



Societatea pe Acțiuni "METALFEROS"

**Situațiile financiare individuale pentru anul încheiat
la 31 decembrie 2025**

**Întocmite în conformitate cu
Standardele Internaționale de Raportare Financiară**



METALFEROS SA**Situații financiare****Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025****Conținut**

| | |
|--|----|
| Situația poziției financiare | 1 |
| Situația rezultatului global | 2 |
| Situația modificărilor capitalului propriu | 3 |
| Situația fluxurilor de trezorerie | 4 |
| Note la situații financiare: | |
| 1 Informații generale | 5 |
| 2 Declarația de conformitate cu IFRS | 5 |
| 3 Standarde, amendamente și interpretări ale standardelor existente care nu sunt încă în vigoare și care nu au fost încă adoptate de către Societate | 5 |
| 4 Rezumat privind politicile contabile semnificative | 5 |
| 5 Imobilizări necorporale | 15 |
| 6 Imobilizări corporale | 16 |
| 7 Active privind impozitul pe profit amanat | 18 |
| 8 Stocuri de mărfuri și materiale | 18 |
| 9 Creanțe comerciale (avansuri acordate) | 18 |
| 10 Alte creanțe | 19 |
| 11 Numerar și echivalente de numerar | 19 |
| 12 Capital social | 20 |
| 13 Rezerve | 20 |
| 14 Rezultat reportat | 20 |
| 15 Datorii privind impozitul pe profit amanat | 20 |
| 16 Datorii comerciale | 21 |
| 17 Provizione | 21 |
| 18 Alte datorii | 21 |
| 19 Venituri din vânzări | 21 |
| 20 Costul vânzărilor | 22 |
| 21 Alte venituri operaționale | 22 |
| 22 Cheltuieli de distribuire | 22 |
| 23 Cheltuieli generale și administrative | 23 |
| 24 Alte cheltuieli din activitatea operațională | 23 |
| 25 Venituri din activitatea financiară | 23 |
| 26 Cheltuieli din activitatea financiară | 23 |
| 27 Venituri cu active imobilizate și excepționale | 24 |
| 28 Cheltuieli cu active imobilizate și excepționale | 24 |
| 29 Impozit pe profit | 24 |
| 30 Tranzacții cu părți afiliate | 25 |
| 31 Angajamente și datorii contingente | 26 |
| 32 Managementul riscului | 26 |
| 33 Continuitatea activității | 28 |
| 34 Evenimente ulterioare datei bilanțului | 28 |
| 35 Analiza activității economico-financiare 2024-2025 | 29 |



Situația rezultatului global

| | Nota | 31 decembrie 2025 | 31 decembrie 2024 |
|---|------|---------------------|---------------------|
| | | MDL | MDL |
| Venituri din vânzări | 19 | 437 763 995 | 274 910 013 |
| Costul vânzărilor | 20 | 354 386 495 | 208 422 400 |
| Profit brut | | 83 377 500 | 66 487 613 |
| Alte venituri operaționale | 21 | 2 050 669 | 944 305 |
| Cheltuieli de distribuire | 22 | 55 794 506 | 42 958 451 |
| Cheltuieli generale și administrative | 23 | 14 120 294 | 14 116 769 |
| Alte cheltuieli din activitatea operațională | 24 | 38 534 854 | 35 912 219 |
| Profit (pierdere) din activitatea operațională | | (23 021 485) | (25 555 521) |
| Venituri din activitatea financiară | 25 | 3 707 836 | 6 323 247 |
| Cheltuieli din activitatea financiară | 26 | 7 647 890 | 4 827 838 |
| Venituri cu active imobilizate | 27 | 0 | 121 740 |
| Venituri excepționale | 27 | 59 839 | 43 430 |
| Cheltuieli cu active imobilizate | 28 | 0 | 23 942 |
| Profit (pierdere) până la impozitare | | (26 901 700) | (23 918 884) |
| Impozit pe profit | 29 | (84 967) | (168 057) |
| Profit net (pierdere netă) | | (26 816 733) | (23 750 827) |

Notele explicative sunt o parte integrală a situațiilor financiare.

P. Bondari
 Director general



Natalia Șandrea
 Contabilă-șefă

METALFEROS SA**Situația modificărilor capitalului propriu
Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025****Situația modificărilor capitalului propriu**

| | Capital social | Capital de rezervă | Profit nedistribuit/(pierdere neacoperită) | Total |
|----------------------------------|-----------------------|---------------------------|---|----------------------|
| La 1 ianuarie 2024 | 3 590 420 | 377 236 221 | (57 926 380) | 322 900 261 |
| Profit net | | | (23 750 827) | (23 750 827) |
| Alocări în capitalul de rezervă | | | 3 155 112 | 3 155 112 |
| Alocari din capitalul de rezerva | | (3 155 112) | (31 861) | (3 155 112) |
| Alte (defalcări la buget) | | | | (31 861) |
| La 31 decembrie 2024 | 3 590 420 | 374 081 109 | (78 553 956) | 299 117 573 |
| 2025 | | | | |
| Profit net | | | (26 816 733) | (26 816 733) |
| Alocări în capitalul de rezervă | | | | |
| Alocari din capitalul de rezerva | | | | |
| Alte (defalcări la buget) | | | | |
| La 31 decembrie 2025 | 3 590 420 | 374 081 109 | (105 370 689) | (272 300 840) |

Notele explicative sunt o parte integrală a situațiilor financiare.



P. Bondari
Petru Bondari
Director general




Natalia Șandrea
Natalia Șandrea
Contabilă-șefă



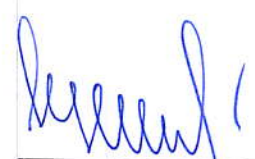
Situația fluxurilor de trezorerie

| | 2025 | 2024 |
|---|--------------------|---------------------|
| Activitatea operațională | | |
| Încasări din vânzări | 419 790 872 | 271 688 531 |
| Plăți bănești furnizorilor de mărfuri și de servicii | 447 201 562 | 304 778 232 |
| Plăți către angajați și organe de asigurare socială și medicală | 32 220 172 | 31 748 829 |
| Dobânzi plătite | | |
| Plățile impozitului pe venit | | |
| Alte încasări | 60 715 737 | 18 003 671 |
| Alte plăți | 3 733 874 | 7 366 314 |
| | (2 648 999) | (54 201 173) |
| Activitatea de investiții | | |
| Încasări aferente achiziției activelor pe termen lung | | 121 740 |
| | | 121 740 |
| Activitatea de finanțare | | |
| Primirea creditelor și împrumuturilor contractate | | |
| Rambursarea creditelor și împrumuturilor contractate | | |
| Dividende încasate | | |
| Dividende plătite | 24 726 | 43 125 |
| | (24 726) | (43 125) |
| Flux net de trezorerie | (2 673 725) | (54 122 558) |
| Diferențe de curs | (2 764 338) | 470 840 |
| Sold la începutul perioadei | 5 480 212 | 59 131 930 |
| Sold la sfârșitul perioadei | 42 149 | 5 480 212 |

Notele explicative sunt o parte integrală a situațiilor financiare.


 Petru Bondari
 Director general




 Natalia Șandrea
 Contabilă-șefă

Note la situații financiare:

1 Informații generale

SA Metalferos ("Societatea") a fost înregistrat la 05.07.1995. Pe parcursul anului, activitățile principale ale Societății au fost Colectarea, păstrarea, prelucrarea, comercializarea resurselor și deșeurilor de metale feroase și neferoase, de acumulate uzate, inclusiv în stare prelucrată atât pe teritoriul Republicii Moldova, cât și peste hotare.

Adresa juridică a Societății este: R. Moldova, MD-2055
mun. Chișinău, Zona Industrială Vatra, str. Feroviarilor 1/3. Adresa unde societatea își desfășoară activitatea corespunde cu adresa juridică.

Pe parcursul anului, Societatea a avut 142 de angajați (2024: 132 angajați).

2 Declarația de conformitate cu IFRS

Societatea a pregătit situațiile financiare în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară („SIRF”) emise de Consiliul (de elaborare) Standardelor Internaționale de Contabilitate („IASB”).

Situațiile financiare pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2025 au fost aprobate și autorizate pentru emitere de către organul executiv la data de 24 aprilie 2026.

3 Standarde, amendamente și interpretări ale standardelor existente care nu sunt încă în vigoare și care nu au fost încă adoptate de către Societate

La data autorizării prezentelor situațiilor financiare, anumite standarde noi, amendamente și interpretări la standardele existente au fost publicate dar nu sunt încă în vigoare și nu au fost încă adoptate de către Societate.

Conducerea anticipează că toate standardele relevante vor fi adoptate în cadrul politicii de contabilitate a Societății pentru perioada de după data intrării în vigoare a standardelor.

4 Rezumat privind politicile contabile semnificative

4.1 Considerații generale

Politicile contabile semnificative care s-au aplicat în pregătirea acestor situații financiare sunt descrise pe scurt mai jos.

Acest set de situații financiare ale Societății sunt întocmite al 5-lea an consecutiv conform SIRF. Adoptarea standardelor și interpretărilor noi care sunt efective pentru Societate începând cu 1 ianuarie 2020 nu au avut un impact semnificativ asupra politicilor contabile, performanței sau poziției financiare a Societății.

4.2 Prezentarea situațiilor financiare

Situațiile financiare sunt prezentate în conformitate cu IAS 1 "Prezentarea situațiilor financiare".

4.3 Conversia în valută străină

Moneda funcțională și de prezentare

Conducerea Societății consideră leul moldovenesc ca moneda funcțională, conform celor specificate de IAS 21, Efectele variației cursurilor de schimb valutar. Situațiile financiare sunt pregătite și prezentate în leul moldovenesc ("MDL"), care este moneda funcțională și de prezentare a Societății, rotunjit la cea mai apropiată unitate.

Tranzacții și solduri

Tranzacțiile în valută sunt convertite în moneda funcțională a Societății folosind cursul de schimb în vigoare la data tranzacției. La finalul fiecărei perioade de raportare:

- elementele monetare exprimate în valută sunt convertite pe baza cursului de închidere;
- elementele nemonetare exprimate în valută evaluate pe baza costului istoric sunt convertite utilizându-se cursul de schimb de la data efectuării tranzacției; și
- elementele nemonetare evaluate la valoarea justă într-o valută sunt convertite utilizându-se cursurile de schimb de la data la care a fost evaluată valoarea justă.

Cursurile de schimb de referință erau următoarele:

| | 2025 | | 2024 | |
|---------------------------------------|---------|---------|---------|---------|
| | EUR | USD | EUR | USD |
| Medie pentru perioada 31 decembrie | 19,5911 | 17,3705 | 19,2533 | 17,7918 |
| | 19,7597 | 16,7925 | 19,3106 | 18,4791 |

4.4 Imobilizări necorporale

Imobilizările necorporale dobândite de la terți se recunosc la cost în momentul recunoașterii inițiale. După recunoașterea inițială imobilizările necorporale sunt contabilizate la costul lor minus orice amortizare și pierderi din depreciere cumulate. Imobilizările necorporale generate intern de către societate sunt recunoscute doar dacă sunt îndeplinite toate condițiile următoare:

- Costul activului poate fi identificat și separat de cheltuielile operaționale ale societății;
- este probabil ca activul creat să genereze beneficii economice viitoare; și
- costul activului poate fi măsurat în mod fiabil.

În cazul în care nu se poate recunoaște nicio imobilizare necorporală generată intern, cheltuielile de cercetare și dezvoltare sunt trecute în contul de profit sau pierdere în perioada în care sunt suportate.

Imobilizările necorporale cu durată de viață determinată sunt amortizate pe o durată de viață economică utilă și supuse unui test de depreciere oricând există indicii conform cărora imobilizarea necorporală ar putea fi depreciată. Perioada și metoda de amortizare pentru un activ intangibil cu durată de viață utilă determinată sunt revizuite cel puțin la finele fiecărui an financiar. Modificările privind durata de viață utilă preconizată a activului sau ritmul preconizat de consumare a beneficiilor economice viitoare încorporate în activ sunt contabilizate prin modificarea perioadei sau metodei de amortizare, dacă este cazul, și considerate drept modificări în estimările contabile. Cheltuielile de

amortizare privind imobilizările necorporale cu durată de viață determinată se recunosc în situația veniturilor și a cheltuielilor la categoria de cheltuieli corespunzătoare pentru imobilizări necorporale.

Câștigurile sau pierderile care rezultă din derecunoașterea unei imobilizări necorporale se evaluează ca diferență dintre încasările nete din cedare și valoarea contabilă netă a activului.

Imobilizările necorporale sunt amortizate folosind metoda amortizării lineare pe durata de viață utilă estimată de la 3 până la 10 ani.

4.5 Imobilizări corporale

Imobilizările corporale, inclusiv proprietățile imobiliare utilizate de posesor, sunt înregistrate pe baza costurilor, exceptând costurile pentru servicii zilnice, minus amortizarea acumulată și orice pierderi din depreciere acumulate. Înlocuirea sau costurile privind inspecțiile generale sunt capitalizate în momentul în care sunt suportate și dacă este probabil ca beneficiile economice viitoare asociate cu elementul respectiv vor fi generate pentru entitate și costul elementului poate fi evaluat în mod fiabil.

Duratele de utilizare utilă a obiectelor de imobilizări corporale sunt determinate de către conducere în baza caracteristicilor tehnice și a intensității exploatării acestora. Ca bază pentru determinarea duratelor de utilizare este utilizat Catalogul mijloacelor fixe și activelor nemateriale, aprobat prin Hotărârea Guvernului nr. 338 din 21.03.2003, fapt ce asigură uniformitatea evidenței contabile și fiscale.

Valoarea reziduală a imobilizărilor corporale, durata de utilizare și metoda de amortizare utilizată sunt revizuite și ajustate, dacă este cazul, la finele fiecărui an financiar și ajustate corespunzător, dacă este cazul. Revizuirile din depreciere sunt examinate când există factori care indică posibilitatea nerecuperării valorii contabile. Pierderile cu privire la depreciere se regăsesc în contul de profit și pierdere ca și cheltuieli. Un element de imobilizări corporale este derecunoscut în momentul cedării sau atunci când nu se mai așteaptă beneficii economice viitoare din utilizarea sau cedarea sa. Orice câștig sau pierdere care rezultă din derecunoașterea unei imobilizări corporale (calculată ca diferență dintre încasările nete din cedare și valoarea contabilă netă a activului) este inclusă în contul de profit și pierdere în anul în care activul este derecunoscut.

4.6 Investiții imobiliare

Investițiile imobiliare sunt evaluate inițial la cost, inclusiv costurile de tranzacție. Valoarea contabilă include costul înlocuirii unei părți a investiției imobiliare existente în momentul în care sunt suportate costurile, dacă sunt îndeplinite criteriile de recunoaștere; și exclude costul întreținerii zilnice a unei astfel de proprietăți imobiliare. După recunoașterea inițială, investițiile imobiliare sunt evaluate la costul lor minus orice amortizare cumulată și orice pierderi din depreciere cumulate.

Investițiile imobiliare sunt derecunoscute în momentul cedării sau atunci când investiția imobiliară este definitiv retrasă din folosință și nu se mai preconizează apariția de beneficii economice viitoare din cedarea ei. Orice câștig sau pierdere privind casarea sau cedarea unei investiții imobiliare este recunoscută în contul de profit sau pierdere în anul casării sau cedării.

Transferurile în și din categoria investițiilor imobiliare sunt făcute dacă și numai dacă există o modificare a utilizării evidențiată de încheierea utilizării de către posesor a proprietății, începerea unui leasing operațional cu o altă parte sau finalizarea lucrărilor de construcție sau de amenajare.

Revizuirile privind deprecierea sunt efectuate când există factori care indică posibilitatea nerecuperării valorii contabile. Pierderile din depreciere sunt recunoscute drept cheltuieli în situația rezultatului global.

4.7 Deprecierea activelor nefinanciare

La fiecare dată de raportare, Societatea verifică dacă există indicii ale deprecierei activelor. Dacă există un astfel de indiciu, sau în situația în care se impune testarea valorii contabile a unei imobilizări, Societatea estimează valoarea recuperabilă a activului. Valoarea recuperabilă a unui activ este cea mai mare valoare dintre valoarea justă a unui activ sau a unei unități generatoare de numerar (UGN) minus costurile de vânzare și valoarea sa de utilizare. Valoarea recuperabilă se calculează pentru fiecare activ în parte cu excepția cazului în care un activ nu generează intrări de numerar care să fie în mare măsură independente de cele generate de alte active sau grupuri de active. În cazul în care valoarea contabilă a unui activ sau UGN depășește suma care urmează să fie recuperată, aceasta este considerată depreciată și este redusă la valoarea recuperabilă a acestuia. Pentru evaluarea valorii de utilizare, fluxurile de trezorerie viitoare estimate sunt actualizate la valoarea actuală folosind rata înainte de impozitare care să reflecte evaluările curente de pe piață ale valorii-timp a banilor și ale riscurilor specifice activului. Pentru determinarea valorii juste minus costul de vânzare, sunt luate în calcul tranzacțiile recente de pe piață, dacă acestea sunt disponibile. În cazul în care nu există astfel de tranzacții, se ia în considerare modelul de evaluare adecvat. Aceste calcule sunt confirmate de prețuri cotate pe piața de capital pentru societățile cotate la bursă sau de alți factori disponibili care indică valoarea justă.

Evaluarea se face la fiecare dată de raportare în cazul în care există factori care să indice că pierderile din depreciere anterior recunoscute nu mai există sau au fost reduse. În cazul în care există un astfel de indicator, Societatea evaluează valoarea recuperabilă a activului nefinanciar sau a unității generatoare de numerar. Pierderea din depreciere recunoscută anterior este reluată numai în cazul în care s-a produs o modificare a estimărilor utilizate pentru a determina valoarea recuperabilă de la recunoașterea ultimei pierderi din depreciere. Într-o astfel de situație, valoarea contabilă a activului va crește până la valoarea sa recuperabilă. Valoarea majorată a respectivului activ nu trebuie să depășească valoarea contabilă, netă de amortizare, care ar fi fost determinată în cazul în care în exercițiile anterioare nu ar fi fost recunoscută o pierdere din depreciere pentru activul în cauză. O astfel de reluare este recunoscută în contul de profit sau pierdere, cu excepția situației în care activul este contabilizat la valoarea reevaluată, situație în care reluarea pierderii din deprecierea unui activ trebuie tratată ca o creștere din reevaluare.

4.8 Active financiare

Recunoașterea inițială și evaluarea activelor financiare

Recunoașterea inițială și evaluarea activelor financiare

Activele financiare care intră sub incidența IFRS 9 sunt clasificate drept evaluate ulterior fie la costul amortizat, fie la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, fie la valoarea justă prin profit sau pierdere. Societatea stabilește clasificarea activelor financiare la recunoașterea lor inițială.

Un activ financiar este evaluat la costul amortizat dacă sunt îndeplinite ambele condiții de mai jos:

(a) activul financiar este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este de a deține active financiare pentru a colecta fluxurile de trezorerie contractuale și

(b) termenele contractuale ale activului financiar generează, la anumite date, fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului datorat.

Un activ financiar este evaluat la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global dacă sunt îndeplinite ambele condiții de mai jos:

- (a) activul financiar este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este îndeplinit atât prin colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale, cât și prin vânzarea activelor financiare și
- (b) termenele contractuale ale activului financiar generează, la anumite date, fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului datorat.

Un activ financiar poate fi evaluat la valoarea justă prin profit sau pierdere, cu excepția cazului în care este evaluat la costul amortizat sau la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

Activele financiare ale Societății includ creanțe comerciale și alte creanțe, împrumuturi și valori mobiliare.

În cazul în care titlurile de capital sunt cotate, acestea sunt evaluate la valoarea justă conform cotelor pieței. Titlurile de capital necotate și investițiile în întreprinderi sunt evaluate la cost minus reduceri pentru depreciere.

Împrumuturi și creanțe

Împrumuturile și creanțele sunt active financiare nederivate cu rate fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piață activă. Aceste investiții sunt inițial recunoscute la cost, reprezentând valoarea justă a contravalorii plătite pentru achiziția investiției. Toate costurile de tranzacție atribuite direct achiziției sunt de asemenea incluse în costul investiției. După evaluarea inițială, împrumuturile și creanțele sunt evaluate la cost amortizat, folosind rata dobânzii efective (RDE), minus provizionul pentru depreciere. Costul amortizat se calculează ținându-se seama de orice prime sau reduceri la achiziție și taxe sau costuri care fac parte integrantă din RDE. Amortizarea privind rata dobânzii efective este inclusă în 'venitul financiar' din contul de profit și pierdere. Câștigurile și pierderile sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere când investițiile sunt derecunoscute sau depreciate, cât și prin procesul de amortizare.

Deprecierea activelor financiare

La fiecare dată de raportare Societatea evaluează măsura în care există vreo dovadă obiectivă că un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat. Un activ financiar sau un grup de active financiare se consideră a fi depreciate numai atunci când există dovezi obiective de depreciere ca urmare a unuia sau mai multor evenimente care au avut loc după contabilizarea inițială a activului (un 'eveniment de pierdere' înregistrat) iar acel eveniment de pierdere are un impact asupra viitoarelor fluxuri de numerar estimate ale activului financiar sau ale grupului de active financiare care pot fi estimate în mod fiabil.

Dovezile din depreciere pot include indicații conform cărora debitorul sau un grup de debitori se află într-o situație financiară extrem de dificilă, în situație de incapacitate de plată sau de abatere de la plata dobânzilor sau a principalului, probabilitatea că vor intra în procedura de faliment sau altă procedură de reorganizare financiară și atunci când datele care pot fi observate indică faptul că există o scădere măsurabilă în viitoarele fluxuri de numerar estimate, ca de exemplu modificări ale ratelor sau alte condiții economice corelate riscului de neplată.

Derecunoașterea activelor financiare

Un activ financiar (sau, dacă este cazul, o parte dintr-un grup de active financiare similare) este derecunoscut în următoarele situații:

- Când au expirat drepturile de a primi fluxuri de numerar din active; sau
- Când Societatea își rezervă dreptul de a primi fluxuri de numerar din active sau când își asumă obligația contractuală de a plăti integral contravaloarea fluxurilor de numerar primite fără întârziere de plată către terțe părți în temeiul unui acord 'de trecere'; și:
- Când Societatea a transferat majoritatea riscurilor și beneficiilor aferente activului financiar; sau
- Când Societatea nu a transferat și nici nu a păstrat majoritatea riscurilor și beneficiilor aferente activului, dar nu a păstrat controlul asupra activului transferat.

4.9 Stocuri de mărfuri și materiale

Contabilitatea stocurilor de mărfuri și materiale la Societate se ține în conformitate cu prevederile IAS 2 „Stocuri”. În componența stocurilor se raportează mărfurile, produsele în curs de execuție și materialele, destinate consumului în procesul activității Societății.

Costul stocurilor de mărfuri și materiale cuprinde toate costurile de achiziție, costurile conversiei, precum și alte costuri suportate pentru a aduce stocurile în starea și în locul în care se găsesc în prezent.

La sfârșitul fiecărei perioade de gestiune, stocurile sunt evaluate la valoarea cea mai mică dintre cost și valoarea realizabilă netă.

Estimările valorii realizabile nete se bazează pe cele mai credibile dovezi disponibile la momentul efectuării estimărilor cu privire la suma la care se așteaptă a fi realizate stocurile. Aceste estimări iau în considerare fluctuațiile de preț sau de cost care sunt direct legate de evenimentele survenite după sfârșitul perioadei, în măsura în care aceste evenimente confirmă condițiile existente la sfârșitul perioadei. Estimările valorii realizabile nete iau în considerare, de asemenea, scopul pentru care stocurile sunt deținute.

Pentru fiecare perioadă ulterioară se efectuează o nouă evaluare a valorii realizabile nete. Atunci când condițiile care au determinat în trecut reducerea valorii contabile a stocurilor sub cost au încetat să mai existe sau atunci când există dovezi clare ale unei creșteri a valorii realizabile nete ca urmare a schimbării unor circumstanțe economice, suma care reprezintă reducerea valorii contabile este reluată (adică reluarea este limitată la valoarea reducerii inițiale), astfel încât noua valoare contabilă a stocului să fie egală cu cea mai mică valoare dintre cost și valoarea realizabilă netă revizuită.

Costul stocurilor de mărfuri și materiale ieșite (consumate, vândute etc.) se evaluează conform metodei costului mediu ponderat.

Atunci când stocurile sunt vândute, valoarea contabilă a acestor stocuri este recunoscută drept cheltuială în perioada în care este recunoscut venitul corespunzător. Valoarea oricărei reduceri a valorii contabile a stocurilor până la valoarea realizabilă netă și toate pierderile de stocuri sunt recunoscute drept cheltuială în perioada în care are loc reducerea valorii contabile sau pierderea. Valoarea oricărei reluări a oricărei reduceri a valorii contabile a stocurilor ca urmare a unei creșteri a valorii realizabile nete este recunoscută drept o reducere a valorii stocurilor recunoscute drept cheltuială în perioada în care are loc reluarea.

4.10 Capitalul social

Capitalul Social constituie: 3 590 420 lei, împărțit în – 359 042 acțiuni ordinare nominative, cu valoare nominală de 10 lei fiecare.

Numărul acționarilor - 329, inclusiv persoane juridice - 1, persoane fizice - 328.

Persoane juridice – **Agenția Proprietății Publice 281 065** acțiuni – 78,282%,
Persoane fizice 77 977 acțiuni – 21,718 %.

Dividende

Dividendele privind acțiunile ordinare sunt recunoscute ca datorii în perioada în care acestea sunt declarate.

4.11 Impozitul pe profit

Cheltuielile privind impozitul pe profit includ impozitul pe profit curent și amânat. Impozitul este recunoscut în contul de profit sau pierdere, exceptând situația în care se referă la elementele recunoscute în alte venituri globale sau direct în capitalurile proprii. Taxa privind impozitul pe profit curent se calculează pe baza legislației fiscale adoptate în mod concret la sfârșitul perioadei de raportare din Republica Moldova. Conducerea evaluează periodic pozițiile adoptate în declarațiile fiscale cu privire la situațiile în care regulamentul fiscal aplicabil este supus interpretării și stabilește, după caz, aplicabilitatea acestora.

Impozitul pe profit amânat este recunoscut, folosind metoda de bilanț, privind diferențele temporare care apar între baza fiscală a activelor și pasivelor și valoarea lor contabilă din situațiile financiare. Impozitul pe profit amânat se stabilește folosind ratele fiscale (și legislația) care au fost adoptate în mod concret la sfârșitul perioadei de raportare și care se așteaptă a fi aplicate atunci când activul respectiv este realizat sau datoria este decontată.

Activele privind impozitul pe profit amânat sunt recunoscute în măsura în care există probabilitatea să existe profituri impozabile viitoare față de care să poată fi utilizate diferențele temporare.

Activele și datoriile privind impozitul pe profit amânat se netează când există un drept legal de a compensa activele privind impozitul curent cu datoriile privind impozitul curent și când creanțele și datoriile privind impozitul amânat sunt aferente impozitelor pe profit percepute de aceeași autoritate fiscală, fie de entități impozabile diferite care intenționează să deconteze soldurile pe baza unei sume nete.

Efectele fiscale privind reportarea pierderilor sau creditelor fiscale neutilizate sunt recunoscute ca active când există probabilitatea să existe profituri impozabile viitoare față de care să poată fi utilizate respectivele pierderi.

Rata impozitului pe profit pentru anul 2025 și 2024 este de 12%.

4.12 Numerar și echivalente de numerar

Numerarul cuprinde disponibilul în casă și la bănci și depozitele la vedere. Echivalentele de numerar sunt investiții pe termen scurt foarte lichide, care sunt ușor convertibile în sume cunoscute de numerar și care sunt supuse unui risc nesemnificativ de schimbare a valorii. Numerarul și echivalentele de numerar se reflectă în bilanț la valoarea lor nominală.

4.13 Beneficiile angajaților

Beneficii pe termen scurt privind serviciile prestate de angajați

Beneficiile angajaților pe termen scurt includ salariile, premiile, concediul anual plătit și contribuțiile de asigurări sociale. Beneficiile angajaților pe termen scurt sunt evaluate pe o bază neactualizată și sunt recunoscute drept cheltuieli în momentul în care sunt suportate.

În cursul desfășurării activității, Societatea efectuează plăți către Casa Națională de Asigurări Sociale și către Casa Națională de Asigurări Medicale în numele angajaților săi pentru pensie, sănătate și ajutor de șomaj. Toți angajații Societății sunt membri și sunt, de asemenea, obligați prin lege să plătească contribuții definite (incluse în contribuțiile la asigurările sociale) către planul de pensii de stat din Moldova (plan de contribuții determinate). Toate contribuțiile relevante către planul de pensii de stat din Moldova sunt recunoscute drept cheltuieli în profit sau pierdere pe măsură ce sunt suportate. Societatea este scutită de orice obligație suplimentară.

Societatea nu operează nici un regim de pensii independent și, prin urmare, nu are nici o obligație în ceea ce privește pensiile. Societatea nu operează nici un alt plan de beneficii determinate sau vreun plan de beneficii după pensionare. Societatea nu are nici o obligație să ofere servicii suplimentare foștilor sau actualilor angajați.

4.14 Datorii financiare

Datoriile din credite comerciale și alte datorii similare sunt evaluate inițial la valoarea justă a contraprestației ce urmează a fi plătită pentru bunurile primite și pentru serviciile prestate. Ulterior, datoriile sunt evaluate la costul amortizat utilizând metoda dobânzii efective. Datoriile sunt derecunoscute atunci când obligația aferentă datoriei se stinge, expiră sau este achitată.

4.15 Provizioane

Pretenții legale sunt recunoscute când:

- Societatea are o obligație juridică curentă sau implicită generată de un eveniment anterior;
- este foarte probabil că o ieșire de resurse va fi necesară pentru stingerea obligației;
- și suma a fost estimată în mod fiabil.

Provizioanele sunt evaluate la valoarea actualizată a cheltuielilor estimate a fi necesare pentru stingerea obligației utilizând o rată înainte de impozitare care să reflecte evaluările curente de piață ale valorii-timp a banilor și ale riscurilor specifice datoriei.

4.16 Venituri

Veniturile sunt recunoscute în măsura în care este probabil ca beneficiile economice să revină societății și veniturile să poată fi măsurate în mod fiabil. Criteriile specifice de recunoaștere sunt următoarele:

Vânzarea de bunuri

Veniturile sunt recunoscute atunci când riscurile și beneficiile semnificative ale dreptului de proprietate asupra bunurilor au trecut către cumpărător sau după caz îndată după perfectarea declarației vamale de export.

Prestarea de servicii

Veniturile din prestarea de servicii sunt recunoscute în perioada contabilă în care serviciile sunt prestate prin referire la gradul de executare a tranzacției specifice evaluate pe baza serviciului efectiv furnizat ca proporție din totalul serviciilor care urmează să fie furnizate.

4.17 Cheltuieli

Cheltuielile Societății, care includ: costul vânzărilor, cheltuielile activităților operaționale, de investiții și financiare sunt recunoscute în profit și pierdere atunci când sunt suportate.

4.18 Venit din dobândă

Venitul din dobândă se recunoaște la momentul sporiri dobânzii utilizând rata efectivă a dobânzii.

4.19 Costuri de îndatorare

Costurile de îndatorare aferente direct achizițiilor, construcției sau producerii activelor calificate sunt capitalizate pe parcursul perioadei necesare pentru construcția activelor și pregătirea acestora pentru funcționare. Alte costuri de îndatorare sunt recunoscute drept cheltuieli financiare.

4.20 Estimări și raționamente contabile esențiale

Întocmirea rapoartelor financiare în conformitate cu standardele SIRF impune managementului să facă estimări și ipoteze care afectează sumele și soldurile raportate în situațiile financiare și notele care le însoțesc. Aceste estimări se bazează pe informații disponibile la data întocmirii situațiilor financiare. Prin urmare, rezultatele reale pot fi diferite de estimări.

Societatea face estimări și ipoteze care afectează valorile contabile ale activelor și datoriilor în cadrul următorului exercițiu financiar. Estimările și evaluările se realizează în mod continuu pe baza experienței istorice și a altor factori, inclusiv așteptări cu privire la evenimente viitoare considerate rezonabile în circumstanțele date.

Creanțe și datorii privind impozitul amânat

Există incertitudini cu privire la interpretarea reglementărilor fiscale complexe și la suma veniturilor impozabile viitoare. Dată fiind natura de lungă durată și complexitatea acordurilor contractuale existente, diferențele care apar între rezultatele efective și ipotezele făcute sau viitoare modificări privind astfel de ipoteze, ar putea necesita modificări ulterioare privind impozitarea veniturilor și cheltuielilor deja înregistrate

Creanțele privind impozitul amânat sunt recunoscute pentru toate pierderile fiscale neutilizate în limita probabilității că va exista profit impozabil față de care pot fi utilizate pierderile. Se impune estimarea semnificativă a managementului pentru a determina valoarea creanțelor care pot fi recunoscute privind impozitul amânat, pe baza temporizării probabile și nivelului privind profiturile fiscale viitoare precum și strategii viitoare de planificare fiscală.

Deprecierea activelor nefinanciare

O pierdere din depreciere este recunoscută la valoarea cu care valoarea contabilă a activului depășește valoarea recuperabilă. Pentru stabilirea valorii recuperabile, managementul estimează fluxurile viitoare de numerar și stabilește o rată adecvată a dobânzii pentru a calcula valoarea actuală a acestor fluxuri de numerar. În procesul de evaluare a fluxurilor de numerar viitoare, managementul face estimări cu privire la rezultatele operaționale viitoare. Aceste ipoteze se referă la evenimente și circumstanțe viitoare. Rezultatele reale pot varia și pot modifica semnificativ activele Societății în cadrul exercițiului financiar următor.

Deprecierea creanțelor comerciale

Societatea își revizuieste creanțele comerciale și alte creanțe din punctul de vedere al recuperabilității acestora. Aceste dovezi includ înregistrarea plăților clientului, poziția financiară globală a clientului. În cazul în care există indicii de nerecuperabilitate, valoarea recuperabilă este estimată și se înregistrează o depreciere a creanțelor. Valoarea provizionului este calculată prin intermediul situației rezultatului global. Revizuirea riscului de credit este continuă, iar metodologia și ipotezele utilizate pentru estimarea provizionului sunt revizuite periodic și ajustate corespunzător.

Provizioane pentru stocuri

Societatea își revizuieste înregistrările contabile aferente stocurilor pentru dovezi privind mișcarea stocurilor și valoarea lor realizabilă netă la cedare. Provizioanele pentru stocurile învechite și lente se bazează pe experiența anterioară a conducerii, ținând cont de valoarea stocurilor, precum și de mișcarea și nivelul stocului din fiecare categorie de inventar. Provizionul este recunoscut în situația rezultatului global. Revizuirea valorii realizabile nete a stocurilor este continuă și metodologia și ipotezele utilizate pentru estimarea valorii stocului învechit și lent sunt revizuite în mod regulat și ajustate corespunzător.

5 Imobilizări necorporale

| | Programe infomatice | Licențe | Brevete si marci | Alte imobilizari necorporale | Imobilizări necorporale în curs de execuție | Total |
|---------------------------------|------------------------|-----------------|---------------------|------------------------------------|--|-------------------|
| Cost | | | | | | |
| 01 ianuarie 2024 | 121 848,73 | 7 475,00 | 5 629,86 | | | 134 953,59 |
| Adiții | | | | | | |
| leșiri | | | | | | |
| Transferuri interne | | | | | | |
| 31 decembrie 2024 | 121 848,73 | 7 475,00 | 5 629,86 | | | 134 953,59 |
| Amortizare acumulată | | | | | | |
| 01 ianuarie 2024 | 121 848,73 | 4 776,78 | 4 832,76 | | | 131 458,27 |
| Calculat | | 878,22 | 563,04 | | | 1 441,26 |
| Anulat | | 3 575,00 | | | | 3 575,00 |
| 31 decembrie 2024 | 121 848,73 | 2 080,00 | 5 395,80 | | | 129 324,53 |
| Valoarea netă | | | | | | |
| 01 ianuarie 2024 | 0,00 | 2 698,22 | 797,10 | | | 3 495,32 |
| 31 decembrie 2024 | 0,00 | 1 820,00 | 234,06 | | | 2 054,06 |
| Cost | | | | | | |
| 01 ianuarie 2025 | 121 848,73 | 3 900,00 | 5 629,86 | | | 131 378,59 |
| Adiții | | | 5 885,13 | | | 5 885,13 |
| leșiri | | | 5 629,86 | | | 5 629,86 |
| Transferuri interne | | | | | | |
| 31 decembrie 2025 | 121 848,73 | 3 900,00 | 5 885,86 | | | 131 633,86 |
| Amortizare acumulată | | | | | | |
| 01 ianuarie 2025 | 121 848,73 | 2 080,00 | 5 395,80 | | | 129 324,53 |
| Calculat | | 780,00 | 577,34 | | | 1 357,34 |
| Anulat | | | 5 629,86 | | | 5 629,86 |
| 31 decembrie 2025 | 121 848,73 | 2 860,00 | 343,28 | | | 125 052,01 |
| Valoarea netă | | | | | | |
| 01 ianuarie 2025 | 0,00 | 1 820,00 | 234,06 | | | 2 054,06 |
| 31 decembrie 2025 | 0,00 | 1040,00 | 5 541,85 | | | 6 581,85 |

METALFEROS SA

Note la situații financiare

Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025

6 Imobilizări corporale

| | Cladiri | | Construcții speciale | | Echipament și utilaje | | Mijloace auto | | Alte | | Echipament care urmeaza a fi dat in exploatare / constructii in desfasurare | | Avansuri pentru imobilizari | | Total |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|-----|---------------|-----|------|-----|---|-----|-----------------------------|-----|-----------------------|
| | MDL | MDL | MDL | MDL | MDL | MDL | MDL | MDL | MDL | MDL | MDL | MDL | MDL | MDL | |
| Cost | | | | | | | | | | | | | | | |
| La 1 ianuarie 2024 | 23 586 220,43 | 19 565 898,42 | 56 593 723,67 | 18 416 388,81 | 2 060 781,86 | | | | | | | | | | 120 223 013,19 |
| Intrari | 0,00 | 0,00 | 807 541,03 | 1 056 633,22 | 21 919,17 | | | | | | | | | | 1 886 093,42 |
| Iesiri | | | | 664 177,14 | | | | | | | | | | | 664 177,14 |
| Transferuri interne | | | | | | | | | | | | | | | |
| La 31 decembrie 2024 | 23 586 220,43 | 19 565 898,42 | 57 401 264,70 | 18 808 844,89 | 2 082 701,03 | | | | | | | | | | 121 444 929,47 |
| Amortizarea acumulata | | | | | | | | | | | | | | | |
| La 1 ianuarie 2024 | 12 998 948,86 | 13 198 897,19 | 49 943 319,61 | 16 636 148,85 | 1 564 936,45 | | | | | | | | | | 94 342 250,96 |
| Calculata in timpul anului de gestiune | 658 223,79 | 694 501,84 | 1 586 704,8 | 771 913,88 | 84 539,76 | | | | | | | | | | 3 795 884,07 |
| Amortizarea acumulata a imobilizarilor iesite | | | | 646 085,26 | | | | | | | | | | | 646 085,26 |
| La 31 decembrie 2024 | 13 657 172,65 | 13 893 399,03 | 51 530 024,41 | 16 761 977,47 | 1 649 476,21 | | | | | | | | | | 97 492 049,77 |
| La 1 ianuarie 2024 | 10 587 271,57 | 6 367 001,23 | 6 650 404,06 | 1 780 239,96 | 495 845,41 | | | | | | | | | | 25 880 762,23 |
| La 31 decembrie 2024 | 9 929 047,78 | 5 672 499,39 | 5 871 240,29 | 2 046 867,42 | 433 224,82 | | | | | | | | | | 23 952 879,70 |

METALFEROS SA

Note la situații financiare

Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025

| | Cladiri | | Construcții speciale | | Echipament și utilaje | | Mijloace auto | | Alte | | Echipament care urmeaza a fi dat in exploatare / constructii in desfasurare | | Avansuri pentru imobilizari | | Total | | |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|-----|---------------|-----|------|-----|---|-----|-----------------------------|-----|-------|-----|-----------------------|
| | MDL | MDL | MDL | MDL | MDL | MDL | MDL | MDL | MDL | MDL | MDL | MDL | MDL | MDL | MDL | MDL | |
| Cost | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| La 1 ianuarie 2025 | 23 586 220,43 | 19 565 898,42 | 57 401 264,70 | 18 808 844,89 | 2 082 701,03 | | | | | | | | | | | | 121 444 929,47 |
| Intrari | 246 619,04 | 529 755,00 | 3 691 932,72 | 201 140,00 | 2 875,00 | | | | | | | | | | | | 4 672 321,76 |
| Iesiri | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Transferuri interne | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| La 31 decembrie 2025 | 23 832 839,47 | 20 095 653,42 | 61 093 197,42 | 19 009 984,89 | 2 085 576,03 | | | | | | | | | | | | 126 117 251,23 |
| Amortizarea acumulata | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| La 1 ianuarie 2025 | 13 657 172,65 | 13 893 399,03 | 51 530 024,41 | 16 761 977,47 | 1 649 476,21 | | | | | | | | | | | | 97 492 049,77 |
| Calculata in timpul anului de gestiune | 617 135,61 | 615 381,61 | 1 372 945,85 | 588 372,25 | 84 088,37 | | | | | | | | | | | | 3 277 923,69 |
| Amortizarea acumulata a imobilizarilor iesite | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| La 31 decembrie 2025 | 14 274 308,26 | 14 508 780,64 | 52 902 970,26 | 17 350 349,72 | 1 733 564,58 | | | | | | | | | | | | 100 769 973,43 |
| La 1 ianuarie 2025 | 9 929 047,78 | 5 672 499,39 | 5 871 240,29 | 2 046 867,42 | 433 224,82 | | | | | | | | | | | | 23 952 879,70 |
| La 31 decembrie 2025 | 9 558 531,21 | 5 586 873,16 | 8 190 227,16 | 1 659 635,17 | 352 011,04 | | | | | | | | | | | | 25 347 277,80 |

La 31 decembrie 2025 și 2024, Societatea nu a avut imobilizări in leasing financiar sau imobilizări gajate.

7 Active privind impozitul pe profit amanat

Datoriile și activele amânate privind impozitul pe venit sunt generate de următoarele elemente:

| | Active imobilizate | Creanțe | Împrumuturi | Obligațiuni (rezerva concedii) | Producția finită |
|---------------------------------|-----------------------|---------|-------------|-----------------------------------|---------------------|
| Sold la 31 decembrie 2024 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 56 775,74 | 0,00 |
| Sold la 31 decembrie 2025 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 65 912,74 | 0,00 |

8 Stocuri de mărfuri și materiale

| | 2025 | 2024 |
|---|----------------------|----------------------|
| Materii prime si materiale de baza | 59 401 410,49 | 87 049 497,77 |
| Combustibil | 342 857,65 | 345 498,03 |
| Ambalaje | 0,00 | 0,00 |
| Piese de schimb | 327 123,94 | 339 584,42 |
| Alte materiale | 909 088,85 | 749 820,89 |
| Produse in curs de executie | 0,00 | 0,00 |
| Produse finite | 15 459,97 | 14 550,61 |
| Produse biologice | 6 572,06 | 6 572,06 |
| Total stocuri de mafuri si materiale | 61 002 512,96 | 88 505 523,78 |

La 31 decembrie 2025 și 2024, Societatea a estimat că valoarea realizabila neta a acestora nu este mai mică decât valoarea lor de bilanț.

9 Creanțe comerciale (avansuri acordate)

| | 2025 | 2024 |
|---|----------------------|----------------------|
| Creante comerciale din tara | 259 912,90 | 3 537 355,56 |
| Creante comerciale din strainatate | 38 805 199,79 | 19 302 025,89 |
| Total creante comerciale | 39 065 112,69 | 22 839 381,45 |
| Avansuri privind imobilizările necorporale | | 295 295,77 |
| Avansuri privind imobilizările corporale | | |
| Avansuri privind stocurile | 242 525,02 | 2 289 852,48 |
| Alte avansuri acordate | 186 711,78 | 348 991,7 |
| Total avansuri acordate | 429 236,38 | 2 934 139,95 |
| Total creante comerciale (avansuri acordate) | 39 494 349,07 | 25 750 173,24 |

Toate creanțele sunt pe termen scurt. Valoarea justă a creanțelor aproximează valoarea lor de bilanț. Valoarea justă a fost estimată în baza fluxurilor de numerar actualizate aferente contractelor în baza cărora aceste creanțe au fost recunoscute.

10 Alte creanțe

| | 2025 | 2024 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Creante privind TVA | 149 632 443,63 | 159 355 258,31 |
| Creante privind impozitul pe venit | 890 853,04 | 987 852,68 |
| Creante privind taxa pentru folosirea drumurilor | 9 015,00 | 15 765,00 |
| Creante privind impozitul pe bunurile imobiliare | 2 942,60 | 3 971,30 |
| Creante privind alte taxe | 82 508,88 | 12 582,12 |
| Creante ale personalului | 0,00 | 3 694,33 |
| Creante preliminate | 721 696,79 | 0,00 |
| Creante privind reclamatiiile inaintate si recunoscute | 7 035 755,09 | 4 962 750,74 |
| Alte creante | 12 751,56 | 23 348,16 |
| Cheltuieli anticipate | 873 645,30 | 908 123,82 |
| Total alte creante | 159 261 611,89 | 166 273 346,46 |
| Minus: Provizion pentru creanțe dubioase | 0,00 | 0,00 |
| | 159 261 611,89 | 166 273 346,46 |

Valoarea justă a creanțelor aproximează valoarea lor de bilanț. Valoarea justă a fost estimată în baza fluxurilor de numerar actualizate aferente contractelor în baza cărora aceste creanțe au fost recunoscute.

11 Numerar și echivalente de numerar

| | 2025 | 2024 |
|--|------------------|---------------------|
| Numerar in casierie | 16,56 | 77,32 |
| Conturi curente in moneda nationala | 20 582,36 | 145 924,85 |
| Conturi curente in valuta straina | 21 550,33 | 5 334 209,7 |
| Total numerar si echivalente de numerar | 42 149,25 | 5 480 211,87 |

La 31 decembrie 2025 și 2024, Societatea nu a avut nici o restricție asupra conturilor bancare sau altor elemente de numerar.

12 Capital social

| Acționari: | 2025 | | 2024 | |
|------------------------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|
| | MDL | Cota | MDL | Cota |
| Agentia Proprietatii Publice | 2 810 652,58 | 78,282 | 2 810 652,58 | 78,282 |
| Persoane fizice | 779 767,42 | 21,718 | 779 767,42 | 21,718 |
| Total | 3 590 420,00 | 100,00 | 3 590 420,00 | 100,00 |

Pe parcursul anilor 2025 și 2024, capitalul social nu a suferit modificari.

13 Rezerve

| | 2025 | 2024 |
|--|--------------------|--------------------|
| Rezerve statutare (capital de rezervă) | 372 602 113 | 372 602 113 |
| Rezerve privind dezvoltarea Societății | 1 478 996 | 1 478 996 |
| Total rezerve | 374 081 109 | 374 081 109 |

14 Rezultat reportat

| | 2025 | 2024 |
|--|----------------------|---------------------|
| Profit nerepartizat (pierdere neacoperită) al anilor precedenți | (78 553 956) | (57 958 241) |
| Profit net (pierdere netă) al perioadei de gestiune | (26 816 733) | (23 750 827) |
| Inchidere pierderi ale anilor precedenți din rezerve statutare (capital de rezervă) conform deciziei CA | 0,00 | 3 155 112 |
| Rezultat reportat la finele perioadei de gestiune | (105 370 689) | (78 553 956) |

15 Datorii privind impozitul pe profit amanat

Datoriile și activele amânate privind impozitul pe venit sunt generate de următoarele elemente:

| | Active immobilizate | Creanțe | Împrumuturi | Obligațiuni (rezerva concedii) | Producția finită | Total |
|------------------------------|---------------------|---------|-------------|--------------------------------------|---------------------|------------|
| Sold la 31 decembrie 2024 | 571 836,63 | | | | | 571 836,63 |
| Sold la 31 decembrie 2025 | 496 006,39 | | | | | 496 006,39 |

16 Datorii comerciale

| | 2025 | 2024 |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| Datorii comerciale in tara | 26 671 127,97 | 27 449 244,84 |
| Avansuri primite din tara | 134 000,00 | 254 000,00 |
| Total datorii comerciale | 26 805 127,97 | 27 703 244,84 |

Valorile juste ale altor datorii scadente în decurs de un an aproximează valorile lor contabile prezentate mai sus.

17 Provizioane

| | 2025 | 2024 |
|---|------------|------------|
| Provizioane aferente concediilor nefolosite | 549 273,59 | 473 128,00 |

18 Alte datorii

| | 2025 | 2024 |
|--|---------------------|---------------------|
| Datorii fata de pesonal privind retribuirea muncii | 2 849 443,80 | 4 003,36 |
| Datorii fata de stat privind asigurarile sociale | 683 276,24 | 650 180,47 |
| Datorii fata de stat privind asigurarea medicala | 0,00 | 243 826,11 |
| Datorii fata de stat privind alte taxe si impozite | 526 655,83 | 1 179 220,69 |
| Datorii fata de fondator | 99 811,55 | 314 246,71 |
| Alte datorii calculate | 3 202 621,42 | 1 404 705,25 |
| Total datorii comerciale | 7 361 808,84 | 3 796 182,59 |

19 Venituri din vânzări

| | 2025 | 2024 |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Venituri din vanzarea deșeurilor | 436 586 111,06 | 274 559 878,91 |
| Venituri din prestarea serviciilor | 1 061 303,29 | 81 709,66 |
| Venituri din contracte de arenda | 116 581,09 | 268 424,86 |
| Total | 437 763 995,44 | 274 910 013,43 |

20 Costul vânzărilor

| | 2025 | 2024 |
|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Costul deșeurilor | 354 384 635,33 | 208 422 400,09 |
| Costul serviciilor prestate | 1 859,88 | 0,00 |
| Total | 354 386 495,21 | 208 422 400,09 |

21 Alte venituri operaționale

| | 2025 | 2024 |
|----------------------------|---------------------|-------------------|
| Alte venituri operationale | 2 050 669,46 | 944 305,00 |
| Total | 2 050 669,46 | 944 305,00 |

22 Cheltuieli de distribuire

| | 2025 | 2024 |
|---|----------------------|----------------------|
| Cheltuieli cu personalul comercial | 3 508 783,72 | 3 288 944,38 |
| Amortizarea, intretinerea si reparatia activelor imobilizate cu destinatie comerciala | 112 551,07 | 82 204,24 |
| Ambalaje si alte materiale | 183 986,43 | 141 970,22 |
| Cheltuieli de transport | 49 911 947,72 | 38 468 849,14 |
| Cheltuieli de publicitate si marketing | 33 876,12 | 35 977,60 |
| Alte cheltuieli | 2 043 361,52 | 940 506,56 |
| Total | 55 794 506,58 | 42 958 452,14 |

23 Cheltuieli generale și administrative

| | 2025 | 2024 |
|---|----------------------|----------------------|
| Salarii | 10 856 836,10 | 10 882 003,38 |
| Amortizarea, intretinerea si reparatia activelor imobilizate cu destinatie administrativa | 447 117,24 | 547 692,81 |
| Cheltuieli de protocol | 1 664,81 | 8 995,73 |
| Cheltuieli de delegatie | 25 819,35 | 93 904,79 |
| Alte cheltuieli generale/administrative | 2 788 856,71 | 2 584 162,53 |
| Total | 14 120 294,21 | 14 116 759,24 |

24 Alte cheltuieli din activitatea operațională

| | 2025 | 2024 |
|--|----------------------|----------------------|
| Impozite si taxe (cu exceptia impozitului pe profit) | 301 171,53 | 297 371,39 |
| Comisioane bancare vânzare/cumparare valută | 266 986,11 | 191 630,21 |
| Costul activelor circulante iesite | | |
| Cheltuieli privind sanctiunile | 16 649,40 | 9 352,58 |
| Alte cheltuieli | 37 950 047,39 | 35 413 864,82 |
| Total | 38 534 854,43 | 35 912 219,00 |

25 Venituri din activitatea financiară

| | 2025 | 2024 |
|--------------------------------|---------------------|---------------------|
| Diferente de curs valutar | 3 671 017,45 | 5 562 687,28 |
| Venituri din diferența de suma | 8 682,95 | 176 023,05 |
| Venituri din dobânzi | 28 136,27 | 584 537,08 |
| | 3 707 836,67 | 6 323 247,41 |

26 Cheltuieli din activitatea financiară

| | 2025 | 2024 |
|--|---------------------|---------------------|
| Diferente de curs valutar | 7 647 890,11 | 4 827 838,55 |
| | 7 647 890,11 | 4 827 838,55 |
| Rezultat din activitatea financiara | (3 940 054) | 1 495 408,86 |

27 Venituri cu active immobilizate și excepționale

| | 2025 | 2024 |
|---|------------------|-------------------|
| Realizarea active immobilizate | 0,00 | 121 740,00 |
| Venituri excepționale (recuperarea pagubei) | 59 839,00 | 43 430,00 |
| | 59 839,00 | 165 170,00 |

28 Cheltuieli cu active immobilizate și excepționale

| | 2025 | 2024 |
|--------------------------------|-------------|------------------|
| Realizarea active immobilizate | 0,00 | 23 942,00 |
| | 0,00 | 23 942,00 |

| | 2025 | 2024 |
|---|------------------|-------------------|
| Rezultat din operațiuni cu active immobilizate și excepționale | 59 839,00 | 141 228,00 |

29 Impozit pe profit

| | 2025 | 2024 |
|--|--------------|--------------|
| Profit înainte de impozitare | (26 901 700) | (23 918 884) |
| Impozit teoretic la rata de 12% | 0,00 | 0,00 |
| Diferențe temporare (scopuri fiscale/financiare) | (84 967) | (168 057) |
| Cheltuiala/(venit) privind impozitul pe venit, din care: | 0,00 | 0,00 |
| Cheltuiala curentă | 0,00 | 0,00 |
| Cheltuiala / (venit) amânat | | |

30 Tranzacții cu părți afiliate

O parte este considerată parte afiliată atunci când fie prin proprietate, drepturi contractuale, relații familiale sau alte modalități, are abilitatea să exercite control în mod direct sau indirect sau are o influență notabilă în Societate. Societatea a definit următoarele părți ca fiind afiliate:

| Contraparte | Relația |
|--|-----------------------|
| Consiliul de administrație și reprezentatul statului | Componența - 6 membri |
| Comisia de cenzori | Componența - 3 membri |
| Comitet de audit | Componența - 3 membri |
| Organul executiv | Componența - 4 membri |

Pe parcursul anului de raportare și la sfârșitul lui, Societatea a avut următoarele tranzacții și solduri cu părțile afiliate:

Remunerarea personalul-cheie din conducerea entității (membrii Consiliului Societatii, Organul executiv, membri Comisiei de cenzori și membrii Comitetului de audit):

| | 2025 | 2024 |
|--|-------------------|--------------|
| Membrii consiliului de administrare | | |
| Sold la începutul anului | | |
| Calculul remunerării | 213 091,55 | 249 000,00 |
| Plata remunerării | 197 341,55 | 249 000,00 |
| Sold la sfârșitul anului | 15 750,00 | 0,00 |
| | | |
| | 2025 | 2024 |
| Membrii Organului executiv | | |
| Sold la începutul anului | | |
| Calculul remunerării | 1 610 569,11 | 1 278 049,33 |
| Plata remunerării | 1 497 385,18 | 1 278 049,33 |
| Sold la sfârșitul anului | 113 183,93 | 0,00 |
| | | |
| | 2025 | 2024 |
| Comisia de Cenzori | | |
| Sold la începutul anului | 0 | 0,00 |
| Calculul remunerării | 99 000,00 | 109 500,00 |
| Plata remunerării | 90 750,00 | 109 500,00 |
| Sold la sfârșitul anului | 8 250,00 | 0,00 |

Activele financiare, care pot supune societatea riscului de credit, constau în principal din echivalentele de numerar și creanțele comerciale. Valoarea contabilă a activelor financiare reprezintă expunerea maximă la riscul de credit.

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul ca Societatea să întâmpine dificultăți în îndeplinirea obligațiilor asociate cu datoriile sale financiare care sunt decontate prin oferirea de numerar sau a unui alt activ financiar. Abordarea companiei în gestionarea lichidității este de a se asigura, pe cât posibil, că va avea întotdeauna suficiente lichidități pentru a-și onora obligațiile atunci când acestea devin scadente, atât în condiții normale, cât și în condiții de stres, fără a suporta pierderi inacceptabile sau a fi supusă riscului de prejudiciere a reputației companiei.

Riscul valutar

Riscul valutar este riscul că valoarea justă aferente instrumentelor financiare sau mijloacele bănești viitoare vor varia din cauza diferențelor de curs valutar.

Principalele tranzacții ale Societății sunt efectuate în MDL și expunerea sa la riscul valutar apare în primul rând față de EURO și USD. Principalele active susceptibile variației cursului sunt creanțele și numerarul exprimat în valută străină; principalele datorii sunt datoriile care urmează a fi achitate în valută străină.

Riscul fluctuației ratei dobânzii

Riscul ratei dobânzii reprezintă riscul ca valoarea justă aferentă instrumentelor financiare sau mijloacelor bănești viitoare vor varia din cauza modificării ratei dobânzii.

Instrumentele cu rata dobânzii variabilă expune Societatea la riscul ratei dobânzii pentru mijloacele bănești, pe când instrumentele cu rata dobânzii fixă expune Societatea la riscul ratei dobânzii pentru valoarea justă. Compania nu deține datorii financiare cu rata dobânzii flotantă.

Riscul operațional

Riscul operațional este riscul care rezultă din deficiențele legate de sistemele informaționale și sistemele de control ale societății, precum și riscul care rezultă din erorile umane și dezastrele naturale. Sistemele companiei sunt evaluate, menținute și actualizate continuu.

Riscul de conformitate

Riscul de conformitate este riscul de pierdere financiară, inclusiv amenzi și alte penalități, care rezultă din nerespectarea legilor și reglementărilor statului. Riscul este limitat într-o măsură semnificativă de controalele de monitorizare aplicate de companie.

Riscul de litigii

Riscul de litigii este riscul de pierdere financiară, de întrerupere a activității companiei sau al oricărei alte situații nedorite care apare din neexecutarea sau încălcarea contractelor legale și, prin urmare, din procesele de judecată. Riscul este limitat prin contractele utilizate de Societate pentru a-și desfășura activitatea.

Riscul reputațional

Riscul de pierdere a reputației care rezultă din publicitatea negativă legată de activitatea Societății (fie că este adevărată sau falsă) poate duce la o reducere a numărului clienților săi, la scăderea veniturilor și a unor procese de judecată împotriva Companiei. Compania aplică proceduri pentru a minimiza acest risc.

Alte riscuri

Mediul economic general predominant în Republica Moldova și la nivel internațional poate afecta în mare măsură activitatea Societății. Concepte precum inflația, șomajul și dezvoltarea produsului intern brut sunt direct legate de cursul economic al fiecărei țări și orice variație a acestora și a mediului economic în general poate crea reacții în lanț în toate domeniile, afectând astfel compania.

33 Continuitatea activității

Poziția financiară la 31 decembrie 2025 prezintă că activele nete sunt pozitive, în valoare de 272 300 840 lei (2024: 299 117 573 lei). Societatea a raportat pierdere netă de -26 816 733 lei pentru anul 2025 (2024: -23 750 827 lei). Conducerea Societății nu consideră poziția actuală a Societății ca o problemă semnificativă care ar pune în mod semnificativ la îndoială capacitatea Societății de a continua activitatea. Conducerea consideră că Societatea își va putea continua activitatea în viitorul apropiat, astfel încât aplicabilitatea principiului continuității este justificată.

34 Evenimente ulterioare datei bilanțului

Situația geopolitică din Orientul Mijlociu a escaladat la 28 februarie 2026 din cauza conflictului armat. La data autorizării situațiilor financiare, conflictul din Orientul Mijlociu continuă să evolueze pe măsură ce activitatea militară persistă.

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.

Impactul asupra Societății depinde în mare măsură de natura și durata unor evenimente incerte și imprevizibile, cum ar fi acțiunile militare ulterioare și reacțiile piețelor financiare globale la evoluțiile în curs. Efectul financiar al crizei actuale asupra economiei globale și asupra activităților de afaceri în ansamblu nu poate fi estimat cu o certitudine rezonabilă în

METALFEROS SA
Note la situații financiare
Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025

această etapă, având în vedere ritmul în care evoluează conflictul și nivelul ridicat de incertitudine generat de imposibilitatea de a prezice cu exactitate rezultatul acestuia.

Deși Societatea nu are expunere directă, conflictul poate crea în continuare efecte negative asupra economiei Republicii Moldova. Creșterea prețurilor la energie, fluctuațiile cursurilor de schimb valutar, creșterea volatilității pieței financiare, perturbările lanțului de aprovizionare și intensificarea presiunilor inflaționiste pot afecta indirect operațiunile Societății. 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.

35 Analiza activității economico-financiare 2024-2025

| Nr. d/o | Indicatori | Formula de calcul | | 31.12.2024 | 31.12.2025 |
|---------|--|---|---|------------|------------|
| 1. | Rata activelor imobilizate (rata imobilizarilor) | Total active imobilizate/Total active | r. 130(b) / r. 310(b) | 0,14 | 0,16 |
| 2. | Rata activelor circulante | Total active circulante/Total active | r. 300(b) / r. 310(b) | 0,86 | 0,84 |
| 3. | Rata creantelor in valoarea totala a activelor | Total creante/Total active | (r. 100 + r. 190 + r. 200 + r. 210 + r. 220 + r. 230 + r. 240)(b) / r. 310(b) | 0,58 | 0,64 |
| 4. | Rata creantelor curente in valoarea activelor circulante | Total creante curente/Total active circulante | (r.190 + r.200 + r.210 + r.220 + r.230 + r.240)(b) / r.300(b) | 0,67 | 0,76 |
| 5. | Rata stabilitatii financiare | (Total capital propriu+total datorii pe termen lung)/Total pasive | (r. 390 + r. 440)(b) / r. 590(b) | 0,90 | 0,89 |
| 6. | Rata datoriilor curente | Total datorii curente/Total datorii | r. 580(b) / (r. 440 + r. 580) (b) | 0,98 | 0,99 |
| 7. | Rata datoriilor totale sau rata de indatorare totala (coeficientul de atragere a surselor imprumutate) | (Total datorii pe termen lung+Total datorii curente)/Total pasive | (r.440 + r.580)(b) / r.590(b) | 0,10 | 0,11 |
| 8. | Rata solvabilitatii generale | Total pasive/Total datorii | r.590(b) / (r.440 + r.580)(b) | 10,19 | 8,73 |
| 9. | Rentabilitatea veniturilor din vinzari | Profit brut (pierdere bruta) x 100%/Venituri din vinzari | r.030 (spp) x 100% / r.010 (spp) | 24,19 | 19,05 |
| 10. | Rata generala de acoperire a capitalului propriu (rata pirghiei financiare) | Total pasive/Total capital propriu | r.590 (b) / r. 390 (b) | 1,11 | 1,13 |
| 11. | Coeficientul corelatiei dintre sursele imprumutate si sursele proprii | Total datorii/Total capital propriu | (r.440 + r.580)(b) / r.390(b) | 0,11 | 0,13 |

METALFEROS SA
Note la situații financiare
Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025

| | | | | | |
|-----|---|---|---|-------------|-------------|
| 12. | Rata autonomiei globale (coeficientul de autonomie) | Total capital propriu/Total pasive | $r.390 (b) / r.590 (b)$ | 0,90 | 0,89 |
| 13. | Numarul de rotatii ale creantelor curente | Venituri din vinzari/Valoarea medie a creantelor curente totale | $r.010 (spp) / ((r.190 + r.200 + r.210 + r.220 + r.230 + r.240)col.4(b) + (r.190 + r.200 + r.210 + r.220 + r.230 + r.240)col.5(b)) / 2$ | 1,55 | 2,25 |
| 14. | Fondul de rulment | Total active circulante - Total datorii curente | $(r.300 - r.580)(b)$ | 254 036 699 | 224 897 560 |
| 15. | Lichiditatea curenta | Total active circulante/Total datorii curente | $r.300(b) / r.580(b)$ | 8,95 | 7,48 |
| 16. | Rentabilitatea activelor (economica) | Profit (pierdere) pina la impozitare (sau profitnet/pierdere neta a perioadei de gestiune) x 100% / Valoarea medie a activelor totale | $(r.100(spp)(sau r.120(spp)) x 100\% / ((r.310 col.4 + r.310 col.5)(b) / 2)$ | -7,21 | -8,42 |
| 17. | Durata de colectare a creantelor curente | Valoarea medie a creantelor curente x 360 zile / Venituri din vinzari | $((r.190 + r.200 + r.210 + r.220 + r.230 + r.240)col.4(b) + (r.190 + r.200 + r.210 + r.220 + r.230 + r.240)col.5(b)) / 2 x 360 / r.010 (spp)$ | 232,03 | 159,95 |
| 18. | Numarul de rotatii ale activelor | Venituri din vinzari / Valoarea medie a activelor | $r.010 (spp) / ((r.310 col.4 + r.310 col.5)(b) / 2)$ | 0,83 | 1,37 |
| 19. | Numarul de rotatie al datoriilor curente | Venituri din vinzari /Valoarea medie a datoriilor curente | $r.010(spp) / ((r.580 col.4. + r.580 col.5)(b) / 2)$ | 13,61 | 13,13 |
| 20. | Perioada de achitare a datoriilor curente | Numarul zilelor in perioada de gestiune (360)/coeficientul de rotatie al datoriilor curente | $360 / r.010(spp) / ((r.580 col.4 + r.580 col.5)(b) / 2)$ | 26,44 | 27,42 |
| 21. | Rata de acoperire a datoriilor cu numerar | Fluxul net de numerar din activitatea operationala/Total datorii pe termen lung+Total datorii curente | $r.080 (sfn) / (r.440 + r.580)(b)$ | 0,00 | 0,00 |
| 22. | Rentabilitatea capitalului propriu (financiara) | (Profit net(pierdere neta) al perioadei de gestiune (sau profit (pierdere) pina la impozitare)) x 100% / Valoarea medie a capitalului propriu | $(r.120(spp) (sau r.100(spp)) x 100\% / ((r.390 col.4 + r.390 col.5) (b) / 2)$ | -7,69 | -9,42 |


Societatea păstrează un nivel ridicat de stabilitate și autonomie financiară (coeficient 0,89), dispunând de o rezervă semnificativă de capital propriu și o îndatorare minimă.

METALFEROS SA
Note la situații financiare
Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025

Totuși, această stabilitate este neutralizată de eficiența operațională scăzută: dinamica negativă a indicatorilor ROA (-8,42%) și ROE (-9,42%) atestă o eroziune a capitalului ca urmare a generării pierderilor nete. Concentrarea critică a activelor în creanțe (64% din totalul activelor) a condus la imobilizarea capitalului circulant și la absența unui flux real de numerar din activitatea operațională.

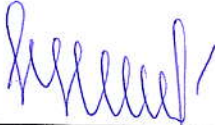
În lipsa unor măsuri de optimizare a structurii costurilor și de accelerare radicală a rotației creanțelor, marja de siguranță existentă va fi absorbită de pierderile curente, ceea ce creează riscuri pe termen lung pentru situația financiară a societății

Situațiile financiare au fost autorizate pentru emitere la data de 24 aprilie 2026 de către Conducerea S.A METALFEROS



Petru Bondari
Director general





Natalia Șandrea
Contabilă-șefă