

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

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

Raport cu privire la auditul situațiilor financiare individuale

Opinie cu rezerve

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

Baza opiniei cu rezerve

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

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

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

Evidențierea unor aspecte

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

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

Incertitudine legată de continuitatea activității

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

Alte aspecte

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

Raportare privind alte informații

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

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

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

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare individuale

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

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

Constatări, concluzii și recomandări privind aspectele semnificative ale activității entității

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

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

Constatări

Pe parcursul desfășurării auditului, au fost identificate următoarele aspecte relevante:
Societatea nu a aplicat cerințele de evaluare a deprecierei și nu a recunoscut pierderile de credit așteptate pe durata de viață pentru creanțe, contrar cerințelor IFRS 9 „Instrumente financiare”, pct. 5.5 „Deprecierea”.

Concluzii

În baza constatărilor de mai sus, apreciem următoarele:
Valoarea activelor la data raportării este supraevaluată cu suma de 17 046 mii lei.

Recomandări

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

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

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

În numele,

SA „Audit-Concret”

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



Ana Litr, administratoare, responsabilă de misiune

Auditor Licențiat pentru auditul general

Certificat Seria AG nr. 000059 din 08 februarie 2008

Chișinău, Republica Moldova, 29 aprilie 2026