



S.A. „METALFEROS”

IDNO 1002600025822

**SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE
INTERIMARE**

pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2026

Întocmite în conformitate cu
**Standardele Internaționale de Raportare Financiară (SIRF/IFRS),
inclusiv IAS 34 „Raportarea financiară interimară”**

Chișinău, 2026

Cuprins

Cuprins	2
Situația poziției financiare	4
Situația rezultatului global.....	5
Situația modificărilor capitalului propriu.....	6
Situația fluxurilor de trezorerie.....	7
Note la situațiile financiare	8
1 Informații generale.....	8
2 Baza de întocmire și declarația de conformitate	8
3 Rezumatul politicilor contabile semnificative	8
Conversia în valută străină.....	8
Imobilizări necorporale și corporale	8
Deprecierea activelor nefinanciare	9
Stocuri.....	9
Instrumente financiare	9
Numerar și echivalente de numerar	9
Beneficiile angajaților și provizioane	9
Recunoașterea veniturilor	9
Impozitul pe profit	9
4 Estimări și raționamente contabile semnificative	10
5 Imobilizări necorporale.....	11
6 Imobilizări corporale	12
7 Creanțe privind impozitul pe profit amânat	14
8 Stocuri de mărfuri și materiale.....	14
9 Creanțe comerciale și avansuri acordate	14
10 Alte creanțe și alte active circulante	15
Creanțele față de buget	15
11 Numerar și echivalente de numerar	15
12 Capital social	15
13 Rezerve	16
14 Rezultat reportat.....	16
15 Datorii privind impozitul pe profit amânat	16
16 Datorii comerciale și avansuri primite	16
17 Provizioane	17
18 Alte datorii curente	17
19 Venituri din vânzări	17
20 Costul vânzărilor.....	18
21 Alte venituri operaționale	18
22 Cheltuieli de distribuire	18
23 Cheltuieli generale și administrative.....	18
24 Alte cheltuieli din activitatea operațională.....	19
25 Venituri din activitatea financiară.....	19
26 Cheltuieli din activitatea financiară	19



27 Impozitul pe profit	19
28 Tranzacții cu părți afiliate	20
29 Angajamente și datorii contingente	20
Procese judiciare	20
Angajamente de capital	20
Mediul fiscal	21
30 Managementul riscurilor financiare	21
Riscul de credit	21
Riscul de lichiditate	21
Riscul valutar	21
Riscul ratei dobânzii	21
Alte riscuri	21
Gestionarea capitalului	21
31 Evenimente ulterioare perioadei de raportare	21
32 Continuitatea activității	22
33 Contextul geopolitic și economic	22



Situația poziției financiare

la 30 iunie 2026, cu comparativ la 31 decembrie 2025 (în lei moldovenești – MDL)

	Nota	30.06.2026	31.12.2025
ACTIVE IMOBILIZATE			
Imobilizări necorporale	5	5 898	6 582
Imobilizări corporale	6	46 897 932	47 639 940
Creanțe privind impozitul pe profit amânat	7	65 913	65 913
Total active imobilizate		46 969 743	47 712 435
ACTIVE CIRCULANTE			
Stocuri de mărfuri și materiale	8	64 992 455	61 002 513
Creanțe comerciale și avansuri acordate	9	42 721 941	39 494 349
Alte creanțe și alte active circulante	10	157 558 258	159 261 612
Numerar și echivalente de numerar	11	168 962	42 149
Total active circulante		265 441 616	259 800 623
TOTAL ACTIVE		312 411 359	307 513 058

	Nota	30.06.2026	31.12.2025
CAPITAL PROPRIU			
Capital social	12	3 590 420	3 590 420
Rezerve	13	374 081 109	374 081 109
Rezultat reportat	14	(104 249 162)	(105 370 689)
Total capital propriu		273 422 367	272 300 840
DATORII PE TERMEN LUNG			
Datorii privind impozitul pe profit amânat	15	496 006	496 006
Total datorii pe termen lung		496 006	496 006
DATORII CURENTE			
Datorii comerciale și avansuri primite	16	31 387 990	26 805 128
Provizioane	17	803 901	549 274
Alte datorii curente	18	6 301 095	7 361 810
Total datorii curente		38 492 986	34 716 212
TOTAL CAPITAL PROPRIU ȘI DATORII		312 411 359	307 513 058

Notele explicative de la paginile următoare constituie parte integrantă a acestor situații financiare.

Petru Bondari
Director general

Natalia Șandrea
Contabilă-șefă



Situația rezultatului global

pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2026, cu comparativ pentru semestrul I 2025 (MDL)

	Nota	S1 2026	S1 2025
Venituri din vânzări	19	219 465 458	297 315 199
Costul vânzărilor	20	(175 931 745)	(243 760 852)
Profit brut		43 533 713	53 554 347
Alte venituri operaționale	21	512 201	142 343
Cheltuieli de distribuire	22	(14 995 809)	(44 363 626)
Cheltuieli generale și administrative	23	(7 536 498)	(6 496 549)
Alte cheltuieli din activitatea operațională	24	(20 653 146)	(19 126 349)
Profit/(pierdere) din activitatea operațională		860 461	(16 289 834)
Venituri din activitatea financiară	25	2 081 939	2 208 670
Cheltuieli din activitatea financiară	26	(1 820 873)	(5 407 533)
Rezultat financiar net		261 066	(3 198 863)
Profit/(pierdere) până la impozitare		1 121 527	(19 488 697)
Cheltuieli privind impozitul pe profit	27	–	–
PROFIT NET / (PIERDERE NETĂ) A PERIOADEI		1 121 527	(19 488 697)
Alte elemente ale rezultatului global		–	–
REZULTATUL GLOBAL TOTAL AL PERIOADEI		1 121 527	(19 488 697)

Societatea nu deține instrumente financiare sau alte elemente care ar genera alte elemente ale rezultatului global; în consecință, rezultatul global total al perioadei corespunde profitului net/(pierderii nete) al/a perioadei.

Petru Bondari
Director general

Natalia Șandrea
Contabilă-șefă



Situația modificărilor capitalului propriu

pentru perioada 1 ianuarie 2025 – 30 iunie 2026 (MDL)

	Capital social	Capital de rezervă	Rezultat reportat	Total
Sold la 1 ianuarie 2025	3 590 420	374 081 109	(78 553 956)	299 117 573
Rezultatul global al semestrului I 2025	–	–	(19 488 697)	(19 488 697)
Sold la 30 iunie 2025 (comparativ)	3 590 420	374 081 109	(98 042 653)	279 628 876
Rezultatul global al semestrului II 2025	–	–	(7 328 036)	(7 328 036)
Sold la 31 decembrie 2025	3 590 420	374 081 109	(105 370 689)	272 300 840
Rezultatul global al semestrului I 2026	–	–	1 121 527	1 121 527
Sold la 30 iunie 2026	3 590 420	374 081 109	(104 249 162)	273 422 367

Conform IAS 34.20(c), tabelul de mai sus prezintă atât mișcarea cumulativă a capitalului propriu pentru perioada curentă de raportare (semestrul I 2026), cât și mișcarea comparativă pentru perioada corespunzătoare a anului precedent (semestrul I 2025). În ambele perioade nu au avut loc majorări sau reduceri ale capitalului social, alocări în sau din capitalul de rezervă, distribuirii de dividende ori alte tranzacții cu proprietarii în calitate de proprietari.

Petru Bondari
Director general

Natalia Șandrea
Contabilă-șefă



Situația fluxurilor de trezorerie

pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2026, cu comparativ pentru semestrul I 2025 (MDL) – metoda directă

	S1 2026	S1 2025
ACTIVITATEA OPERAȚIONALĂ		
Încasări din vânzarea produselor, mărfurilor și prestarea serviciilor	219 919 042	299 764 431
Plăți către furnizorii de bunuri și servicii	(224 232 220)	(309 586 024)
Plăți către angajați și organele de asigurări sociale și medicale	(21 277 149)	(16 333 707)
Alte încasări operaționale	30 609 538	49 300 000
Alte plăți operaționale	(3 921 768)	(4 443 257)
Flux net de numerar din activitatea operațională	1 097 443	18 701 443
ACTIVITATEA DE INVESTIȚII		
Plăți pentru achiziția imobilizărilor corporale și necorporale	–	–
Încasări din cedarea imobilizărilor	–	–
Flux net de numerar din activitatea de investiții	–	–
ACTIVITATEA DE FINANȚARE		
Credite și împrumuturi primite / rambursate	–	–
Dividende plătite	–	(24 726)
Flux net de numerar din activitatea de finanțare	–	(24 726)
Flux net de numerar total al perioadei	1 097 443	18 676 717
Diferențe de curs valutar aferente numerarului	(970 630)	(2 083 648)
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	42 149	5 480 212
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei (Nota 11)	168 962	22 073 281

Tranzacții nemonetare semnificative (IAS 7.43): intrările de imobilizări în curs de execuție ale perioadei, în sumă de 993 863 lei, au fost decontate prin utilizarea materialelor proprii (313 799 lei) și prin datorii față de furnizori și alți creditori (680 064 lei), fără ieșiri de numerar în perioada de raportare. Punerile în funcțiune, în sumă de 6 234 110 lei, reprezintă transferuri interne, fără efect asupra fluxurilor de trezorerie (Nota 6). În consecință, activitatea de investiții nu a generat fluxuri de numerar în semestrul I 2026.

Petru Bondari
Director general

Natalia Șandrea
Contabilă-șefă

Note la situațiile financiare

1 Informații generale

S.A. „Metalferos” („Societatea”) este o societate pe acțiuni înregistrată în Republica Moldova la 5 iulie 1995, IDNO 1002600025822.

Activitatea principală a Societății constă în colectarea, păstrarea, prelucrarea și comercializarea deșeurilor și resturilor de metale feroase și neferoase, inclusiv a acumulatorilor uzate, în stare brută și prelucrată, atât pe teritoriul Republicii Moldova, cât și peste hotare.

Adresa juridică și adresa de desfășurare a activității: MD-2055, mun. Chișinău, Zona Industrială Vatra, str. Feroviarilor 1/3.

Acționarul majoritar al Societății este Agenția Proprietății Publice, care deține 78,282% din capitalul social (Nota 12).

La 30 iunie 2026 Societatea avea 138 de angajați (31 decembrie 2025: 142 angajați).

2 Baza de întocmire și declarația de conformitate

Prezentele situații financiare interimare au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (SIRF/IFRS) emise de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB), aplicabile la data raportării, inclusiv cu IAS 34 „Raportarea financiară interimară”.

În conformitate cu IAS 34.9, Societatea a optat pentru prezentarea unui set complet de situații financiare pentru perioada interimară, forma și conținutul acestora fiind conforme cerințelor IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”. Prezentele situații financiare trebuie citite împreună cu situațiile financiare anuale ale Societății pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2025.

Situațiile financiare sunt prezentate în lei moldovenești (MDL), care reprezintă atât moneda funcțională, cât și moneda de prezentare a Societății, conform IAS 21 „Efectele variației cursurilor de schimb valutar”. Toate sumele sunt rotunjite la cel mai apropiat leu, exceptând cazurile în care se indică altfel; ca urmare a rotunjirii, în unele tabele pot apărea diferențe nesemnificative de ± 1 leu.

Situațiile financiare au fost întocmite pe baza costului istoric și pe principiul continuității activității (a se vedea Nota 32).

Rezultatele semestrului I 2026 nu sunt în mod necesar indicative pentru rezultatele care pot fi așteptate pentru exercițiul financiar complet.

Prezentul set de situații financiare interimare a fost aprobat și autorizat pentru emitere de către organul executiv al Societății la data de **30 iulie 2026**.

3 Rezumatul politicilor contabile semnificative

Politicile contabile aplicate la întocmirea acestor situații financiare interimare sunt cele stabilite prin Politica de contabilitate a Societății, aprobată pentru exercițiul financiar 2026, și sunt consecvente cu politicile aplicate la întocmirea situațiilor financiare anuale pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2025. Principalele politici sunt rezumate mai jos.

Conversia în valută străină

Tranzacțiile în valută străină sunt înregistrate inițial la cursul oficial al Băncii Naționale a Moldovei de la data tranzacției. Elementele monetare exprimate în valută străină sunt reevaluate la cursul de închidere de la data raportării, iar diferențele de curs rezultate sunt recunoscute în profit sau pierdere, la venituri sau cheltuieli din activitatea financiară (Notele 25 și 26).

Imobilizări necorporale și corporale

Imobilizările necorporale și corporale sunt recunoscute inițial la cost și evaluate ulterior la cost, minus amortizarea acumulată și eventualele pierderi din depreciere acumulate. Costurile ulterioare sunt capitalizate numai atunci când este probabil ca beneficiile economice viitoare asociate elementului să revină Societății și costul poate fi evaluat în mod fiabil; celelalte costuri de întreținere și reparație sunt recunoscute în profit sau pierdere pe măsura efectuării lor.

Amortizarea se calculează prin metoda liniară pe durata de viață utilă estimată a fiecărei categorii de active. Duratele de utilizare sunt determinate de conducere în baza caracteristicilor tehnice și a intensității exploatării, având ca reper Catalogul mijloacelor fixe și activelor nemateriale aprobat prin Hotărârea Guvernului nr. 338 din 21 martie 2003.

Imobilizările necorporale sunt amortizate pe durate cuprinse între 3 și 10 ani. Terenurile și imobilizările în curs de execuție nu se amortizează.

Valorile reziduale, duratele de utilizare și metoda de amortizare sunt revizuite cel puțin la finele fiecărui exercițiu financiar și ajustate prospectiv, dacă este cazul. Un element de imobilizări este derecunoscut la cedare sau atunci când nu se mai așteaptă beneficii economice viitoare din utilizarea sau cedarea sa; câștigul sau pierderea rezultat(ă) se determină ca diferență între încasările nete din cedare și valoarea contabilă netă și se recunoaște în profit sau pierdere.

Deprecierea activelor nefinanciare

La fiecare dată de raportare Societatea evaluează dacă există indicii de depreciere a activelor. Dacă astfel de indicii există, se estimează valoarea recuperabilă a activului sau a unității generatoare de numerar, definită ca maximum dintre valoarea justă minus costurile de cedare și valoarea de utilizare. Atunci când valoarea contabilă depășește valoarea recuperabilă, activul este redus la valoarea recuperabilă, iar pierderea din depreciere este recunoscută în profit sau pierdere.

Stocuri

Stocurile sunt evaluate, conform IAS 2, la minimumul dintre cost și valoarea realizabilă netă. Costul stocurilor cuprinde costurile de achiziție, costurile de prelucrare și alte costuri suportate pentru aducerea stocurilor la locul și în starea în care se găsesc. Costul de ieșire a stocurilor se determină prin metoda costului mediu ponderat. Regiile de producție fixe nerepartizate sunt recunoscute drept cheltuială a perioadei în care apar (Nota 24).

Instrumente financiare

Activele financiare ale Societății includ, în principal, creanțe comerciale, alte creanțe și numerar. Acestea sunt clasificate și evaluate în conformitate cu IFRS 9, în funcție de modelul de afaceri al Societății și de caracteristicile fluxurilor de trezorerie contractuale. Toate activele financiare ale Societății sunt deținute în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale, care reprezintă exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii; în consecință, acestea sunt evaluate ulterior la cost amortizat.

Pentru creanțele comerciale, Societatea aplică modelul simplificat prevăzut de IFRS 9, recunoscând ajustările pentru pierderile de credit așteptate pe durata de viață a creanței. Datoriile financiare sunt recunoscute inițial la valoarea justă și evaluate ulterior la cost amortizat.

Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar cuprind numerarul din casierie, disponibilitățile în conturi curente în monedă națională și în valută străină, precum și mijloacele din conturile speciale la bănci, cu scadență inițială de cel mult trei luni și risc nesemnificativ de variație a valorii.

Beneficiile angajaților și provizioane

Beneficiile pe termen scurt ale angajaților sunt recunoscute drept cheltuială pe măsura prestării serviciilor aferente. Societatea recunoaște un provizion pentru costul estimat al concediilor anuale neutilizate, acumulate la data raportării.

Provizioanele sunt recunoscute atunci când Societatea are o obligație curentă (legală sau implicită) generată de un eveniment trecut, este probabilă o ieșire de resurse pentru stingerea obligației, iar valoarea obligației poate fi estimată în mod fiabil, conform IAS 37.

Recunoașterea veniturilor

Veniturile din vânzarea bunurilor sunt recunoscute, conform IFRS 15, în momentul în care controlul asupra bunurilor este transferat cumpărătorului, la o valoare care reflectă contraprestația la care Societatea se așteaptă să aibă dreptul. Veniturile din prestarea serviciilor sunt recunoscute pe măsura prestării acestora, iar veniturile din arendă operațională sunt recunoscute liniar pe durata contractului.

Impozitul pe profit

Cheltuiala cu impozitul pe profit cuprinde impozitul curent și impozitul amânat. Impozitul amânat este determinat conform IAS 12, pe baza diferențelor temporare dintre valoarea contabilă și baza fiscală a activelor și datoriilor, utilizând ratele de impozitare care se așteaptă a fi aplicabile în perioada realizării activului sau decontării datoriei. Creanțele privind impozitul amânat sunt recunoscute în măsura în care este probabilă disponibilitatea unui profit impozabil viitor. Rata impozitului pe profit aplicabilă în Republica Moldova pentru exercițiile 2025 și 2026 este de 12%.

4 Estimări și raționamente contabile semnificative

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS impune conducerii utilizarea de estimări și raționamente care afectează valorile raportate ale activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Rezultatele efective pot diferi de aceste estimări. Estimările și ipotezele sunt revizuite periodic, iar efectul revizuirilor este recunoscut prospectiv.

Principalele domenii care implică raționamente semnificative în perioada de raportare sunt:

- recuperabilitatea creanțelor față de buget, în special a componentei istorice descrise la Nota 10;
- duratele de utilizare și valorile reziduale ale imobilizărilor corporale (Nota 6);
- evaluarea stocurilor la valoarea realizabilă netă (Nota 8);
- estimarea provizioanelor pentru concedii neutilizate și pentru alte obligații curente (Nota 17);
- recunoașterea creanțelor privind impozitul pe profit amânat și evaluarea probabilității de realizare a profitului impozabil viitor (Notele 7 și 27).



5 Imobilizări necorporale

	Programe informatice	Licențe	Embleme comerciale și mărci	Total
Valoare de intrare				
La 1 ianuarie 2025	121 849	3 900	5 630	131 379
Intrări	–	–	5 885	5 885
Ieșiri	–	–	(5 630)	(5 630)
La 31 decembrie 2025	121 849	3 900	5 885	131 634
Intrări	–	–	–	–
Ieșiri	–	–	–	–
La 30 iunie 2026	121 849	3 900	5 885	131 634
Amortizare acumulată				
La 1 ianuarie 2025	121 849	2 080	5 396	129 325
Amortizarea calculată	–	780	577	1 357
Amortizarea aferentă ieșirilor	–	–	(5 630)	(5 630)
La 31 decembrie 2025	121 849	2 860	343	125 052
Amortizarea calculată	–	390	294	684
La 30 iunie 2026	121 849	3 250	637	125 736
Valoare contabilă netă				
La 31 decembrie 2025	–	1 040	5 542	6 582
La 30 iunie 2026	–	650	5 248	5 898

Imobilizările necorporale constau din programe informatice (integral amortizate), licențe și embleme comerciale/mărci. În semestrul I 2026 nu au avut loc achiziții sau ieșiri de imobilizări necorporale. Amortizarea perioadei, în sumă de 684 lei, a fost recunoscută integral în cheltuielile generale și administrative (Nota 23).



6 Imobilizări corporale

	Terenuri	Clădiri	Construcții speciale	Mașini, utilaje, instalații	Mijloace de transport	Alte imobilizări	Imobilizări în curs	Total
Valoare de intrare								
La 1 ianuarie 2026	13 470 260	25 853 107	20 095 653	61 093 198	19 009 985	2 085 576	9 605 678	151 213 457
Intrări (achiziții și costuri capitalizate)	–	–	–	–	–	–	993 863	993 863
Puneri în funcțiune și reclasificări între grupe	–	168 985	2 917 860	3 008 789	138 476	–	(6 234 110)	–
La 30 iunie 2026	13 470 260	26 022 092	23 013 513	64 101 987	19 148 461	2 085 576	4 365 431	152 207 320
Amortizare acumulată								
La 1 ianuarie 2026	–	14 274 308	14 508 781	52 902 970	17 350 350	1 733 564	–	100 769 973
Amortizarea calculată a perioadei	–	305 325	285 341	808 089	294 825	42 291	–	1 735 871
La 30 iunie 2026	–	14 579 633	14 794 122	53 711 059	17 645 175	1 775 855	–	102 505 844
Depreciere acumulată								
La 1 ianuarie / 30 iunie 2026	783 276	2 020 268	–	–	–	–	–	2 803 544
Valoare contabilă netă								
La 1 ianuarie 2026	12 686 984	9 558 531	5 586 872	8 190 228	1 659 635	352 012	9 605 678	47 639 940
La 30 iunie 2026	12 686 984	9 422 191	8 219 391	10 390 928	1 503 286	309 721	4 365 431	46 897 932

Intrările perioadei, în sumă de 993 863 lei, se referă integral la imobilizări în curs de execuție și au fost capitalizate prin utilizarea materialelor proprii (313 799 lei) și prin datorii față de furnizori și alți creditori (680 064 lei), fără plăți semnificative în numerar în perioada de raportare (a se vedea Situația fluxurilor de trezorerie).

Punerile în funcțiune ale obiectelor din imobilizări în curs de execuție au totalizat 6 234 110 lei. În cursul perioadei au avut loc și reclasificări între grupele de imobilizări corporale, cu o valoare de intrare de 900 960 lei și o amortizare acumulată aferentă de 650 600 lei; acestea nu au avut efect asupra valorii totale a imobilizărilor corporale, sumele prezentate pe coloane fiind nete de aceste reclasificări.

În semestrul I 2026 nu au avut loc ieșiri de imobilizări corporale prin cedare sau casare.



Amortizarea calculată a perioadei, în sumă de 1 735 871 lei, a fost recunoscută pe următoarele destinații:

Destinația amortizării immobilizărilor corporale	S1 2026
Costul vânzărilor și costuri de producție (inclusiv costuri indirecte nerepartizate)	1 556 074
Cheltuieli de distribuire (Nota 22)	2 234
Cheltuieli generale și administrative (Nota 23)	111 847
Alte cheltuieli din activitatea operațională (Nota 24)	65 716
Total amortizarea immobilizărilor corporale	1 735 871

Deprecierea acumulată, în sumă de 2 803 544 lei, se referă la terenuri (783 276 lei) și clădiri (2 020 268 lei) și a fost recunoscută în perioadele anterioare. În semestrul I 2026 nu au fost identificate indicii suplimentare de depreciere și nu au avut loc reevaluări.

La 30 iunie 2026 și la 31 decembrie 2025 Societatea nu deținea immobilizări corporale în leasing financiar și nu avea immobilizări gajate sau grevate de alte sarcini.

7 Creanțe privind impozitul pe profit amânat

	30.06.2026	31.12.2025
Diferențe temporare aferente provizionului pentru concedii neutilizate	65 913	65 913
Total creanțe privind impozitul pe profit amânat	65 913	65 913

Creanța privind impozitul pe profit amânat provine din diferența temporară deductibilă aferentă provizionului pentru concediile neutilizate ale angajaților, care devine deductibilă fiscal la momentul utilizării efective a concediilor. Soldul a rămas neschimbat față de 31 decembrie 2025.

Societatea dispune de pierderi fiscale reportate pentru care nu a fost recunoscută o creanță privind impozitul amânat (a se vedea Nota 27).

8 Stocuri de mărfuri și materiale

	30.06.2026	31.12.2025
Materii prime și materiale de bază (deșeuri de metal)	63 245 314	59 401 410
Combustibil	343 647	342 858
Ambalaje și materiale pentru ambalat	79 966	81 191
Piese de schimb	333 056	327 124
Alte materiale	873 927	827 898
Produce finite	14 551	15 460
Mărfuri	95 422	–
Active biologice circulante	6 572	6 572
Total stocuri de mărfuri și materiale, valoare netă	64 992 455	61 002 513

Stocurile sunt formate, în principal, din deșeuri și resturi de metale feroase și neferoase colectate, aflate în așteptarea prelucrării sau comercializării. Creșterea față de 31 decembrie 2025, de 3 989 942 lei (6,5%), reflectă volumul achizițiilor realizate în perioada de raportare, finanțat parțial prin credit comercial de la furnizori (Nota 16).

La 30 iunie 2026 și la 31 decembrie 2025 conducerea a estimat că valoarea realizabilă netă a stocurilor nu este mai mică decât valoarea lor contabilă; în consecință, nu a fost necesară recunoașterea unei ajustări pentru depreciere. Stocurile nu sunt gajate.

9 Creanțe comerciale și avansuri acordate

	30.06.2026	31.12.2025
Creanțe comerciale din țară	219 659	259 913
Creanțe comerciale din străinătate	39 667 902	38 805 200
Total creanțe comerciale	39 887 561	39 065 113
Avansuri acordate privind stocurile	2 342 045	242 525
Alte avansuri acordate	492 335	186 711
Total avansuri acordate	2 834 380	429 236
Total creanțe comerciale și avansuri acordate	42 721 941	39 494 349

Toate creanțele comerciale sunt pe termen scurt și nu sunt purtătoare de dobândă. Creanțele comerciale din străinătate, care reprezintă 99,4% din totalul creanțelor comerciale, provin din vânzările de deșeuri de metale feroase și neferoase la export și sunt exprimate preponderent în EUR și USD (Nota 30 – riscul valutar).

Creanțele comerciale sunt evaluate la cost amortizat, ajustat, după caz, fără un provizion pentru pierderile de credit așteptate, calculat conform modelului simplificat prevăzut de IFRS 9. La 30 iunie 2026 Societatea înregistrează creanțe comerciale restante semnificative.

Valoarea justă a creanțelor comerciale aproximează valoarea lor contabilă, având în vedere caracterul lor pe termen scurt.

10 Alte creanțe și alte active circulante

	30.06.2026	31.12.2025
Creanțe privind taxa pe valoarea adăugată	148 220 581	149 632 444
Creanțe privind TVA din avansuri	51 833	22 333
Creanțe privind impozitul pe venit	890 853	890 853
Creanțe privind alte impozite și taxe	131 261	72 133
Alte creanțe ale bugetului	4 534	–
Total creanțe ale bugetului	149 299 062	150 617 763
Creanțe privind reclamațiile înaintate și recunoscute	7 176 733	7 035 755
Creanțe preliminate	183 495	721 697
Creanțe privind arenda	27 206	12 752
Cheltuieli anticipate curente	207 673	186 851
Alte active circulante (anvelope, acumulatori, valoare netă)	664 089	686 794
Total alte creanțe și alte active circulante	157 558 258	159 261 612

Nu au fost constituite ajustări pentru creanțe compromise la 30 iunie 2026 și la 31 decembrie 2025.

Creanțele față de buget

Cea mai mare componentă a acestui element o reprezintă creanțele față de buget, în sumă de 149 299 062 lei la 30 iunie 2026 (31 decembrie 2025: 150 617 763 lei), formate în principal din taxa pe valoarea adăugată destinată restituirii.

Din această sumă, aproximativ **12 998 705 lei** constituie creanțe curente care se recuperează periodic, în regim standard, conform procedurii de restituire a TVA aferente livrărilor la export. Diferența, de aproximativ **136 300 357 lei**, reprezintă o creanță istorică acumulată în perioadele anterioare, pentru care conducerea a concluzionat că recuperarea pe cale judiciară nu este fezabilă din punct de vedere economic; Societatea nu intenționează să inițieze proceduri de recuperare pentru această sumă.

11 Numerar și echivalente de numerar

	30.06.2026	31.12.2025
Numerar în casierie	25	17
Conturi curente în monedă națională	152 105	20 582
Conturi curente în valută străină	705	–
Conturi speciale la bănci	16 127	21 550
Total numerar și echivalente de numerar	168 962	42 149

La 30 iunie 2026 și la 31 decembrie 2025 Societatea nu avea restricții asupra conturilor bancare sau asupra altor elemente de numerar. Numerarul este menținut la instituții financiare din Republica Moldova cu un rating de credit adecvat.

Nivelul redus al soldului la data raportării reflectă direcționarea resurselor bănești către finanțarea stocurilor și a activității curente, gestionată suplimentar prin creditul comercial oferit de furnizori (Nota 16).

12 Capital social

Capitalul social al Societății constituie 3 590 420 lei, divizat în 359 042 acțiuni ordinare nominative, cu valoare nominală de 10 lei fiecare, integral vărsate. Pe parcursul semestrului I 2026 capitalul social nu a suferit modificări.



Aționar	Nr. aționi	Valoare (MDL)	Cota (%)	Nr. ațonari
Agencia Proprietății Publice (persoană juridică)	281 065	2 810 653	78,282	1
Persoane fizice	77 977	779 767	21,718	328
Total	359 042	3 590 420	100,000	329

Structura aționariatului nu s-a modificat față de 31 decembrie 2025. Dividendele aferente aționilor ordinare sunt recunoscute drept datorie în perioada în care sunt declarate de organele de conducere ale Societății. În semestrul I 2026 nu au fost declarate și nu au fost plătite dividende (semestrul I 2025: dividende plătite în sumă de 24 726 lei).

13 Rezerve

	30.06.2026	31.12.2025
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

Rezervele Societății au rămas neschimbate pe parcursul semestrului I 2026 și reprezintă rezerve constituite în perioadele anterioare, conform legislației și statutului Societății. În perioada de raportare nu au fost efectuate alocări în sau din capitalul de rezervă.

14 Rezultat reportat

	S1 2026	Anul 2025
Pierdere neacoperită la începutul perioadei	(105 370 689)	(78 553 956)
Profit net / (pierdere netă) al/a perioadei	1 121 527	(26 816 733)
Acoperirea pierderilor din capitalul de rezervă	–	–
Rezultat reportat la sfârșitul perioadei	(104 249 162)	(105 370 689)

Rezultatul reportat la 30 iunie 2026 reprezintă o pierdere neacoperită cumulată de 104 249 162 lei (31 decembrie 2025: 105 370 689 lei), acumulată din rezultatele financiare ale perioadelor anterioare. Profitul net realizat în semestrul I 2026, în sumă de 1 121 527 lei, a redus această pierdere neacoperită.

Deși pierderea neacoperită rămâne semnificativă ca valoare absolută, ea este integral acoperită de rezervele Societății, astfel încât capitalul propriu total rămâne pozitiv, în sumă de 273 422 367 lei.

15 Datorii privind impozitul pe profit amânat

	30.06.2026	31.12.2025
Diferențe temporare aferente imobilizărilor corporale	496 006	496 006
Total datorii privind impozitul pe profit amânat	496 006	496 006

Datoria privind impozitul pe profit amânat provine din diferența temporară impozabilă dintre valoarea contabilă și baza fiscală a imobilizărilor corporale. Soldul a rămas neschimbat față de 31 decembrie 2025, întrucât în cursul semestrului nu au intervenit modificări ale bazei fiscale sau ale ratei de impozitare (12%).

16 Datorii comerciale și avansuri primite

	30.06.2026	31.12.2025
Datorii comerciale în țară	29 913 379	25 863 607
Alte datorii comerciale (inclusiv față de persoane fizice)	1 163 611	807 521
Total datorii comerciale	31 076 990	26 671 128

	30.06.2026	31.12.2025
Avansuri primite din țară	311 000	134 000
Total datorii comerciale și avansuri primite	31 387 990	26 805 128

Toate datoriile comerciale sunt scadente în termen de 12 luni de la data raportării și nu sunt purtătoare de dobândă. Datoriile comerciale au crescut cu 4 582 862 lei (17,1%) față de 31 decembrie 2025, evoluție corelată cu creșterea stocurilor de mărfuri și materiale (Nota 8), achiziționate parțial pe credit comercial de la furnizori.

La data raportării Societatea nu înregistrează datorii comerciale restante semnificative și nu se afla în litigii cu furnizorii privind neplata acestora. Valoarea justă a datoriilor comerciale aproximează valoarea lor contabilă.

17 Provizioane

	S1 2026	Anul 2025
Sold la începutul perioadei	549 274	
Provizioane constituite în cursul perioadei	1 823 323	
Provizioane utilizate în cursul perioadei	(1 568 696)	
Sold la sfârșitul perioadei	803 901	549 274

Provizioanele sunt aferente, în principal, obligațiilor curente privind concediile anuale neutilizate ale angajaților, acumulate la data raportării, estimate în mod fiabil conform IAS 37. Creșterea soldului cu 254 627 lei reflectă acumularea drepturilor de concediu în prima jumătate a anului, urmând ca acestea să fie utilizate preponderent în semestrul II.

18 Alte datorii curente

	30.06.2026	31.12.2025
Datorii față de personal privind retribuirea muncii	3 161 028	2 849 444
Datorii față de personal privind alte operațiuni	42 040	19 450
Datorii privind asigurările sociale și medicale	764 397	683 276
Datorii față de buget privind alte impozite și taxe	437 419	526 656
Venituri anticipate curente	778 775	778 775
Datorii față de proprietari (acționari)	99 812	99 812
Alte datorii calculate	1 017 624	2 404 397
Total alte datorii curente	6 301 095	7 361 810

Toate elementele de mai sus sunt scadente în termen de 12 luni de la data raportării. Reducerea altor datorii calculate cu 1 386 773 lei reflectă decontarea unor obligații față de alți creditori acumulate la finele exercițiului precedent.

19 Venituri din vânzări

	S1 2026	S1 2025
Venituri din vânzarea deșeurilor de metale feroase și neferoase	218 798 344	297 148 817
Venituri din prestarea serviciilor	607 595	108 091
Venituri din contracte de arendă operațională	59 519	58 291
Total venituri din vânzări	219 465 458	297 315 199

Veniturile din vânzări au scăzut cu 77 849 741 lei (26,2%) față de perioada comparativă, ca urmare a reducerii volumelor de vânzare pe piețele de desfacere. Veniturile din vânzarea bunurilor sunt recunoscute la un moment dat, în momentul transferului controlului către cumpărător, în conformitate cu IFRS 15 (Nota 3).

20 Costul vânzărilor

	S1 2026	S1 2025
Valoarea contabilă a deșeurilor de metal vândute	175 931 745	243 760 852
Costul serviciilor prestate	–	–
Total costul vânzărilor	175 931 745	243 760 852

Costul vânzărilor a scăzut cu 27,8%, ritm superior scăderii veniturilor (26,2%), ceea ce a determinat o îmbunătățire a marjei brute de la 18,0% la 19,8% din veniturile din vânzări.

21 Alte venituri operaționale

	S1 2026	S1 2025
Alte venituri din activitatea operațională	512 201	142 343
Total alte venituri operaționale	512 201	142 343

22 Cheltuieli de distribuire

	S1 2026	S1 2025
Cheltuieli de transport aferente desfacerii	11 230 935	15 241 173
Cheltuieli de transport-expediție	2 928 855	–
Cheltuieli de delegare a personalului comercial	365 234	293 265
Ambalaje și alte materiale	86 874	111 095
Amortizarea, întreținerea și reparația imobilizărilor cu destinație comercială	18 550	–
Cheltuieli de publicitate și marketing	21 827	17 820
Alte cheltuieli de distribuire	343 534	28 700 273
Total cheltuieli de distribuire	14 995 809	44 363 626

Reducerea cheltuielilor de distribuire, de la 44 363 626 lei la 14 995 809 lei (–29 367 817 lei, respectiv –66,2%), reprezintă principalul factor care a determinat revenirea Societății la un rezultat operațional pozitiv în semestrul I 2026, comparativ cu pierderea operațională înregistrată în perioada corespunzătoare a anului precedent. Scăderea provine, în principal, din diminuarea altor cheltuieli de distribuire și din reducerea cheltuielilor de transport aferente volumelor mai mici comercializate.

23 Cheltuieli generale și administrative

	S1 2026	S1 2025
Cheltuieli cu personalul administrativ (inclusiv contribuții)	6 478 836	5 446 542
Amortizarea, întreținerea și reparația imobilizărilor cu destinație administrativă	174 982	229 669
Cheltuieli de delegare	176 842	–
Impozite și taxe, cu excepția impozitului pe venit	24 340	–
Alte cheltuieli generale și administrative	681 498	820 338
Total cheltuieli generale și administrative	7 536 498	6 496 549

Cheltuielile generale și administrative au crescut cu 1 039 949 lei (16,0%), majorarea provenind preponderent din cheltuielile cu personalul administrativ.

24 Alte cheltuieli din activitatea operațională

	S1 2026	S1 2025
Costuri indirecte de producție nerepartizate și alte cheltuieli	19 917 524	18 432 913
Cheltuieli privind realizarea altor active circulante	669 830	615 058
Cheltuieli privind arenda curentă	64 496	64 496
Cheltuieli privind sancțiunile	1 296	13 882
Total alte cheltuieli din activitatea operațională	20 653 146	19 126 349

Costurile indirecte de producție nerepartizate, în sumă de 19 916 304 lei în semestrul I 2026, reprezintă regiile fixe de producție care nu au fost incluse în costul stocurilor, fiind recunoscute drept cheltuială a perioadei în care au apărut, conform IAS 2.16(c). Nivelul acestora reflectă gradul de utilizare a capacităților de producție în perioada de raportare.

25 Venituri din activitatea financiară

	S1 2026	S1 2025
Venituri din diferențe de curs valutar	2 080 683	2 178 626
Venituri din diferențe de sumă	1 256	1 908
Venituri din dobânzi	–	28 136
Total venituri din activitatea financiară	2 081 939	2 208 670

26 Cheltuieli din activitatea financiară

	S1 2026	S1 2025
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	1 814 156	5 396 309
Cheltuieli din diferențe de sumă	6 717	11 224
Total cheltuieli din activitatea financiară	1 820 873	5 407 533
Rezultat net din activitatea financiară	261 066	(3 198 863)

Rezultatul financiar este determinat, în principal, de diferențele de curs valutar aferente elementelor monetare exprimate în valută străină (în special EUR și USD), reevaluate la cursul de închidere de la data raportării, conform IAS 21. Volatilitatea mai redusă a cursului valutar în semestrul I 2026 a determinat o îmbunătățire semnificativă a rezultatului financiar față de perioada comparativă. Societatea nu a înregistrat cheltuieli cu dobânzile, neavând datorii financiare purtătoare de dobândă.

27 Impozitul pe profit

Rata impozitului pe profit aplicabilă în Republica Moldova pentru exercițiile 2025 și 2026 este de 12%. Reconcilierea dintre cheltuiala teoretică și cheltuiala efectivă cu impozitul pe profit se prezintă astfel:

	S1 2026	S1 2025
Profit / (pierdere) până la impozitare	1 121 527	(19 488 697)
Impozit calculat la rata statutară de 12%	134 583	(2 338 644)
Efectul utilizării pierderilor fiscale reportate pentru care nu a fost recunoscută o creanță	(134 583)	–
Efectul pierderilor fiscale ale perioadei pentru care nu a fost recunoscută o creanță	–	2 338 644
Cheltuieli privind impozitul pe profit curent	–	–
Cheltuieli privind impozitul pe profit amânat	–	–
Total cheltuieli privind impozitul pe profit	–	–

Societatea nu a înregistrat o cheltuială cu impozitul pe profit curent în semestrul I 2026, având în vedere pierderile fiscale reportate din perioadele anterioare, care pot fi utilizate pentru compensarea profitului impozabil al perioadei, în limitele și pe durata prevăzute de legislația fiscală în vigoare.

28 Tranzacții cu părți afiliate

O parte este considerată afiliată atunci când, fie prin proprietate, drepturi contractuale, relații familiale sau alte modalități, are capacitatea de a exercita, direct sau indirect, control sau o influență semnificativă asupra Societății. Societatea a identificat următoarele părți afiliate: acționarul majoritar – Agenția Proprietății Publice; Consiliul de administrație și reprezentantul statului (6 membri); Comisia de cenzori (3 membri); Comitetul de audit (3 membri); organul executiv (3 membri).

Remunerarea personalului-cheie din conducerea Societății și soldurile aferente se prezintă astfel:

S1 2026	Sold inițial	Remunerare calculată	Remunerare plătită	Sold final
Membrii Consiliului de administrație	15 750	86 544	(88 074)	14 220
Membrii organului executiv	113 184	816 334	(794 468)	135 050
Comisia de cenzori	8 250	60 570	(55 500)	13 320
Reprezentantul statului	3 850	26 490	(25 900)	4 440
Comitetul de audit	–	–	–	–
Total	141 034	989 938	(963 942)	167 030

S1 2025	Sold inițial	Remunerare calculată	Remunerare plătită	Sold final
Membrii Consiliului de administrație	–	94 967	(88 550)	6 417
Membrii organului executiv	–	851 483	(730 654)	120 829
Comisia de cenzori	–	49 500	(41 250)	8 250
Reprezentantul statului	–	23 100	(19 250)	3 850
Comitetul de audit	–	–	–	–
Total	–	1 019 050	(879 704)	139 346

Remunerarea personalului-cheie constă exclusiv în beneficii pe termen scurt ale angajaților. Soldurile la sfârșitul perioadei sunt incluse în datoriile față de personal (Nota 18) și nu sunt garantate, nu sunt purtătoare de dobândă și se decontează în numerar. În perioadele prezentate nu au avut loc alte tranzacții semnificative cu părți afiliate.

29 Angajamente și datorii contingente

Procese judiciare

În desfășurarea activității curente, Societatea este parte în mai multe proceduri judiciare și administrative. Conducerea evaluează periodic aceste situații și constituie provizioane atunci când sunt îndeplinite criteriile de recunoaștere prevăzute de IAS 37 (Nota 17). La data autorizării prezentelor situații financiare, conducerea nu are cunoștință de proceduri al căror efect, individual sau cumulativ, ar fi semnificativ asupra poziției financiare a Societății, în afara celor deja reflectate în situațiile financiare.

Angajamente de capital

La 30 iunie 2026 Societatea nu avea angajamente contractuale semnificative privind achiziția de imobilizări corporale.

Mediul fiscal

Legislația fiscală din Republica Moldova este supusă unor interpretări diferite și modificări frecvente. Conducerea consideră că a interpretat în mod adecvat prevederile legale aplicabile și că pozițiile fiscale ale Societății vor fi susținute; nu poate fi însă exclusă o interpretare diferită din partea autorităților fiscale.

30 Managementul riscurilor financiare

În desfășurarea activității sale, Societatea este expusă riscului de credit, riscului de lichiditate și riscului valutar, precum și riscurilor operațional, de conformitate, de litigii și reputațional. Politicile de gestionare a acestor riscuri sunt prezentate mai jos.

Riscul de credit

Riscul de credit este generat, în principal, de creanțele comerciale, de creanțele față de buget și de soldurile de numerar. Expunerea maximă la riscul de credit corespunde valorii contabile a activelor financiare prezentate la Notele 9, 10 și 11. Societatea monitorizează continuu vechimea creanțelor și lucrează preponderent cu un număr limitat de clienți externi cu istoric de plată adecvat; numerarul este menținut la instituții financiare cu rating de credit adecvat.

Concentrarea semnificativă a riscului de credit este reprezentată de creanțele față de buget (Nota 10), pentru care conducerea a evaluat separat recuperabilitatea.

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate reprezintă riscul ca Societatea să întâmpine dificultăți în onorarea obligațiilor financiare la scadență. La 30 iunie 2026, activele circulante ale Societății (265 441 616 lei) depășesc de aproximativ 6,9 ori datoriile curente (38 492 986 lei); chiar și în ipoteza excluderii integrale a creanței istorice față de buget menționate la Nota 10, indicatorul de lichiditate curentă se menține la un nivel confortabil, de peste 3 ori.

Toate datoriile financiare ale Societății sunt scadente în termen de 12 luni. La data raportării Societatea nu deținea datorii financiare purtătoare de dobândă (credite sau împrumuturi).

Riscul valutar

Societatea este expusă riscului valutar în principal prin creanțele comerciale externe, datoriile și numerarul exprimate în EUR și USD. Efectul acestei expuneri este reflectat în veniturile și cheltuielile din diferențe de curs valutar (Notele 25 și 26), care au generat un rezultat net pozitiv de 261 066 lei în semestrul I 2026 (semestrul I 2025: rezultat net negativ de 3 198 863 lei). Conducerea monitorizează continuu evoluția cursului de schimb și expunerea netă în valută; Societatea nu utilizează instrumente financiare derivate de acoperire.

Riscul ratei dobânzii

Întrucât Societatea nu deține datorii sau active financiare purtătoare de dobândă variabilă semnificative, expunerea la riscul ratei dobânzii este nesemnificativă.

Alte riscuri

Societatea este expusă riscului operațional, riscului de conformitate, riscului de litigii și riscului reputațional, gestionate prin sistemele interne de control, prin monitorizarea continuă a cerințelor legale și prin practicile contractuale utilizate. Mediul economic general din Republica Moldova și la nivel internațional poate afecta semnificativ activitatea Societății (Nota 33).

Gestionarea capitalului

Obiectivul Societății în gestionarea capitalului este asigurarea continuității activității și menținerea unei structuri de capital adecvate. Societatea nu este supusă unor cerințe externe de capital, altele decât cele prevăzute de legislația privind societățile pe acțiuni. La 30 iunie 2026 activele nete ale Societății depășesc capitalul social.

31 Evenimente ulterioare perioadei de raportare

Între data raportării, 30 iunie 2026, și data autorizării pentru emitere a prezentelor situații financiare nu au avut loc evenimente care să impună ajustarea situațiilor financiare sau prezentarea de informații suplimentare, în conformitate cu IAS 10.

32 Continuitatea activității

Poziția financiară a Societății la 30 iunie 2026 prezintă active nete (capital propriu) pozitive, în sumă de 273 422 367 lei (31 decembrie 2025: 272 300 840 lei). Societatea a raportat un profit net de 1 121 527 lei pentru semestrul I 2026, comparativ cu o pierdere netă de 19 488 697 lei în perioada corespunzătoare a anului precedent, revenire determinată în principal de reducerea cheltuielilor de distribuire (Nota 22).

Fluxul net de numerar din activitatea operațională a fost pozitiv, în sumă de 1 097 443 lei, iar indicatorii de lichiditate curentă și de solvabilitate generală se mențin la niveluri confortabile (Nota 30). Societatea nu are datorii financiare purtătoare de dobândă și nu înregistrează restanțe semnificative față de furnizori, personal sau buget.

Conducerea Societății a evaluat capacitatea acesteia de a-și continua activitatea pentru o perioadă de cel puțin 12 luni de la data raportării și nu a identificat incertitudini semnificative care ar putea pune la îndoială aplicarea principiului continuității activității. În consecință, prezentele situații financiare au fost întocmite pe baza principiului continuității activității.

33 Contextul geopolitic și economic

În cursul semestrului I 2026, activitatea economică a Republicii Moldova s-a desfășurat într-un context extern marcat de incertitudine și de provocări logistice. Escaladarea conflictului armat din Orientul Mijlociu, la 28 februarie 2026, a generat presiuni pe piețele globale de energie, contribuind la creșterea prețurilor la carburanți și la intensificarea presiunilor inflaționiste, resimțite indirect și pe piața locală.

Pe plan intern, perioada a fost caracterizată de o vulnerabilitate crescută a infrastructurii energetice. Deconectarea liniei electrice Isaccea–Vulcănești, la 23 martie 2026, a determinat declararea stării de urgență în sectorul energetic pentru o perioadă de 60 de zile și activarea rutelor alternative de aprovizionare din România. Rata anuală a inflației s-a menținut în intervalul-țintă al Băncii Naționale a Moldovei (februarie 2026: 5,1%).

Efectele acestor evenimente asupra activității Societății se manifestă prin: (i) riscuri de aprovizionare cu energie; (ii) presiune asupra costurilor logistice și a prețurilor la resursele energetice; și (iii) volatilitatea cursului de schimb în contextul incertitudinii regionale.

În urma analizei efectuate pentru perioada încheiată la 30 iunie 2026, conducerea a concluzionat că, deși riscurile externe rămân ridicate, măsurile de adaptare operațională au permis menținerea unei poziții financiare stabile, fără un impact negativ semnificativ asupra fluxurilor de trezorerie ale perioadei.

Petru Bondari
Director general

Natalia Șandrea
Contabilă-șefă