valută străină	5 334 209,7	21 550,33
Total:	5 480 211,87	42 149,25

III. Datoriile pe termen lung și pe termen scurt

Analiza structurii **capitalului propriu** și dinamica acestuia se prezintă, după cum urmează:

Tabel nr. 2

Structura capital propriu	31.12.2024	31.12.2025	Devierea	
			+/-	%
A	1	2	3=2-1	4=3/1*100
Capital social si neînregistrat (lei)	3 590 420	3 590 420	-	-
% din Total Capital Propriu	1,20 %	1,32 %		
Rezerve (lei)	374 081 109	374 081 109		
% din Total Capital Propriu	125,06%	137,38%		
Total Capital Propriu (lei)	299 117 573	272 300 840	-26 816 733	-8,97 %
% din Total Pasiv	97,25%	88,55%		

Pe parcursul anului 2025 au avut loc modificări în structura surselor de finanțare a patrimoniului întreprinderii, deși datele din tabel arată ponderea diminuată a capitalului propriu din totalul pasivelor societății, totuși se asigură securitatea financiară a acționarilor și creditorilor.

Ponderea mijloacelor proprii s-a micșorat de la 90,19% până la 88,55%, stabilind micșorarea abaterii absolute a ponderii procentuale cu 1,64 în anul 2025, ca rezultatul unei majorări a abaterii absolute a ponderii datoriilor curente cu 1,61 puncte procentuale. Astfel, valoarea capitalului permanent s-a diminuat cu 26 892,6 mii lei, sau cu 8,97%.

Ponderea micșorată a componenței surselor proprii de finanțare revine rezervelor statutare, care constituie 137,4% din capitalul propriu. Rezervele statutare nu înregistrează modificări în comparație cu perioada corespunzătoare a anului precedent, și constituie 374 081 mii lei.

Suma pierderii neacoperite este parte a capitalului propriu, la sfârșitul perioadei de gestiune, și constituie 105 370,7 mii lei. Pierdere netă în anul de raportare a atins valoarea de 26 816,7 mii lei.

Datoriile societății conform situației de la 31.12.2025 constituie 35 212,2 mii lei, care s-au majorat cu 2 667,8 mii lei față de perioada precedentă.

Din suma totală a datoriilor:

- datoriile privind impozitul pe profit amânat s-au diminuat cu 75,8 mii lei;
- *Cea mai mare cotă a datoriilor curente o constituie datoriile comerciale 26 805,1 mii lei (sau 78,12%);*
- provizioane aferente concediilor nefolosite 549,3 mii lei;
- alte datorii constituie 7 371,8 mii lei și sunt formate din:
 - * datorii față de personal privind retribuirea muncii 2 849,4 mii lei;
 - * datorii față de stat privind asigurările sociale 683,3 mii lei;
 - * datorii față de stat privind alte taxe și impozite 526,7 mii lei;
 - * datorii față de fondator 99,8 mii lei;
 - * alte datorii calculate 3 202,6 mii lei.

Evaluarea structurii mijloacelor împrumutate a arată următorii coeficienți:

Dinamica coeficienților de structură a capitalului

Tabel nr.3

Coeficienți	31.12.2024	31.12.2025	Abat. Abs. p.p
1. Coeficientul de concentrare a capitalului împrumutat, %	9,81	11,27	+1,46
2. Coeficientul de atragere pe termen lung a mijloacelor împrumutate, %	1,78	1,43	-0,35
3. Coeficientul îndatorării pe termen lung, %:			
3.1 - în raport cu capitalul social	15,93	13,81	-2,12
3.2 - în raport cu capitalul propriu	0,19	0,18	-0,01
3.3 - în raport cu capitalul permanent	0,19	0,18	-0,01
4. Coeficientul de autofinanțare a capitalului permanent, %	99,65	99,62	-0,03

Coeficientul de atragere a capitalului împrumutat este opus nivelului de autonomie (autofinanțare), și determină nivelul îndatorării întreprinderii, respectiv, la finele anului 2025 valoarea lui constituie 11,27%.

Cota datoriilor pe termen lung constituie 1,43% la finele anului 2025, fiind în creștere cu 0,35 puncte procentuale, ca urmare a micșorării sumei datoriilor pe termen lung comparativ cu datoriile curente. Nivelul îndatorării pe termen lung în raport cu capitalul social a scăzut în comparație cu anul precedent, cu 2,12 puncte procentuale. Nivelul

îndatorării pe termen lung în raport cu capitalul permanent este sub pragul de siguranță maximă (0,01%), ce stabilește nivelul întreprinderii, care nu este supus riscului de a nimeri sub influență străină și poate asigura creditorii potențiali cu garanții financiare.

Nivelul autofinanțării capitalului permanent este un indicator alternativ față de indicatorii numiți mai sus, și caracterizează capacitatea societății de a atrage, în caz de necesitate, noi împrumuturi, asigurând totodată un anumit nivel de garanții pentru creditori în ceea ce privește posibilitățile de rambursare a sumelor împrumutate. Coeficientul de autofinanțare a capitalului permanent, conform tabelului atinge 99,62%, care confirmă nivelul înalt de stabilitate financiară a societății.

V. Analiza economico-financiară

Tipurile de activitate și serviciile prestate sunt prezentate în tabelul de mai jos:

Tabel nr. 4 (lei)

Tipul de activități	Suma veniturilor din vânzări, lei		Devieri (+;-)
	la 31.12.2024	la 31.12. 2025	
Comercializarea deșeurilor neferoase	66 945 849,9	99 272 178,85	+32 326 328,95
Comercializarea deșeurilor feroase	207 542 861,48	336 803 817,32	+129 260 955,84
Comercializarea altor deșeuri	71 167,53	510 114,89	+438 947,36
Prestarea altor servicii	81 709,66	1 061 303,29	+979 593,63
Locațiunea încăperilor	268 424,86	116 581,09	-151 843,77
Total vânzări	274 910 013,43	437 763 995	+162 853 981,57

Veniturile din vânzări au constituit 437 764,0 mii lei, inclusiv din comercializarea metalelor feroase 336 803,8 mii lei, iar din comercializarea metalelor neferoase – 99 272,2 mii lei, din prestarea serviciilor – 1 061,3 mii lei și alte venituri din locațiunea bunurilor neutilizate – 116,6 mii lei. În comparație cu perioada precedentă veniturile din vânzări s-au majorat cu 162 854,0 mii lei.

Costul vânzărilor producției a constituit 354 386,5 mii lei, fiind în creștere față de perioada precedentă cu 145 964,1 mii lei. Ponderea costului vânzărilor în total venituri din vânzări constituie 80,95 la sută.

Cheltuielile de distribuire au constituit 55 794,5 mii lei, cu 12 836,1 mii lei mai mult decât anul precedent.

Cheltuielile administrative au constituit 14 120,3 mii lei și s-au majorat față de perioada precedentă cu 3,5 mii lei.

Alte cheltuieli operaționale au constituit 38 534,9 mii lei, cu 2 622,6 mii lei mai mult față de anul precedent.

Indicatorii financiari ale activității societății pentru anul 2025 reflectă o situație pozitivă. Veniturile din vânzări au crescut cu 162 853,9 mii lei, iar costul vânzărilor s-a majorat cu 145 964,1 mii lei. Consumurile la l(unu) leu a produsului finit a crescut cu 0,04 lei și a atins valoarea de 0,80 lei. Majorarea semnificativă (în mărimi absolute) a veniturilor din vânzări a dus la faptul că profitul brut a crescut cu 16 889,9 mii lei. Majorarea profitului brut a avut drept consecință faptul că întreprinderea poate acoperi în general cheltuielile aferente activității de bază (care se includ în costul vânzărilor).

Activitatea financiară s-a soldat cu pierderi de 3 940,1 mii lei, ca urmare a majorării rapide a cheltuielilor aferente diferențelor de curs valutar în comparație cu veniturile respective. Din evenimentele excepționale a fost înregistrat profit în mărime de 59,8 mii lei.

În urma analizei fluxului de mijloace bănești s-a constatat, că:

Încasările din vânzări în anul 2025 au constituit 480 506,6 mii lei și sunt în creștere față de perioada precedentă cu 190 814,4 mii lei:

Plățile au constituit 483 180,3 mii lei, inclusiv:

- plăți pentru stocuri și servicii procurate au constituit – 447 201,6 mii lei;
- plăți către angajați și organe de asigurare socială și medicală – 32 220,2 mii lei;
- plata impozitului pe venit – 0 mii lei;
- alte încasări din activitatea operațională – 60 715,7 mii lei
- alte plăți – 7 366,3 mii lei;

Dividende plătite – 43,1 mii lei;

Diferențe de curs valutar favorabile – 470,8 mii lei.

Ponderele încasărilor bănești din vânzări din totalul încasărilor constituie 87,36%, iar abaterea absolută a ponderii procentuale s-a micșorat cu 6,43 puncte procentuale față de perioada precedentă.

În valoare absolută, suma încasărilor din vânzări s-a majorat cu 148 102,3 mii lei (sau cu 54,51%) față de perioada precedentă. Alte încasări bănești din activitatea operațională înregistrează creștere cu 42 715,7 mii lei (2,4 ori). Articol de plăți pentru stocurile și serviciile procurate este în creștere cu 142 423,3 mii lei (146,73%). Plățile bănești către angajați și organele de asigurare socială și medicală au crescut cu 1,48% (ceea ce reprezintă o creștere cu 741,3 mii lei). Plăți bănești din activitatea operațională s-au micșorat cu 3 632,4 mii lei (cu 49,3%), iar cota lor în suma totală a plăților a constituit 0,77%. Ca urmare a majorării generale a plăților pentru stocuri, pentru angajați și organe de asigurare socială în anul 2025, a fost înregistrat un flux net al mijloacelor bănești cu semnul minus, în mărime de 2 649,0 mii lei, și micșorare față de fluxul negativ din anul precedent cu 51 552,2 mii lei.

Activitatea investițională a întreprinderii în anul 2025, cât și în cel precedent nu înregistrează încasări sau plăți. Ca urmare, suma fluxului net de mijloace bănești din activitatea de investiții este egal cu zero. În anul 2025 au fost achitate dividende în mărime de 24,7 mii lei, ceea ce constituie o scădere cu 18,4 mii lei comparativ cu anul precedent.

Ca urmare, suma fluxului net negativ de mijloace bănești din activitatea financiară s-a diminuat cu 18,4 mii lei (cu 42,67%) comparativ cu anul 2024.

În final, fluxul negativ de mijloace bănești din activitatea operațională nu a acoperit fluxul negativ din cea financiară, fapt ce a dus la un flux net total de mijloace bănești în anul 2025 cu semnul minus, constituind 2 673,7 mii lei, fiind cu 51 449,22 mii lei mai puțin față de fluxul pozitiv din anul precedent. În practica internațională nivelul satisfăcător al mijloacelor bănești obținute de întreprindere în rezultatul activității sale, pentru acoperirea cheltuielilor de procurare a mijloacelor fixe, investiții nete în stocuri de producție, se determină cu ajutorul *coeficientului suficienței mijloacelor bănești*. Valoarea acestui coeficient egal cu 1(unu) indică faptul că întreprinderea și-a acoperit necesitățile sale de mijloace bănești fără o finanțare din exterior. În cazul scăderii mărimii coeficientului sub 1(unu) sursele interne de mijloace bănești pot fi insuficiente pentru menținerea nivelului de plată a dividendelor și creștere a producției. Pentru evaluarea cotei de reinvestire a mijloacelor bănești în active se folosește *coeficientul reinvestirii mijloacelor bănești*. În practica internațională reinvestirea la un nivel de 8 -10% se consideră satisfăcătoare. Un astfel de rezultat ar indica faptul că întreprinderea urmează o politică de reinvestire în active a mijloacelor bănești disponibile, evitând „înghețarea” lor în conturile bancare.

V. Rezultatul din activitatea economico-financiară

Profitul brut al Societății constituie 83 377,5 mii lei și s-a majorat cu 16 889,9 mii lei sau cu 25,4% față de perioada precedentă. Această majorare se datorează majorării semnificative a venitului din vânzări. Majorarea profitului brut a avut drept consecință faptul că societatea poate acoperi în general cheltuieli aferente activității de bază (care se includ în costul vânzărilor).

Pierdere din activitatea operațională înregistrează valoarea de (23 021,5) mii lei și s-a micșorat față de finele anului precedent cu 2 534,0 mii lei.

În rezultatul **activității financiare** Societatea a obținut pierdere în mărime de (3 940,1) mii lei, cu 5 435,5 mii lei mai puțin față de perioada precedentă de gestiune, ca urmare a majorării rapide a cheltuielilor aferente diferențelor de curs valutar în comparație cu veniturile respective.

Din Rezultatul **activității economico-financiare** pentru anul 2025, Societatea a obținut pierdere până la impozitare în mărime de (26 901,7) mii lei sau cu 2 982,8 mii lei mai mult față de perioada precedentă.

Prin urmare, în **rezultatul activității** societatea a înregistrat *pierdere* în mărime de 26 816,7 mii lei sau cu 3 065,9 mii lei mai mult față de perioada precedentă.

Indicatorii economico-financiari

Tabel nr. 4

Nr. crt.	Indicatori	Formula de calcul	2024	2025
1	Rata activelor imobilizate (rata imobilizărilor)	<i>Total active imobilizate/Total active</i>	0,14	0,16
2	Rata activelor circulante	<i>Total active circulante/Total active</i>	0,86	0,84
3	Rata creanțelor în valoarea totală a activelor	<i>Total creanțe/Total active</i>	0,58	0,64
4	Rata creanțelor curente în valoarea activelor circulante	<i>Total creanțe curente/Total active circulante</i>	0,67	0,76
5	Rata stabilității financiare	<i>(Total capital propriu + Total datorii pe termen lung)/Total pasive</i>	0,90	0,89
6	Rata datoriilor curente	<i>Total datorii curente/Total datorii</i>	0,98	0,99
7	Rata datoriilor totale sau rata de îndatorare totală (coeficientul de atragere a surselor împrumutate)	<i>(Total datorii pe termen lung + Total datorii curente)/Total pasive</i>	0,10	0,11
8	Rata solvabilității generale	<i>Total pasive/Total datorii</i>	10,19	8,73
9	Rentabilitatea veniturilor din vânzări	<i>Profit brut (pierdere brută) x 100%/Venituri din vânzări</i>	24,19	19,05
10	Rata generală de acoperire a capitalului propriu	<i>Total pasive/Total capital propriu</i>	1,11	1,13
11	Coeficientul corelației dintre sursele împrumutate și sursele proprii	<i>Total datorii/Total capital propriu</i>	0,11	0,13
12	Rata autonomiei globale (coeficientul de autonomie)	<i>Total capital propriu/Total pasive</i>	0,90	0,89
13	Numărul de rotații ale creanțelor curente	<i>Venituri din vânzări/Valoarea medie a creanțelor curente totale</i>	1,55	2,25
14	Fondul de rulment net (lei)	<i>Total active circulante – Total datorii curente</i>	254 036 699	224 897 560
15	Lichiditatea curentă	<i>Total active circulante/Total datorii curente</i>	8,95	7,48
16	Rentabilitatea activelor	<i>Profit (pierdere) pînă la impozitare (sau profit net/pierdere netă a perioadei de gestiune) x 100%/Valoarea medie a activelor totale</i>	-7,21	-8,42
17	Durata de colectare a creanțelor curente (zile)	<i>Valoarea medie a creanțelor curente x 360 zile/Venituri din vânzări</i>	232,03	159,95
18	Numărul de rotații ale activelor	<i>Venituri din vânzări/Valoarea medie a activelor</i>	0,83	1,37
19	Numărul de rotații ale datoriilor curente	<i>Venituri din vânzări/Valoarea medie a datoriilor curente</i>	13,61	13,13

20	Perioada de achitare a datoriilor curente	<i>Numărul zilelor în perioada de gestiune (360)/Coeficientul de rotație al datoriilor curente</i>	26,44	27,42
21	Rata de acoperire a datoriilor cu numerar	<i>Fluxul net de numerar din activitatea operațională/Total datorii pe termen lung + Total datorii curente</i>	-1,69	-0,08
22	Rentabilitatea capitalului propriu	<i>[Profit net (pierdere netă) al perioadei de gestiune (sau profit (pierdere) până la impozitare)] x 100%/Valoarea medie a capitalului propriu</i>	--7,69	-9,42

Din rezultatele obținute în tabelul prezentat, la calculul **ratelor activelor imobilizate** și circulante se evidențiază ponderea scăzută a activelor imobilizate (16% din activele entității).

Rata creanțelor în valoarea totală a activelor în anul 2025 constituie 0,64 puncte, **rata creanțelor curente în valoarea activelor circulante** constituie 0,76 puncte, precum și **durata de colectare a creanțelor curente** în anul 2025 constituie 159,95 zile, fapt ce indică micșorarea perioadei de achitare a valorii serviciilor prestate de clienții companiei.

Concentrarea critică a activelor în creanțe a condus la imobilizarea capitalului circulant și la absența unui flux real de numerar din activitatea operațională.

Societatea păstrează un **nivelului de stabilitate financiară** înalt – 0,89% pentru anul 2025, dispunând de o rezervă semnificativă de capital propriu și o îndatorare minimă. Totuși, această stabilitate este neutralizată de eficiența operațională scăzută, dinamica negativă a Rentabilității activelor (-8,42) și Rentabilității capitalului propriu (-9,42) atestă o eroziune a capitalului ca urmare a generării pierderilor nete. În lipsa unor măsuri de optimizare a structurii costurilor și de accelerare radicală a rotației creanțelor, marja de siguranță existentă va fi absorbită de pierderile curente, ceea ce creează riscuri pe termen lung pentru situația financiară a societății.

Ponderea micșorată a componentei surselor proprii de finanțare revine rezervelor statutare, care constituie 136,83% din capitalul propriu. Rezerve statutare nu înregistrează modificări în comparație cu perioada corespunzătoare a anului precedent și constituie 372 602 mii lei. Suma pierderii neacoperite, fiind ca parte a capitalului propriu, la sfârșitul perioadei de gestiune a constituit 78 553,9 mii lei, iar Pierdere netă în anul de raportare a atins valoarea de 105 370,7 mii lei.

Coeficientul de atragere a surselor împrumutate este opus nivelului de autonomie (autofinanțare) și reprezintă nivelul îndatorării întreprinderii, și valoarea lui la finele anului 2025 constituie 11,27%. Cota datoriilor pe termen lung constituie 1,43% la finele anului 2025, fiind în creștere cu 0,35 puncte procentuale, ca urmare a micșorării sumei datoriilor pe termen lung comparativ cu datoriile curente. Nivelul îndatorării pe termen lung în raport cu capitalul social a scăzut în comparație cu anul precedent cu 2,12 puncte procentuale. Nivelul îndatorării pe termen lung în raport cu capitalul permanent este sub pragul de siguranță maximă (0,01%) Deci S.A Metalferos nu este supusă riscului de a nimeri sub influența străină și poate asigura creditorii potențiali cu garanții financiare. Nivelul autofinanțării capitalului permanent este un indicator alternativ față de indicatorii

numiți mai sus și caracterizează capacitatea societății de a atrage în caz de necesitate, noi împrumuturi, asigurând totodată un anumit nivel de garanții pentru creditori în ceea ce privește posibilitățile de rambursare a sumelor împrumutate. Coeficientul de autofinanțare a capitalului permanent, atinge 99,62%, și confirmă nivelul înalt de stabilitate financiară a societății.

Rata solvabilității generale a înregistrat o valoare de 8,73 puncte. Acest coeficient, cu toate că a înregistrat o diminuare față de anul precedent, confirmă că întreprinderea are un grad înalt de acoperire a surselor împrumutate cu activele totale de care dispune.

Rata generală de acoperire a capitalului propriu a constituit 1,13 puncte, ceea ce ne arată că întreprinderea se finanțează în mare parte din sursele proprii.

Importanța bilanțului financiar în analiza financiară decurge din faptul că servește la determinarea *marjei de securitate financiară* prin intermediul **fondului de rulment**, care permite întreprinderii să facă față riscurilor pe termen scurt, garantând solvabilitatea acesteia și care în anul 2025 a alcătuit 224 897 560 lei, ce reflectă o perspectivă relativ favorabilă întreprinderii sub aspectul lichidității sale.

Rentabilitatea veniturilor din vânzări reflectă capacitatea întreprinderii de a obține profit din comercializarea produselor, mărfurilor și prestarea serviciilor, indicând în general eficiența întregii activități economice a societății.

În rezultatul majorării veniturilor din vânzări în comparație cu costul vânzărilor, rentabilitatea vânzărilor în baza profitului brut s-a micșorat de la 24,19% până la 19,05%. Totodată pierderi din activitatea operațională au constituit 23 021,5 mii lei, obținând rentabilitatea vânzărilor în baza profitului din activitatea operațională (-5,26%).

Rentabilitatea activelor. După conținutul său economic, acest indicator reflectă nivelul profitului obținut de la fiecare leu al mijloacelor investite în circuitul societății, indiferent de sursa de finanțare a acestora. Nivelul rentabilității activelor demonstrează capacitatea unității economice de a-și utiliza cât mai eficient activele sale, în perioada de gestiune și a atins nivelul de -8,42 la sută. Societatea nu se află în intervalul de siguranță pozitivă.

Analiza vitezei de rotație (sau recuperabilității) a activelor, inclusiv a activelor nete arată că în ambele cazuri s-au produs schimbări importante - numărul de rotații s-a micșorat respectiv de la 0,83 în anul 2024 până la 1,37 în anul 2025. Aceasta înseamnă că activele se află mai puțin timp în fiecare ciclu de producție. Gradul practic egal de schimbare a vitezei de rotație a activelor în general și a activelor nete este legat de ritmurile echivalente de modificare a valorii medii anuale a activelor în general, respectiv valorii medii anuale a activelor nete.

Rentabilitatea capitalului propriu este cel mai important indicator de măsurare a performanțelor. Indicatorul este calculat ca raport între profitul net obținut de societate și capitalul propriu, acestea din urma reprezentând practic contribuția acționarilor la finanțarea afacerii. Rentabilitatea capitalului propriu în perioada de gestiune a constituit (-9,42) la sută sau cu 1,73 mai puțin decât în anul precedent. Totodată, este recomandată menținerea valorii rentabilității capitalului propriu la nivel de cel puțin de 15%, fapt ce plasează societatea într-o poziție mult sub nivelul recomandat.

Rata de acoperire a datoriilor cu numerar sau Coeficientul lichidității absolute este 0,001 puncte procentuale, și arată ce parte a datoriilor curente întreprinderea o poate achita doar din contul mijloacelor bănești. Acest indicator este în scădere semnificativă datorită majorării creanțelor comerciale curente, fiind în descreștere față de sfârșitul anului precedent. Nivelul scăzut al mijloacelor bănești la sfârșitul anului se explică prin faptul stingerea obligațiunilor pentru marfa livrată.

Lichiditatea curentă măsoară capacitatea societății de a plăti datoriile pe termen scurt utilizând activele pe termen scurt din bilanț. Pe parcursul perioadei de gestiune lichiditatea curentă (active circulante /datorii curente) a constituit 3,17 puncte. Rata lichidității curente în 2025, depășește mărimea optimă stabilită, fiind în descreștere față de anul precedent cu 0,78. În această situație societatea nu are nevoie să se împrumute sau să vândă o parte din activele imobilizate pentru a-și plăti datoriile. Se apreciază că valoarea minimă admisă poate varia între 1,0- 2,5 puncte.

Coeficientul lichidității intermediare este 1,8 puncte și arată ce parte a datoriilor curente întreprinderea o poate achita folosind pentru acest scop mijloace bănești și creanțe curente. Nivelul acestui indicator înregistrează micșorare în anul 2025 cu 1,28 puncte, ca rezultat al diminuării stocurilor.

VI. Inventarierea

În perioada 01.10.2025-31.10.2025 a fost efectuată inventarierea generală a activilor (stocuri de metale, mijloace fixe, active necorporale) și datoriilor existente a Societății de către Comisiile de inventariere care au fost desemnate prin Ordinul nr. 61 din 23 septembrie 2025.

Inventarierea a fost efectuată în conformitate cu prevederile Legii contabilității și raportării financiare nr. 287/2017, Regulamentului privind inventarierea, aprobat prin Ordinul Ministerului Finanțelor nr.60 din 29.05.2012.

Comisia Centrală a examinat rezultatele verificării faptice a activelor, creanțelor și datoriilor entității, constatând următoarele:

În urma verificării faptice a activelor entității (stocuri de metale, mijloace fixe și active necorporale), pe secții și în baza situației comparative generale, s-a constatat corespondența deplină dintre datele faptice și cele reflectate în evidența contabilă.

Totodată, gestiunea mijloacelor bănești și a documentelor cu regim special este conformă, nefiind depistate discrepanțe, lipsuri sau surplusuri.

În urma analizei soldurilor contabile, a actelor de verificare și a termenelor de prescripție, Comisia a stabilit necesitatea efectuării următoarelor ajustări:

Contul 225 „Creanțe privind decontările cu bugetul”: S-a constatat o divergență pozitivă în sumă de 1 000,79 lei, soldul contabil fiind mai mic decât cel confirmat de Serviciul Fiscal de Stat. În acest sens, se dispune ajustarea soldului conform actului de verificare cu SFS, pe următoarele capitole:

- 114535 – 1 000,00 lei;
- 111210 – 0,36 lei;

- 141221 – 0,43 lei.

Contul 218 „Ajustări pentru deprecierea stocurilor”: S-a identificat un sold în sumă de 1 236 282,79 lei aferent stocurilor înstrăinate în anii 2023–2024. Conform prevederilor IAS 2 „Stocuri”, menținerea ajustării nu este justificată în lipsa obiectului deprecierei. În consecință, se aprobă radierea sumei respective și recunoașterea veniturilor operaționale, cu respectarea principiului simetriei fiscale aferente anului 2022.

Contul 536 „Datorii privind dividendele calculate”: S-a identificat suma de 188 131,28 lei reprezentând dividende aferente anului 2022. În temeiul art. 49 alin. (13) din Legea nr. 1134/1997 privind societățile pe acțiuni și al prevederilor Codului civil al Republicii Moldova, termenul general de prescripție de 3 ani a expirat, iar dividendele nereclamate rămân la dispoziția societății. Se dispune radierea obligației respective și recunoașterea veniturilor corespunzătoare.

Conturile 221 și 224 „Creanțe și avansuri”: Comisia confirmă majoritatea soldurilor prin acte de verificare, cu excepția:

- creanței comerciale în sumă de 487,92 lei;
- avansului acordat avocatului în sumă de 49 397,00 lei;
- avansului acordat către TRUCK SRL în sumă de 30,00 lei.

Având în vedere expirarea termenului de prescripție extinctivă și lipsa probabilității obținerii unor beneficii economice viitoare, conform IFRS, se dispune radierea acestora în sumă totală de 49 914,92 lei, prin recunoașterea cheltuielilor operaționale.

În rezultatul examinării, Comisia centrală de inventariere a propus:

- Directorului General aprobarea rezultatelor inventarierii prin emiterea ordinului privind regularizarea soldurilor. Prezenta documentație constituie temei legal pentru efectuarea ajustărilor contabile aferente.
- Serviciului Contabilitate reflectarea ajustărilor respective în evidența contabilă conform notelor aferente conturilor 218, 221, 224, 225 și 536 până la data de 31.12.2025, în vederea asigurării prezentării fidele a situațiilor financiare în conformitate cu IFRS.

Rezultatele inventarierii au fost reflectate în procesul-verbal semnat de către toți membrii Comisiei centrale, fiind aprobate de Directorul general al societății.

VII. Remunerarea muncii

Remunerarea muncii angajaților Societății s-a efectuat în conformitate cu Codul Muncii al Republicii Moldova, Legea salarizării nr. 847/2002, Hotărârii Guvernului nr.743/2002 cu privire la salarizarea angajaților din unitățile cu autonomie financiară, Hotărârii Guvernului nr.846/2024 privind stabilirea cuantumului salariului minim pe țară pentru anul 2025, Contractul colectiv de muncă, încheiat între administrația întreprinderii și Comitetul Sindical al Societății.

Numărul mediu scriptic al personalului S.A. „Metalferos”, pe parcursul anului 2025 a constituit 142 persoane, fiind atestată o majorare cu 6 persoane comparativ cu perioada anului 2024.

Angajarea și eliberarea personalului Societății s-a efectuat în temeiul ordinelor semnate de conducătorul Societății și vizate de șefii direcțiilor respective.

Fondul de remunerare a muncii pentru anul 2025 a constituit 41 624,2 mii. lei, cu 11581,8 mii. lei mai mult față de anul precedent, datorită angajării personalului și majorării salariilor tarifare/funcție.

Salariul mediu lunar pe societate a constituit cca 24 427 lei și s-a majorat în comparație cu anul precedent cu 5 848 lei.

Referitor la remunerarea muncii organului executiv al societății menționăm că, în anul 2025 atribuțiile de conducere managerială a societății au fost realizate de către dl Petru Bondari, în baza contractului de management nr. 5 din data de 22.11.2024.

Consiliul societății, în conformitate cu prevederile pct. 5 din HG nr. 743/ 2022 a luat decizia privind plafonul concret al salariului conducătorului, pasibil limitării, pentru anul în curs, în mărime de 5 salarii medii pe societate, ce constituie 98 956 lei.

În baza materialelor prezentate de către societate s-a constatat că, în perioada ianuarie - decembrie 2025, Directorul general a beneficiat de venit în formă de:

- salariul de funcție – 341 392,12 lei,
- spor pentru complexitate – 68 278,43 lei,
- premii trimestriale – 39 294,00 lei.

Totodată, pe parcursul anului Directorul general a obținut alte venituri (deplasări, indemnizația de concediu, (în mărime de 34 333,42 lei).

VIII. Sponsorizări (filantropii) și alte cheltuieli

În cadrul Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din 26.06.2025, din motiv că societatea a înregistrat pierderi în mărime de 23 750 827 lei, AGA a luat de act situația financiară curentă, nefiind alocate resurse pentru formarea Fondului de consum (alte scopuri, în corespundere cu legislația și statutul societății).

Pe parcursul anului 2025, din cauza lipsei resurselor financiare prevăzute pentru filantropie și sponsorizare (), în anul 2025 nu au fost efectuate.

IX. Utilizarea mijloacelor bănești pentru deplasări în interes de serviciu

În rezultatul efectuării controlului documentelor de deplasare a personalului în interes de serviciu pentru anul 2025, s-a constatat că acestea au fost efectuate conform prevederilor **Regulamentului cu privire la delegarea personalului entităților din Republica Moldova**, aprobat prin Hotărârea Guvernului nr.10 din 05 ianuarie 2012. La deconturile de avans sunt anexate ordinul semnat de conducător care indică perioada, cu anexarea documentelor corespunzătoare, ce confirmă cheltuielile efectuate. Compensarea cheltuielilor de deplasare s-a efectuat pentru zilele aflării efective

în deplasare, inclusiv pentru ziua plecării și sosirii, determinate conform mențiunilor din ordinul de deplasare și în documentele de călătorie prezentate.

Verificarea selectivă a deconturilor de avans sub aspectul corespunderii cu plafoanele (cazare, diurnă), precum și respectarea termenilor prezentării dărilor de seamă privind cheltuielile efectuate, nu a stabilit abateri de la prevederile Regulamentului cu privire la delegarea personalului entităților din Republica Moldova, aprobat prin Hotărârea Guvernului nr.10/2012.

Astfel în perioada anului 2025, pentru efectuarea deplasărilor în interes de serviciu a directorului general (conducătorului entității) au fost decontate mijloace financiare în mărime de 6 325 lei,. Cheltuielile respective au fost suportate pentru asigurarea deplasării Directorului general în Polonia, or. Varșovia, la Târgul Internațional pentru Tehnologii de Reciclare și Recuperarea Materiilor prime Recycling Tech 2025.

Deplasările în interiorul republicii cât și peste hotarele ei se efectuează în baza ordinului emis de către directorul general. Total cheltuieli de deplasare inclusiv directorul general – 552 522 lei.

Pentru anul 2025, la cursuri de formare profesională au fost delegați 25 persoane, cu un număr total de ore de 1056, costurile constituind 40,5 mii lei.

X. Control, audit și managementul riscurilor

În temeiul hotărârii Adunării generale a acționarilor din 26.06.2025, pentru efectuarea auditului obligatoriu al situațiilor financiare anuale, a fost încheiat contract cu compania de audit „Audit Concret” SRL.

Auditorul independent S.A. „Audit-Concret” a efectuat auditul situațiilor financiare individuale ale S.A. „Metalferos” pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025 și a emis o opinie cu rezerve.

Potrivit concluziilor auditorului, situațiile financiare prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară, performanța financiară și fluxurile de trezorerie ale societății, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS), cu excepția aspectelor care au stat la baza exprimării opiniei cu rezerve.

Principalele rezerve formulate de auditor sunt:

- Auditorul nu a putut participa la inventarierea fizică a imobilizărilor corporale și a stocurilor și nici nu a putut obține probe alternative suficiente pentru confirmarea existenței și valorii acestora la data raportării. Din acest motiv, nu a putut determina dacă sunt necesare ajustări ale valorii activelor și ale rezultatului financiar al exercițiului.

- Societatea nu a aplicat cerințele IFRS 9 privind evaluarea deprecierii creanțelor și recunoașterea pierderilor de credit așteptate. Ca urmare, creanțele considerate incerte, în valoare de 17,046 milioane lei, nu au fost ajustate prin constituirea provizioanelor corespunzătoare, ceea ce a condus la supraevaluarea activelor societății cu aceeași sumă.

Auditorul a evidențiat și următoarele aspecte:

- Existența unor riscuri externe generate de tensiunile geopolitice și instabilitatea economică internațională, însă conducerea societății consideră că acestea nu au un impact semnificativ asupra poziției financiare și a activității societății.

- În anul 2025 societatea a înregistrat o pierdere netă de 26,8 milioane lei (comparativ cu 23,8 milioane lei în anul 2024). Cu toate acestea, situațiile financiare au fost întocmite pe baza principiului continuității activității, conducerea apreciind că societatea își poate continua activitatea în viitorul previzibil.

În ceea ce privește Raportul conducerii, auditorul a constatat că acesta este conform cu situațiile financiare și include informațiile prevăzute de legislația aplicabilă, fără a identifica denaturări semnificative.

Concluzia principală a auditorului este că valoarea activelor societății este supraevaluată cu 17,046 milioane lei ca urmare a neaplicării cerințelor IFRS 9 privind deprecierea creanțelor.

Auditorul recomandă:

- elaborarea și documentarea unei metodologii de evaluare a pierderilor din deprecierea creanțelor în conformitate cu IFRS 9;
- revizuirea și completarea politicilor contabile privind clasificarea creanțelor și determinarea pierderilor de credit așteptate;
- implementarea unor proceduri care să asigure evaluarea periodică și corectă a recuperabilității creanțelor.

Comisia de cenzori consideră necesară implementarea integrală a recomandărilor formulate de auditorul independent, cu prioritate a măsurilor privind evaluarea și deprecierea creanțelor, perfecționarea politicilor contabile și consolidarea controlului intern, în vederea asigurării unei imagini fidele a situației financiare a societății și diminuării riscurilor aferente activității economico-financiare.

XI. Defalcări în buget

În anul 2025, S.A. „Metalferos” și-a onorat totalmente obligațiunile sale către bugetul de stat, bugetul unităților administrativ – teritoriale, fondul asigurărilor sociale și medicale.

În anul 2025, S.A. „Metalferos” și-a executat integral obligațiile fiscale și de plată aferente bugetului public național, inclusiv față de bugetul de stat, bugetele unităților administrativ-teritoriale, bugetul asigurărilor sociale de stat și fondurile asigurării obligatorii de asistență medicală.

Pe parcursul anului 2025, societatea a transferat la bugetul public național plăți în sumă totală de 12 818 361 lei, în creștere cu 925 972 lei față de anul precedent. Cele mai semnificative contribuții au fost aferente contribuțiilor de asigurări sociale de stat obligatorii, impozitului pe venit reținut din salariu și primelor de asigurare obligatorie de asistență medicală.

La data de 31 decembrie 2025, obligațiile fiscale ale societății au avut caracter curent, fiind generate de activitatea operațională desfășurată și nefiind înregistrate restanțe semnificative la achitarea obligațiilor față de buget.

Totodată, potrivit situațiilor financiare, la sfârșitul perioadei de raportare societatea înregistrează creanțe față de buget în valoare de 150 617 763 - lei, care reprezintă 75,9 % din activele circulante și 48,98% din totalul activelor. Aceste creanțe sunt formate preponderent din sume aferente taxei pe valoarea adăugată și altor plăți fiscale recunoscute în conformitate cu legislația fiscală. Potrivit prevederilor legale aplicabile, o parte a acestor sume are caracter deductibil și nu este susceptibilă de restituire din bugetul de stat.

Tabel nr. 5 (lei)

Nr.	Denumirea impozitelor	2024	2025	Devieri (2025 față de 2024)
1.	Contribuții de asigurări sociale de stat obligatorii	6 788 586	8 254 836	+1 466 250
2.	Impozit pe venit reținut din salariu	2 710 848	3 170 627	+459 779
3.	Prime de asigurare obligatorie de asistență medicală	2 109 407	3 105 072	+995 665
4.	Dividende în bugetul de stat (50%)	0	0	0
5.	Impozit reținut din dividende (6%)	4 044	3 000	-1 044
6.	Impozit pe bunurile imobiliare	105 000	99 483	-5 517
7.	Taxa pentru unitățile comerciale și/sau prestări servicii	8 625	25 754	+17 129
8.	Impozit pentru amenajarea teritoriului	23 881	21 744	-2 137
9.	Taxa pentru folosirea drumurilor	148 950	140 602	-8 348
10.	Alte impozite*	5 797	58 262	+52 465
11.	Taxa pe valoare adăugată	0	1 864	+1 864
12.	Impozit pe venit reținut la sursa de plată	913 064	4 463 093	+3 550 029
13.	Impozitul pe venit (12%)		0	0

14.	POLIMED-17 / alte plăți pentru poluarea mediului	0	2 786	+2 786
15.	Amenzi	159	3 300	+3 141
	Total:	12 818 361	19 377 650	+6 559 289

* Include taxa de licență/autorizare (1 300 lei), alte plăți pentru poluarea mediului (52 000 lei), impozitul funciar (300 lei), taxa de stat (2 177 lei), etc.

În urma verificării efectuate asupra decontărilor cu bugetul public național, Comisia de cenzori constată că S.A. „Metalferos” și-a onorat obligațiile fiscale curente în conformitate cu prevederile legislației în vigoare.

În anul 2025, societatea a transferat la bugetul public național plăți în sumă totală de 19 377,7 mii lei, ceea ce reprezintă o creștere cu 6 559,3 mii lei sau 51,2% față de anul 2024. Majorarea plăților se datorează, în principal, creșterii contribuțiilor de asigurări sociale de stat obligatorii cu 1 466,3 mii lei, a primelor de asigurare obligatorie de asistență medicală cu 995,7 mii lei, precum și a impozitului pe venit reținut la sursa de plată cu 3 550,0 mii lei.

Comisia de cenzori apreciază pozitiv disciplina fiscală a societății și constată că obligațiile față de buget au avut un caracter curent, fiind generate de activitatea operațională desfășurată. Totodată, dinamica ascendentă a plăților fiscale reflectă creșterea volumului operațiunilor economice și a fondului de remunerare a muncii.

Comisia recomandă organului executiv să asigure în continuare monitorizarea permanentă a obligațiilor fiscale și a creanțelor față de buget, precum și menținerea unui sistem eficient de control intern în domeniul fiscal-contabil, în vederea prevenirii eventualelor riscuri fiscale și financiare.

Analiza conturilor extrabilanțiere

În urma examinării situațiilor financiare ale S.A. „Metalferos” pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025, Comisia de cenzori constată că societatea deține un volum semnificativ de creanțe și este expusă unor riscuri aferente recuperării acestora, care necesită monitorizare permanentă. Astfel, la finele perioadei de gestiune, alte creanțe ale societății constituie 159,3 mil. lei, dintre care creanțele privind TVA însumează 149,6 mil. lei, reprezentând partea preponderentă a activelor circulante.

Totodată, auditorul independent a atras atenția asupra faptului că societatea nu a constituit ajustări pentru deprecierea creanțelor în conformitate cu IFRS 9, creanțele considerate incerte fiind estimate la 17,046 mil. lei, ceea ce generează un risc de supraevaluare a activelor și poate influența situația patrimonială a societății.

Comisia remarcă faptul că societatea înregistrează pierderi nete în ultimii ani, inclusiv o pierdere de 26,8 mil. lei în anul 2025, iar rezultatul reportat negativ a ajuns la

105,4 mil. lei, fapt ce impune monitorizarea atentă a tuturor angajamentelor și riscurilor contingente care ar putea afecta continuitatea activității.

Comisia de cenzori apreciază că riscurile aferente elementelor extrabilanțiere și angajamentelor contingente ale societății sunt gestionabile la data raportării, însă necesită o monitorizare permanentă, în special sub aspectul recuperării creanțelor, evaluării pierderilor de credit așteptate și identificării eventualelor obligații condiționale care pot avea impact asupra patrimoniului societății. De asemenea, Comisia consideră necesară prezentarea periodică către Consiliul societății a informațiilor privind litigiile, garanțiile, creanțele compromise și alte angajamente contingente care pot genera riscuri financiare viitoare.

XII. Concluziile și recomandările Comisiei de cenzori

Concluzii:

În rezultatul analizei activității economico-financiare, conform actelor prezentate spre examinare, comisia de cenzori constată că S.A. „Metalferos” este o societate independentă juridic, comercial, organizațional.

În opinia Comisiei de cenzori, situațiile financiare pentru anul 2024 au fost întocmite în conformitate cu Legea contabilității și raportării financiare nr.287 din 15.12.2017, Politicile contabile aprobate prin Ordinul Directorului nr. 98 din 29.12.2023, IFRS, Planul general de conturi contabile, cât și alte acte legislative și normative din domeniu și prezintă sub toate aspectele semnificative rezultatele activității economico-financiare a societății la 31.12.2024. Acest fapt este confirmat și de către raportul auditorului independent, întocmit de către compania de audit „Soverina Audit” SRL.

Recomandări:

1. Asigurarea monitorizării continue a obligațiilor fiscale și a respectării termenelor de achitare, în vederea menținerii disciplinei fiscale și prevenirii aplicării sancțiunilor.

2. Consolidarea sistemului de control intern în domeniul financiar-contabil și fiscal, inclusiv prin verificarea periodică a corectitudinii calculării și declarării impozitelor și taxelor.

3. Monitorizarea și gestionarea eficientă a creanțelor față de buget și a altor creanțe semnificative, cu evaluarea periodică a recuperabilității acestora și a impactului asupra lichidității societății.

4. Prezentarea periodică către Consiliul societății a informațiilor privind executarea obligațiilor fiscale, riscurile identificate și măsurile întreprinse pentru diminuarea acestora.

5. Asigurarea conformității permanente cu modificările legislației fiscale și contabile, prin actualizarea procedurilor interne și instruirea personalului responsabil.- să asigure reducerea perioadei de recuperare a creanțelor și diminuarea volumului creanțelor restante;

6. Implementarea măsurilor de optimizare a costurilor operaționale și administrative;
7. Consolidarea controlului asupra gestionării fluxurilor de numerar și a riscurilor financiare;
8. Întreprinderea măsurilor pentru îmbunătățirea indicatorilor de rentabilitate și creșterea eficienței utilizării activelor;
9. Să fie monitorizat impactul riscurilor contingente asupra continuității activității și asupra indicatorilor financiari ai societății.
10. Executarea recomandărilor auditului, și anume:
 - Să se asigure implementarea cerințelor IFRS 9 privind deprecierea creanțelor, inclusiv evaluarea periodică a recuperabilității acestora și constituirea ajustărilor/pierderilor de credit așteptate pentru creanțele cu risc de neîncasare.
 - Să fie elaborată și aprobată o metodologie internă privind evaluarea și monitorizarea creanțelor, care să stabilească criterii clare de clasificare a acestora, indicatorii de risc și modul de calcul al pierderilor de credit așteptate.
 - Să fie revizuite politicile contabile ale societății, în vederea alinierii acestora la cerințele IFRS și la recomandările auditorului independent.
 - Să fie efectuată o analiză detaliată a creanțelor compromise și litigioase, cu elaborarea unui plan de recuperare a acestora sau, după caz, de valorificare a căilor legale disponibile pentru încasarea datoriilor.
 - Să fie consolidat controlul intern asupra procesului de inventariere a patrimoniului, prin asigurarea documentării complete a procedurilor de inventariere și a participării tuturor persoanelor responsabile, astfel încât rezultatele inventarierii să poată fi verificate și confirmate inclusiv în cadrul misiunilor de audit extern.
 - Să fie prezentat Consiliului societății un plan de măsuri pentru implementarea recomandărilor auditorului, cu indicarea responsabililor și a termenelor de executare.
 - Să fie instituit un mecanism de monitorizare trimestrială a creanțelor comerciale și a creanțelor cu grad ridicat de risc, cu raportarea periodică către Consiliul societății.
 - Să fie analizate cauzele care au generat pierderile financiare înregistrate în anul 2025 și să fie elaborate măsuri de eficientizare a activității economico-financiare, în vederea îmbunătățirii rezultatelor financiare și menținerii continuității activității societății.
 - Organul executiv să informeze trimestrial Consiliul societății și Comisia de cenzori despre stadiul implementării recomandărilor auditorului independent și al măsurilor corective întreprinse.

În contextul celor expuse, Comisia de cenzori confirmă verificarea Dării de seamă financiară anuale a societății pentru anul 2025 și, în temeiul art. 86 alin. (3) din Legea nr.

1134/1997 privind societățile pe acțiuni, prezintă spre aprobare Adunării Generale a Acționarilor prezentul Raport.

Comisia de Cenzori:

Membru

Cazacu Diana

Membru

Gorceac Tatiana

Membru

Liliana Tolocico