

RAPORTUL CONDUCERII**pentru situațiile financiare anuale încheiate la 31 decembrie 2024**

Acest raport este întocmit în conformitate cu Legea Contabilității și Raportării Financiare a Republicii Moldova Nr. 287 din 15 decembrie 2017.

„LUKOIL-Moldova” SRL, (în continuare „Societate”) este o societate cu răspundere limitată fondată la 19 decembrie 1995, membră a grupului petrolier LUKOIL. Asociatul unic al Societății este LUKOIL INTERNATIONAL GmbH (Austria). Sediul Societății este situat pe str. Columna nr. 92, Chișinău, Republica Moldova. Societatea deține trei baze petroliere (inclusiv un terminal pentru primirea, păstrarea și distribuirea gazului lichefiat), 103 stații de alimentare cu produse petroliere (31 decembrie 2023: 103), dintre care 23 stații sunt în locațiune (31 decembrie 2023: 23).

Conducerea Societății depune Situațiile Financiare anuale pentru perioada de la 1 ianuarie 2024 la 31 decembrie 2024.

Principalele genurile de activitate exercitate de către Societate în anul 2024 cuprind următoarele:

- a. Importul produselor petroliere și gazelor lichefiate;
- b. Comerțul cu ridicata al produselor petroliere și al gazelor lichefiate;
- c. Comerțul cu amănuntul al produselor petroliere și al gazelor lichefiate în stații de alimentare certificate;
- d. Comerțul cu amănuntul al produselor alimentare, băuturilor alcoolice și produselor de tutungerie în magazinele cu care sunt dotate stațiile de alimentare cu petrol;
- e. Prestarea serviciilor de filtrare a combustibilului reactiv, precum și arenda operațională a echipamentelor Societății.

Societatea deține licențele necesare pentru toate genurile de activități ce le efectuează.

Activitatea Societății este reglementată de Legea privind piața produselor petroliere Nr. 461-XV din 30 iulie 2001, cu modificările ulterioare, precum și de regulamentele și deciziile Agenției Naționale pentru Reglementarea în Energetică (ANRE).

Societatea își desfășoară activitatea pe piața internă și nu deține sectoare industriale sau geografice distincte de activitatea de bază a Societății.

Situațiile financiare ale Societății pentru anul 2024 au fost întocmite în conformitate cu Standardele Naționale de Contabilitate aprobate prin Ordinul Vice ministrului Finanțelor nr. 118/2013 cu modificările și completările ulterioare (denumite în continuare „SNC”), precum și cu Legea Contabilității și raportării Financiare a Republicii Moldova Nr. 287 din 15 decembrie 2017 și cu respectarea principiului continuității activității, permanenței metodelor, prudenței, contabilității de angajamente, evaluării separate a elementelor de activ și pasiv, intangibilității, necompensării, consecvenței prezentării.

Analiza activității Societății

	2023, (MDL)	2024, (MDL)	Variație (%)
Veniturile din vânzări	8 692 986 980	9 951 111 186	14,5
Profit net	73 860 446	207 896 890	181,5
Activ net / Capitaluri proprii	558 863 795	766 782 730	37,2
Număr mediu de salariați	218	217,8	-0,1

a) Analiza veniturilor din vânzări

Veniturile din vânzări ale Societății au înregistrat în 2024 o creștere cu 14,5% comparativ cu perioada de gestiune precedentă. Activitatea operațională a entității include trei tipuri de activități: comercializarea mărfurilor, prestarea serviciilor și transmiterea activelor în locațiune. Genul principal de activitate reprezintă comerțul cu ridicata al carburanților cu cota predominantă de ~58,7% din totalul vânzărilor (2023: 52,0%). Ponderea comerțului cu amănuntul al carburanților și comerțul cu amănuntul a bunurilor de consum constituie ~34,5% și respectiv ~6,9% (2023: 40,8% și 7,2%, respectiv).

b) Analiza rezultatelor financiare și a rentabilității

În anul 2024 Societatea a obținut profit net în mărime de 207 896 890 lei, ceea ce reprezintă o creștere cu 134 036 444 lei, sau cu 181,5 % față de perioada de gestiune precedentă. Această creștere a fost condiționată de majorarea profitului până la impozitare de la 94 896 281 lei în perioada de gestiune precedentă până la 233 643 771 lei în perioada de gestiune curentă.

Începând cu 01 octombrie 2021, urmare a modificării Legii 461/2001 privind piața produselor petroliere, la fel ca și în anii precedenți, prețurile de comercializare cu ridicata devin libere, la rînd cu prețurile de vînzare cu amănuntul a gazului lichefiat. Totodată, ANRE publica zilnic doar prețurile maxime de vînzare cu amănuntul a produselor petroliere principale de tip standard, în care este stabilită marja comercială specifică în valoare de 3,08 lei/litru pîna la 17 ianuarie 2024 și 3,18 lei/litru pîna la 30 iunie 2024 și 3,29 lei/litru începînd cu 01 iulie, care rămîne neschimbată pînă la finele anului 2024.

Nivelul rentabilității veniturilor din vânzări (raportul procentual dintre profitul brut și volumul vânzărilor) în 2024 constituie 8,3%, înregistrînd o majorare cu 0,7 p.p față de perioada de gestiune precedentă.

Rentabilitatea activelor (raportul dintre profitul până la impozitare și valoarea medie a activelor totale) Societății s-a majorat cu 10,9 p.p., de la 7,4% în perioada de gestiune precedentă până la 18,3% în 2024.

Rentabilitatea capitalului propriu (raportul dintre profitul net și valoarea medie a capitalului propriu) la 31 decembrie 2024 constituie 31,4% și s-a majorat cu 18,9 p.p. comparativ cu perioada precedentă de gestiune.

c) Analiza activelor disponibile și a rotației acestora

În structura activelor entității prevalează mărfurile, a căror pondere constituie 23,80% din activele disponibile la finele anului 2024 (31 decembrie 2023: 23,2%).

Cota mijloacelor fixe a entității constituie 23,0% din activele disponibile la finele anului 2024 (31 decembrie 2023: 29,0%).

Alte categorii de active, cum sunt creanțele comerciale și numerarul, reprezintă: respectiv de 3,4% și 44,9% din totalul activelor disponibile la sfârșitul anului 2024 (31 decembrie 2023: 5,4% și 37,6% respectiv). Viteza de rotație a mărfurilor în anul 2024 a constituit 12,03 zile (2023: 12,54 zile). Viteza de rotație a creanțelor comerciale în anul 2024 a constituit 2,04 zile (2023: 5,9 zile).

d) Analiza surselor de finanțare

La începutul perioadei de gestiune curente capitalul propriu a constituit 46,9% din totalul pasivelor, la sfârșitul anului 2024 capitalul propriu constituie 56,2%.

La 31 decembrie 2024, în structura datoriilor totale o cotă preponderentă 82,3% o constituie datoriile comerciale (31 decembrie 2023: 84,9 %).

e) Analiza nivelului de lichiditate și a fluxurilor de numerar

Pe parcursul perioadei de gestiune s-au constatat următoarele tendințe de modificare a ratelor de lichiditate. În particular, lichiditatea curentă (active circulante/datorii curente) care la începutul anului 2024 a alcătuit 1,30 spre finele anului a ajuns până la 1,70.

Aceeași evoluție a avut și lichiditatea intermediară [(numerar + investiții financiare curente + creanțe curente)/datorii curente]. Dacă la începutul anului 2024 această rată a constituit 0,84 atunci la finalul anului lichiditatea intermediară a ajuns până la 1,14.

Lichiditatea absolută (numerar /datorii curente) s-a majorat de la 0,71 la începutul anului de gestiune până la 1,03 la finele anului 2024.

Evidența contabilă

Situațiile financiare sunt întocmite în conformitate cu prevederile Standardelor Naționale de Contabilitate. Abateri de la principiile de bază și caracteristicile calitative în Standardele de Contabilitate nu au fost comise. Indicatorii situațiilor financiare au fost determinați în baza metodelor și procedeele prevăzute în politicile contabile pentru anul 2024 aprobate de directorul entității "LUKOIL-Moldova" SRL la 30 decembrie 2023. Pe parcursul perioadei de gestiune nu au fost operate modificări în politicile contabile.

Managementul riscului

În ceea ce privește mediul înconjurător, Societatea manifestă o preocupare continuă pentru protejarea acestuia, în anul 2024 nu au fost înregistrate incidente care să conducă la poluarea mediului.

Numărul mediu scriptic al personalului în anul 2024 a constituit 217,8 persoane, cu o fluctuație a cadrelor de 0,1% (31 decembrie 2023: 6,4%).

Societatea monitorizează permanent mediul economic pentru minimizarea impactului pe care îl pot avea riscul de piață, riscul de credit, riscul de lichiditate și riscul ratei dobânzii.

Pe piața produselor petroliere, Societatea concurează pe plan local cu alți operatori. Principalii concurenți ai Societății sunt "Rompetrol-Moldova" SRL, "Petrom-Moldova" SRL, "Bemol Retail" SRL, SC "Vento Retail" SRL (gestionează stațiile de alimentare cu produse petroliere "Vento").

Principalii clienți cu ridicata ai Societății sunt "Bemol Retail" SRL, "Fly One" SRL, „Energo Petrol” SRL, „Gloria Qvarc” SRL, "Avante" SRL, "GET Premium" SRL, „Olsan-Com" SRL, „Petrom-Moldova" SRL.

În corespundere cu legislația Republicii Moldova Societatea importă doar benzină neetilată și alte produse petroliere care corespund cerințelor Standardelor Internaționale.

Principalii furnizori de produse petroliere sunt companiile din cadrul Grupului Lukoil, printre care: "LUKOIL Romania" SA (Romania), "Lukoil Neftohim Burgas AD" (Bulgaria), "Lukoil Aviation Bulgaria" (Bulgaria), „Petrotel LUKOIL" (Romania), etc.

Societatea monitorizează constant riscul de credit la care este supusă, acordând o importanță deosebită încasării creanțelor în termenele contractuale.

Continuitatea activității

Prezentele situații financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității, care presupune că Societatea își va continua activitatea și în viitorul previzibil. Pentru a evalua aplicabilitatea acestei prezumții, conducerea analizează previziunile referitoare la intrările viitoare de numerar. Pe baza acestor



analize, conducerea consideră că Societatea va putea să își continue activitatea în viitorul previzibil și prin urmare aplicarea principiului continuității activității în întocmirea situațiilor financiare este justificată.

În prezent, sursele terestre de aprovizionare luate în considerare de LUKOIL Moldova includ livrări din România, atât pentru motorină și combustibil pentru aviație, cât și pentru benzină. Achizițiile de produse petroliere de la societati din Grupul Lukoil constituie 95% din total achizitii de produse petroliere pentru anul 2024 și 91% pentru anul 2023 (Nota 6. Stocuri).

În prezent, conform informațiilor disponibile, nu sunt declarate sancțiuni fata de LUKOIL Moldova SRL sau alte entități ale grupului LUKOIL. Activitatea Societății poate fi afectată însă de evoluția în viitor a sancțiunilor impuse ca urmare a conflictului din Ucraina și a impactului acestora asupra Societății și a altor entități din grupul din care Societatea face parte.

În eventualitatea introducerii unor sancțiuni sau restricții suplimentare care ar putea afecta Grupul LUKOIL, conducerea LUKOIL Moldova apreciază că impactul asupra activității companiei ar fi gestionabil, întrucât aceasta ar putea continua să opereze independent pe teritoriul Republicii Moldova, utilizând sursele actuale și alternative de aprovizionare, după cum urmează:

- LUKOIL Moldova estimează că și în viitor, societățile din Grupul Lukoil vor putea asigura livrări de combustibil, acestea fiind principalii săi furnizori de produse petroliere; iar
- În cazul în care LUKOIL Moldova nu va putea fi aprozionată de către societățile din Grupul Lukoil, din cauza eventualelor sancțiuni impuse societăților din Grupul Lukoil sau furnizorilor săi sau din alte motive, Societatea va avea posibilitatea de a achiziționa produse petroliere – benzină, motorină, combustibil pentru aviație și gaz petrolier lichefiat – de la comercianți internaționali, cu livrare prin portul internațional Giurgiulești sau alternativ cu livrare terestră.

Pe baza analizelor efectuate bazate și pe proiecțiile financiare, conducerea consideră că, Societatea va înregistra profitabilitate pe termen mediu (ținând cont de ambele scenarii de mai sus) și dispune de resurse suficiente pentru a-și continua activitatea pentru o perioadă de cel puțin 12 luni de la data bilanțului. La 31 decembrie 2024, Compania are o poziție financiară solidă, cu suficient capital de lucru și lichiditate pentru a-și finanța activitățile operaționale și de investiții, așa cum este prezentat mai jos. În plus, Societatea are o poziție financiară stabilă, și în anul 2024 nu au fost întâmpinate dificultăți semnificative în lanțul de aprovizionare și activități de vânzare.

În decursul anului 2024, Societatea a înregistrat profit contabil în valoare de 207 896 890 lei (2023: 73 860 446 lei).

La 31.12.2023, capitalurile proprii erau în valoare 558 863 795 lei ajungând la 31.12.2024 la valoarea de 766 782 730 lei. Aceasta variație este determinată de profitul contabil înregistrat în cursul anului 2024 în valoare de 207 896 890 lei.

La 31 decembrie 2024, societatea nu are împrumuturi primite de la bănci sau alte instituții financiare.

În concluzie, în urma evaluărilor efectuate și a informațiilor disponibile, conducerea consideră că aplicarea principiului continuității activității este adecvată. Totodată, nu se identifică incertitudini semnificative care să pună sub semnul întrebării capacitatea Societății de a-și continua activitatea. Cu toate acestea, conducerea va continua să monitorizeze îndeaproape evoluțiile geopolitice și economice, pentru a putea reacționa prompt la eventualele schimbări ale mediului extern.



Alte aspecte

Societatea în permanență mărește numărul stațiilor prin care comercializează produse petroliere cu marca "ECTO". La fel, pentru menținerea cotei de piață Societatea reconstruiește stațiile existente și extinde numărul de stații prin încheierea contractelor de arendă (locațiune). La situația din 31 decembrie 2024 Societatea comercializează cu ridicata produse petroliere prin intermediul 103 stații, dintre care 23 aflate în locațiune (31 decembrie 2023: 103 stații dintre care 23 aflate în locațiune).

În anul 2023 și 2024 Societatea nu a efectuat careva activități în domeniul dezvoltării și cercetării.

În anul 2023 și 2024 Societatea nu a efectuat careva răscumpărări de părți sociale, la fel, în următoarele 12 luni nu planifică să efectueze careva răscumpărări de părți sociale.

Contingente

În 2021 Societatea a devenit subiect al investigației Consiliului Concurenței, inițiată prin Dispoziția Plenului Consiliului Concurenței nr. 03 din 19.01.2021. Actul menționat face referință la semnele încălcării prevederilor art.5 și art. 11 din Legea Concurenței nr. 183 din 11.07.2012 de către "Rompetrol Moldova" SA, "LUKOIL-Moldova" SRL, "Petrom-Moldova" SRL, "Bemol Retail" SRL, "Datario" SRL și "Tirex Petrol" SA.

La 12 aprilie 2021, Societatea a recepționat Raportul preliminar de investigație aferent cazului dat. La 5 iulie 2021 și-a depus observațiile pe marginea acestuia. La 7 aprilie 2022, reprezentanții LUKOIL- Moldova au participat la audierile organizate de Consiliul Concurenței, unde și-au expus poziția și au răspuns la întrebările Plenului Consiliului Concurenței și ai membrilor echipei de investigație.

Consiliul Concurenței la 16 februarie 2024 a solicitat cifra totală de afaceri realizate de entitate în anul 2023. La 28 iunie 2024, Consiliul Concurenței a emis Decizia nr. DA-03/21-18 de aplicare a sancțiunilor față de subiecții vizati, inclusiv Societatea datorită unor presiuni politice fără precedent. Amenda aplicată constituie suma de 180 237 907 lei (o sută optzeci milioane două sute treizeci și șapte mii nouă sute șapte lei).

Societatea la 25 iulie 2024 a depus cerere de chemare în judecată prin care a solicitat anularea în partea ce se referă la aceasta, a Deciziei Plenului Consiliului Concurenței nr. DA-03/21-18 din 28.06.2024.

Prin Încheierea Judecătorei Chisinau, sediul Riscani a fost respinsă solicitarea Societății de suspendare a deciziei Consiliului Concurenței.

Prin încheierea Curtii de Apel Chisinau din 28 noiembrie 2024 a fost admisă cererea de recurs a LUKOIL-Moldova și a fost casată încheierea primei instanțe, cu suspendarea executării deciziei Consiliului Concurenței.



Pe cauza data au fost stabilite 2 sedinte de judecata (12.11.2024 si 20.03.2025), care nu au avut loc din cauza cererilor de recurs.

La moment Curtea de Apel Centru examineaza recursul Societatii asupra incheierii primei instante prin care ni s-a restrictionat accesul la partea confidentiala a dosarului administrativ pe motiv ca contine date confidentiale ale celorlalti participanti.

Raportul preliminar si decizia contestata nu contin referiri la probe directe care ar demonstra existenta unui acord anticoncurential intre intreprinderile vizate, cu participarea Lukoil-Moldova. Entitatea estimeaza ca informatia continuta in Raport si Decizie nu este suficienta pentru mentinerea de catre instanta de judecata a deciziei de sanctionare emise de catre Consiliul Concurentei.

In opinia noastra, reiesind din probele existente la dosar si din circumstantele cazului, instanta dispune de toate temeiurile pentru a anula decizia Consiliului Concurentei ca fiind ilegala. Totusi, instantele de judecata nationale dispun de putina experienta in analizarea unor cazuri concurentiale complexe. Drept urmare nu poate fi exclus scenariul in care cererea de chemare in judecata sa fie respinsa. Alternativ, instanta poate mentine decizia Consiliului concurentei cu micșorarea amenzii aplicate fata de LUKOIL-Moldova.

Raportul Conducerii de la pagina 1 la 7 a fost semnat la data de 30 mai 2025 de către:

Director
Isayev Fevzi



[Handwritten signature]

