RAPORTUL CONDUCERII
Administratorului
Întreprinderii de Stat
„Expediția Hidro-Geologică din Moldova"
pentru anul 2025

I. Indicatorii financiari de performanță

Întreprinderea de Stat „Expediția Hidro-Geologică din Moldova" (în continuare *Î.S.„EHGeoM"*) este o întreprindere ce activează de peste 32 de ani în domeniul cercetărilor geologice. Întreprinderea a fost înregistrată pe data de 13.05.1993, atribuindu-se numărul de identificare de stat – cod fiscal 1005600015811.

Adresa juridică a întreprinderii este amplasată în mun. Chișinău, str. Mitropolit Dosoftei 156, MD-2004.

Capitalul social al Î.S.„EHGeoM" la data de 31 decembrie 2025 a rămas neschimbat față de anul precedent, constituind **9 308 315 lei**. Funcția de administrator al întreprinderii o deține domnul **Borș Sergiu**. Numărul mediu al salariaților în perioada de gestiune 2025 a constituit **85 de persoane**.

În conformitate cu actul de constituire al Î.S.„EHGeoM" și Extrasul din registrul de stat al persoanelor juridice al Republicii Moldova, întreprinderea practică următoarele genuri de activitate:

Cod CAEN	Denumirea genului de activitate
06.20	Extracția gazelor naturale
06.10	Extracția petrolului brut
08.11	Extracția pietrei ornamentale și a pietrei pentru construcții; extracția pietrei calcaroase, ghipsului, cretei și a ardeziei
08.12	Extracția pietrișului și nisipului; extracția argilei și caolinului
09.10	Activități de servicii anexe extracției petrolului brut și gazelor naturale
16.29	Fabricarea altor produse din lemn; fabricarea articolelor din plută, paie și din alte materiale vegetale împletite
23.69	Fabricarea altor articole din beton, ciment și ipsos
41.20	Lucrări de construcție a clădirilor rezidențiale și nerezidențiale
42.21	Lucrări de construcții a proiectelor utilitare pentru fluide
43.13	Lucrări de foraj și sondaj pentru construcții
45.20	Întreținerea și repararea autovehiculelor

Cod CAEN	Denumirea genului de activitate
46.13	Intermedieri în comerțul cu material lemnos și materiale de construcții
49.41	Transporturi rutiere de mărfuri
71.11	Activități de arhitectură
71.12	Activități de inginerie și consultanță tehnică legate de acestea
71.20	Activități de testare și analize tehnice
72.19	Cercetare-dezvoltare în alte științe naturale și inginerie
74.90	Alte activități profesionale, științifice și tehnice n.c.a.

În anul de raportare, Î.S. „EHGeoM" a actualizat și completat genurile de activitate desfășurate prin codificarea acestora în conformitate cu Clasificatorul Activităților din Economia Moldovei (CAEM Rev. 2), asigurând alinierea obiectului de activitate la direcțiile efectiv desfășurate și la cadrul normativ aplicabil.

Comparativ cu anii precedenți, întreprinderea și-a extins spectrul activităților autorizate, completând, pe lângă activitățile tradiționale din domeniul cercetărilor geologice și al lucrărilor de construcții, noi genuri de activitate, inclusiv extracția substanțelor minerale utile, transportul rutier de mărfuri și întreținerea și repararea autovehiculelor. Diversificarea activităților reflectă procesul de dezvoltare și adaptare a întreprinderii la noile direcții strategice de activitate, în special prin valorificarea comercială a resurselor naturale și desfășurarea activităților de exploatare a hidrocarburilor în cadrul zăcămintelor „Văleni" și „Victorovca".

Completarea și codificarea genurilor de activitate conform CAEM Rev. 2 constituie un pas important în consolidarea cadrului operațional și juridic al întreprinderii, oferind premise pentru dezvoltarea durabilă, diversificarea surselor de venit și extinderea capacității de prestare a serviciilor și desfășurare a activităților economice în conformitate cu legislația în vigoare.

Î.S.„EHGeoM" a continuat, pe parcursul anului 2025, activitățile principale inițiate în anul precedent: prospecțiuni geologice, lucrări executate pentru bugetul de stat, precum și prestarea serviciilor de consultanță. Anul 2025 a marcat însă un moment de cotitură pentru entitate — trecerea de la faza de explorare la faza de exploatare comercială a zăcămintelor de hidrocarburi „Văleni" (extracție de țiței) și „Victorovca" (extracție de gaze naturale), activitate care a devenit principalul motor de creștere a veniturilor entității și a determinat totodată o schimbare substanțială a structurii bilanțului (a se vedea analiza structurii activelor de mai jos).

Impozitele și taxele virate la bugetul de stat

În anul 2025, în bugetul public național au fost transferate impozite și taxe în sumă de **10 337,8 mii lei**, cu 4 552,1 mii lei mai mult comparativ cu anul 2024 (5 785,7 mii lei). Majorarea se datorează atât creșterii numărului de angajați, care a determinat majorarea contribuțiilor de asigurare socială (+1 347,0 mii lei) și medicală (+489,6 mii lei), cât și majorării veniturilor din vânzări, care a determinat creșterea plăților de TVA (+2 186,0 mii lei). A apărut totodată o plată nouă — **taxa pentru extragerea mineralelor**, în valoare de 308,9 mii lei, generată de lansarea activității de extracție de hidrocarburi.

Tabelul 1

Impozitele și taxele virate la bugetul de stat

Denumirea impozitului/taxei	2024 (mii lei)	2025 (mii lei)	Abaterea
Contribuții de asigurare socială	1 890,8	3 237,8	+1 347,0
Contribuții de asigurare medicală	688,6	1 178,2	+489,6
Impozitul pe venitul persoanelor juridice	227,6	73,8	−153,8
Impozitul pe venitul din salariu	646,2	1 031,0	+384,8
Impozitul pe veniturile pers. fizice (FOL)	30,3	20,4	−9,9
Impozitul pe bunurile imobiliare	28,8	28,9	+0,1
Taxa pe valoarea adăugată	2 241,9	4 427,9	+2 186,0
Taxa pentru extragerea mineralelor	0,0	308,9	+308,9
Taxa amenajarea teritoriului	7,0	9,9	+2,9
Taxa pentru folosirea drumurilor	18,9	21,0	+2,1
Total	5 785,7	10 337,8	+4 552,1

Investiții și bunuri procurate

În anul 2025, entitatea a procurat materiale și bunuri în valoare de **2 395,0 mii lei**, din care 1 455,1 mii lei destinate exploatării Zăcământului de hidrocarburi „Văleni" (materiale de construcție și piese pentru extracția de țiței). Suplimentar, s-au procurat OMVSD în valoare de 227,4 mii lei (din care 130,5 mii lei pentru „Văleni") și mijloace fixe în valoare de **1 118,9 mii lei** fără TVA (987,5 mii lei din țară și 131,4 mii lei din import), din care 593,7 mii lei destinate exploatării „Văleni".

Principalele echipamente procurate au inclus: pompe centrifuge, cisterne pentru motorină, stații de distribuire a combustibilului, contoare de apă și elevatoare pentru Zăcământul „Văleni"; cisternă, contor cu piston rotativ, corector electronic de volum de gaze și dulap nod de evidență gaze pentru „Victorovca"; precum și echipamente pentru activitatea administrativă (autoturism Dacia Duster, calculatoare, server și barieră). Suplimentar, s-au procurat materiale și combustibil în valoare de 800,1 mii lei fără TVA, din care 727,9 mii lei combustibil.

Analiza veniturilor și cheltuielilor

Veniturile totale obținute de Î.S.„EHGeoM" în anul 2025 au constituit **28 750,3 mii lei**, cu 14 163,2 mii lei mai mult față de anul 2024 (14 433,6 mii lei) — o creștere de **98,1%**. Această creștere se datorează în mare parte veniturilor din activitatea de extracție de țiței și gaze naturale, lansată/extinsă în anul 2025.

Veniturile din activitatea ordinară (28 596,8 mii lei) se defalcă astfel:

- Producere Văleni (extracție de țiței): 19 646,5 mii lei (+266,8% față de 2024) — au fost extrase 3 144,377 tone de țiței;
- Producere Victorovca (extracție de gaze naturale): 1 006,3 mii lei (+175,7% față de 2024) — s-au extras 105 514 m³ de gaze naturale;
- Activitatea de bază (cercetări geologice, servicii de filetare): 6 839,3 mii lei (−8,6% față de 2024, de la 7 484,3 mii lei);
- Darea în locațiune a încăperilor: 1 095,5 mii lei (−8,8% față de 2024);
- Lucrări finanțate din Bugetul de Stat (monitoringul apelor subterane, monitoringul proceselor exogene, explorare geologică): 5 029,6 mii lei (+23,3% față de 2024, de la 4 179,1 mii lei).

Se remarcă totodată o **reducere a veniturilor din activitatea de cercetări geologice** propriu-zisă (−30,2%, la 215,2 mii lei) și din explorarea geologică finanțată de la buget (−15,9%), ceea ce indică o reorientare a activității entității, în anul 2025, dinspre cercetare către exploatarea comercială a zăcămintelor de hidrocarburi.

Tabelul 2

Analiza veniturilor pe articole, în anul 2025 comparativ cu anul 2024 (mii lei)

Articolul de venituri	2024	2025	Abaterea	%
Lucrări finanțate din Bugetul de Stat	4 179,1	5 029,6	+850,5	+23,3%
Cercetări geologice	308,2	215,2	−93,0	−30,2%
Forarea, reparația, lichidarea sondelor	22,9	286,1	+263,2	+1149%

Articolul de venituri	2024	2025	Abaterea	%
Analiza apelor subterane și servicii de filetare	120,9	209,2	+88,3	+73,0%
Producere Văleni (extracție țiței)	5 356,5	19 646,5	+14 290,0	+266,8%
Producere Victorovca (extracție gaze)	365,0	1 006,3	+641,3	+175,7%
Locațiune, refacturarea serviciilor	1 201,1	1 095,5	−105,6	−8,8%
Total venituri din activitatea ordinară	14 433,6	28 596,8	+14 163,2	+98,1%
Venituri din activitatea financiară	223,1	135,5	−87,6	−39,7%

Costul vânzărilor a crescut de la 9 717,9 mii lei (2024) la **22 021,3 mii lei** (2025), o dinamică ce a depășit ritmul de creștere al veniturilor. Drept urmare, **profitul brut** a atins 6 575,4 mii lei (+39,5% față de 2024), însă marja brută s-a redus de la 32,65 la **22,99 lei** profit brut la 100 lei venituri din vânzări.

Cheltuielile de distribuire au crescut substanțial, de la 35,6 mii lei la **842,2 mii lei**, iar cheltuielile administrative au avansat cu 32,1%, de la 4 249,5 mii lei la **5 611,7 mii lei** — creștere explicată în principal de apariția noii activități extractive, care generează cheltuieli suplimentare de salarii, materii prime și administrare. Costurile totale ale entității au ajuns astfel la 28 606,5 mii lei (+102,0% față de 2024).

Tabelul 3

Analiza cheltuielilor pe articole, în anul 2025 comparativ cu anul 2024 (mii lei)

Articolul de cheltuieli	2024	2025	Abaterea	%
Costul vânzărilor	3 226,9	12 881,4	+9 654,5	+299,2%
Costul serviciilor prestate și lucrărilor executate terților	6 351,9	8 974,6	+2 622,7	+41,3%
Costul mărfurilor vândute	0,0	26,6	+26,6	—
Costul aferent contractelor de leasing	139,1	138,7	−0,4	−0,3%
Cheltuieli administrative	4 249,5	5 611,7	+1 362,2	+32,1%
Total cheltuieli operaționale	14 108,0	28 557,0	+14 449,0	+102,4%
Cheltuieli financiare (diferențe de curs valutar)	51,9	49,5	−2,4	−4,8%

Articolul de cheltuieli	2024	2025	Abaterea	%
Total cheltuieli	14 159,9	28 606,5	+14 446,6	+102,0%

În dinamică, mărimea profitului net s-a diminuat cu 243,7 mii lei comparativ cu perioada anului 2024, înregistrând în anul 2025 mărimea de **126,6 mii lei** (față de 370,3 mii lei în 2024), o scădere de **65,8%**. Deși veniturile totale aproape s-au dublat, creșterea mai accelerată a costului vânzărilor (+299,2%) și a cheltuielilor de distribuire și administrative a condus la o compresie semnificativă a marjei nete de profit, de la 2,57% la doar **0,44%** din veniturile din vânzări. Această evoluție este tipică unei faze de lansare/extindere a unei activități noi (extracția de hidrocarburi), care presupune costuri inițiale ridicate, și reprezintă un semnal ce necesită atenția conducerii în perioada următoare, în special în ceea ce privește controlul cheltuielilor administrative și de distribuire și optimizarea costurilor extractive pe măsura maturizării activității.

Structura patrimoniului și a surselor de finanțare

La 31 decembrie 2025, totalul activelor entității a atins **59 999,3 mii lei**, o creștere considerabilă (de 3,6 ori) față de 16 703,4 mii lei la finele anului 2024. Această majorare este determinată de recepționarea și reevaluarea activelor de la **Zăcământul de hidrocarburi „Văleni"**, preluate în folosința entității, al căror echivalent valoric — **44 148,9 mii lei** — a fost înregistrat în pasiv la poziția „venituri anticipate pe termen lung". Această operațiune contabilă explică atât majorarea imobilizărilor corporale (în special a poziției „construcții speciale", de la 134,6 mii lei la **37 722,0 mii lei**), cât și apariția datoriei pe termen lung corespunzătoare. Este important de subliniat că **nu este vorba despre o finanțare externă purtătoare de dobândă** (credit sau împrumut), ci despre recunoașterea contabilă a unor active preluate în legătură cu exploatarea zăcământului „Văleni", ale căror beneficii vor fi recunoscute în venituri pe măsura amortizării/utilizării activelor.

În structura patrimoniului controlat de entitate, la finele anului 2025, predomină net imobilizările corporale, cu 85,31% din total active (51 139,9 mii lei), în timp ce activele circulante reprezintă doar 14,69% (8 812,0 mii lei) — o schimbare radicală față de structura de la finele anului 2024, când activele imobilizate și cele circulante erau distribuite relativ echilibrat (55,82% și, respectiv, 44,18%).

Tabelul 4

Structura activelor și surselor de finanțare a acestora

Indicatori	La finele anului 2024 (lei)	La finele anului 2025 (lei)	2024, %	2025, %
Imobilizări necorporale	8 757	7 492	0,05	0,01
Imobilizări corporale	9 275 759	51 139 926	55,53	85,23

Indicatori	La finele anului 2024 (lei)	La finele anului 2025 (lei)	2024, %	2025, %
Investiții financiare pe termen lung	39 900	39 900	0,24	0,07
Stocuri	2 759 468	3 106 035	16,52	5,18
Creanțe curente și alte active circulante	2 665 014	1 631 783	15,95	2,72
Numerar și documente bănești	1 954 500	4 074 205	11,70	6,79
Total active	16 703 398	59 999 341	100,00	100,00
Capital propriu	10 598 425	9 404 486	63,45	15,67
Datorii pe termen lung	2 000 000	46 148 928	11,97	76,92
Datorii curente	4 104 973	4 445 927	24,58	7,41
Total pasive	16 703 398	59 999 341	100,00	100,00

Situația de mai sus arată o **modificare structurală importantă a surselor de finanțare**: ponderea capitalului propriu în total pasive a scăzut de la 63,45% (2024) la doar **15,67%** (2025), în principal ca efect al recunoașterii datoriilor pe termen lung asociate finanțării investiției (76,92% din total pasive la 31.12.2025, față de 11,97% în 2024). Rata autonomiei financiare (capital propriu/total pasive) a coborât astfel la **0,157**, sub nivelul-țintă recomandat de 0,3 și considerabil sub valoarea de 0,635 înregistrată în 2024. Această situație **trebuie monitorizată atent**, deși ea reflectă în mare parte natura specifică a finanțării activelor nou-recepționate (venituri anticipate pe termen lung), și nu o îndatorare bancară clasică purtătoare de dobândă.

Suplimentar, se remarcă o **reducere a capitalului propriu** cu 1 193,9 mii lei (de la 10 598,4 mii lei la 9 404,5 mii lei), determinată de corecții ale rezultatelor anilor precedenți (−1 156,9 mii lei) și de majorarea pierderii neacoperite a anilor precedenți, parțial compensată de profitul net al perioadei (126,6 mii lei).

Din punct de vedere al capacității de plată, la finele anului 2025 entitatea dispune de mijloace bănești mai consistente decât în anul precedent: numerarul a crescut cu 108,5%, de la 1 954,5 mii lei la **4 074,2 mii lei**, în timp ce creanțele curente s-au redus cu 38,8%, de la 2 665,0 mii lei la **1 631,8 mii lei**. Creanțele comerciale propriu-zise au scăzut chiar mai puternic — de la 1 927,9 mii lei la 616,5 mii lei — reducere explicată de faptul că vânzările din extragerea țiței au fost încasate operativ, spre deosebire de plățile pentru servicii și lucrări curente, care se achită de regulă în luna următoare perioadei de gestiune. Creanțele bugetului privind TVA au crescut la 468,0 mii lei (+133,8 mii lei).

Indicatori de rentabilitate și solvabilitate

Nivelul rentabilității veniturilor din vânzări (raportul dintre profitul până la impozitare, de 143,9 mii lei, și veniturile din vânzări, de 28 596,8 mii lei) constituie **0,50%** în anul 2025, o valoare scăzută, dar pozitivă.

Rata rentabilității financiare (profit net al perioadei/total capital propriu × 100) este de **+1,35%**, iar rata rentabilității economice (profit până la impozitare/total active × 100) este de **+0,24%**. Ambii indicatori sunt pozitivi, dar la un nivel modest, reflectând faza incipientă a noii activități extractive și presiunea costurilor asociate lansării acesteia.

Rata de îndatorare (datorii totale/active totale × 100) este de **84,3%**, în creștere semnificativă față de anul 2024 (36,6%), ca urmare a recunoașterii datoriei pe termen lung aferente activelor preluate de la Zăcământul „Văleni" — o creștere de natură contabilă, și nu una generată de îndatorare bancară. Rata solvabilității generale (active totale/datorii curente) este de **13,50**, în creștere puternică față de anul 2024 (4,07), confirmând că entitatea își poate onora fără dificultate datoriile curente din activele de care dispune.

Tabelul 5

Analiza indicatorilor de lichiditate ai entității Î.S.„EHGeoM", puncte

Indicator	La finele anului 2024	La finele anului 2025	Nivele recomandate
Lichiditatea absolută	0,48	0,92	0,20 – 0,25
Lichiditatea intermediară	1,13	1,28	0,70 – 0,80
Lichiditatea curentă	1,80	1,98	2,00 – 2,50

Toți cei trei indicatori de lichiditate s-au îmbunătățit față de anul 2024. Lichiditatea absolută și cea intermediară depășesc confortabil nivelurile recomandate, ceea ce confirmă o capacitate solidă a entității de a-și onora datoriile curente din activele cele mai lichide. Lichiditatea curentă s-a apropiat de intervalul recomandat (2,00–2,50), fără a-l atinge încă, ceea ce constituie un obiectiv realist pentru anul de gestiune următor.

II. Indicatorii nefinanciari de performanță, relevanți pentru activitatea entității

Activitatea entității Î.S.„EHGeoM", desfășurată în anul 2025, este apreciată nu doar din punct de vedere financiar, dar și din perspectiva relației ei cu clienții, a proceselor economice interne care au loc în cadrul entității, precum și din punct de vedere al învățării și creșterii/dezvoltării.

În anul 2025 entitatea nu a înregistrat reclamații din partea beneficiarilor, onorându-și obligațiile contractuale asumate față de toți beneficiarii. Numărul mediu al personalului s-a menținut la un nivel stabil, de 85 de persoane.

III. Perspectivele de dezvoltare ale entității

Scopul principal al Î.S.„EHGeoM" pentru perioada următoare constă în consolidarea capacităților tehnice necesare exploatării eficiente a zăcămintelor de hidrocarburi „Văleni" și „Victorovca", precum și în optimizarea costurilor asociate acestei activități nou-lansate, astfel încât creșterea semnificativă a veniturilor înregistrată în anul 2025 să se reflecte și într-o îmbunătățire a rentabilității nete a întreprinderii.

În perspectiva implementării cu succes a acestor cerințe, întreprinderea are stabilite o serie de obiective ce urmează a se realiza într-o perioadă de 3-5 ani:

- Contribuirea la îmbunătățirea cadrului legislativ în domeniul geologic;
- Creșterea profitului întreprinderii, în special prin optimizarea cheltuielilor administrative și de distribuire, ale căror ritm de creștere a depășit în 2025 ritmul de creștere al veniturilor;
- Cercetarea zăcămintelor de hidrocarburi;
- Valorificarea eficientă a activelor imobilizate nou-recepționate în anul 2025, în vederea recuperării investiției și a majorării autonomiei financiare a entității.

Atingerea acestor obiective va contribui la realizarea dezideratelor financiare, la crearea de noi locuri de muncă și la îmbunătățirea nivelului de trai al populației.

IV. Activitățile din domeniul cercetării și dezvoltării

Î.S.„EHGeoM" desfășoară activități de cercetare și dezvoltare aplicativă în domeniul geologiei, hidrogeologiei și explorării zăcămintelor de hidrocarburi, având drept scop consolidarea bazei științifice pentru exploatarea durabilă a resurselor substanțelor minerale utile ale Republicii Moldova.

Principalele direcții de cercetare și dezvoltare sunt:

- Studierea geologică și hidrogeologică a teritoriului național, în vederea identificării resurselor minerale utile și a rezervelor de ape subterane;
- Cercetarea și evaluarea zăcămintelor de hidrocarburi (țiței și gaze naturale), prin metode moderne de investigație geofizică, foraj și analiză structurală;
- Dezvoltarea și testarea unor tehnologii eficiente de foraj, extracție și monitorizare a zăcămintelor, în condiții de maximă siguranță pentru mediu;
- Elaborarea modelelor hidrogeologice și geostructurale digitale, pe baza datelor istorice și actuale, pentru prognozarea și planificarea exploatărilor;
- Participarea la programe și proiecte de cercetare naționale și internaționale, în parteneriat cu institute academice, universități și alte organizații de profil;

- Elaborarea rapoartelor științifice și tehnice, în conformitate cu legislația în vigoare și cerințele beneficiarilor din sectorul public și privat;
- Formarea continuă a personalului tehnico-științific, prin stagii, cursuri și schimburi de experiență în domeniul geologiei aplicate și al tehnologiilor de explorare/exploatare.

Activitățile de cercetare și dezvoltare executate de Î.S.„EHGeoM" contribuie la fundamentarea deciziilor strategice privind gestionarea resurselor naturale ale țării și la sporirea capacității de inovare în domeniul hidrogeologic și petrolier.

V. Răscumpărarea părților sociale și a acțiunilor proprii

În perioada de gestiune raportată, entitatea nu a efectuat modificări în capitalul statutar (social), acesta rămânând neschimbat la valoarea de 9 308 315 lei.

VI. Subdiviziunile entității

În perioada de gestiune, entitatea Î.S.„EHGeoM" dispune de imobile, activitatea cărora este gestionată de conducerea entității. Lista imobilelor este prezentată în Tabelul 6.

Tabelul 6

Nr.	Denumirea imobilelor	Sediul subdiviziunii	Data înregistrării
1	Încăpere	str. M. Dosoftei 156	25.08.2007
2	Bloc de laborator, lit. A, lit. B, laborator chimic, lit. D, garaj	str. M. Dosoftei 156	17.03.2007
3	Bloc de producere	str. M. Dosoftei 156	17.03.2007
4	Depozite cinci, lit. C, nr. 3,7,8,9	str. Construcțiilor 1	17.03.2007
5	Bloc de producere, lit. B	str. Construcțiilor 1	17.03.2007
6	Garaje două, lit. D, lit. E, șopron, sura nr.2, nr.4, nr.5, gazangerie, punct de trecere	str. Construcțiilor 1	17.03.2007
7	Zăcământul de hidrocarburi „Văleni"	s. Văleni, r-nul Cahul	06.2024
8	Zăcământul de hidrocarburi „Victorovca"	s. Victorovca, r-nul Cantemir	06.2024

VII. Principalele riscuri și incertitudini cu care se confruntă entitatea

a) Riscul comercial (de neplată). Spre deosebire de anul 2024, când creanțele curente au crescut, în anul 2025 se remarcă o **ameliorare** a acestui indicator: creanțele curente și alte active circulante s-au redus de la 2 665,0 mii lei la 1 631,8 mii lei (−38,8%), ceea ce

reflectă o disciplină de încasare îmbunătățită. Pentru menținerea controlului asupra riscului comercial, entitatea continuă să aplice următoarele măsuri:

- evaluarea bonității clienților prin verificarea prealabilă încheierii contractului, pe multiple căi;
- dezvoltarea unei relații de loialitate din partea clienților prin întâlniri periodice pentru cunoașterea acestora și abordarea unei atitudini constructive;
- sistarea livrărilor până la lichidarea sumelor restante.

b) Riscul de schimb valutar. Pentru controlul acestui risc se monitorizează nivelul intrărilor de numerar previzionate din încasarea creanțelor comerciale, precum și nivelul ieșirilor de numerar previzionate pentru plata datoriilor comerciale și a altor datorii, acoperirea decalajului dintre încasări și plăți din credite, precum și negocieri cu furnizorii privind prelungirea termenelor de plată.

c) Riscul de structură a finanțării. Așa cum s-a arătat în Secțiunea I, ponderea capitalului propriu în total surse de finanțare a scăzut semnificativ în 2025 (la 15,67%, față de 63,45% în 2024), iar rata de îndatorare a urcat la 84,3%, ca urmare a recunoașterii datoriei pe termen lung de 44 148,9 mii lei aferentă activelor preluate de la Zăcământul „Văleni". Deși această sumă nu reprezintă o îndatorare purtătoare de dobândă exigibilă pe termen scurt, ci o recunoaștere contabilă legată de activele extractive, conducerea va monitoriza îndeaproape structura de finanțare și impactul acesteia asupra indicatorilor de autonomie financiară, mai ales în perspectiva unor eventuale finanțări suplimentare.

d) Riscul de scădere a rentabilității. Creșterea semnificativă a costului vânzărilor (+299,2%), a cheltuielilor de distribuire (de aproape 24 de ori) și a cheltuielilor administrative (+32,1%), într-un ritm superior creșterii veniturilor, a determinat o compresie a marjei nete de profit, de la 2,57% la 0,44%. Conducerea va acorda o atenție sporită controlului acestor categorii de cheltuieli în perioada următoare, pe măsură ce activitatea de extracție se maturizează.

e) Riscurile specifice activității de extracție de hidrocarburi. Odată cu extinderea activității de extracție de țiței (Văleni) și gaze naturale (Victorovca), entitatea se expune unor riscuri noi, specifice acestui domeniu: volatilitatea prețurilor internaționale la țiței și gaze naturale, care influențează direct veniturile din vânzări; riscuri operaționale și de mediu asociate extracției (întreținerea echipamentelor, gestionarea deversărilor accidentale, conformarea cu reglementările de mediu); precum și noi obligații fiscale, precum taxa pentru extragerea mineralelor, introdusă în 2025 (308,9 mii lei).

Contextul regional rămâne marcat de conflictul militar de la granițele Republicii Moldova, generat de invazia Federației Ruse asupra Ucrainei, început la 24 februarie 2022 și aflat încă în desfășurare, ceea ce continuă să influențeze mediul de operare al entităților din regiune, inclusiv prin volatilitatea prețurilor la resurse energetice și materiale.

VIII. Protecția mediului și oportunitățile profesionale ale angajaților

În contextul obiectivelor de dezvoltare durabilă și al consolidării capacității instituționale, Î.S. „EHGeoM" acordă o atenție deosebită dezvoltării continue a capitalului uman, în conformitate cu prevederile legislației în vigoare și cu principiile bunei guvernanțe.

Din perspectiva dezvoltării profesionale a angajaților, nivelul de calificare al personalului s-a menținut la un standard înalt, asigurând desfășurarea activităților într-un mod eficient și responsabil. Pe parcursul anului 2025, angajații au participat la cursuri de instruire, seminare, webinare și alte programe de perfecționare profesională, contribuind la consolidarea competențelor tehnice și manageriale, la adaptarea la modificările legislative și la creșterea calității serviciilor prestate.

Dezvoltarea continuă a competențelor profesionale reprezintă un element esențial al strategiei de dezvoltare durabilă a întreprinderii, prin promovarea unui mediu de muncă orientat spre învățare continuă, inovare și performanță. În acest sens, conducerea Î.S. „EHGeoM" va continua să sprijine participarea personalului la programe de formare profesională, cursuri de specializare, webinare și seminare, în vederea dezvoltării competențelor, creșterii adaptabilității la noile cerințe ale domeniului și menținerii conformității cu cadrul normativ aflat în permanentă evoluție.

Totodată, corespunderea profesională a personalului administrativ este asigurată prin faptul că nivelul de pregătire și calificare al fiecărui angajat corespunde cerințelor funcției ocupate. Investițiile constante în dezvoltarea resurselor umane contribuie la creșterea rezilienței organizaționale, la eficientizarea proceselor interne și la realizarea obiectivelor de dezvoltare durabilă ale întreprinderii pe termen lung.

.

Administrator Î.S. „EHGeoM"

Sergiu BORȘ