

**SOCIETATEA PE ACȚIUNI PENTRU
ACHIZIȚIONAREA, PRELUCRAREA ȘI
LIVRAREA METALELOR FEROASE
ȘI NEFEROASE**

«METALFEROS»

MD-2055, mun. Chișinău
Zona industrială Vatra
str. Feroviarilor, nr. 1/3
tel / fax: + 373 22 509-159
IDNO 1002600025822 / TVA 7800033
c/s 3590420
Cod IBAN: MD56EX0000002251806409MD
BC«Eximbank» SA
Sucursala nr. 20, Chișinău, Moldova
BIC EXMMMD22
E-mail: info@metalferos.md

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
ПО ЗАГОТОВКЕ, ПЕРЕРАБОТКЕ И
ПОСТАВКЕ ЧЕРНЫХ И ЦВЕТНЫХ
МЕТАЛЛОВ**

«METALFEROS»

MD-2055, мун. Кишинев
Индустриальная зона Ватра,
ул. Феровиарилор 1/3
tel / fax: + 373 22 509-159
IDNO 1002600025822/НДС 7800033
у/к 3590420
Cod IBAN: MD56EX0000002251806409MD
BC«Eximbank» SA
Sucursala nr. 20, Chișinău, Moldova
BIC EXMMMD22
E-mail: info@metalferos.md



RAPORTUL CONDUCERII

Anul 2025

Raportul conducerii pentru anul 2025

SA "METALFEROS"

I. Introducere

Raportul conducerii a fost întocmit în conformitate cu prevederile Legii contabilității și raportării financiare nr. 287 din 15.12.2017.

S.A. "Metalferos" este înscrisă în Registrul de Stat al persoanelor juridice.

R. Moldova nr. înregistratie № 105044020 din 05.07.1995.

Sediul S.A. "Metalferos": R. Moldova, MD-2055

mun. Chisinau, Zona Industrială Vatra, str. Feroviarilor 1/3,

Întreprinderea își desfășoară activitatea în următoarele direcții:

- «Colectarea, păstrarea, prelucrarea, comercializarea, precum și exportul resturilor și deșeurilor de metale feroase și neferoase, de baterii de acumulatori uzate, inclusiv în stare prelucrată».
- «Colectarea, păstrarea, prelucrarea, comercializarea, precum și exportul resturilor și deșeurilor de sticlă, carton, plastic, peliculă, inclusiv în stare prelucrată».

Raportul cuprinde o prezentare detaliată a principalilor indicatori economico-financiarți înregistrați pentru perioada raportată, comparativ cu datele consemnate pentru perioada anterioară. Astfel, se prezintă o imagine fidelă și transparentă asupra continuității activității societății.

Situațiile financiare, precum și celelalte informații detaliate în prezentul raport sunt întocmite de conducerea entității. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea acestora prin utilizarea de politici, principii și raționamente contabile adecvate. Conducerea entității își asumă răspunderea că informațiile prezentate în acest raport sunt corecte.

În cursul perioadei 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, carton, plastic, sticlă, peliculă.

Organele de conducere a societății pe acțiuni sunt:

1. **Adunarea generală a acționarilor** este organul suprem de conducere al societății și se ține cel puțin o dată pe an. Hotărârile adunării generale a

acționarilor în problemele ce țin de atribuțiile ei sînt obligatorii pentru persoanele cu funcții de răspundere și acționarii societății.

2. Consiliul Societății reprezintă interesele acționarilor în perioada între Adunările generale ale acționarilor și, în limitele competenței sale, controlează și reglementează activitatea societății, îndeplinește rolul de supraveghere și monitorizare a procesului decizional de conducere și este responsabil de activitatea societății per ansamblu și de soliditatea financiară a acesteia.

3. Organul executiv al societății este unipersonal, în persoana directorului general. Organul executiv este responsabil de respectarea actelor normative în vigoare, statutului și regulamentelor interne ale societății. Directorul general conduce activitatea curentă a societății în ordinea stabilită de legislația în vigoare.

4. Comisia de cenzori și comitetul de audit. Pentru a asigura o funcționare de succes, societatea își verifică activitatea în mod regulat și definește procedura de control intern. Obiectivul comisiei de cenzori și comitetul de audit este de a asigura o activitate eficientă și de succes a societății, o veridicitate a informațiilor prezentate și conformarea acestora cu actele de reglementare relevante și cu principiile de afaceri. Comisia de cenzori și comitetul de audit ajută consiliul societății să identifice deficiențele și riscurile în gestionarea societății.

La moment, conducerea activează în următoarea componență:

1. dl. Bondari Petru, Director General interimar SA „Metalferos”
2. dl. Balan Ion, director comercial SA „Metalferos”
3. d-na Șandrea Natalia, contabilă-șefă SA „Metalferos”
4. dl. Rebeja Nicolae, inginer-șef SA „Metalferos”

Sectoarele de achiziționare a metalelor :

5. dl Țurcan Niconor, șef subdiviziunea Bălti.

II. Analiza structurii activelor

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 a fost cauzată de reducerea activelor circulante cu 9,16% și de scăderea disponibilităților bănești cu 99,23%.

Structura activelor întreprinderii este prezentată în Tabelul 1., după cum urmează:

Analiza structurii activelor

Categoriile de active	31.12.2024		31.12.2025		Abaterea absolută		Ritm creșt., %
	Suma, lei	Pondere, %	Suma, lei	Pondere, %	Suma, lei	Pond., p.p.	
1. Active imobilizate, inclusiv:	45 652 710	13,76	47 712 435	15,51	2 059 725	+1,76	104,51
1.1. Imobilizări necorporale la valoarea de bilanț	2 054	0,00	6 582	0,00	4 528	0	3,2 ori
1.2. Imobilizări corporale, din care:	45 593 880	13,75	47 639 940	15,49	2 046 060	+1,74	104,49
- Imobilizări corporale în curs de execuție	8 954 017	2,70	9 605 678	3,12	651 661	+0,42	107,28
- Terenuri	12 686 984	3,82	12 686 984	4,13	0	+0,31	0
- Mijloace fixe la valoarea de bilanț	23 952 879	7,23	25 347 278	8,24	1 394 399	+1,01	105,82
1.3. Alte active imobilizate	56 776	0,01	65 913	0,03	9 137	+0,02	116,09
2. Active circulante, inclusiv:	286 009 255	86,24	259 800 623	84,48	-26 208 632	-1,76	90,84
2.1. Stocuri	91 439 664	27,58	61 431 749	19,98	-30 007 915	-7,6	67,18
2.2. Creanțe curente	188 181 255	56,74	197 453 080	64,21	9 271 825	+7,47	104,93
2.3. Mijloace bănești	5 480 212	1,65	42 149	0,01	-5 438 063	-1,64	0,77
2.4. Alte active circulante	908 124	0,27	873 645	0,28	-34 479	-0,01	96,2
Total active	331 661 965	100	307 513 058	100	-24 148 907	X	92,72

Analiza structurii activelor arată majorarea ponderii activelor imobilizate de la 13,76% până la 15,51%, în condițiile scăderii abaterii absolute a ponderii procentuale a activelor circulante cu -1,76 puncte procentuale. Modificarea ponderii activelor circulante a fost cauzată în mare parte de micșorarea abaterii absolute a ponderii stocurilor cu 7,6 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 creanțelor ale bugetului de stat;
- 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%).

Creanțele curente includ creanțe ale bugetului în mărime de 150 617,8 mii lei (ceea ce constituie 75,9% din volumul total al creanțelor curente). Cea mai mare parte a acestei sume reprezintă taxa pe valoarea adăugată (TVA) spre deducere (achitată furnizorilor) care poate fi folosită la micșorarea obligațiilor de plată a taxei pe valoarea adăugată la livrări impozabile pe teritoriul Republicii Moldova.

Capitolul creanțelor comerciale curente înregistrează o majorare de 16 225,7 mii lei (sau cu 71,04%) față de perioadă respectivă a anului precedent.

Analiza activelor nete (patrimoniului net)

Active nete arată capacitatea întreprinderii de a îndeplini obligațiile asumate. Evoluția patrimoniului creat din contul surselor proprii de finanțare este prezentată în Tabelul 2:

Tabelul 2.

Analiza patrimoniului net (activelor nete)

Active	Suma, lei		Datorii	Suma, lei		Active nete					
	31.12.2024	31.12.2025		31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024		31.12.2025		Abat. abs.	
			Suma, lei			Pond., %	Suma, lei	Pond., %	Suma, lei	Pond. p.p.	
1. Active imobilizate	45 652 710	47 712 435	1. Datorii pe termen lung	571 836	496 006	45 080 874	15,07	47 216 429	17,34	2 135 555	+2,27
2. Active circulante	286 009 255	259 800 623	2. Datorii curente	31 499 428	34 166 938	254 509 827	85,09	225 633 685	82,86	-28 875 632	-2,27
Total active	331 661 965	307 513 058	Total datorii	32 544 392	35 212 218	299 117 573	100	272 300 840	100	-26 816 733	X

$$\text{Active nete} = \text{Active} - \text{Datorii}$$

În Tabelul 2. sunt prezentate date privind activele nete ale întreprinderii. La finele anului 2025 valoarea lor a scăzut cu 26 816,7 mii lei (8,96%) în comparație cu anul 2024. Astfel au avut loc descreșterea abaterii absolute a ponderii procentuale ale activelor circulante nete (-2,27) și respectiv majorarea abaterii absolute a ponderii procentuale ale activelor imobilizate nete (+2,27). Prin urmare, micșorarea activelor circulante a avut loc din motivul creșterii datoriilor curente.

Mișcarea activelor imobilizate nete și a activelor circulante nete a determinat schimbarea raportului dintre acestea, în sensul micșorării cotei activelor circulante și majorării activelor imobilizate. Astfel, cota mijloacelor circulante proprii la finele anului 2025 a constituit 82,86%, iar a activelor imobilizate 17,34%.

În cazul Societăților pe Acțiuni apare necesitatea de a compara capitalului social al întreprinderii cu mărimea activelor sale nete, fapt condiționat de următoarea cerință a legislației cu privire la Societățile pe Acțiuni, astfel *valoarea activelor nete nu poate fi mai mică decât mărimea capitalului social (deci raportul dintre ele trebuie să nu fie mai mic de 1(unu)).*

În cazul dat, raportul dintre activele nete și capitalul social (3 590,4 mii lei) este egal cu 75,84, deci corespunde cerinței indicate mai sus.

Analiza surselor de finanțare a activelor

Pe parcursul anului 2025 au avut loc modificări în structura surselor de finanțare a patrimoniului întreprinderii, datele sunt prezentate în următorul tabel:

Tabelul 3.

Analiza generală a structurii surselor de finanțare a activelor

Categoriile surselor de finanțare	31.12.2024		31.12.2025		Abat. abs.		Ritm creșt., %
	Suma, lei	Pond., %	Suma, lei	Pond., %	Suma, lei	Pond., p.p.	
1. Capital propriu	299 117 573	90,19	272 300 840	88,55	-26 816 733	-1,64	91,03
2. Datorii pe termen lung	571 836	0,17	496 006	0,16	-75 830	-0,01	86,74
<i>Capital permanent</i>	<i>299 689 409</i>	<i>90,36</i>	<i>272 796 846</i>	<i>88,71</i>	<i>-26 892 563</i>	<i>-1,65</i>	<i>91,03</i>
3. Datorii curente	31 499 428	9,50	34 166 938	11,11	2 667 510	1,61	108,47
4. Provizioane	473 128	0,14	549 274	0,18	76 146	0,04	116,09
<i>Total pasive</i>	<i>331 661 965</i>	<i>100</i>	<i>307 513 058</i>	<i>100</i>	<i>-24 148 907</i>	<i>x</i>	<i>92,72</i>

Datele din tabel reflectă ponderea diminuată a capitalului propriu din totalul pasivelor întreprinderii. Dar în același moment asigură securitatea financiară ale 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 (-8,97).

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

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

Datoriile pe termen lung s-au diminuat cu 75,8 mii lei, fiind reprezentate în totalitate la categoria datoriilor pe termen lung (neincluse în categoriile principale). Datoriile curente s-au majorat cu 2 667,5 mii lei față de anul precedent. Cea mai mare cotă a datoriilor curente o constituie datorii comerciale - 26 671,1 mii lei (sau 78,1 %). Datoriile față de proprietari au valoarea de 99,8 mii lei (sau 0,29%), datoriile față de buget constituie 526,6 mii lei (1,54% din suma totală a datoriilor curente). Provizioanele sunt constituite în

întregime din categoria altor provizioane (neincluse în destinațiile principale) și au înregistrat o majorare cu 76,1 mii lei.

Pentru evaluarea structurii mijloacelor împrumutate se folosesc următorii coeficienți:

Tabelul 4.

Dinamica coeficienților de structură a capitalului

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 supusă 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 firmei de a atrage, în caz de necesitate, noi împrumuturi, asigurând totodată un anumit nivel de garanții pentru creditorii 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 întreprinderii.

Analiza lichidității bilanțului contabil

Se calculează următorii indicatori:

Tabelul 5.

Analiza lichidității

Coeficienți	31.12.2024	31.12.2025	Abat. abs.	Mărimea optimă
1. Coeficientul total de achitare (lichidității curente de gradul III)	3,95	3,17	-0,78	1 - 2
2. Coeficientul lichidității intermediare(de gradul II)	3,08	1,8	-1,28	> 0,7
3. Coeficientul lichidității absolute (urgente, rapide de gradul I)	0,17	0,001	-0,169	> 0,2

Coeficientul lichidității curente prezintă dispunerea de active circulante în volum suficient pentru stingerea datoriilor curente. În prezentul caz (la finele anului 2025), nivelul lichidității curente depășește mărimea optimă 3,17 (1-2), fiind în micșorare față de anul 2024 cu 0,78.

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

Coeficientul lichidității absolute 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 (mijloacele bănești reflectă o micșorare cu 99,2% față de anul precedent), fiind în descreștere. Nivelul mijloacelor bănești la sfârșit de an se explică prin faptul că termen pentru stingerea obligațiunilor pentru marfă livrată nu a ajuns.

Analiza fluxurilor de mijloace bănești

Tabelul 6.

Analiza fluxurilor de mijloace bănești

Indicatori	Suma, lei			Ritm creșt., %
	Anul 2024	Anul 2025	Abat. abs.	
<i>Sold de numerar la începutul perioadei</i>	59 131 930	5 480 212	-53 651 718	9,27
Încasări din vânzări	271 688 531	419 790 872	148 102 341	154,51
Plăți pentru stocuri și servicii procurate	304 778 232	447 201 562	142 423 330	146,73
Plăți către angajați și organe de asigurare socială și med.	31 748 829	32 220 172	471 343	101,48
Plata impozitului pe venit	0	0	0	0
Alte încasări din activitatea operațională	18 003 671	60 715 737	42 715 737	337,24
Alte plăți din activitatea operațională	7 366 314	3 733 874	-3 632 440	50,69
<i>Fluxul net de numerar din activitatea operațională</i>	<i>-54 201 173</i>	<i>-2 648 999</i>	<i>-51 552 174</i>	<i>4,88</i>
<i>Fluxul net de numerar din activitatea de investiții</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Dividende plătite	43 125	24 726	-18 399	57,33
<i>Fluxul net de numerar din activitatea financiară</i>	<i>-43 125</i>	<i>-24 726</i>	<i>-18 399</i>	<i>57,33</i>
Fluxul net de numerar total	-54 122 558	-2 673 725	-51 449 220	4,94
Diferențe de curs valutar favorabile (nefavorabile)	470 840	-2 764 338	-3 235 178	-5,87 ori
<i>Sold de numerar la sfârșitul perioadei</i>	<i>5 480 212</i>	<i>42 149</i>	<i>-5 438 063</i>	<i>0,77</i>

Tabelul 7.

Analiza de structură a fluxurilor de mijloace bănești					
Categoriile de încasări și plăți	Anul 2024		Anul 2025		Abat. abs. a ponderii, p.p.
	Suma, lei	Pond., %	Suma, lei	Pond., %	
1. Încasări:	289 692 202	100,00	480 506 609	100,00	X
Încasări din vânzări	271 688 531	93,79	419 790 872	87,36	-6,43
Alte încasări din activitatea operațională	18 003 671	6,21	60 715 737	12,64	+6,43
2. Plăți:	343 936 500	100,00	483 180 334	100,00	X
Plăți pentru stocuri și servicii procurate	304 778 232	88,62	447 201 562	92,55	3,93
Plăți către angajați și organe de asigurare socială și med.	31 748 829	9,23	32 220 172	6,67	-2,56
Plata impozitului pe venit	0	0	0	0	0
Alte plăți din activitatea operațională	7 366 314	2,14	3 733 874	0,77	-1,37
Dividende plătite	43 125	0,01	24 726	0,005	0

Ponderea 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 471,3 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 majorării generale plăților pentru stocuri, către angajaților și organelor de asigurare socială în anul 2025, au 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 egală 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 negativ 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 egală 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.

Tabelul 8.

Dinamica coeficienților mijloacelor bănești

Coeficienți	Anul 2024	Anul 2025	Abat. abs.
1. Coeficientul suficienței mijloacelor bănești	-0,59	-0,10	-0,49
2. Coeficientul reinvestirii mijloacelor bănești	-0,18	-0,01	-0,19

În anul curent coeficienți mijloacelor bănești au avut valori cu semnul minus, din cauza rezultatului negativ din activitatea operațională. La finele anului 2025 coeficienții reiterați au avut valori cu semnul minus, acoperind necesitățile de mijloace bănești din contul soldului acestora la începutul perioadei de gestiune. Ca urmare activitatea întreprinderii necesită generarea fluxului pozitiv de mijloace bănești.

În anul 2025 se observă o scădere a acestor indici. Coeficientul suficienței mijloacelor bănești nu a atins nivelul stabilit și este prezentat cu -0,49 puncte, însă în perioadă anului 2025 nu au avut loc plăți pentru investiții în mijloace fixe. Cota de reinvestire a mijloacelor bănești nu atinge nivelul țintă (8-10) și arată indicator -0,19 în 2025.

Analiza indicatorilor financiari ai întreprinderii

La baza analizei indicatorilor financiari ai întreprinderii stau date reflectate în Raportul Situații financiare pentru anul 2025. Principalii indicatori de evaluare a eficienței activității întreprinderii sunt prezentate în tabelele 9 și 10.

Tabelul 9.

Analiza indicatorilor financiari rezultativi

Indicatori	Suma, lei			Ritm creșt., %
	Anul 2024	Anul 2025	Abat. abs.	
Vânzări nete	274 910 013	437 763 995	162 853 982	159,24
Costul vânzărilor	208 422 400	354 386 495	145 964 095	170,03
Profit brut (pierdere brută)	66 487 613	83 377 500	16 889 887	125,40
Profit (pierdere) din activitatea operațională	-25 555 521	-23 021 485	-2 534 036	90,08
Profit (pierdere) din activitatea de investiții	97 798	0,00	-97 798	0,00
Profit (pierdere) din activitatea financiară	1 636 637	-3 880 215	-5 516 852	-2,37 ori
Rezultat excepțional	43 430	59 839	16 409	137,78
Profitul (pierderea) perioadei de gestiune până la impozitare	-23 918 884	-26 901 700	-2 982 816	112,47
Impozit pe venit	-168 057	-84 967	-83 090	50,56
Profit net (pierdere netă)	-23 750 827	-26 816 733	-3 065 906	112,9

Potrivit datelor prezentate în Tabelul 9., indicatorii financiari ale activității întreprinderii pentru anul 2025 reflectă o situație pozitivă. Veniturile din vânzări au crescut cu 162 853,9 mii lei, costul vânzărilor au crescut cu 145 964,1 mii lei. Consumurile la 1(unu) leu a produsului finit a crescut (0,76-2024) 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 cheltuieli 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 venituri respective. Din evenimente excepționale a fost înregistrat profit în mărime de 59,8 mii lei.

În final, pierderea perioadei de gestiune a constituit 26 816,7 mii lei.

Calculul indicatorilor de eficiență a activității

Tabelul 10.

Indicatori	Anul 2024	Anul 2025	Abat. abs., p.
1. Rentabilitatea (profitabilitatea) vânzărilor, %: 1.1 - în baza profitului brut	24,19	19,05	-5,14

1.2 – în baza profitului din activitatea operațională	-9,30	-5,26	+4,04
1.3 – în baza profitului financiar	0,54	-0,9	-1,44
2. Numărul de rotații ale activelor în total	0,83	1,37	+0,54
3. Numărul de rotații ale activelor nete	0,88	1,53	+0,65
4. Rentabilitatea activelor nete, %	-7,64	-9,39	+1,75
5. Rentabilitatea prifitului net, %	-8,64	-6,13	+2,51

Rentabilitatea caracterizează capacitatea întreprinderii de a produce profit, reflectând în general eficiența întregii activități economice a întreprinderii.

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%).

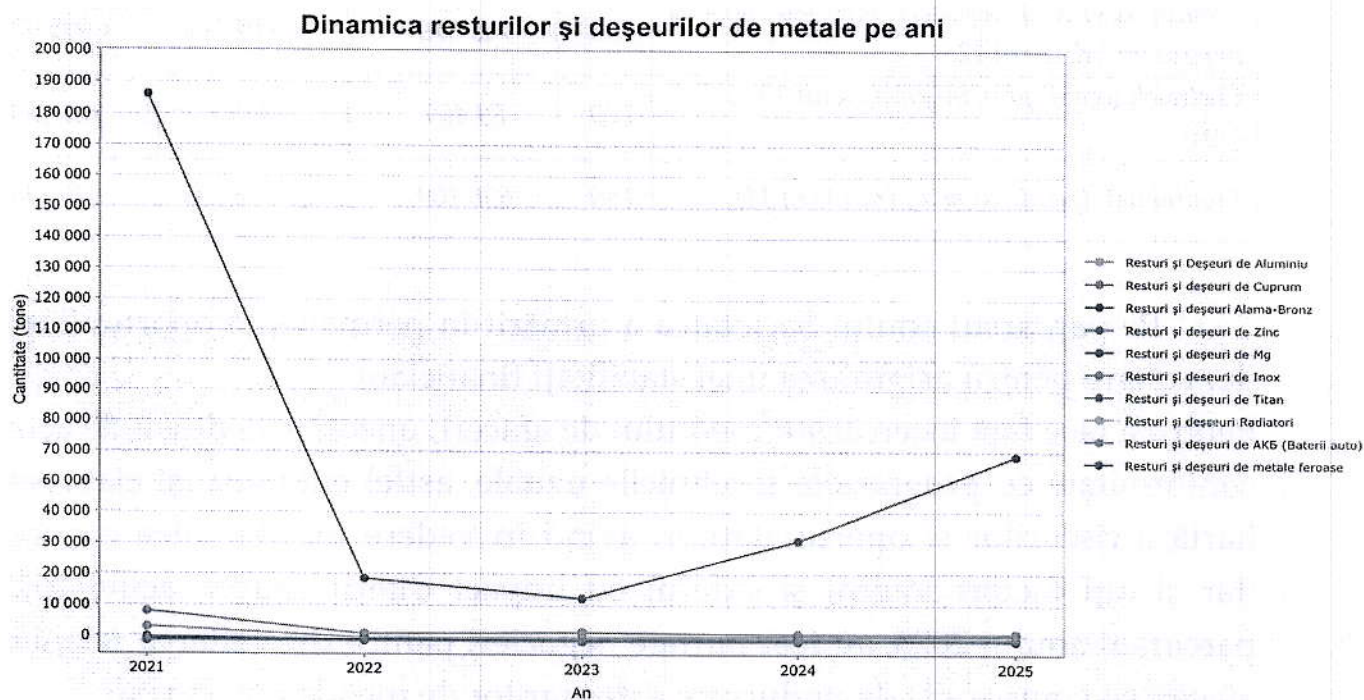
Analiza *vitezei de rotație (sau recuperabilității) a activelor*, inclusiv a activelor nete arată că în ambele cazuri s-au produs schimbări importante – numărul de rotații s-au majorat respectiv de la 0,83 în anul 2024 până la 1,37 în anul 2025. Aceasta înseamnă că activele se află mai puțin timp în 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 financiară exprimă randamentul capitalului propriu, și depinde de nivelul rentabilității economice (rentabilității activelor) și structura de finanțare a întreprinderii. În anul 2025 rentabilitatea financiară a înregistrat o valoare negativă de 0,9%, cu -1,44 puncte procentuale mai mic decât în anul precedent, datorită rezultatului financiar negativ, obținut în valoare de 3 940,1 mii lei.

Volumul vânzărilor de resturi și deșeuri de metale feroase și neferoase (tone) S.A. "Metalferos" comparativ cu anii precedenți

	2021	2022	2023	2024	2025
Resturi și Deseuri de Aluminiu	4 260.0	1051.70	803.509	708.375	635.668
Resturi și deșeuri de Cuprum	900.0	61.50	149.795	215.997	363.255
Resturi și deșeuri Alama-Bronz	380.0	45.55	79.24	93.938	117.20
Resturi și deseuri de Zinc	0.0	60.00	17.38	0.0	24.4
Resturi și deșeuri de Mg	0.0	20.00	0.00	5.75	1.37
Resturi și deseuri de Inox	560.0	82.00	35.31	84.5	108.72

Resturi și deseuri de Titan			29.889		0.0
Resturi și deseuri Radiatori	40.0	7.80	4.160	5.28	6.0
Resturi și deseuri de AKB	1 783.0	410.00	780.00	460.00	460.00
Subtotal	7 923.0	1 738.55	1 899.283	1 573.84	1 716,613
Resturi și deseuri de metale feroase	185 410.237	18 120.14	12 101.59	30 882.83	58 628,015
TOTAL	193 333.237	19 858.69	14 000.873	32 456.67	60 344.628



Ca urmare a obiectivelor stabilite de societatea „Metalferos” SA pentru anul 2025, reeșind din valorile indicatorilor economico-financiari planificați, în tabelul de mai jos sunt reflectați realizari a acestora.

INDICATORII ECONOMICO-FINANCIARI PLANIFICAȚI ȘI REALIZAȚI

ai S.A. «Metalferos» pentru anul 2026

Indicatorii	cod	2025	2025	2026
		Planifica t	Realizat	Planificat
Vinzari nete (611)	010	450 000 000	437 763 995	450 000 000
Costul vinzarilor (711)	020	349 800 000	354 386 495	349 500 000
Profitul brut (pierdere globala)(rd.01-rd.02)	030	100 200 000	83 377 500	100 500 000
Alte venituri operationale (612)	040	950 000	2 050 669	950 000
Cheltuieli de distribuire (712)	050	74 100 000	55 794 506	74 100 000
Cheltuieli generale si administrative (713)	060	7 400 000	14 120 294	7 400 000

Alte cheltuieli operationale (714)	070	19 586 021	38 534 854	19 586 021
Rezultatul din activita operationala: Profit (pierdere)	080	63 979	-23 021 485	363 979
Rezult din activit de investitii:Profit (621-721)	090	431 600	0	431 600
Rezult din activ financiară: Profit (pierdere) (622-722)	110	250 000	-3 940 054	250 000
Rezultatul din activitatea exceptionale (623-723)	140	0	59 839	0
Profitul (pierdere) perioadei raportate pina la impozitare (rd.11+rd.12)	160	745 579	-26 901 700	1 045 579
Cheltuieli (econii) priv. impoz pe venit 12 % (731)	170	89 469	-84 967	125 469
Profitul net (pierdere neta) (rd.13+rd.14)	180	656 109	-26 816 733	920 110

Pe parcursul anului Societatea a urmărit în permanență oportunitățile de dezvoltare pentru asigurarea unei stabilități financiare.

Pentru a face față încercărilor mediului de afaceri, uneori este dificil de activa în conformitate cu prognozele și tehnicile uzuale, astfel entitatea își elaborează o hartă a riscurilor și oportunităților, avînd în vedere instabilitatea economică, dar și alți factori interni și externi cu impact diferit asupra activității. Pe parcursul anului 2025, au fost purtate negocieri pentru dezvoltarea relațiilor de afaceri cu companiile de prelucrare a deșeurilor de metale din Turcia.

Pe parcursul anului 2025 au fost depuse eforturi majore pentru îndeplinirea obiectivelor prioritare conform Planului de Afaceri, aprobat pentru perioada 2025.

Structura capitalului Social

Capitalul social al societății „Metalferos” SA la ultima zi a perioadei de raportare a constituit 3 590 420 lei. Numărul total de valori mobiliare emise constituie 359 042 unități care sunt reprezentate de acțiuni ordinare, cu **valoare nominala de 10 lei fiecare**, care conferă proprietarilor dreptul la vot în adunarea generală a acționarilor, dreptul de a primi dividende și o parte din bunurile societății în cazul lichidării acesteia.

Numărul acționarilor - 329,

inclusiv persoane juridice - 1, persoane fizice -328.

Persoane juridice – Agenția Proprietății Publice – 281 065 – 78,282%

Persoane fizice: - 77 977 – 21,72 %.

Obligația societății referitoare la plata dividendelor apar la data anunțării hotărîrii privind plata lor.

Pînă la anunțarea hotărîrii Adunării Generale a acționarilor cu privire la acoperirea pierderilor societății pentru anul 2025, acestea sunt clasificate ca "Pierdere netă a perioadei de gestiune" și constituie - 26 816 733 lei.

Pierdere netă al societății va fi acoperită în conformitate cu decizia Adunării generale a acționarilor.

Compania își desfășoară activitatea licențiată pe adresele:

- Mun. Chișinău, Zona industrială Vatra, str. Feroviarilor 1/3;
- Mun. Bălți, str. Boris Glavan.

III. Principalele riscuri

Prin natura activităților desfășurate, societatea este expusă unor riscuri și de aceea în ipoteza, în care oricare dintre riscurile identificate s-ar materializa, ar putea afecta în mod negativ activitatea, situația financiară și/sau rezultatele activității companiei.

În perioada de gestiune 2025 societatea s-a confruntat cu următoarele riscuri și incertitudini principale:

Imperfecțiunea legislației ce reglementează activitatea de antreprenoriat și nemijlocit specificul domeniului de activitate;

- Concurența
- Situația economică și politică din țară
- Lipsa specialiștilor calificați;
- Condițiile meteo nefavorabile (temperaturi ridicate)
- Fluctuația prețurilor de achiziție;
- Riscul valutar.

Riscul general al afacerii: se referă la riscul legat de schimbarea cadrului legal general, schimbările în condițiile economice și sociale, profilul afacerilor și schimbărilor datorate ciclului economic.

Riscuri valutar: Apare în consecința variației cursului valutar (apreciere, depreciere) a valutei conform de contractului, în perioada dintre momentul eliberării documentelor privind transportarea deșeurilor și efectuarea transferului în valută.

IV. Protecția mediului

Protecția mediului

Modelul de „dezvoltare durabilă” este definit drept acea dezvoltare, care îndeplinește necesitățile prezentului, fără a compromite abilitatea generațiilor viitoare de a-și satisface propriile nevoi. Protecția mediului constituie o condiție fundamentală a dezvoltării durabile a societății, un obiectiv prioritar, de interes național și se realizează printr-un cadru instituțional-administrativ în care, pe

baza normelor legale, se autorizează desfășurarea activităților cu impact asupra mediului și se exercită controlul asupra acestora.

V. Oportunitățile profesionale ale angajaților

Informații generale

În orice companie, resursele umane sunt unice, în ceea ce privește potențialul lor de creștere și dezvoltare.

Succesul întreprinderii se datorează performanțelor salariaților. De aceea, suntem mereu preocupați de formarea profesională, ridicarea calificării angajaților, motivarea, protecția socială și dezvoltarea devotamentului acestora față de valorile corporative ale companiei, în vederea corelării comportamentului acestora cu necesitățile și obiectivele companiei.

Planificarea recrutării personalului, crearea locurilor de muncă, organizarea acestora și transferul personalului, este organizat astfel, încât fiecare să-și îndeplinească sarcinile de serviciu, într-un ambient cât mai favorabil.

Este important ca fiecare angajat să-și cunoscă oportunitățile sale și potențialul care îl vor duce spre succes, acestea decurgând din necesitățile și interesele personale.

Cunoștințele, experiența și motivarea sunt principiile de formare și gestionarea a resurselor umane. Evaluarea motivării angajaților este un indicator anual de performanță în cadrul companiei. Permanent ne preocupăm de motivarea atât financiară cât și non-financiară a angajaților.

În anul 2025, 33 de angajați au fost delegați la cursuri de instruire și formare profesională, în acest scop fiind alocați 40,5 mii lei.

„Metalferos” SA este o entitate orientată spre dezvoltare. Societatea crede că poate obține rezultate bune, numai dacă va avea angajați competenți și devotați de aceia se investește mult în instruirea și dezvoltarea angajaților prin intermediul activităților desfășurate atât intern, cât și extern. Aceasta asigură faptul că angajații societății sunt bine pregătiți pentru a-și îndeplini sarcinile și pentru a se dezvolta pe plan profesional.

Scopul întreprinderii fiind de a crea un mediu de muncă motivant și dinamic, productiv și corespunzător unor standarde etice înalte.

La finele anului 2025 numărul angajaților companiei a constituit 142 de persoane, datorită cărora s-au implementat proiecte noi și în mare măsură, au fost îmbunătățiți indicatorii cantitativi și calitativi grație profesionalismului lor.

VI. Guvernanța corporativă

- a) Codul de guvernanță corporativă poate fi accesat pe pagina web a societății, pe adresa web www.metalferos.md.
- b) În cadrul activității sale, societatea se ghidează strict de prevederile codului de guvernanță corporativă aprobat. Abateri în perioada de gestiune nu au fost constatate.
- c) Controlul intern constituie o activitate independentă și obiectivă de asigurare și consiliere, destinată să adauge valoare și să îmbunătățească activitatea societății. Sistemul de control intern este proiectat inclusiv să asigure o raportare financiară fidelă și veridică. Controlul intern ajută societatea în îndeplinirea obiectivelor sale printr-o abordare sistematică și metodică, evaluând și îmbunătățind eficacitatea proceselor de management al riscului, control și guvernanță.
- d) Cotele semnificative de participare în capitalul social directe sunt indicate în Raportul SA «Metalferos» întocmit în conformitate cu prevederile art 120 și art. 121 din Legea nr 171/2012, Secțiunea 2 și Secțiunea 3 din Capitolul II al Regulamentului cu privire la dezvăluirea informației de către emitenții de valori mobiliare.
- e) Deținătorii și beneficiarii efectivi ai oricărei valori mobiliare care conferă drepturi speciale de control și descrierea drepturilor respective sunt menționați în Raportul SA «Metalferos» întocmit în conformitate cu prevederile art. 120 și art. 121 din Legea nr 171/2012, Secțiunea 2 și Secțiunea 3 din Capitolul II al Regulamentului cu privire la dezvăluirea informației de către emitenții de valori mobiliare.
- f) Toate restricțiile cu privire la dreptul de vot, precum limitarea dreptului de vot deținătorilor unei anumite cote din capitalul social sau ai unui anumit număr de voturi; termenele impuse pentru exercitarea dreptului de vot sau sistemele în care, cu cooperarea entității, drepturile financiare atașate valorilor mobiliare sînt separate de deținerea acestora sunt menționate în Raportul SA «Metalferos» întocmit în conformitate cu prevederile art 120 și art. 121 din Legea nr 171/2012, Secțiunea 2 și Secțiunea 3 din Capitolul II al Regulamentului cu privire la dezvăluirea informației de către emitenții de valori mobiliare.
- g) Prevederile legislației cu privire la numirea și înlocuirea membrilor consiliului, ai organului executiv, precum și privind modificarea statutului

entității sunt stipulate în Legea nr.1134/1997 privind societățile pe acțiuni și Statutul societății.

h) Competențele consiliului societății și ale organului executiv cu privire la emiterea și răscumpărarea valorilor mobiliare sunt stipulate în Legea nr.1134/1997 privind societățile pe acțiuni și Statutul societății.

i) Împuternicirile și drepturile organelor de conducere, ale acționarilor, ale altor deținători ai valorilor mobiliare ale entității și modalitățile de exercitare a acestora sunt stipulate în Legea privind societățile pe acțiuni nr 1134-XIII din 02.04.1997 și Statutul societății.

j) Structura, modul de funcționare și componența organelor de conducere și ale comitetelor entității sunt descrise în Statutul societății.

Director General

S.A. «Metalferos»

Contabilă-sefă

S.A. «Metalferos»



P. Bondari

Natalia Șandrea

Petru Bondari

Natalia Șandrea