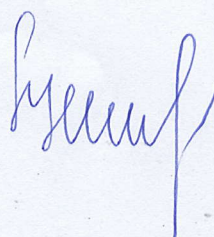


“METALFEROS” S.A.

СОДЕРЖАНИЕ	Страница
Общая информация	3
Аудиторское заключение	4
Бухгалтерский баланс	11
Отчет о прибылях и убытках	14
Отчет об изменениях в средствах акционеров	16

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ
ПО ПОДТВЕРЖДЕНИЮ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКАНЧИВАЮЩИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2022 ГОДА,
ПОДГОТОВЛЕННОЙ В СООТВЕТСТВИИ С
МЕЖДУНАРОДНЫМИ СТАНДАРТАМИ БУХГАЛТЕРСКОГО
УЧЕТА

Am primit 21.06.23 

мун. Кишинэу
28 апреля 2023 г.

СОДЕРЖАНИЕ

Страница

Общая информация	3
Аудиторское заключение	4
Бухгалтерский баланс	11
Отчет о прибылях и убытках	14
Отчет об изменениях в средствах акционеров	16
Отчет о движении денежных средств	17
Анализ имущественного и финансового состояния	18

ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

S.A. "METALFEROS" (далее - Предприятие) является акционерным обществом открытого типа по заготовке, переработке и поставке лома и отходов черных и цветных металлов, созданным в соответствии с законом Республики Молдова "Об акционерных обществах".

Предприятие создано путем реорганизации Государственного Республиканского Производственного Объединения "Металферос" по заготовке и поставке лома и отходов черных и цветных металлов и зарегистрировано в Государственной Регистрационной Палате 05 июля 1995 года под номером 1002600025822.

Предприятие осуществляет заготовку лома и отходов черных и цветных металлов у предприятий, его рассортировкой, переработкой и реализацией.

Ответственные лица:

Совет Акционерного общества в составе – Popa Viorel, Cristal Felicia, Musteata Alexandru, Cozma Diana, Rosca Dina.

Представитель государства - Tatiana Grigoreanu.

Ревизионная комиссия в составе – Cojuhari Viorica, Cazacu Diana, Gorceac Tatiana.

Comitet de audit - Olisevski Sergei (с 18.06.2020), Livici Jandic (с 18.06.2020), Gordila Mihaela (с 21.05.2019).

Независимый регистратор — Societatea de registru "Depozitarul Central Unic al Valorilor Mobiliare", MD-2005, mun. Chişinău, str. Mitropolit Banulescu-Bodoni, 57/1, autorizat in baza hotararii BNM № 184/2018 si hotararii BNM № 124/2019.

Юридический адрес предприятия:

Zona Industriala Vatra,
str. Feroviarilor, 1/3
mun. Chisinau – 2069,
Republica Moldova.

ЧИСЛЕННОСТЬ ПЕРСОНАЛА

На начало 2022 года численность работников составляла - 204 человека, на конец года – 152 человека.

Среднесписочная численность работников в 2022 году составила 168 человек.

COMPANIA DE AUDIT "SOVIRINA-AUDIT" SRL

MD-2005, mun. Chișinău, str. P. Rareș, 36, of. 145,

tel. (+37322) 602-381, 602-375

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Opinie

Am auditat situațiile financiare ale companiei „Metalferos” SA (*în continuare Societatea*) care cuprind *Bilanțul* la data de 31 decembrie 2022, *Situația de Profit și Pierdere*, *Situația Modificărilor Capitalului Propriu și Situația Fluxurilor de Numerar* aferente exercitiului încheiat la acea data (01.01.2022-31.12.2022), precum și o sinteză a politicilor contabile semnificative și alte note explicative.

În opinia noastră, situațiile financiare anexate, prezintă fidel sub toate aspectele semnificative poziția financiară a Societății, la data de 31.12.2022 și performanța sa financiară aferentă exercitiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu prevederile Legii contabilității și raportării financiare nr. 287 din 15.12.2017, Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS).

Baza pentru opinie

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA-uri). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea *Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare* din raportul nostru. Suntem independenți față de Societății, conform cerințelor etice relevante pentru auditul situațiilor financiare în Republica Moldova și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice, conform acestor cerințe. Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Alte informații

Conducerea este responsabilă pentru fidelitatea altor informații. Alte informații includ Raportul conducerii, dar nu includ situațiile financiare și raportul nostru cu privire la acestea.

Opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare nu acopera alte informații și nu exprimăm niciun fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

În legătură cu auditul efectuat de noi asupra situațiilor financiare, responsabilitatea noastră este de a citi aceste alte informații și, făcând acest lucru, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare sau cunoștințele pe care noi le-am obținut în decursul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În cazul în care, pe baza activității efectuate, concluzionăm că există o denaturare semnificativă a acestor alte informații, ni se solicită să raportăm acest fapt. În această privință, nu avem nimic de raportat.

Referitor la raportul administratorului, noi am citit raportul administratorului și declarăm următoarele:

- a) în raportul conducerii nu am indentificat informații, care să nu fie consecvente, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare individuale anexate.
- b) raportul conducerii, indentificat mai sus, prezintă în toate aspectele semnificative informațiile prevăzute la art. 23 al Legii contabilitatii și raportării financiare nr. 287 din 15.12.2017.
- c) în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite pe parcursul misiunii de audit efectuate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022, cu privire la Instituția și mediul acesteia, nu am indentificat informații incluse în raportul conducerii care să fie eronate semnificativ.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare în conformitate cu Legea contabilității și raportării financiare nr. 287 din 15.12.2017 în vigoare și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

Atunci când întocmește situațiile financiare, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Instituției de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspecte legate de continuitatea activității și utilizând principiul continuității activității, cu excepția cazului în care

conducerea intenționează să lichideze Instituția sau să înceteze operațiunile, ori nu are nicio alternativă realistă în afara de acestea.

Membrii Consiliului societății pe acțiuni sunt responsabili pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA-urile va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă atunci când ea există. Denaturările pot fi cauzate de fraudă sau eroare și sunt considerate a fi semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea vor influența, individual sau colectiv, deciziile economice ale utilizatorilor, luate pe baza acestor situații financiare.

Ca parte a unui audit efectuat în conformitate cu ISA-urile, ne exercităm raționamentul profesional și ne menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, elaborăm și efectuăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem suficiente probe de audit adecvate care asigură baza opiniei noastre. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât pentru una cauzată de eroare, dat fiind faptul că fraudă poate presupune complicitate, fals, omisiuni intenționate, interpretări eronate sau eludarea controlului intern.
- Obținem o înțelegere a controlului intern relevantă pentru audit, cu scopul de a proiecta proceduri de audit adecvate în circumstanțele date, însă nu pentru a exprima o opinie cu privire la eficacitatea controlului intern al Entității.
- Evaluăm gradul de adecvare al politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor de informații aferente realizate de conducere.
- Emitem o concluzie cu privire la gradul de adecvare al modului în care conducerea a utilizat principiul continuității activității, iar pe baza probelor de audit obținute, la măsura în care există o incertitudine semnificativă referitoare la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative cu privire la capacitatea Entității de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția

în raportul auditorului asupra prezentărilor de informații aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări nu sunt adecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare ar putea determina încetarea activității Entității.

Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria de acoperire și plasarea în timp planificata a auditului, precum și rezultatele de audit importante, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație că am respectat cerințele etice relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, măsurile de protecție aferente.

Digitally signed by Zaharcenco Irina
Date: 2023.04.28 10:19:21 EEST
Reason: MoldSign Signature
Location: Moldova



Zaharcenco Irina

Auditor, Director al Companiei de audit „SOVIRINA-AUDIT” SRL,

Certificatul de calificare al auditorului: seria AG, nr. 000040.

În numele:

Compania de audit „SOVIRINA-AUDIT” SRL.

Înregistrată în Registrul de stat al societăților de audit nr. 1903056,

Adresa societății de audit: R. Moldova, mun. Chișinău, str. P. Rareș, 36, of. 145.

Data emiterii Raportului auditorului – 28 aprilie 2023.

LS



COMPANIA DE AUDIT "SOVIRINA-AUDIT" SRL

MD-2005, mun. Chişinău, str. P. Rareş, 36, of. 145

tel. (+373 22) 602-381, 602-375

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Мнение

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности "Metalferos" SA, состоящей из баланса по состоянию на 31 декабря 2022 года, отчета о прибылях и убытках, отчета об изменениях в собственном капитале, отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также пояснительной записки к финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность достоверно представляет, во всех существенных аспектах, финансовое положение "Metalferos" SA по состоянию на 31 декабря 2022 года, финансовые результаты деятельности на указанную дату, в соответствии с Законом о бухгалтерском учете и финансовой отчетности № 287 от 15.12.2017, МСФО.

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности» настоящего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к аудируемому лицу в соответствии с этическими требованиями, применимыми к аудиту финансовой отчетности в Республике Молдова, и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с данными требованиями.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточным и надлежащим основанием для выражения нашего мнения.

Прочая информация

Руководство предприятия несет ответственность за достоверность прочей информации. Прочая информация включает Отчет руководства, но не включает финансовую отчетность и наше заключение о ней.

Наше аудиторское мнение о финансовой отчетности не покрывает прочую информацию и мы не выражаем никаких выводов о достоверности этой информации.

В связи с проведенным нами аудитом финансовой отчетности, наша задача состоит в том, чтобы прочесть эту прочую информацию и оценить, не расходится ли существенно эта прочая информация с финансовой отчетностью или данными, полученными нами в рамках аудита, и не выглядит ли она существенно искаженной.

В случае если, на основании проведенной работы, мы делаем вывод, что присутствует существенное искажение этой прочей информации, от нас требуется сообщить о данном факте. В этом отношении, нам нечего сообщить.

8

Касательно отчета руководителя, мы его прочли и высказываем следующее:

- в отчете руководства мы не обнаружили информацию, расходящуюся, во всех существенных аспектах, с данными из прилагаемой индивидуальной финансовой отчетности;
- вышеуказанный отчет руководства представляет, во всех существенных аспектах, информацию, предусмотренную ст. 23 Закона о бухгалтерском учете и финансовой отчетности № 287 от 15.12.2017;
- на основании данных и нашего понимания, приобретенного во время аудита за год, закончившийся 31 декабря 2022 года, касательно предприятия и его среды, мы не обнаружили информацию, включенную в отчет руководства, которая была бы существенно недостоверной.

Ответственность руководства за финансовую отчетность

Руководство предприятия несет ответственность за подготовку и достоверное представление финансовой отчетности в соответствии с Законом о бухгалтерском учете и финансовой отчетности № 287 от 15.12.2017, а также за обеспечение внутреннего контроля, которую руководство предприятия считает необходимым для подготовки финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке финансовой отчетности, руководство несет ответственность за оценку способности предприятия продолжать свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к продолжительности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать предприятие, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Члены Совета акционерного общества несут ответственность за надзор за подготовкой финансовой отчетности предприятия.

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в составлении аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявит существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

- Выявляем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски, получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как

недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход службы внутреннего контроля.

- Получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля предприятия.
- Оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством.
- Делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности предприятия продолжать свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что предприятие утратит способность продолжать свою деятельность.

Мы сообщаем лицами, отвечающими за управление предприятием, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о любых значимых упущениях внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Кроме того, предоставляем лицам, отвечающим за управление предприятием, декларацию о соблюдении нами этических требований по независимости и о сообщении им о всех отношениях и других аспектах, относительно которых можно было бы разумно предположить, что затрагивают нашу независимость, а также о соответствующих мерах защиты, там где это применимо.

Zaharcenco Irina

*Auditor, Director al Companiei de audit „SOVIRINA-AUDIT” SRL,
Certificatul de calificare al auditorului: seria AG, nr. 000040.*

În numele:

Compania de audit „SOVIRINA-AUDIT” SRL.

Înregistrată în Registrul de stat al societăților de audit nr. 1903056,

Adresa societății de audit: R. Moldova, mun. Chișinău, str. P. Rareș, 36, of. 145.

Data emiterii Raportului auditorului - 28 aprilie 2023.

LS



Bilanțul preliminar pentru perioada de gestiune 01.01.2022-31.12.2022

ACTIVE:

Anexa 1

Nr. crt.	ACTIV	Cod. rd.	Sold la	
			începutul perioadei de gestiune	sfârșitul perioadei de gestiune
1	2	3	4	5
A.	ACTIVE IMOBILIZATE			
	I. Imobilizări necorporale			
	1. Imobilizări necorporale în curs de execuție	010		
	2. Imobilizări necorporale în exploatare, total	020	7 113	6 917
	din care:			
	2.1. concesiuni, licențe și mărci	021	3 305	5 285
	2.2. drepturi de autor și titluri de protecție	022		
	2.3. programe informatice	023	3 808	1 632
	2.4. alte imobilizări necorporale	024		
	3. Fond comercial	030		
	4. Avansuri acordate pentru imobilizări necorporale	040		
	Total imobilizări necorporale (rd.010 + rd.020 + rd.030 + rd.040)	050	7 113	6 917
	II. Imobilizări corporale			
	1. Imobilizări corporale în curs de execuție	060	9 761 189	10 838 073
	2. Terenuri	070	12 686 984	12 686 984
	3. Mijloace fixe, total	080	33 837 592	26 791 463
	din care:			
	3.1. clădiri	081	11 053 459	10 410 817
	3.2. construcții speciale	082	7 185 665	6 456 678
	3.2. mașini, utilaje și instalații tehnice	083	10 868 601	6 358 666
	3.3. mijloace de transport	084	4 642 575	3 029 652
	3.4. inventar și mobilier	085	86 727	535 085
	3.5. alte mijloace fixe	086	565	565
	4. Resurse minerale	090		
	5. Active biologice imobilizate	100		
	6. Investiții imobiliare	110		
	7. Avansuri acordate pentru imobilizări corporale	120		
	Total imobilizări corporale (rd.060 + rd.070 + rd.080 + rd.090 + rd.100 + rd.110 + rd.120)	130	56 285 765	50 316 520
	III. Investiții financiare pe termen lung			
	1. Investiții financiare pe termen lung în părți neafiliate	140		
	2. Investiții financiare pe termen lung în părți afiliate, total	150		
	din care:			
	2.1. acțiuni și cote de participație deținute în părțile afiliate	151		
	2.2. împrumuturi acordate părților afiliate	152		
	2.3. împrumuturi acordate aferente intereselor de participare	153		
	2.4. alte investiții financiare	154		
	Total investiții financiare pe termen lung (rd.140 + rd.150)	160		

IV. Creanțe pe termen lung și alte active imobilizate			
1. Creanțe comerciale pe termen lung	170		
2. Creanțe ale părților afiliate pe termen lung	180		
inclusiv: creanțe aferente intereselor de participare	181		
3. Alte creanțe pe termen lung	190		
4. Cheltuieli anticipate pe termen lung	200		
5. Alte active imobilizate	210	72 347	40 610
Total creanțe pe termen lung și alte active imobilizate (rd.170 + rd.180 + rd.190 + rd.200 + rd. 210)	220	72 347	40 610
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE (rd.050 + rd.130 + rd.160 + rd.220)	230	56 365 225	50 364 047
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. Stocuri			
1. Materiale	240	71 246 097	82 510 237
2. Active biologice circulante	250	3 724	3 924
2. Producția în curs de execuție	260	108 394	
3. Produse și mărfuri	270	284 167	14 551
4. Avansuri acordate pentru stocuri	280	12 203	1 838 241
Total stocuri (rd.240 + rd.250 + rd.260 + rd.270 + rd.280)	290	71 654 585	84 366 953
II. Creanțe curente și alte active circulante			
1. Creanțe comerciale curente	300	6 996 373	4 350 756
2. Creanțe ale părților afiliate curente	310		
inclusiv: creanțe aferente intereselor de participare	311		
3. Creanțe ale bugetului	320	142 223 084	138 688 496
4. Creanțele ale personalului	330	2 234	2 860
5. Alte creanțe curente	340	58 851	4 153 730
6. Cheltuieli anticipate curente	350	178 795	143 926
7. Alte active circulante	360	1 176 882	722 253
Total creanțe curente și alte active circulante (rd.300 + rd.310 + rd.320 + rd.330 + rd.340 + rd.350 + rd.360)	370	150 636 219	148 062 021
III. Investiții financiare curente			
1. Investiții financiare curente în părți neafiliate	380		
2. Investiții financiare curente în părți afiliate, total	390		
din care:			
2.1. acțiuni și cote de participație deținute în părțile afiliate	391		
2.2. împrumuturi acordate părților afiliate	392		
2.3. împrumuturi acordate aferente intereselor de participare	393		
2.4. alte investiții financiare în părți afiliate	394		
Total investiții financiare curente (rd.380 + rd. 390)	400		
IV. Numerar și documente bănești	410	121 788 765	88 925 306
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE (rd.290 + rd.370 + rd.400 + rd.410)	420	344 079 569	321 354 280
TOTAL ACTIVE (rd.230 + rd.420)	430	400 444 794	371 718 327

PASIVE:

Nr. cp.	Pasiv	Cod. rd.	Sold la	
			începutul perioadei de gestiune	sfârșitul perioadei de gestiune
1	2	3	4	5
C.	CAPITAL PROPRIU			
	I. Capital social și neînregistrat			
	1. Capital social	440	3 590 420	3 590 420
	2. Capital nevărsat	450		
	3. Capital neînregistrat	460		
	4. Capital retras	470		
	5. Patrimoniul primit de la stat cu drept de proprietate	480		
	Total capital social și neînregistrat (rd.440 + rd.450 + rd.460 + rd.470 + rd.480)	490	3 590 420	3 590 420
	II. Prime de capital	500		
	III. Rezerve			
	1. Capital de rezervă	510	3 152 683	3 152 683
	2. Rezerve statutare	520	359 249 976	372 504 711
	3. Alte rezerve	530	1 705 887	1 705 887
	Total rezerve (rd.510 + rd.520 + rd.530)	540	364 108 546	377 363 281
	IV. Profit (pierdere)			
	1. Corecții ale rezultatelor anilor precedenți	550	x	(109 135)
	2. Profit nerepartizat (pierdere neacoperită) al anilor precedenți	560	29 731 541	0
	3. Profit net (pierdere netă) al perioadei de gestiune	570	x	(13 219 720)
	4. Profit utilizat al perioadei de gestiune	580	x	()
	Total profit (pierdere) (rd.550 + rd.560 + rd.570 + rd.580)	590	29 731 541	(13 328 855)
	V. Rezerve din reevaluare	600		
	VI. Alte elemente de capital propriu	610		
	TOTAL CAPITAL PROPRIU (rd.490 + rd.500 + rd.540 + rd.590 + rd.600 + rd.610)	620	397 430 507	367 624 846
D.	DATORII PE TERMEN LUNG			
	1. Credite bancare pe termen lung	630		
	2. Împrumuturi pe termen lung	640		
	din care:			
	2.1. împrumuturi din emisiunea de obligațiuni	641		
	inclusiv: împrumuturi din emisiunea de obligațiuni convertibile	642		
	2.2. alte împrumuturi pe termen lung	643		
	3. Datorii comerciale pe termen lung	650		
	4. Datorii față de părțile afiliate pe termen lung	660		
	inclusiv: datorii aferente intereselor de participare	661		
	5. Avansuri primite pe termen lung	670		
	6. Venituri anticipate pe termen lung	680		
	7. Alte datorii pe termen lung	690	1 511 895	1 254 633
	TOTAL DATORII PE TERMEN LUNG (rd.630 + rd.640 + rd.650 + rd.660 + rd.670 + rd.680 + rd.690)	700	1 511 895	1 254 633

E.	DATORII CURENTE			
	1. Credite bancare pe termen scurt	710		
	2. Împrumuturi pe termen scurt, total	720		
	din care:			
	2.1. împrumuturi din emisiunea de obligațiuni	721		
	inclusiv: împrumuturi din emisiunea de obligațiuni convertibile	722		
	2.2. alte împrumuturi pe termen scurt	723		
	3. Datorii comerciale curente	730	255 637	1 639 781
	4. Datorii față de părțile afiliate curente	740		
	inclusiv: datorii aferente intereselor de participare	741		
	5. Avansuri primite curente	750		
	6. Datorii față de personal	760		611
	7. Datorii privind asigurările sociale și medicale	770	1 367	
	8. Datorii față de buget	780	14 690	36 275
	9. Datorii față de proprietari	790	386 300	491 810
	10. Venituri anticipate curente	800		
	11. Alte datorii curente	810	241 510	331 956
	TOTAL DATORII CURENTE (rd.710 + rd.720 + rd.730 + rd.740 + rd.750 + rd.760 + rd.770 + rd.780 + rd.790 + rd.800 + rd.810)	820	899 504	2 500 433
F.	PROVIZIOANE			
	1. Provizioane pentru beneficiile angajaților	830		
	2. Provizioane pentru garanții acordate cumpărătorilor/clientilor	840		
	3. Provizioane pentru impozite	850		
	4. Alte provizioane	860	602 888	338 415
	TOTAL PROVIZIOANE (rd.830 + rd.840 + rd.850 + rd.860)	870	602 888	338 415
	TOTAL PASIVE (rd.620+rd.700+ rd.820 + rd.870)	880	400 444 794	371 718 327

**Situația de profit și pierderi pentru perioada de gestiune
01.01.2022-31.12.2022:**

Anexa 2

Indicatori	Cod rd.	Perioada de gestiune	
		precedentă	curentă
1	2	3	4
Venituri din vânzări, total	010	1 743 211 851	216 963 132
din care:			
venituri din vânzarea produselor și mărfurilor	011	1 741 885 535	215 669 301
venituri din prestarea serviciilor și executarea lucrărilor	012	1 125 432	598 578
venituri din contracte de construcție	013		
venituri din contracte de leasing	014		
venituri din contracte de microfinanțare	015		
alte venituri din vânzări	016	200 884	695 253
Costul vânzărilor, total	020	1 614 870 026	189 214 142
din care:			

141

valoarea contabilă a produselor și mărfurilor vândute	021	1 613 420 888	188 312 465
costul serviciilor prestate și lucrărilor executate terților	022		901 677
costuri aferente contractelor de construcție	023		
costuri aferente contractelor de leasing	024		
costuri aferente contractelor de microfinanțare	025		
alte costuri aferente vânzărilor	026	1 449 138	
Profit brut (pierdere brută) (rd.010 – rd.020)	030	128 341 825	27 748 990
Alte venituri din activitatea operațională	040	30	20 969
Cheltuieli de distribuire	050	46 402 884	6 500 617
Cheltuieli administrative	060	24 933 717	12 072 977
Alte cheltuieli din activitatea operațională	070	24 460 167	30 793 133
Rezultatul din activitatea operațională: profit (pierdere) (rd.030 + rd.040 – rd.050 – rd.060 – rd.070)	080	32 545 087	(21 596 768)
Venituri financiare, total	090	14 651 042	11 786 403
din care:	091		
venituri din interese de participare	091		
inclusiv: veniturile obținute de la părțile afiliate	092		
venituri din dobânzi:	093		
inclusiv: veniturile obținute de la părțile afiliate	094		
venituri din alte investiții financiare pe termen lung	095		
inclusiv: veniturile obținute de la părțile afiliate	096		
venituri aferente ajustărilor de valoare privind investițiile financiare pe termen lung și curente	097		
venituri din ieșirea investițiilor financiare	098		
venituri aferente diferențelor de curs valutar și de sumă	099	14 651 042	11 786 403
Cheltuieli financiare, total	100	11 410 586	4 224 011
din care:	101		
cheltuieli privind dobânzile	101		
inclusiv: cheltuielile aferente părților afiliate	102		
cheltuieli aferente ajustărilor de valoare privind investițiile financiare pe termen lung și curente	103		
cheltuieli aferente ieșirii investițiilor financiare	104		
cheltuieli aferente diferențelor de curs valutar și de sumă	105	11 410 586	4 224 011
Rezultatul: profit (pierdere) financiar(ă) (rd.090 – rd.100)	110	3 240 456	7 562 392
Venituri cu active imobilizate și excepționale	120		1 000 906
Cheltuieli cu active imobilizate și excepționale	130		186 250
Rezultatul din operațiuni cu active imobilizate și excepționale: profit (pierdere) (rd.120 -rd.130)	140		814 656
Rezultatul din alte activități: profit (pierdere) (rd.110 +rd.140)	150	3 240 456	8 377 048
Profit (pierdere) până la impozitare (rd.080 + rd.150)	160	35 785 543	(13 219 720)
Cheltuieli privind impozitul pe venit	170	6 037 055	
Profit net (pierdere netă) al perioadei de gestiune (rd.160 – rd.170)	180	29 748 488	(13 219 720)

**Situația modificărilor capitalului propriu pentru perioada de
01.01.2022-31.12.2022**



Anexa 3

Indicatori	Cod rd.	Sold la începutul perioadei de gestiune	Majorări	Diminuări	Sold la sfârșitul perioadei de gestiune
2	3	4	5	6	7
I. Capital social și neînregistrat					
1. Capital social	010	3 590 420			3 590 420
2. Capital nevărsat	020	()	()	()	()
3. Capital neînregistrat	030				
4. Capital retras	040	()	()	()	()
5. Patrimoniul primit de la stat cu drept de proprietate	050				
Total capital social și neînregistrat (rd.010 + rd.020 + rd.030 + rd.040 + rd.050)	060	3 590 420			3 590 420
II. Prime de capital	070				
III. Rezerve					
1. Capital de rezervă	080	3 152 683			3 152 683
2. Rezerve statutare	090	359 249 976	14 865 771	1 611 036	372 504 711
3. Alte rezerve	100	1 705 887			1 705 887
Total rezerve (rd.080 + rd.090 + rd.100)	110	364 108 546	14 865 771	1 611 036	377 363 284
IV. Profit (pierdere)					
1. Corecții ale rezultatelor anilor precedenți	120	x		109 135	(109 135)
2. Profit nerepartizat (pierdere neacoperită) al anilor precedenți	130	29 731 541		29 731 541	
3. Profit net (pierdere netă) al perioadei de gestiune	140	x		13 219 720	(13 219 720)
4. Profit utilizat al perioadei de gestiune	150	x	()	()	()
Total profit (pierdere) (rd.120 + rd.130 + rd.140 + rd.150)	160	29 731 541		43 060 396	(13 328 855)
V. Rezerve din reevaluare	170				
VI. Alte elemente de capital propriu	180				
TOTAL CAPITAL	190	397 430 507	14 865 771	44 671 432	367 624 846

SITUAȚIA FLUXURILOR DE NUMERAR

de la 01.01.2022 până la 31.12.2022

Anexa 4

Indicatori	Cod. rd.	Perioada de gestiune	
		precedentă	curentă
1	2	3	4
Fluxuri de numerar din activitatea operațională			
Încasări din vânzări	010	1 739 668 753	221 487 710
Plăți pentru stocuri și servicii procurate	020	1 653 155 367	215 984 909
Plăți către angajați și organe de asigurare socială și medicală	030	45 860 601	29 715 397
Dobânzi plătite	040		
Plata impozitului pe venit	050	5 240 000	285 000
Alte încasări	060	204 346	7 600
Alte plăți	070	4 517 190	4 590 384
Fluxul net de numerar din activitatea operațională (rd.010 – rd.020 – rd.030 – rd.040 – rd.050 + rd.060 – rd.070)	080	31 099 941	(29 080 380)
Fluxuri de numerar din activitatea de investiții			
Încasări din vânzarea activelor imobilizate	090		
Plăți aferente intrărilor de active imobilizate	100		
Dobânzi încasate	110		
Dividende încasate	120		
inclusiv: dividende încasate din străinătate	121		
Alte încasări (plăți)	130		
Fluxul net de numerar din activitatea de investiții (rd.090 – rd.100 + rd.110 + rd.120 ± rd.130)	140		
Fluxuri de numerar din activitatea financiară			
Încasări sub formă de credite și împrumuturi	150		
Plăți aferente rambursării creditelor și împrumuturilor	160		
Dividende plătite	170	6 792 295	10 127 059
inclusiv: dividende plătite nerezidenților	171	45 211	41 605
Încasări din operațiuni de capital	180		
Alte încasări (plăți)	190		
Fluxul net de numerar din activitatea financiară (rd.150 – rd.160 – rd.170 + rd.180 ± rd.190)	200	(6 792 295)	(10 127 059)
Fluxul net de numerar total (± rd.080 ± rd.140 ± rd.200)	210	24 307 646	(39 207 439)
Diferențe de curs valutar favorabile (nefavorabile)	220	1 538 636	6 343 980
Sold de numerar la începutul perioadei de gestiune	230	95 942 483	121 788 765
Sold de numerar la sfârșitul perioadei de gestiune (± rd.210 ± rd.220 + rd.230)	240	121 788 765	88 925 300

Director general Interimar

Director financiar



[Signature]
[Signature]

Ivancov Andrei

Andronatii Alexei

Analiza structurii activelor

Datele bilanțului contabil arată că valoarea totală a patrimoniului a scăzut în decursul anului 2022 cu 7,17%, ceea ce corespunde micșorării absolute în mărime de 28 726,5 mii lei.

Micșorarea activelor în perioada analizată este o consecință a reducerii activelor circulante cu 6,60%, odată cu reducerea activelor imobilizate cu 10,65%. Caracterul diferit al evoluției activelor a dus la schimbări în structura patrimoniului întreprinderii, după cum urmează:

Tabelul 1

Analiza structurii activelor

Categorii de active	31.12.2021		31.12.2022		Abaterea absolută		Ritm creșt., %
	Suma, lei	Pondere, %	Suma, lei	Pondere, %	Suma, lei	Pond., p.p.	
1. Active imobilizate, inclusiv:	56 365 225	14,08	50 364 047	13,55	-6 001 178	-0,53	-10,65
1.1. Imobilizări necorporale la valoarea de bilanț	7 113	0,00	6 917	0,00	-196	0,00	-2,76
1.2. Imobilizări corporale, din care:	56 285 765	14,06	50 316 520	13,54	-5 969 245	-0,52	-10,61
- Imobilizări corporale în curs de execuție	9 761 189	2,44	10 838 073	2,92	+1 076 884	+0,48	+11,03
- Terenuri	12 686 984	3,17	12 686 984	3,41	0	+0,24	0,00
- Mijloace fixe la valoarea de bilanț	33 837 592	8,45	26 791 463	7,21	-7 046 129	-1,24	-20,82
1.3. Alte active imobilizate	72 347	0,02	40 610	0,01	-31 737	-0,01	-43,87
2. Active circulante, inclusiv:	344 079 569	85,92	321 354 280	86,45	-22 725 289	+0,53	-6,60
2.1. Stocuri	71 654 585	17,89	84 366 953	22,70	+12 712 368	+4,80	+17,74
2.2. Creanțe curente	149 280 542	37,28	147 195 842	39,60	-2 084 700	+2,32	-1,40
2.3. Mijloace bănești	121 788 765	30,41	88 925 306	23,92	-32 863 459	-6,49	-26,98
2.4. Alte active circulante	1 355 677	0,34	866 179	0,23	-489 498	-0,11	-36,11
Total active	400 444 794	100	371 718 327	100	-28 726 467	X	-7,17

După cum se vede din tabel, nivelul imobilizării activelor a scăzut de la 14,08% până la 13,55%, în urma micșorării mai rapide a activelor imobilizate în comparație cu activele circulante. Această modificare a activelor imobilizate a fost cauzată, în cea mai mare parte, de reducerea valorii de bilanț a mijloacelor fixe cu 7 046,1 mii lei (sau cu 20,82%), dar și creșterea imobilizărilor corporale în curs de execuție cu 1 076,9 mii lei (sau cu 11,03%).

În același timp ponderea activelor circulante s-a majorat (tot cu 0,53 puncte procentuale). În componența lor de asemenea au avut loc schimbări, chiar mai importante:

- reducerea mijloacelor bănești cu 32 863,5 mii lei (sau cu 26,98%);
- majorarea stocurilor cu 12 712,4 mii lei (sau cu 17,74%);
- micșorarea creanțelor curente cu 2 084,7 mii lei (sau cu 1,40%), preponderent ca urmare a reducerii creanțelor bugetului și creanțelor privind facturile comerciale, odată cu creșterea altor creanțe curente.

Aproape întreaga cantitate a stocurilor este constituită din stocurile de materiale (cca. 98%).

În cadrul creanțelor curente cea mai mare pondere o au creanțele bugetului – 95,3% la începutul perioadei analizate și 94,2% la finele acesteia (138 688,5 mii lei). Partea principală a acestei sume reprezintă taxa pe valoarea adăugată (TVA) spre deducere (achitată furnizorilor) care nu a mai fost restituită din buget.

Următorul după importanță tip de creanțe curente – creanțele comerciale – s-a micșorat ca pondere în decursul anului 2022 de la 4,7% până la 3,0%.

Analiza activelor nete (patrimoniului net)

Activele nete reflectă capacitatea întreprinderii de a-și îndeplini obligațiile asumate. Evoluția patrimoniului creat din contul surselor proprii de finanțare este prezentată în tabel:

Tabelul 2

Analiza patrimoniului net (activelor nete)

Active	Suma, lei		Datorii (incl. provizioane)	Suma, lei		Active nete					
	31.12.2021	31.12.2022		31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021		31.12.2022		Abat. abs.	
						Suma, lei	Pond., %	Suma, lei	Pond., %	Suma, lei	Pond. p.p.
1. Active imobilizate	56 365 225	50 364 047	1.1. Datorii pe term. lung 1.2. Provizioane pe t/l	1 511 895 0	1 254 633 0	54 853 330	13,80	49 109 414	13,36	-5 743 916	-0,4
2. Active circulante	344 079 569	321 354 280	2.1. Datorii curente 2.2. Provizioane curente	899 504 602 888	2 500 433 338 415	342 577 177	86,20	318 515 432	86,64	-24 061 745	+0,4
Total active	400 444 794	371 718 327	Total datorii	3 014 287	4 093 481	397 430 507	100	367 624 846	100	-29 805 661	X

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

Datele din tabel reflectă reducerea activelor nete la finele anului 2022 cu 29 805,7 mii lei, ceea ce corespunde micșorării relative cu 7,50% în comparație cu sfârșitul anului 2021. La aceasta a contribuit atât reducerea activelor circulante nete (ca urmare a micșorării activelor circulante odată cu creșterea datoriilor curente), cât și micșorarea activelor imobilizate nete. Ritmul diferit al reducerii activelor imobilizate nete și activelor circulante nete a determinat schimbarea raportului dintre acestea, în sensul majorării cotei activelor circulante cu 0,44 puncte procentuale. Astfel cota mijloacelor circulante proprii la finele anului 2022 a constituit 86,64%, ceea ce înseamnă că mai puțin de o șeptime din capitalul propriu se utilizează pentru finanțarea activelor imobilizate.

În cazul societăților pe acțiuni este necesară comparația capitalului social al întreprinderii cu mărimea activelor sale nete, fapt condiționat de următoarea cerință a legislației cu privire la societățile pe acțiuni: valoarea activelor nete nu poate fi mai mică decât mărimea capitalului social (adică raportul dintre ele să nu fie mai mic de 1). În cazul dat, raportul dintre activele nete și capitalul social (3 590,4 mii lei) este egal cu 102, adică corespunde cerinței indicate mai sus.

Analiza surselor de finanțare a activelor

În decursul anului 2022 au avut loc modificări în structura surselor de finanțare a patrimoniului întreprinderii, generalizate în tabel:

Tabelul 3

Analiza generală a structurii surselor de finanțare a activelor

Categorii ale surselor de finanțare	31.12.2021		31.12.2022		Abat. abs.		Ritm creșt., %
	Suma, lei	Pond., %	Suma, lei	Pond., %	Suma, lei	Pond., p.p.	
1. Capital propriu	397 430 507	99,25	367 624 846	98,90	-29 805 661	-0,35	-7,50
2. Datorii pe termen lung	1 511 895	0,38	1 254 633	0,34	-257 262	-0,04	-17,02
3. Provizioane pe termen lung	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0,00
Capital permanent	398 942 402	99,62	368 879 479	99,24	-30 062 923	-0,39	-7,54
4. Datorii curente	899 504	0,22	2 500 433	0,67	+1 600 929	+0,45	+177,98
5. Provizioane curente	602 888	0,15	338 415	0,09	-264 473	-0,06	-43,87
Total pasive	400 444 794	100	371 718 327	100	-28 726 467	X	-7,17

Datele din tabel caracterizează un nivel foarte înalt de autofinanțare (autonomie), care trebuie să asigure interesele financiare ale acționarilor și creditorilor. Ponderea mijloacelor proprii în suma totală a surselor de finanțare a scăzut nesemnificativ, de la 99,25% până la 98,90%, ca rezultat al reducerii capitalului propriu și creșterii datoriilor curente. Mărimea capitalului permanent a evoluat în același sens cu cea a capitalului propriu, acesta din urmă alcătuind principala sa componentă.

Cea mai mare pondere în componența surselor proprii de finanțare revine rezervelor, fiind aproape în întregime reprezentate de rezervele statutare (372 504,7 mii lei). Crearea suplimentară de rezerve din contul profitului net este decisă periodic în cadrul adunărilor acționarilor întreprinderii.

Totodată suma pierderilor înregistrate ca parte a capitalului propriu la sfârșitul perioadei de gestiune a constituit 13 328,9 mii lei, față de profitul înregistrat la finele anului precedent, în mărime de 29 731,5 mii lei. Suma capitalului social nu a suferit modificări în decursul perioadei analizate.

Datoriile pe termen lung s-au micșorat cu 257,3 mii lei, fiind reprezentate în totalitate de categoria altor datorii pe termen lung (neincluse în categoriile principale). Datoriile curente s-au majorat de aproape trei ori față de începutul anului, iar printre acestea cea mai mare cotă o au datoriile comerciale – 1 639,8 mii lei (sau 65,6%), precum și datoriile față de proprietari – 491,8 mii lei (sau 19,7%). Datoriile față de buget constituie 36,3 mii lei (1,5% din suma totală a datoriilor curente), iar datoriile față de personal practic lipsesc. Provizioanele sunt constituite în întregime din categoria altor provizioane (neincluse în destinațiile principale) și s-au micșorat cu 264,5 mii lei.

Pentru evaluarea structurii mijloacelor împrumutate se folosesc următorii coeficienți:

Tabelul 4

Dinamica coeficienților de structură a capitalului

Coeficienți	31.12.2021	31.12.2022	Abat. abs., p.p.
1. Coeficientul de atragere a capitalului împrumutat, %	0,75	1,10	+0,35
2. Coeficientul de atragere a mijloacelor de împrumut pe termen lung, %	50,16	30,65	-19,51
3. Coeficientul îndatorării pe termen lung, %:			
3.1 – în raport cu capitalul social	42,11	34,94	-7,17
3.2 – în raport cu capitalul propriu	0,38	0,34	-0,04
3.3 – în raport cu capitalul permanent	0,38	0,34	-0,04
4. Coeficientul de autofinanțare a capitalului permanent, %	99,62	99,66	+0,04

Coeficientul de atragere a capitalului împrumutat este opus nivelului de autonomie (autofinanțare) și determină nivelul îndatorării întreprinderii. Respectiv la finele anului 2022 valoarea lui constituie 1,10%.

Cota datoriilor pe termen lung în suma totală a datoriilor a constituit 30,65% la finele anului 2022, în scădere cu 19,5 puncte procentuale ca urmare a majorării sumei datoriilor curente comparativ cu datoriile pe termen lung. Nivelul îndatorării pe termen lung în raport cu capitalul social la fel a scăzut în comparație cu sfârșitul anului 2021, cu 7,2 puncte procentuale. Nivelul îndatorării pe termen lung în raport cu capitalul permanent este cu mult sub pragul de siguranță maximal (30%), ceea ce înseamnă că întreprinderea nu este supusă riscului de a nimeri sub influență străină și poate asigura creditorii potențiali cu destule garanții financiare.

Nivelul autofinanțării capitalului permanent este un indicator alternativ față de indicatorii numiți mai sus, și caracterizează capacitatea firmei de a atrage, în caz de necesitate, noi împrumuturi, asigurând totodată un anumit nivel de garanții pentru creditori în ceea ce privește posibilitățile de rambursare a sumelor împrumutate. După cum se vede din tabel, acest indicator este aproape de 100%, prin urmare confirmă nivelul foarte înalt de stabilitate financiară a întreprinderii.

Analiza lichidității bilanțului contabil

Se calculează următorii indicatori:

Analiza lichidității

Coeficienți	31.12.2021	31.12.2022	Abat. abs.	Mărimea optimă
1. Coeficientul lichidității curente	229,02	113,20	-115,82	1 - 2
2. Coeficientul lichidității intermediare	180,43	83,17	-97,25	> 0,7
3. Coeficientul lichidității absolute	81,06	31,32	-49,74	> 0,2

Coeficientul lichidității curente arată dacă întreprinderea dispune de active circulante în volum suficient pentru stingerea datoriilor curente. În cazul dat (la finele anului 2022), nivelul lichidității curente depășește cu mult mărimea optimă (1 - 2), chiar dacă este în scădere față de sfârșitul anului 2021, ca urmare a micșorării activelor circulante și majorării datoriilor curente.

Coeficientul lichidității intermediare arată ce parte a datoriilor curente întreprinderea o poate achita folosind pentru acest scop mijloacele bănești și creanțele curente. În cazul dat nivelul acestui indicator de asemenea a scăzut în decursul anului 2022, dar tot este cu mult peste mărimea optimă.

Coeficientul lichidității absolute arată ce parte a datoriilor curente întreprinderea o poate achita doar din contul mijloacelor bănești. În cazul dat acest indicator are o valoare foarte înaltă (mijloacele bănești depășind de 31 ori mărimea datoriilor curente la finele anului 2022), fiind la fel în scădere față de sfârșitul anului precedent. Nivelul atât de înalt al mijloacelor bănești la sfârșit de an se explică prin faptul că în această perioadă a anului întreprinderea înregistrează încasări masive de la cumpărători și face achitări furnizorilor de materiale.

Tabelul 7

Analiza de structură a fluxurilor de mijloace bănești

Categoriile de încasări și plăți	Anul 2021		Anul 2022		Abat. abs. pondere, pp
	Suma, lei	Pond. %	Suma, lei	Pond. %	
1. Incasări:	1 739 273 099	100,00	2 214 485 310	100,00	+
Incasări din vânzări	1 739 958 757	99,99	2 214 487 776	100,00	+0,01
Alte încasări din activitatea operațională	204 340	0,01	797 534	0,00	-0,01
2. Plăți:	1 716 305 453	100,00	2 687 702 748	100,00	+
Plăți pentru stocuri și servicii procurate	1 437 170 517	83,80	2 155 954 909	80,25	+13,51
Plăți către angajați și organe de asigurare socială și med.	45 680 801	2,67	24 715 357	0,92	-
Plata impozitului pe venit	5 240 000	0,31	205 000	0,01	-0,29
Alte plăți din activitatea operațională	4 617 135	0,26	4 590 354	0,17	+1,09
Dividende plătite	9 782 293	0,57	10 127 000	0,38	+0,19

Ponderea articolului dominant de încasări bănești - din vânzări - practic pe 100%, fiind de la aproape egală cu 100%. În valoare absolută suma încasărilor din vânzări a scăzut cu 1 518 181 mii lei (sau cu 87,27%) față de perioada precedentă, ca urmare a reducerii semnificative a vânzărilor. Alte încasări bănești din activitatea operațională au scăzut la 199,7 mii lei (9,20%), însă cota acestora în componența încasărilor este neglijabilă.

Prima ca importanță articol de plăți - furnizorilor pentru stocuri și servicii procurate - a scăzut cu 1 437 170,5 mii lei (sau cu 86,93%). În același timp cota acestora în suma totală a plăților a scăzut de la 96,30% până la 80,25%.

Plățile bănești către angajați și organe de asigurare socială și medicală au scăzut cu 33,33% (ce reprezintă 16 145,2 mii lei), la ponderea lor în suma totală a plăților a scăzut de la 2,67% până la 0,92%. Plata impozitului pe venit a scăzut cu 94,56%, sau cu 4 995 mii lei, la suma altor

Analiza fluxurilor de mijloace bănești

Tabelul 6

Analiza fluxurilor de mijloace bănești

Indicatori	Suma, lei			Ritm creșt., %
	Anul 2021	Anul 2022	Abat. abs.	
<i>Sold de numerar la începutul perioadei</i>	95 942 483	121 788 765	+25 846 282	+26,94
Încasări din vânzări	1 739 668 753	221 487 710	-1 518 181 043	-87,27
Plăți pentru stocuri și servicii procurate	1 653 155 367	215 984 909	-1 437 170 458	-86,93
Plăți către angajați și organe de asigurare socială și med.	45 860 601	29 715 397	-16 145 204	-35,20
Plata impozitului pe venit	5 240 000	285 000	-4 955 000	-94,56
Alte încasări din activitatea operațională	204 346	7 600	-196 746	-96,28
Alte plăți din activitatea operațională	4 517 190	4 590 384	+73 194	+1,62
<i>Fluxul net de numerar din activitatea operațională</i>	31 099 941	-29 080 380	-60 180 321	-193,51
<i>Fluxul net de numerar din activitatea de investiții</i>	0	0	0	0,00
Dividende plătite	6 792 295	10 127 059	+3 334 764	+49,10
<i>Fluxul net de numerar din activitatea financiară</i>	-6 792 295	-10 127 059	-3 334 764	+49,10
Fluxul net de numerar total	24 307 646	-39 207 439	-63 515 085	-261,30
Diferențe de curs valutar favorabile (nefavorabile)	1 538 636	6 343 980	+4 805 344	+312,31
<i>Sold de numerar la sfârșitul perioadei</i>	121 788 765	88 925 306	-32 863 459	-26,98

Tabelul 7

Analiza de structură a fluxurilor de mijloace bănești

Categorii de încasări și plăți	Anul 2021		Anul 2022		Abat. abs. a ponderii, p.p.
	Suma, lei	Pond., %	Suma, lei	Pond., %	
1. Încasări:	1 739 873 099	100,00	221 495 310	100,00	X
Încasări din vânzări	1 739 668 753	99,99	221 487 710	100,00	+0,01
Alte încasări din activitatea operațională	204 346	0,01	7 600	0,00	-0,01
2. Plăți:	1 715 565 453	100,00	260 702 749	100,00	X
Plăți pentru stocuri și servicii procurate	1 653 155 367	96,36	215 984 909	82,85	-13,51
Plăți către angajați și organe de asigurare socială și med.	45 860 601	2,67	29 715 397	11,40	+8,72
Plata impozitului pe venit	5 240 000	0,31	285 000	0,11	-0,20
Alte plăți din activitatea operațională	4 517 190	0,26	4 590 384	1,76	+1,50
Dividende plătite	6 792 295	0,40	10 127 059	3,88	+3,49

Ponderea articolului dominant de încasări bănești – din vânzări – practic nu s-a schimbat, fiind deja aproape egală cu 100%. În valoare absolută suma încasărilor din vânzări a scăzut cu 1 518 181 mii lei (sau cu 87,27%) față de perioada precedentă, ca urmare a reducerii semnificative a vânzărilor. Alte încasări bănești din activitatea operațională au scăzut cu 196,7 mii lei (96,28%), însă cota acestora în componența încasărilor este neglijabilă.

Primul ca importanță articol de plăți – furnizorilor pentru stocurile și serviciile procurate – a scăzut cu 1 437 170,5 mii lei (sau cu 86,93%). În același timp cota acestora în suma totală a plăților s-a micșorat de la 96,36% până la 82,85%.

Plățile bănești către angajați și organe de asigurare socială și medicală au scăzut cu 35,20% (ce reprezintă 16 145,2 mii lei), iar ponderea lor în suma totală a plăților s-a majorat, de la 2,67% până la 11,40%. Plata impozitului pe venit a scăzut cu 94,56%, sau cu 4 955 mii lei, iar suma altor

plăți bănești din activitatea operațională s-a majorat cu 73,2 mii lei (adică cu 1,62%), însă cota lor în suma totală a plăților a rămas sub 2%.

Astfel, ca urmare a unei micșorări generale mai semnificative a încasărilor în comparație cu plățile, în activitatea operațională în anul 2022 a fost înregistrat un flux net al mijloacelor bănești cu semnul minus, în mărime de 29 080,4 mii lei, în scădere cu 60 180,3 mii lei față de fluxul pozitiv din anul precedent.

În activitatea investițională a întreprinderii atât în anul 2022, cât și în cel precedent au lipsit careva încasări sau plăți. Prin urmare, suma fluxului net de mijloace bănești din activitatea de investiții este egală cu zero.

În anul 2022 au fost achitate dividende în mărime de 10 127,1 mii lei, aproximativ de 1,5 ori mai mult față de anul precedent. Ca urmare, suma fluxului net negativ de mijloace bănești din activitatea financiară s-a majorat cu 3 334,8 mii lei (sau cu 49,1%) comparativ cu anul 2021.

În final, fluxul negativ de mijloace bănești din activitatea operațională combinat cu fluxul negativ din cea financiară au dus la un flux net total de mijloace bănești în anul 2022 cu semnul minus, constituind 39 207,4 mii lei, cu 63 515,1 mii lei mai puțin față de fluxul pozitiv din anul precedent.

În practica internațională nivelul satisfăcător al mijloacelor bănești obținute de întreprindere în rezultatul activității sale, pentru acoperirea cheltuielilor de procurare a mijloacelor fixe, investiții nete în stocuri de producție, se determină cu ajutorul *coeficientului suficienței mijloacelor bănești*. Valoarea acestui coeficient egală cu 1 indică faptul că întreprinderea și-a acoperit necesitățile sale de mijloace bănești fără o finanțare din exterior. În cazul scăderii mărimii coeficientului sub 1 sursele interne de mijloace bănești pot fi insuficiente pentru menținerea nivelului de plată a dividendelor și creșterea producției.

Pentru evaluarea cotei de reinvestire a mijloacelor bănești în active se folosește *coeficientul reinvestirii mijloacelor bănești*. În practica internațională reinvestirea la un nivel de 8 - 10% se consideră satisfăcătoare. Un astfel de rezultat ar indica faptul că întreprinderea urmează o politică de reinvestire în active a mijloacelor bănești disponibile, evitând „înghețarea” lor în conturile bancare.

Tabelul 8

Dinamica coeficienților mijloacelor bănești

Coeficienți	Anul 2021	Anul 2022	Abat. abs.
1. Coeficientul suficienței mijloacelor bănești	4,58	-1,27	-5,85
2. Coeficientul reinvestirii mijloacelor bănești	0,06	-0,11	-0,17

În perioada analizată acești coeficienți au avut valori cu semnul minus, din cauza rezultatului negativ din activitatea operațională. Necesitățile de mijloace bănești au fost acoperite din contul soldului acestora la începutul perioadei de gestiune, dar în mod normal activitatea întreprinderii trebuie să genereze un flux pozitiv de mijloace bănești.

Analiza indicatorilor financiari ai întreprinderii

În baza datelor Raportului privind rezultatele financiare (tabelul 9) și ale Bilanțului contabil vom examina rezultatele obținute de întreprindere prin prisma principalilor indicatori de evaluare a eficienței (tabelul 10).

Tabelul 9

Analiza rezultatelor financiare

Indicatori	Suma, lei			Ritm creșt., %
	Anul 2021	Anul 2022	Abat. abs.	
Vânzări nete	1 743 211 851	216 963 132	-1 526 248 719	-87,55
Costul vânzărilor	1 614 870 026	189 214 142	-1 425 655 884	-88,28
Profit brut (pierdere brută)	128 341 825	27 748 990	-100 592 835	-78,38
Profit (pierdere) din activitatea operațională	32 545 087	-21 596 768	-54 141 855	-166,36
Profit (pierdere) din activitatea financiară	3 240 456	7 562 392	+4 321 936	+133,37
Rezultatul din operațiuni cu active imobilizate și excepționale	0	814 656	+814 656	X
Profitul (pierderea) perioadei de gestiune până la impozitare	35 785 543	-13 219 720	-49 005 263	-136,94
Profit net (pierdere netă)	29 748 488	-13 219 720	-42 968 208	-144,44

Analizând indicatorii din tabel putem constata următoarele.

Atât veniturile din vânzări, cât și costul vânzărilor s-au micșorat, însă al doilea indicator a scăzut într-un ritm ceva mai rapid. Această diferență a dus la faptul că s-au redus consumurile la 1 leu vânzări nete, de la 92,6 bani până la 87,2 bani. Însă scăderea mai semnificativă (în mărimi absolute) a veniturilor din vânzări a dus la aceea că profitul brut s-a micșorat cu 100 592,8 mii lei (sau cu 78,38%). Chiar dacă celelalte cheltuieli aferente activității de bază a întreprinderii (care nu se includ în costul vânzărilor – de distribuie, administrative, alte cheltuieli operaționale) în general s-au micșorat, reducerea substanțială a profitului brut a cauzat obținerea unei pierderi din activitatea operațională în mărime de 21 596,8 mii lei.

Reducerea drastică a vânzărilor se explică prin faptul că a fost schimbată legislația în domeniul colectării deșeurilor de metal, fiind eliminat monopolul, astfel că întreprinderea a fost nevoită să se confrunte cu o concurență puternică, pierzând o mare parte din piața respectivă.

Activitatea financiară s-a soldat cu un profit de 7 562,4 mii lei, ca urmare a micșorării mult mai substanțiale a cheltuielilor aferente diferențelor de curs valutar în comparație cu veniturile respective. Din operațiunile cu active imobilizate și excepționale s-a înregistrat profit în sumă de 814,7 mii lei.

În final, rezultatul financiar până la impozitare a scăzut în anul 2022 în comparație cu anul precedent cu 136,94%, obținându-se pierderi în mărime de 13 219,7 mii lei. Suma rezultatului financiar net coincide, dată fiind lipsa cheltuielilor privind impozitul pe venit.

Tabelul 10

Calculul indicatorilor de eficiență a activității

Indicatori	Anul 2021	Anul 2022	Abat. abs., p.	Ritm creșt., %
1. Rentabilitatea (profitabilitatea) vânzărilor, %:				
1.1 – în baza profitului brut	7,36	12,79	+5,43	+73,72
1.2 – în baza profitului din activitatea operațională	1,87	-9,95	-11,82	-633,17
1.3 – în baza profitului perioadei de gestiune până la impozitare	2,05	-6,09	-8,15	-396,81
2. Numărul de rotații ale activelor în total	4,48	0,56	-3,92	-87,46
3. Numărul de rotații ale activelor nete	4,51	0,57	-3,94	-87,43
4. Rentabilitatea activelor (mijloacelor investite), %	9,20	-3,42	-12,62	-137,22
5. Rentabilitatea activelor nete, %	9,26	-3,46	-12,72	-137,32
6. Rentabilitatea financiară, %	7,70	-3,46	-11,15	-144,89

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

În rezultatul scăderii mai lente a veniturilor din vânzări în comparație cu costul vânzărilor, **rentabilitatea vânzărilor** în baza profitului brut a crescut de la 7,36% până la 12,79%. În același

timp, dat fiind rezultatul financiar negativ din activitatea operațională și respectiv până la impozitare, rentabilitatea vânzărilor calculată în baza rezultatului operațional și a rezultatului până la impozitare a constituit valori negative.

Analiza **vitezei de rotație (sau recuperabilității) a activelor, inclusiv a activelor nete** arată că în ambele cazuri s-au produs schimbări importante – numărul de rotații a scăzut respectiv de la 4,48 (4,51) în anul 2021 până la 0,56 (0,57) în anul 2022. Adică durata medie de rotație a tuturor activelor a crescut de la 81 zile până la 652 zile, și de la 81 zile până la 640 zile pentru activele nete. Aceasta înseamnă că activele se află mai mult timp în fiecare ciclu de producție. Gradul puțin diferit de schimbare a vitezei de rotație a activelor în general și a activelor nete este legat de ritmurile apropiate de modificare a valorii medii anuale a activelor în general, respectiv valorii medii anuale a activelor nete.

Rentabilitatea activelor (sau a mijloacelor investite) întreprinderii reflectă randamentul acestora ce revine la 1 leu patrimoniu. Acest indicator se determină prin două variante de calcul: în baza valorii totale a activelor întreprinderii și în baza valorii lor nete (adică la nivelul sumei totale a capitalului propriu). În anul 2022 rentabilitatea activelor în ambele variante are valoare negativă, reflectând obținerea pierderilor până la impozitare.

Rentabilitatea financiară exprimă randamentul capitalului propriu, și depinde de nivelul rentabilității economice (rentabilității activelor) și structura de finanțare a întreprinderii. În anul 2022 rentabilitatea financiară la fel a înregistrat o valoare negativă, repetând, de fapt, rentabilitatea activelor nete.