

**C.N. ADMINISTRAȚIA PORTURILOR DUNĂRII MARITIME S.A. GALAȚI**



Telefon: 0236/460660 -61-62-63 ;  
E-mail : [apdm@apdmgalati.ro](mailto:apdm@apdmgalati.ro)  
Web : [www.apdmgalati.ro](http://www.apdmgalati.ro)



**Raportul administratorilor  
privind rezultatele activității CN APDM SA Galați  
pe baza situațiilor financiare anuale  
încheiate la data de 31.12.2025**

## **CUPRINS:**

**Capitolul I. Descrierea activității Societății. Cadrul de reglementare. Misiunea Societății**

**Capitolul II. Structura acționariatului. Structura de conducere, organizare și activitate. Cadrul general de organizare și funcționare al Societății**

**Capitolul III. Evaluarea activității Societății în anul 2025**

- 1. Analiza gradului de valorificare a patrimoniului aflat în administrare**
- 2. Analiza activității de închiriere și prestații servicii portuare; Evoluția traficului de mărfuri angajat versus realizat**
- 3. Analiza activității de dragaj, semnalizare, întreținere și reparații infrastructură portuară**
- 4. Analiza activității de preluare a deșeurilor generate de nave și asistență a traficului naval**
- 5. Analiza sistemului de management integrat Calitate-Mediu**
- 6. Analiza programelor de investiții în infrastructura portuară**
- 7. Analiza aspectelor legate de angajații societății**
- 8. Analiza litigiilor în care este implicată societatea**
- 9. Analiza activității de administrare a riscurilor și a Sistemului de Control Intern**
- 10. Analiza activității de audit intern**

**Capitolul IV. Analiza situației financiare a Societății la 31.12.2025**

- 1. Considerații generale**
- 2. Structura și dinamica activelor**
- 3. Structura pasivelor și evaluarea echilibrului financiar**
- 4. Analiza veniturilor conform situațiilor financiare**
- 5. Analiza cheltuielilor conform situațiilor financiare**
- 6. Rezultatul exercițiului financiar, impozitul pe profit și repartizarea profitului**
- 7. Concluzii generale privind situația financiară la 31.12.2025**
- 8. Analiza indicatorilor economico-financiar**
- 9. Cheltuieli de investiții – surse de finanțare**
- 10. Concluzii**

**Capitolul V. Diverse**

- 1. Părți afiliate**
- 2. Acțiuni de Control ale autorităților statutului realizate la societate în 2025**
- 3. Transparență instituțională**

**Considerații finale**

## Capitolul I. Descrierea activității Societății. Cadrul de reglementare. Misiunea Societății

**Compania Națională Administrația Porturilor Dunării Maritime SA Galați** (denumită în continuare “Societatea” sau “CN APDM SA”) este persoană juridică română, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J1998000905173, fiind înființată în anul 1998 prin HG nr. 518/1998 modificată și completată ulterior prin HG nr. 222/2003 și HG nr. 598/2009. Societatea își desfășoară activitatea la sediul central din Galați și prin intermediul celor 3 sucursale Galați, Tulcea și Brăila.

**Adresa sediului social** este: România, municipiul Galați, Str. Portului nr. 34, județul Galați.

**Scopul companiei** este de administrare a porturilor și locurilor de operare deschise accesului public a căror infrastructură de transport naval aparținând domeniului public al statului i-a fost concesionată de către Ministerul Transporturilor și Infrastructurii.

**Activitatea principală** a societății o constituie desfășurarea activităților de servicii anexe transporturilor pe apă incluzând, fără se limita la, valorificarea prin închiriere/concesiune a activelor portuare către operatorii portuari respectiv coordonarea activităților care se desfășoară în porturi precum: cele de întreținere și reparații infrastructură portuară, de semnalizare și de dragaj pentru asigurarea adâncimilor minime agreeate cu operatorii portuari, de preluare a deșeurilor generate de nave, de furnizare servicii de siguranță conforme cu legislația, de urmărire a traficului de nave și de mărfuri în porturi, de acordare avize sau autorizații de transport naval ori licențe de lucru, de acces în zona liberă, etc.

În îndeplinirea obiectului de activitate, CN APDM își folosește atât propriile active dar mai ales activele care aparțin domeniului public, conform unui contract de concesiune încheiat cu Ministerul Transporturilor și Infrastructurii. Contractul de concesiune sub care CN APDM a operat în perioada 01 ianuarie-31 decembrie 2025 a fost cel încheiat în 2008 pentru o perioadă de 49 de ani și care expiră în anul 2057. În cursul anului 2025, nu au fost aduse modificări contractului de concesiune. Acesta prevede printre altele obligațiile concesionarului de a exploata activele aflate în proprietatea publică în schimbul unei redevențe de 1% din veniturile brute realizate pentru operarea bunurilor care aparțin domeniului public al statului.

Din perspectiva specificului activității pe care o desfășoară, CN APDM se supune *cadrelui legislativ și de reglementare din sectorul maritim*, al TCNI și al porturilor în România care este organizat pe trei niveluri: convenții și acorduri internaționale, legislație UE și legislație națională. Din perspectiva națională cele mai importante reglementări pentru CN APDM sunt: Ordonanța Guvernului nr. 22/1999 privind administrarea porturilor și căilor navigabile, republicată, cu modificările și completările ulterioare, precum și de Legea nr. 84/1992 privind regimul zonelor libere.

Din perspectiva **cadrelui de guvernare**, fiind o companie deținută în proporție majoritară de stat, CN APDM SA se supune tuturor reglementărilor specifice companiilor deținute integral sau majoritar de Statul Român, respectiv Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 109/2011 privind guvernarea corporativă a întreprinderilor publice cu modificările și completările ulterioare.

**MISIUNEA CN APDM SA** este de a administra, dezvolta și moderniza infrastructura portuară aflată în gestiune, în mod eficient, sigur și sustenabil, pentru a facilita fluxurile comerciale fluvio-maritime și intermodale, pentru a sprijini securitatea lanțurilor de aprovizionare și a consolida rolul porturilor Dunării Maritime ca hub logistic regional, în beneficiul economiei naționale, al comunității portuare și al Uniunii Europene.

## Capitolul II. Structura acționariatului. Structura de conducere, organizare și activitate. Modelul de business al CN APDM SA

### Structura acționariatului

La 31 decembrie 2025, Societatea era deținută de doi acționari, după cum urmează:

- Statul Român, reprezentat de Ministerul Transporturilor și Infrastructurii cu 79,99981%;
- SC Fondul Proprietatea SA cu 20,00019%.

### Structura de conducere; Organizarea activității de conducere

Societatea este administrată în sistem unitar de un Consiliu de Administrație care a delegat atribuții de conducere unui Director General care a îndeplinit pe parcursul anului de raportare toate actele și a luat toate măsurile necesare și utile în vederea aducerii la îndeplinire a obiectului de activitate al Societății, cu excepția acelor atribuții ce intră, conform legislației române și statutului societății, în competența Adunării Generale a Acționarilor sau Consiliului de Administrație.

În cursul anului 2025, prin hotărârea adunării generale a acționarilor nr 12/11.08.2025, s-a diminuat numărul membrilor de administrație de la 7 la 5 membri și au fost operate modificările corespunzătoare și în Statutul CN APDM SA.

În perioada 01 ianuarie-31 decembrie 2025, componența Consiliului de Administrație a fost următoarea:

Membrii CA APDM	Anul 2025				
	01 ian	28-Feb	27-Sep	9-Nov	19 dec 31dec
Fătu Simona Carmen					
Brînză Vlăduț					
Mirică Cristian					
Munteanu Cristian					
Vasilache Nicușor					
Picu Roman Apostol					
Gîrlă Laura Diana		Președinte			
Dănăila Angelica					
Costea Marcela					
Voicu Ion-Laurențiu*					

#### Note:

- 1 Mandate provizorii
- 2 Mandate pe 4 ani
- 3 Voicu Ion-Laurențiu\* nu a acceptat mandatul

Pe parcursul anului 2025, Consiliul de Administrație a funcționat, parțial, în 2 structuri:

- într-o structură de 7 membri provizorii, în totalitate neexecutivi, pentru o perioadă de aproximativ 8 luni (28 februarie-27 septembrie);
- într-o structură de 5 membri numiți pe un mandat de 4 ani, din care doar 4 au acceptat mandatul, pentru o perioadă de 11 zile (19-31 decembrie).

Din cei 4 membri care au acceptat mandatul de 4 ani, 3 sunt administratori neexecutivi și unul este administrator executiv.

În concluzie, la nivelul consiliului de administrație, anul 2025 a fost un an de trecere de la mandate provizorii la mandate pe 4 ani dar și de reducere a numărului de membri ai consiliului de la 7 la 5 membri.

Deși la nivelul funcției de Director General au existat numiri provizorii succesive, desemnarea aceleiași persoane a asigurat continuitatea și stabilitatea conducerii executive pe întreg parcursul anului 2025.

Conducerea executivă a societății a fost asigurată, în anul 2025, astfel:

Director general provizoiu		Anul 2025				
	01	22-Apr	23-Apr	22-Sep	23-Sep	31-Dec
Costea Marcela						

**Nota 1:** Succesiune de mandate provizorii

Prin contractul de mandat, Consiliul de Administrație a delegat directorului general conducerea operațională și a stabilit responsabilități de reprezentare a societății în relația cu terții, în limitele impuse de lege și de statutul societății.

### Activitatea consiliului de administrație

Activitatea Consiliului de Administrație s-a desfășurat, în mod intermitent, pe parcursul anului 2025, corespunzător celor două etape de exercitare a mandatelor, respectiv perioada mandatelor provizorii (28 februarie – 27 septembrie) și perioada aferentă mandatului de 4 ani (19 – 31 decembrie).

Pe durata celor aproximativ 7 luni de provizorat, Consiliul de Administrație s-a întrunit în 15 ședințe, iar în perioada de început a mandatului de 4 ani a avut loc o ședință a Consiliului, în luna decembrie.

Participarea membrilor la ședințe a fost integrală, aceștia fiind prezenți fie fizic, fie reprezentați în baza unui mandat, asigurând astfel cvorumul necesar desfășurării activității decizionale.

Ordinea de zi a ședințelor Consiliului de Administrație a fost, în general, consistentă, incluzând frecvent peste 10 puncte, acestea vizând în principal:

- (i) activitatea operațională, în special avizarea și aprobarea condițiilor comerciale aferente contractelor încheiate cu clienții societății;
- (ii) activitatea de numire a directorului general provizoriu;
- (iii) exercitarea atribuțiilor de supraveghere, prin monitorizarea activității conducerii executive și urmărirea periodică a execuției bugetare.

De asemenea, Consiliul a adoptat hotărâri privind elaborarea și actualizarea reglementărilor interne, inclusiv a Codului de etică și conduită, precum și avizarea rapoartelor de audit intern și a rapoartelor de activitate prezentate de conducerea executivă. În completarea celor de mai sus, Consiliul de Administrație a avizat, în vederea asigurării desfășurării în bune condiții a activității CN APDM SA, situațiile financiare aferente exercițiului 2024, bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul 2025, programele anuale de investiții, inclusiv modificările intervenite pe parcursul anului, precum și rapoartele prevăzute de legislația aplicabilă, înaintate Adunării Generale a Acționarilor.

Procesul decizional al Consiliului a fost susținut de activitatea celor trei comitete consultative – Comitetul de nominalizare și remunerare, Comitetul de audit și Comitetul de gestionare a riscurilor. Acestea au formulat propuneri și analize relevante privind: numirea directorului general provizoriu, stabilirea și evaluarea remunerației acestuia, evaluarea performanței, analizarea planurilor anuale și multianuale de audit, examinarea rapoartelor de audit intern, precum și identificarea și evaluarea riscurilor semnificative, împreună cu planurile de măsuri aferente prezentate de conducerea executivă.

## Modelul de business al Societății și întinderea operațiunilor

În România, modelul de organizare a activității portuare este unul bazat pe separarea funcțiilor, în care administrațiile portuare gestionează infrastructura publică și concesionează sau închiriază terenuri și facilități către operatorii portuari care desfășoară activitățile comerciale propriu-zise. Acesta este și modelul aplicat de CN APDM SA Galați.

Deși acest model presupune o dependență a dezvoltării portuare de nivelul investițiilor realizate de operatorii portuari, administrația portuară dispune de instrumente prin care poate stimula sau orienta activitatea acestora, inclusiv prin organizarea activității portuare, stabilirea unor facilități tarifare sau operaționale, precum și prin introducerea unor condiționări sau restricții cu impact asupra siguranței, mediului și sustenabilității activităților desfășurate în porturi.

Activitatea CN APDM SA Galați se desfășoară în cadrul a **9 porturi și 2 locuri de operare**, în Galați și în cadrul a **două Sucursale Brăila și Tulcea**, astfel după cum urmează:

- ✚ **Portul Galați**, cel mai mare port fluvio-maritim din România și reprezintă un nod strategic pentru comerțul internațional, având acces atât la Dunăre, cât și la Marea Neagră prin Canalul Sulina și Canalul Dunăre-Marea Neagră;
- ✚ **Portul Brăila** reprezintă unul dintre cele mai importante noduri de transport fluvio-maritim care datorită amplasării sale, acesta permite o legătură facilă atât cu infrastructura națională, cât și cu Marea Neagră, integrându-se astfel în rețeaua transeuropeană de transport (TEN-T);
- ✚ **Portul Hârșova**, se află sub coordonarea Sucursalei Brăila și are un potențial semnificativ de a deveni un punct de referință în turismul fluvial și agrement;
- ✚ **Portul Măcin**, se află sub coordonarea Sucursalei Brăila și deservește activități comerciale și de transport fluvial;
- ✚ **Portul Tulcea**, joacă un rol strategic în regiunea Deltei Dunării, care include un sector industrial specializat în descărcarea materiilor prime, precum bauxită, mangan, cuarțit, crom și cocs, esențiale pentru industria locală, cât și unul comercial destinat exportului de feroaliaje și fier vechi;
- ✚ **Portul Smârdan**, se află sub coordonarea Sucursalei Brăila, fiind localizat la intersecția unor rute comerciale și turistice importante pe fluviu ceea ce îl plasează într-o poziție favorabilă pentru dezvoltarea economică și turistică regională;
- ✚ **Portul Isaccea**, se află sub coordonarea Sucursalei Tulcea, este situat pe sectorul de Dunăre cu caracter maritim, dar permite numai accesul navelor fluviale fiind o locație strategică pentru transportul de mărfuri și pasageri, în special în contextul traficului transfrontalier cu Ucraina.
- ✚ **Portul Mahmudia**, situat pe brațul Sfântu Gheorghe al Dunării și se află sub coordonarea Sucursalei Tulcea și este echipat pentru operarea pasagerilor, beneficiind de un terminal dedicat. Portul este o poartă importantă pentru turismul în Delta Dunării, oferind acces facil către atracțiile naturale din Delta Dunării.
- ✚ **Portul Chilia Veche**, situat pe brațul Chilia al Dunării, se află sub coordonarea Sucursalei Tulcea. Portul include două fronturi de acostare: Dana de Pasageri și Dana Comercială, situată mai aval.

Porturile aflate în administrarea CN Administrația Porturilor Dunării Maritime SA Galați deservește, preponderent, nave cu capacitate maximă de **25.000 tdw**, pentru a nu depăși pescajul maxim admis la Bara Sulina. Majoritatea porturilor sunt specializate în operarea mărfurilor generale și a mărfurilor vrac dar există și porturi care deservește transportul de pasageri și turismul din Delta Dunării.

## Capitolul III. Evaluarea activității Societății în anul 2025

### III.1 Analiza gradului de valorificare a patrimoniului aflat în administrare

#### Gradul de ocupare al Terenului Portuar – Domeniul Public al Statului

Gradul de valorificare a terenurilor aflate în concesiunea Societății Naționale Administrația Porturilor Dunării Maritime SA (APDM) reprezintă un indicator esențial pentru evaluarea eficienței utilizării activelor și a capacității companiei de a genera venituri din activitatea de bază.

În contextul rolului strategic al APDM în administrarea infrastructurii portuare și facilitarea transportului fluvial și maritim, analiza gradului de ocupare a terenurilor portuare oferă o imagine relevantă asupra:

- nivelului de utilizare a capacităților existente,
- potențialului de dezvoltare și valorificare economică,
- precum și asupra unor eventuale constrângeri structurale sau operaționale.

Gradul de ocupare de 92% indică o utilizare eficientă a terenurilor portuare la nivel general, însă analiza detaliată relevă **diferențe semnificative între zone și categorii de terenuri**, după cum rezultă din tabelul de mai jos.

Gradul de ocupare a terenului portuar - domeniu public al statului - la data de 31.12.2025

	Suprafața teren portuar concesionat [mp]	Suprafața teren Neînchiriabil [mp]	Suprafața Utilă Închiriabilă (GLA) [mp]	Suprafața teren portuar închiriat la 31.12.2025 [mp]			Suprafața teren portuar liber [mp]	Grad ocupare teren portuar [%]
				Total din care :	cu contracte închiriere	contracte comodat		
<b>Total C.N. APDM S.A.</b>	<b>1,767,028</b>	<b>316,979</b>	<b>1,450,049</b>	<b>1,338,889</b>	<b>1,336,401</b>	<b>2,488</b>	<b>111,160</b>	<b>92%</b>
<i>din care:</i>								
<b>Zona Galați</b>	<b>1,083,855</b>	<b>215,157</b>	<b>868,698</b>	<b>833,866</b>	<b>833,866</b>	<b>0</b>	<b>34,832</b>	<b>96%</b>
Port Mineralier	204,404	0	204,404	204,404	204,404	0	0	100%
Port Docuri*	295,886	88,377	207,509	205,034	205,034	0	2,475	99%
Port Bazinul Nou**	510,952	92,759	418,193	407,372	407,372	0	10,821	97%
Port Comercial***	51,077	34,021	17,056	17,056	17,056	0	0	100%
Zona Faleza Lot II	21,536	0	21,536	0	0	0	21,536	0%
<b>Sucursala Braila</b>	<b>433,733</b>	<b>101,822</b>	<b>331,911</b>	<b>325,379</b>	<b>322,892</b>	<b>2,487</b>	<b>6,532</b>	<b>98%</b>
Port Braila****	414,965	101,672	313,293	313,293	310,806	2,487	0	100%
Port Smardan*****	4,367	150	4,217	4,217	4,217	0	0	100%
Port Harsova	14,401	0	14,401	7,869	7,869	0	6,532	55%
<b>Sucursala Tulcea</b>	<b>249,440</b>	<b>0</b>	<b>249,440</b>	<b>179,645</b>	<b>179,644</b>	<b>1</b>	<b>69,795</b>	<b>72%</b>
Port Tulcea	87,833	0	87,833	60,667	60,667	0	27,166	69%
Port Macin	43,745	0	43,745	31,508	31,508	0	12,237	72%
Port Mahmudia	50,667	0	50,667	50,667	50,666	1	0	100%
Port Isaccea	46,205	0	46,205	36,803	36,803	0	9,402	80%
Port Chilia Veche	20,990	0	20,990	0	0	0	20,990	0%

**Legenda:** Suprafața neînchiriabilă include parcuri, alei, căi de acces, drumuri de utilitate publică, luciuri de apă  
Suprafața utilă închiriabilă GLA (gross lettable area) include suprafețele care pot genera venit.

Nivelul de utilizare cel mai bun îl înregistrează sucursala Brăila cu 98% urmată de zona Galați cu 96%. De menționat faptul că suprafețele neînchiriabile de la Port Bazinul Nou și Port Comercial includ zone semnificative de luciuri de apă în suprafață de 82.777mp și respectiv 92.759mp.

Sucursala Tulcea prezintă un grad de utilizare semnificativ mai redus de numai 72% în principal datorită faptului că zona este puternic afectată, atât în traficul de mărfuri cât mai ales turistic, de vecinătatea luptelor duse la granița cu Ucraina, ceea ce afectează semnificativ siguranța traficului din zonă.

## Gradul de ocupare al spațiilor incintă clădiri - domeniul privat al CN APDM SA

CN APDM SA dispune de un număr de 4 gări fluviale care includ atât spații ocupate de personalul APDM cât și spații disponibile pentru închiriere.

**Grad de ocupare al spațiilor incinta cladiri - domeniul privat al C.N. APDM S.A. Galati - la data de 31.12.2025**

Locatie	Suprafata Totala Spatii cladiri [mp]	Spații comune	Suprafata Utilă Închiriabilă (GLA)	din care:					Grad ocupare [%]
				Sup. ocupată de APDM	Sup. Închiriată din care:			Sup. Liberă [mp]	
					Total [mp]	contracte inchiriere	contracte comodat		
<b>Total C.N. APDM S.A. Galati</b>	<b>4,324</b>	<b>413</b>	<b>3,911</b>	<b>256</b>	<b>2,498</b>	<b>1,683</b>	<b>816</b>	<b>1,157</b>	<b>70%</b>
<i>din care :</i>									
Gara Fluviala Galati	1,362	0	1,362	60	591	591	0	710	48%
Gara Fluviala Tulcea	2,546	369	2,177	195	1,784	969	816	198	91%
Gara Fluviala Chilia Veche	249	0	249	0	0	0	0	249	0%
Gara Fluviala Isaccea	167	44	123	0	123	123	0	0	100%

**Legenda:**

Spațiile comune reprezintă: căi acces comune (scări, holuri), spațiu acces călători, etc.

Situația gradului de închiriere al acestora prezentată în tabelul de mai sus relevă faptul că există posibilitatea îmbunătățirii gradului de ocupare pe măsura amenajării corespunzătoare a spațiilor disponibile. O serie de spații sunt disponibile de închiriat, după cum urmează:

- Gara Fluvială Tulcea (197,70 mp) la etaj II, după finalizarea lucrărilor de reparații a acoperișului, se va scoate la licitație publică cu strigare.
- Gara Fluvială Chilia Veche (249,35 mp): s-a organizat licitație publică cu strigare în luna iunie/iulie 2025, în cadrul căreia nu s-a depus nicio ofertă de participare.
- Gara Fluvială Galați (710 mp), etaj I: s-a organizat licitația publică cu strigare în luna Ianuarie/februarie 2025, în cadrul căreia nu s-a depus nicio ofertă de participare.

### III.2. Analiza activității de închiriere și prestații servicii portuare

Activitatea societății constă în furnizarea de servicii anexe transportului naval, fiind structurată pe două direcții principale de business: valorificarea activelor portuare prin închiriere/concesionare și prestarea de servicii operaționale specifice activității portuare.

Componenta de exploatare a activelor vizează punerea la dispoziția operatorilor portuari a infrastructurii administrate, prin contracte de închiriere sau subconcesiune, contribuind astfel la generarea de venituri recurente și la susținerea activității economice din porturi.

Pe de altă parte, activitatea de prestări servicii include un spectru larg de operațiuni esențiale pentru funcționarea în siguranță și eficiență a traficului portuar, respectiv:

- monitorizarea traficului de nave și mărfuri;
- asigurarea semnalizării și a condițiilor de navigație;
- efectuarea lucrărilor de dragaj;
- gestionarea deșeurilor generate de nave;
- furnizarea serviciilor de siguranță conform cerințelor legale;
- emiterea de avize și autorizații;
- precum și întreținerea și reparația infrastructurii portuare.

Această structură duală a activității permite societății să combine veniturile stabile din exploatarea activelor cu cele generate din activitatea operațională, asigurând astfel sustenabilitatea și continuitatea serviciilor oferite.

În ceea ce privește rezultatele obținute în anul 2025, putem spune că principalul motor de creștere l-au reprezentat veniturile din închirierea terenului portuar cu o creștere de 127% față de nivelul planificat, astfel după cum rezultă din tabelul de mai jos:

#### Venituri de Exploatare din prestări servicii și închirieri la data de 31.12.2025

Nr. crt.	Indicator	Planificat 2025 (lei)	Realizat 2025 (lei)	Grad realizare (%)
	1	2	3	$4=3/2*100$
	<b>Total Venituri din producția vândută</b>	<b>22,589,451.50</b>	<b>24,533,125.61</b>	<b>108.60%</b>
	<b>Total Venituri din Închirieri</b>	<b>7,826,120.68</b>	<b>9,732,571.16</b>	<b>124.36%</b>
4	Venituri din închiriere/subconcesiune teren portuar	6,962,942.95	8,850,414.13	127.11%
5	Venituri din închiriere spații	773,004.10	802,420.15	103.81%
6	Venituri din închirieri alte bunuri	90,173.63	79,736.88	88.43%
	<b>Total Venituri Prestări Servicii</b>	<b>14,763,330.82</b>	<b>14,800,554.45</b>	<b>100.25%</b>
1	Venituri din prestații portuare	13,943,279.19	14,108,961.95	101.19%
2	Venituri energie/apa	652,557.16	594,298.58	91.07%
3	Venituri din alte servicii (valorificări reziduuri, emitere acorduri/avize etc)	167,494.47	97,293.92	58.09%

La 31.12.2025 se aflau în derulare un număr de 189 de contracte comerciale, din care 72 contracte de închiriere și 117 contracte de prestații portuare. Veniturile din prestări servicii au fost realizate la nivelul planificat, ceea ce reflectă o bună capacitate de anticipare a condițiilor de piață și a evoluției traficului de mărfuri în etapa de bugetare.

Per ansamblu, veniturile au înregistrat o creștere de aproximativ 9%, determinată în principal de majorarea veniturilor din închirieri, ca urmare a ajustării tarifelor pentru contractele ajunse la scadență sau actualizate conform clauzelor contractuale. Această evoluție confirmă eficiența modelului de business mixt, bazat pe valorificarea activelor și prestarea de servicii portuare, care a demonstrat reziliență și capacitate de generare a veniturilor chiar și în contextul reducerii traficului de mărfuri înregistrat de operatorii portuari.

### Traficul de mărfuri înregistrat în regiune în perioada 01.01.2025-31.12.2025

Traficul de mărfuri a continuat să înregistreze în anul 2025 o contracție semnificativă față de plan, de cca 12,5%, determinată în principal de menținerea contextului geopolitic generat de conflictul din Ucraina, care a condus la redirecționarea fluxurilor tradiționale de transport către Canalul Bâstroe, precum și către rute alternative, inclusiv rutiere.

Suplimentar, încetarea activității Combinatului Siderurgic Liberty Galați a avut un impact negativ semnificativ asupra volumelor de trafic, prin stoparea fluxurilor de materii prime și materiale operate în portul mineralier. Această evoluție a contribuit la accentuarea scăderii traficului înregistrat de operatorii portuari din Portul Galați cu până la 44% față de nivelul planificat de aceștia. Situația traficului de mărfuri realizat versus cel angajat de către operatorii și agenții economici per total, dar și pe locații, este prezentată mai jos:

UM/TM	Trafic de marfă bugetat	Trafic de marfă realizat	Grad de realizare
Operatori	3,599,999.64	2,446,948	67,97%
Agenți economici		703,805	
<b>Total</b>	3,599,999.64	3,150,753	87.52%

### Traficul de mărfuri aferent contractelor de închiriere/subconcesiune teren portuar

Locație	Trafic Referință (medie a ultimilor 5 ani) - TM -	Trafic anual Angajat de operatorul portuar - TM -	Total trafic realizat la 31.12.2025 -TM-	Grad de realizare [%]
<b>TOTAL</b>	<b>4,822,308</b>	<b>3,750,900</b>	<b>2,446,948</b>	<b>65.24%</b>
Portul Galați	4,084,073	3,176,780	1,781,277	56.07%
Portul Brăila	681,787	514,120	647,331	125.91%
Portul Tulcea	56,448	60,000	18,340	30.57%

### Traficul de mărfuri realizat de alți agenți economici este detaliat mai jos:

Nr.	Port	Volum [ToM]
1	Port Comercial Galați	23,950
2	Port Gura Arman	139,060
3	Port Turcoaia	431,383
4.	Dana AMIC port Tulcea	0
5.	Port Chilia Veche	0
6.	Port Industrial Tulcea – ctr. suspendat	109,412
	<b>Total trafic de marfă realizat de alți operatori portuari</b>	<b>703,805</b>

### **III.3. Analiza activității de dragaj, semnalizare, întreținere și reparații infrastructură portuară**

Lucrările de dragaj reprezintă o componentă esențială pentru asigurarea condițiilor de navigație și pentru accesul navelor în porturile administrate de CN APDM SA. În acest context, compania are responsabilitatea realizării lucrărilor de dragaj în incinta porturilor, în timp ce Administrația Fluvială asigură dragajul pe sectoarele de Dunăre din amonte și aval.

Adâncimile de navigație necesare sunt stabilite în funcție de tonajul navelor și sunt determinate în urma consultărilor cu operatorii portuari, APDM-ului revenindu-i obligația de a asigura menținerea acestora prin lucrări specifice. Neasigurarea adâncimilor minime de navigație poate conduce la riscuri operaționale semnificative, inclusiv restricționarea accesului navelor în port sau blocarea acestora, cu impact direct asupra activității comerciale. În vederea prevenirii acestor riscuri, CN APDM SA desfășoară în mod constant activități de măsurători hidrografice și lucrări de dragaj, elaborate anual pe baza datelor istorice și a prognozelor hidrologice.

#### **Realizarea planului anual de dragaj**

Pentru anul 2025, programul de dragaj a prevăzut un volum total de lucrări de **56.619 mc**, corespunzător unui buget estimat de **1.567.408 lei**, aferent tuturor porturilor aflate în administrarea societății.

Pe parcursul anului, în raport cu solicitările operatorilor portuari, a fost asigurat nivelul minim de navigație în toate porturile și la toate danele administrate de CN APDM SA Galați. Cantitățile efective de material dragat au fost influențate de variațiile nivelului apelor Dunării, precum și de derularea proiectelor de modernizare și reabilitare. Astfel:

- aproximativ **80% din lucrările de dragaj** au fost realizate în cadrul proiectelor europene de investiții,
- diferența de **20%** a fost acoperită din cheltuieli operaționale.

Această structură evidențiază o utilizare eficientă a resurselor investiționale pentru susținerea condițiilor de navigație.

#### **Realizarea planului anual de măsurători hidrografice**

Programul de măsurători hidrografice pentru anul 2025 a avut în vedere acoperirea unei suprafețe de **26,17 ha**, cu un buget estimat de **619.666 lei**.

Măsurătorile au fost realizate în funcție de necesitățile operaționale și de nivelul apelor la danele administrate, asigurând suportul necesar pentru planificarea și execuția lucrărilor de dragaj. De asemenea, măsurătorile aferente lucrărilor de modernizare și reabilitare au fost integrate în cadrul proiectelor de investiții în derulare, ceea ce influențează relevanța comparației între valorile planificate și cele realizate, având în vedere suprapunerea acestor activități.

În concluzie, în anul 2025, activitatea de dragaj și măsurători hidrografice a fost desfășurată în condiții corespunzătoare, asigurând menținerea adâncimilor minime de navigație în toate porturile administrate. Integrarea unei părți semnificative a lucrărilor în cadrul proiectelor de investiții a contribuit la optimizarea utilizării resurselor financiare și la susținerea dezvoltării infrastructurii portuare.

În ansamblu, activitatea a evidențiat un nivel adecvat de planificare, execuție și adaptare la condițiile hidrologice, contribuind la asigurarea continuității și eficienței operațiunilor portuare.

### **Realizarea Planului anual de semnalizare**

Asigurarea unui sistem adecvat de semnalizare în incinta porturilor reprezintă o condiție esențială pentru desfășurarea în condiții de siguranță și eficiență a activităților de navigație și operare portuară. Semnalizarea are rolul de a ghida navele în timpul manevrelor de intrare, acostare și ieșire din port, de a marca zonele cu restricții sau riscuri operaționale și de a contribui la organizarea traficului naval în condiții de siguranță.

În acest context, elaborarea și implementarea unui **plan de semnalizare** constituie un instrument operațional indispensabil, care permite:

- identificarea necesarului de semnalizare în funcție de configurația portuară și de evoluția condițiilor hidrologice;
- prioritizarea intervențiilor și alocarea eficientă a resurselor;
- asigurarea conformării cu reglementările aplicabile în domeniul navigației și siguranței portuare;
- monitorizarea permanentă a stării și funcționalității mijloacelor de semnalizare.

Urmărirea implementării planului de semnalizare este, de asemenea, esențială pentru menținerea unui nivel corespunzător de siguranță, având în vedere dinamica condițiilor de navigație și necesitatea adaptării continue a infrastructurii portuare la cerințele operatorilor.

În anul 2025, CN APDM SA a implementat integral programul anual de semnalizare, înregistrând un **grad de realizare de 100%**. În cadrul acestuia, au fost instalate **87 de semnale** în incinta porturilor administrate, contribuind astfel la îmbunătățirea condițiilor de navigație, la reducerea riscurilor operaționale și la creșterea siguranței traficului naval.

### **Realizarea Planului anual de întreținere și reparații infrastructură portuară**

Asigurarea funcționalității, siguranței și durabilității infrastructurii portuare impune existența și implementarea unui **plan structurat de întreținere și reparații**, care să permită menținerea paramelor tehnici ai infrastructurii, prevenirea degradărilor și reducerea riscurilor operaționale.

Un astfel de plan are un rol esențial în:

- asigurarea continuității și siguranței activităților portuare;
- prevenirea apariției unor defecte majore sau avarii cu impact asupra exploatarei;
- optimizarea utilizării resurselor financiare prin intervenții preventive;
- corelarea lucrărilor de întreținere cu programele de investiții și modernizare.

În anul 2025, activitatea de întreținere și reparații s-a desfășurat în contextul implementării unui **program amplu de modernizare a infrastructurii portuare**, finanțat inclusiv din fonduri europene. În aceste condiții, lucrările realizate din bugetul operațional (OPEX) au avut preponderent un caracter de întreținere curentă, fiind orientate în principal către:

- eliminarea vegetației;
- combaterea și prevenirea focarelor de ambrozie;
- menținerea condițiilor de siguranță și exploatare a amplasamentelor.

Lucrările de eliminare a vegetației au fost realizate în proporție de **100%**, generând totodată **economii față de nivelul planificat, în valoare de 393.945 lei**, ca urmare a prețurilor oferite în cadrul procedurilor de achiziție și a diferențelor între suprafețele estimate și cele efectiv necesare intervențiilor.

În ceea ce privește lucrările de reparații ale infrastructurii portuare, acestea au fost limitate, în contextul derulării proiectelor de investiții. Singurul obiectiv care a necesitat intervenții specifice a fost infrastructura portuară din **Portul Hârșova**, unde lucrările au fost realizate în proporție de **74%**. Cheltuielile aferente acestor lucrări au fost integrate în necesarul de finanțare pentru un proiect de investiții ce urmează a fi implementat în anul 2026, cu finanțare din fonduri europene, asigurând astfel continuitatea și finalizarea intervențiilor într-un cadru investițional mai amplu.

În concluzie, activitatea de întreținere și reparații din anul 2025 a fost adaptată contextului investițional al societății, având un rol preponderent preventiv și de menținere a condițiilor de exploatare.

#### **III.4. Analiza activității de preluare a deșeurilor generate de nave și coordonare a traficului naval**

Activitatea de preluare a deșeurilor generate de nave și de coordonare a traficului naval reprezintă componente esențiale ale serviciilor portuare, contribuind în mod direct la asigurarea **protecției mediului, a siguranței operaționale și a conformării cu reglementările naționale și internaționale aplicabile.**

##### **Activitatea de preluare a deșeurilor generate de nave**

În anul 2025, Societatea a desfășurat activități specifice utilizând navele proprii, asigurând preluarea deșeurilor de la navele maritime și de navigație interioară în porturile Galați, Brăila și Tulcea, precum și asistența la transferul produselor petroliere în danele specializate.

Activitatea desfășurată în perioada analizată a înregistrat următorii indicatori:

<b>Descriere activitate</b>	<b>2025</b>
Preluare deșeuri de la nave fluviale	1.469 nave
Preluare deșeuri de la nave maritime	995 nave
Asistență la transfer produse petroliere nave maritime + fluviale	1.636 ore

În total, au fost realizate peste 2.400 operațiuni de preluare a deșeurilor, ceea ce reflectă un volum ridicat și constant al activității.

Din perspectiva managementului deșeurilor, au fost colectate:

- 27.381 saci de deșeuri menajere;
- 523,3 mc reziduuri de hidrocarburi și ape uzate menajere;
- 3.985 kg de deșeuri periculoase (filtre de ulei, materiale absorbante și ambalaje contaminate).

##### *Grad de realizare și conformare*

Toate comenzile privind preluarea deșeurilor generate de nave și asistența la transvazarea produselor petroliere au fost realizate în proporție de 100%, fără întârzieri sau disfuncționalități operaționale. De asemenea, deșeurile colectate au fost tratate și eliminate în proporție de 100% în conformi-

tate cu reglementările în vigoare, ceea ce evidențiază un nivel ridicat de conformare la cerințele de mediu și de siguranță.

#### **Analiza activității relevă următoarele aspecte pozitive:**

- CN APDM înregistrează o capacitate operațională adecvată, reflectată prin volumul ridicat de servicii prestate;
- nivel ridicat de conformare (100%) în ceea ce privește executarea serviciilor și gestionarea deșeurilor;
- contribuție directă la protecția mediului și la reducerea riscurilor de poluare;
- integrarea eficientă a serviciilor de preluare deșeurilor cu cele de asistență la operațiunile petroliere;
- flexibilitate operațională, prin prestarea serviciilor atât în program ordonat, cât și la solicitare.

Din perspectivă operațională, activitatea este dependentă de volumul traficului naval și de tipologia operațiunilor desfășurate în porturi și necesită menținerea unei flote funcționale și a unor resurse adecvate pentru a răspunde prompt solicitărilor.

În contextul unei ușoare scăderi a traficului total de mărfuri (-3,6% față de anul precedent), activitatea de preluare a deșeurilor și asistență navală s-a menținut la un nivel ridicat, ceea ce indică un grad bun de reziliență operațională dar și o corelare mai accentuată cu numărul de nave și tipul operațiunilor decât cu volumul total de marfă operată.

În concluzie, în anul 2025, activitatea de preluare a deșeurilor generate de nave și de asistență a traficului naval s-a desfășurat în condiții optime, evidențiind un nivel ridicat de eficiență operațională și conformare la cerințele legale și de mediu. Prin asigurarea integrală a serviciilor solicitate și gestionarea corespunzătoare a deșeurilor, CN APDM SA contribuie în mod activ la menținerea unui mediu portuar sigur și sustenabil, consolidându-și rolul de administrator responsabil al infrastructurii portuare.

#### **Activitatea de coordonare portuară**

Activitatea de coordonare a activităților portuare la nivelul infrastructurii administrate de CN APDM SA desfășurată în anul 2025 a vizat în principal:

- alocarea danelor în mod transparent, liber și nediscriminatoriu;
- asigurarea corectitudinii și acurateții datelor statistice privind traficul portuar și mișcarea navelor;
- efectuarea demersurilor necesare pentru prestarea serviciilor utilizând navele și instalațiile proprii;
- gestionarea activităților de protecția mediului la nivelul Portului Galați și supervizarea activităților similare la nivelul sucursalelor.

Prin aceste activități, societatea a asigurat un cadru operațional coerent și eficient pentru desfășurarea activităților portuare.

#### **Analiza traficului de mărfuri – anul 2025**

La nivelul CN APDM SA, în anul 2025, traficul total de mărfuri a fost de **3.150.753 tone**, comparativ cu **3.599.999 tone planificate**, rezultând un grad de realizare de **87,52%**.

Structura traficului, prezentată mai jos, arată schimbări semnificative în structura *realizată* a traficului maritim versus cel fluvial comparativ cu cea *anticipată* (planificată):

CN APDM – SA GALAȚI – Indicatori de trafic			
Tip trafic	2025 PLANIFICAT	2025 REALIZAT	GRAD DE REALIZARE REALIZAT/PLANIFICAT
Tone marfă operate maritim	1.633.825,20	1.781.667	109%
Tone marfă operate fluvial	1.966.174,44	1.369.086	69,63%
Tone marfă general	3.599.999,64	3.150.753	87,52%

Această evoluție indică o performanță peste nivelul planificat pe segmentul maritim, compensată parțial de o scădere semnificativă a traficului fluvial.

#### Analiza pe porturi și sucursale:

✚ **Portul Galați:** trafic total înregistrat de **1.805.227 tone** (95,19% față de plan) din care:

- trafic maritim: peste plan (116,52%);
- trafic fluvial: sub plan (62,57%).

Portul Galați rămâne principalul pol de activitate, însă a fost afectat de scăderea traficului fluvial, în special ca urmare a încetării activității Combinatului Liberty Steel care a determinat o reducere semnificativă a volumelor operate în Portul Mineralier (-55%).

În același timp, anumite segmente au înregistrat evoluții pozitive:

- creștere semnificativă în Portul Docuri, determinată de exportul de cereale;
- creștere în Port Bazinul Nou (+13%);
- creștere de aproximativ 50% a traficului de produse petroliere în cadrul Unicom Oil Terminal.

✚ **Sucursala Brăila**

- trafic total: **647.331 tone** (87,62% față de plan);
- creștere semnificativă față de anul precedent (de aproximativ 2,3 ori).

Evoluția pozitivă a fost susținută în principal de traficul de cereale și produse agricole destinate exportului.

✚ **Sucursala Tulcea**

- trafic total: **698.195 tone** (72,39% față de plan);
- scădere de aproximativ 27% față de anul anterior.

Activitatea este concentrată exclusiv pe traficul fluvial, preponderent produse de balastieră, ceea ce determină o dependență ridicată de condițiile pieței locale și de cererea pentru acest tip de mărfuri.

#### Analiza comparativă 2025 vs. 2024:

La nivelul întregii companii, traficul de mărfuri a înregistrat o scădere moderată de aproximativ **3,6%**, de la 3.270.508 tone în 2024 la 3.150.751 tone în 2025. Această evoluție reflectă:

- impactul contextului geopolitic internațional (conflictul din Ucraina, tensiuni în Orientul Mijlociu, politici comerciale restrictive);
- incertitudinile legate de reluarea activității unor operatori industriali majori;
- reconfigurarea fluxurilor comerciale și logistice.

### Analiza traficului din perspectiva numărului de nave:

În anul 2025, numărul total de nave operate a fost de 1.471, în scădere față de 1.692 nave în 2024.

### Analiza traficului din perspectiva numărului de nave

Port	Nave maritime		Nave fluviale		Total nave maritime și fluviale	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
<b>Total APDM</b>	<b>404</b>	<b>344</b>	<b>1.067</b>	<b>1.348</b>	<b>1.471</b>	<b>1.692</b>
<b>GALAȚI</b>	<b>308</b>	<b>314</b>	<b>358</b>	<b>497</b>	<b>666</b>	<b>811</b>
<b>BRĂILA</b>	<b>94</b>	<b>30</b>	<b>173</b>	<b>118</b>	<b>267</b>	<b>148</b>
<b>TULCEA</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>536</b>	<b>733</b>	<b>538</b>	<b>733</b>
Port Mineralier	61	110	107	320	168	430
Port Docuri	83	62	94	44	177	106
Port Comercial	4	5	0	4	4	9
Port Bazinul Nou	73	66	27	8	100	74
Unicom Oil Terminal	87	71	130	121	217	192

Evoluția pe locații evidențiază:

- ⚡ **Port Galați:** scădere semnificativă, în special pe segmentul fluvial (-28%);
- ⚡ **Brăila:** creștere importantă (+55%), atât pentru nave maritime, cât și fluviale;
- ⚡ **Tulcea:** scădere de aproximativ 36% a numărului de nave fluviale.

Structura traficului indică faptul că:

- aproximativ 57% din trafic este reprezentat de transportul maritim;
- aproximativ 43% de transportul fluvial.

În concluzie, în anul 2025 activitatea de coordonare portuară s-a desfășurat în condiții corespunzătoare, asigurând un cadru operațional eficient și nediscriminatoriu pentru utilizarea infrastructurii portuare. Deși traficul total de mărfuri a înregistrat o ușoară scădere, performanța peste plan pe segmentul maritim și evoluțiile pozitive în anumite porturi au contribuit la menținerea unui nivel relativ stabil al activității.

În ansamblu, rezultatele reflectă capacitatea societății de adaptare la un context economic și geopolitic complex, precum și necesitatea continuării demersurilor de diversificare a traficului și de consolidare a segmentelor cu potențial de creștere.

### **III.5. Evaluarea sistemului de management integrat Calitate-Mediu**

CN APDM SA a implementat și dezvoltat un Sistem Integrat de Management Calitate-Mediu, în conformitate cu cerințele standardelor **ISO 9001:2015** și **ISO 14001:2015**, având ca obiectiv principal creșterea gradului de satisfacție al clienților, asigurarea conformării la cerințele legale și ale părților interesate, precum și îmbunătățirea continuă a performanței proceselor organizaționale.

Sistemul este fundamentat pe abordarea procesuală și pe utilizarea sistematică a datelor și informațiilor relevante în procesul decizional, contribuind la optimizarea activităților și la crearea de valoare adăugată.

**În anul 2025**, au fost desfășurate activități de menținere a certificării și consolidării sistemului integrat, dintre care se evidențiază:

- actualizarea și armonizarea documentației sistemului de management (proceduri, instrucțiuni, registre);
- implementarea și monitorizarea Programului de Dezvoltare a Sistemului de Control Intern Managerial (PDSCIM);
- gestionarea documentelor sistemului (revizuire, arhivare și eliminare a documentelor perimate);
- asigurarea accesului unitar la documentație la nivelul structurilor teritoriale;
- instruirea personalului privind cerințele sistemului și utilizarea procedurilor;
- revizuirea procedurilor operaționale și a celor de control intern;
- desfășurarea activităților de audit intern și monitorizarea implementării recomandărilor;
- pregătirea și susținerea proceselor de certificare și supraveghere.

De asemenea, obiectivele de calitate stabilite pentru perioada analizată au fost îndeplinite integral, ceea ce reflectă o bună funcționare a sistemului și o capacitate adecvată de atingere a țintelor operaționale.

#### **Activități complementare – securitate și conformare:**

În paralel cu activitățile specifice sistemului integrat, societatea a desfășurat acțiuni de control și certificare a securității facilităților portuare, în conformitate cu prevederile **Codului ISPS**, asigurând respectarea cerințelor legale privind siguranța infrastructurii portuare.

În anul 2025, Sistemul Integrat de Management Calitate-Mediu al CN APDM SA a funcționat în parametri corespunzători, evidențiind un nivel ridicat de conformare și maturitate organizațională. Activitățile desfășurate au contribuit la consolidarea cadrului procedural, la îmbunătățirea managementului riscurilor și la creșterea gradului de control asupra proceselor, susținând astfel funcționarea eficientă și sustenabilă a societății.

### **III.6. Analiza programelor de investiții în infrastructura portuară**

CN APDM a derulat, și în anul 2025, programe ample de investiții în scopul îmbunătățirii infrastructurii portuare. Programele de investiții, grupate după sursa de finanțare, sunt:

- **Proiecte finanțate prin Programul de Transport PT 2021-2027 ;**
- **Proiecte finanțate din Bugetul de Stat (T55) și cele finalizate în cadrul Programului Operațional Infrastructura Mare (POIM) 2014-2020;**
- **Proiecte de investiții finanțate din surse proprii.**

1. Implementarea proiectelor finanțate prin Programul de Transport PT 2021-2027 se află în stadiu avansat de implementare, o mare parte din acestea fiind finalizate la data de 31.12.2025, după cum rezultă din tabelul de mai jos:

Denumire proiect	Valoare totală (Lei, TVA inclus)	Indicatori principali proiecte	Valoare contracte încheiate	Grad finalizare la 31.12.2025	Grad financiar lucrat la 31.12.2025	Data finalizare Contracte finanțare	Data finalizare Contracte execuție
Platformă Multimodală Galați - modernizarea infrastructurii portuare	234.775.638,46	868 ml Cheu vertical din palplanse metalice	202.021.264	78%	70%	30.06.2026	07.06.2026
Amenajare Dane RO-RO Port Bazinul Nou Galați	121.360.049,18	300 ml Cheu vertical 109 ml Pereu dalat Rampa RO - RO L=46 m, l=30 m	95.492.075	100%	100%	30.04.2026	19.10.2025
		13.300 mp Platforma portuară 418 ml Drum incintă portuară	43.944.918	100%	100%	30.04.2026	31.12.2025
Modernizarea și Dezvoltarea Portului Mincralic Galați	156.529.254,03	800 ml Danele 9 + 16 3 Platforme noi N1, N2, N3 200 ml Dana 7 reabilitare și modernizare cheu, realizare măsuri de îmbunătățire a terenului în zona prăbușită 200 ml Dana 8 reabilitare și modernizare cheu, realizare măsuri de îmbunătățire a terenului în zona prăbușită. 400 ml Danele 1 + 4 400 ml Danele 5 + 6	169.639.922	100%	99,97%	31.03.2026	31.12.2025
Port Brăila - Lucrări de Infrastructură a sectorului portuar al Frontului de operare la Dunăre, adiacent Molului	97.344.325,08	350 ml Cheuri verticale tip estacadă aferente Danelor 26&27 312 ml Drum de utilitate publică DUP 4 Asigurare utilități la nave: energie electrică, apă potabilă Canalizare pluvială	86.339.930	100%	100%	30.04.2026	31.12.2025
Dezvoltare Port Tulcea - Etapa I	113.348.600,43	Port Industrial 100 ml Cheu vertical nou creat 4.000 mp Teritoriu portuar nou creat 230 ml Reabilitare cheu existent	49.355.436	100%	100%	30.04.2026	31.12.2025
		Port Comercial 232 ml Front acostare nou creat 4.000 mp Teritoriu portuar nou creat 3.520 mp Platformă de circulație la cheu 125 ml Reabilitare drum acces la cheu	41.282.868	100%	100%	30.04.2026	31.12.2025
Dezvoltare Port Măcin	60.780.422,53	100 ml Refacere cheu de acostare trecere BAC și ponton pasageri Măcin 350 ml Construire cheuri de acostare Port Măcin 100 ml Refacere cheu de acostare pentru încărcare produse de cariera 57,66 mp Construcție spațiu administrativ docheri	29.317.229	100%	100%	31.03.2026	04.12.2025
		200 ml Amenajare cheu punct de lucru Gura Arman 280 ml Amenajare cheu punct de lucru Turcoaia	16.203.227	5%	3%	31.12.2026	
<b>Total General proiecte etapizate PT-în</b>	<b>784.138.289,71</b>		<b>733.596.869</b>				

2. Proiectele finanțate din Bugetul de Stat (T55) și cele finalizate în cadrul Programului Operațional Infrastructura Mare (POIM) 2014-2020 sunt prezentate în tabelul de mai jos:

Nr. crt.	Denumire proiect	Valoare totală Lei, inclusiv TVA	Indicatori principali proiecte
1	Platforma Multimodală Galați - Etapa II - Modernizarea infrastructurii rutiere din zona platformei multimodale pentru înlăturarea blocajelor în trafic și relocarea unui segment de cale ferată pentru fluidizarea traficului feroviar din zona portuară	117.110.021,46	2.284 ml Drum public modernizat 2.228 ml Cale ferată realizată 1 Pasaj peste intersecția cu calea ferată 1 Sens giratoriu
2	Lucrări de infrastructură portuară - Cheu Dana 32 - Port Docuri Galați	28,756,026.94	70 ml. Cheu vertical dana 32
3	Îmbunătățirea conexiunii feroviare a portului Bazinul Nou - lucrări de extindere a liniilor cu	9,148,327.69	641,40 ml Linie de cale ferată simplă neelectrificată (industrială)

	ecartament larg din Dana 47 pana în Dana 53 - înființare linie ferată industrială (LFI)-1 CL PBN		
4	<b>Port Brăila</b> - Lucrări de infrastructură a sectorului portuar din <b>Incinta Bazin Docuri</b>	<b>121,014,885.75</b>	<b>915 ml</b> Cheuri reabilitate / modernizate, din care: 220 ml cheiuri verticale noi, pe coloane, aferente danelor 31 și 32 <b>145 ml</b> cheiuri pereate modernizate, cu dale beton, aferente danei 33 <b>550 ml</b> cheiuri verticale existente, reabilitate, aferente danelor 34, 35, 36, 37, 38 <b>90 ml</b> Mol <b>2.811 ml</b> DUP3, DUP5, DUP6
5	<b>Dezvoltare Port Isaccea</b> - reabilitare și modernizare infrastructură portuară	<b>21,355,485.10</b>	<b>5 Dane</b> reabilitate și modernizate <b>18.360 mp</b> Suprafață teren aferentă lucrărilor <b>6.040 mp</b> Suprafață drumuri reabilitate/ extinse <b>340 ml</b> Lungimea Danelor 1-3, modernizate și reabilitate <b>300 mp</b> Suprafață de pereu reabilitată, Danele 4-5
6	Modernizarea și Dezvoltarea Portului <b>Chilia Veche</b>	<b>40,726,567.40</b>	<b>Dana de pasageri:</b> <b>160 ml.</b> Reabilitare Cheu acostare propriu-zis <b>60 ml.</b> Reabilitare Cheu racord aval 1 buc. Reabilitare suprastructură portuară - amenajari exterioare <b>249,35 mp.</b> Reabilitare clădire Gara fluvială de pasageri și administrație <b>Dana comercială:</b> <b>122 ml.</b> Reabilitare Cheu acostare 1 buc. Reabilitare suprastructură portuară - amenajări exterioare
<b>Total General proiecte finalizate POIM =</b>		<b>338.111.314,34</b>	

Suplimentar, în luna mai 2025 a fost încheiat un contract în valoare de 750.000 lei (*fără TVA*) reprezentând servicii de elaborare a studiului de fezabilitate pentru „*Reducerea colmatării și eroziunii în danele operative ale Portului Comercial Galați în zona km 151+299 – km 153+150*„. La finalul anului 2025, lucrările înregistrau un grad de realizare de 81%, livrabile recepționate fiind: *tema de proiectare, notă conceptuală, studii de teren, expertiză tehnică, studiu de fezabilitate, ana-liza cost-beneficiu*. Livrabile ce vor fi recepționate în anul 2026 sunt: cerere finanțare, asistență pe perioada evaluării cererii de finanțare.

### 3. Proiectele de investiții finanțate din surse proprii, la finalul anului 2025

Din valoarea anuală aprobată de 13.006,40 mii lei, în anul 2025 s-au realizat cheltuieli în cuantum de **5.583,99 mii lei**, corespunzător unui grad de realizare valoric de aproximativ 42,92%. Nivelul inferior al execuției este determinat, în principal, de etapizarea lucrărilor și de corelarea acestora cu necesitățile operaționale și cu programele investiționale aflate în derulare, sumele fiind direcționate în principal către următoarele categorii de investiții:

- Intervenții cu caracter operațional și de siguranță, respectiv lucrările de deblocare a danei AMIC din Portul Tulcea, în valoare de **3.300 mii lei**, constând în scoaterea epavei barjei 15152 și a altor materiale depuse în zona respectivă și
- Lucrări de recertificare și menținere în stare de funcționare a flotei și echipamentelor operaționale, în sumă cumulată de **2.238 mii lei**

### III.7. Evaluarea aspectelor legate de angajați

#### Structura și evoluția personalului:

La data de 31 decembrie 2025, CN APDM SA înregistra un număr total de 119 salariați, comparativ cu 120 salariați la 31 decembrie 2024, evoluție aproape egală.

Distribuția personalului pe locații, potrivit datelor din tabelul de mai jos, reflectă concentrarea majoritară la nivelul sediului central din Galați (88 salariați), în timp ce sucursalele Brăila și Tulcea au înregistrat 17, respectiv 14 salariați. Din totalul personalului:

- 9 salariați ocupă funcții de conducere,
- 110 salariați ocupă funcții de execuție.

Numărul de angajați distribuiți pe locații este prezentat în tabelul de mai jos:

Nr angajati	Total CN APDM	Galati	Braila	Tulcea
<b>Total</b>	<b>119</b>	<b>88</b>	<b>16</b>	<b>14</b>
<i>din care:</i>				
Funcții de conducere structuri organizatorice	9	7	1	1
Funcții de execuție	110	81	15	13

Având în vedere statutul de companie națională, precum și menținerea profitabilității în contextul unui mediu operațional dificil, caracterizat prin reducerea volumului de trafic, societatea asigură un nivel ridicat de stabilitate și securitate a locurilor de muncă.

#### Diversitatea de gen:

Structura personalului din perspectiva diversității de gen evidențiază o distribuție echilibrată, respectiv: 42% femei și 58% bărbați. Această structură reflectă o reprezentare adecvată a genurilor în cadrul organizației, fără dezechilibre semnificative.

Gen	Număr angajați la 31.12.2025
Femei	50
Bărbați	69
Altele	-
<b>Total</b>	<b>119</b>

#### Formarea profesională

Formarea profesională a reprezentat o componentă esențială a politicii de resurse umane în anul 2025. În acest sens, **60 de salariați** au participat la programe de instruire, cursuri de specializare și webinarii, acoperind o gamă variată de domenii relevante pentru activitatea companiei.

Tematicile abordate au inclus, printre altele:

- achiziții publice și legislație aplicabilă;
- politici salariale și resurse umane;
- etică, integritate și anticorupție;
- protecția mediului și prevenirea poluării;
- analiză financiară și accesare fonduri europene;
- GDPR și control intern managerial;
- competențe digitale și operaționale (inclusiv radiocomunicații);

- sănătate și securitate în muncă și situații de urgență;
- audit intern și standarde ISO.

Participarea salariaților la programele de formare a fost formalizată prin acte adiționale la contractele individuale de muncă, în conformitate cu prevederile Contractului Colectiv de Muncă.

În completare, personalul a participat la sesiuni interne de instruire privind actualizările standardului ISO 9001, contribuind la consolidarea sistemului de management al calității.

#### **Dialogul Social:**

În data de 16 decembrie 2025, a fost negociat un act adițional la Contractul Colectiv de Muncă 2025–2027, prin care au fost stabilite măsuri relevante pentru managementul resurselor umane, respectiv:

- actualizarea grilei de salarizare în conformitate cu prevederile legale în vigoare,
- definirea planului de formare profesională pentru perioada următoare.

Aceste demersuri reflectă existența unui **dialog social activ și constructiv** la nivelul organizației.

#### **Sănătatea și securitate în muncă (SSM) și situații de urgență (SU):**

În domeniul sănătății și securității în muncă, precum și al situațiilor de urgență, activitățile desfășurate în anul 2025 au vizat:

- monitorizarea stării de sănătate a personalului și efectuarea controalelor medicale periodice;
- instruirea personalului (nou angajat și existent) în domeniul SSM și SU;
- organizarea și desfășurarea controalelor interne pentru verificarea respectării procedurilor;
- actualizarea documentației specifice și gestionarea relației cu furnizorii de servicii de medicina muncii;
- activitatea Comitetului de Securitate și Sănătate în Muncă;
- organizarea de exerciții practice (ex. simulări de intervenție în caz de poluare accidentală);
- efectuarea controalelor la nivelul compartimentelor și sucursalelor.

Activitățile au fost realizate în conformitate cu cerințele legale și cu programul anual de control, contribuind la menținerea unui mediu de lucru sigur și conform.

În anul 2025, nu au fost înregistrate accidente de muncă.

Activitatea de resurse umane a fost caracterizată, în anul 2025, printr-un nivel ridicat de stabilitate organizațională, o bună gestionare a efectivului de personal și un grad adecvat de conformare la cerințele legale și interne. Societatea dispune de un cadru funcțional și coerent în domeniul resurselor umane, susținut de politici de formare profesională, mecanisme de dialog social și procese eficiente în domeniul sănătății și securității în muncă.

### **III.8. Evaluarea litigiilor în care este implicata societatea**

La data de 01.01.2025, societatea înregistra un număr de **22 de litigii aflate în curs**, provenite din exercițiile financiare anterioare.

Pe parcursul anului 2025, a fost finalizat un litigiu de natură comercială, în valoare de 236.267 lei, soluționat favorabil societății. Din această sumă, până la sfârșitul exercițiului financiar a fost recuperată suma de 178.679 lei, diferența urmând a fi încasată în cursul anului 2026.

În anul 2025 au fost inițiate **3 noi litigii**, astfel:

- **un litigiu de muncă** având ca obiect anularea deciziei de concediere, reintegrarea salariatului și plata drepturilor salariale aferente;
- **două litigii comerciale** demarate de CN APDM SA în vederea recuperării unor creanțe reprezentând chirii și contravaloarea serviciilor portuare prestate.

Societatea înregistra pe rolul instanțelor un **număr total de 24 de litigii**, la finalul anului 2025, structurate pe categorii, după cum urmează:

- *10 litigii privind recuperarea creanțelor* de la societăți aflate în procedură de insolvență sau faliment, în valoare totală de aproximativ 342 mii lei;
- *6 litigii de natură comercială*, în principal având ca obiect recuperarea creanțelor, în valoare de aproximativ 339 mii lei;
- *4 litigii de natură civilă* dintre care 3 pentru recuperare creanțe în sumă de 1.453 mii lei din care suma de 1.257 mii lei reprezintă contravaloare ranfluare ponton și un litigiu privind drepturi reale imobiliare aferent unui teren portuar;
- *3 litigii de contencios administrativ* dintre care unul cu Inspectoratul Teritorial de Muncă Galați și două cu Ministrul Transporturilor - prin DGPET și DGOIT;
- *1 litigiu de drept societar*, în relație cu acționarul minoritar care a atacat o hotărâre AGA.

Din totalul celor 24 de litigii aflate pe rol la finalul anului 2025, două au fost soluționate, nefavorabil societății, în trimestrul I 2026, respectiv un litigiu de natură comercială și un litigiu de contencios administrativ în contradictoriu cu MTI – DGPET.

La data de 31 decembrie 2025, CN APDM SA avea calitatea de pârât în 3 dintre cele 24 de litigii, în timp ce în celelalte 21 de cauze figura în calitate de reclamant.

### **III.9. Evaluarea activității de administrare a riscurilor și a sistemului de control intern**

În anul 2025, CN APDM SA a continuat procesul de consolidare și dezvoltare a Sistemului de Control Intern Managerial (SCIM), în conformitate cu cerințele OSGG nr. 600/2018, prin implementarea Programului de Dezvoltare SCIM la nivel central și la nivelul sucursalelor.

Activitatea din domeniul managementului riscurilor și a sistemului de control intern s-a concentrat pe următoarele arii majore:

#### **a. Consolidarea cadrului procedural și organizational prin:**

- actualizarea și elaborarea procedurilor operaționale și de sistem prin actualizarea procedurilor de audit, control intern, CFPP;
- armonizarea documentației interne la nivelul tuturor structurilor prin revizuirea procedurilor operaționale la nivelul compartimentelor;
- formalizarea responsabilităților și circuitelor decizionale.

#### **b. Managementul riscurilor:**

- actualizarea periodică a Registrului riscurilor;
- identificarea și evaluarea riscurilor la nivelul structurilor;
- definirea măsurilor de control și monitorizare.

#### **c. Activitatea de control:**

- desfășurarea controalelor interne la nivelul compartimentelor și sucursalelor conform plan, prin realizarea de controale tematice la nivelul sucursalelor Galați, Brăila și Tulcea.

#### **d. Planificare și monitorizare:**

- elaborarea și actualizarea programelor anuale;
- monitorizarea periodică a gradului de realizare;
- raportare către conducere și organismele de control.

În anul 2025, a existat un grad ridicat de implementare a acțiunilor planificate ceea ce denota o bună capacitate de planificare și control.

**e. Managementul resurselor și competențelor:**

În anul 2025 a existat un nivel adecvat de conștientizare organizațională determinat de:

- instruirea personalului privind SCIM și control intern;
- implicarea responsabililor de procese;
- diseminarea informațiilor la nivel organizațional.

În anul 2025, sistemul de control intern și management al riscurilor din cadrul CN APDM SA a funcționat în parametri adecvați, evidențiind un nivel ridicat de conformare la cerințele legale și instituționale. Activitatea a fost orientată în principal către consolidarea cadrului procedural, monitorizarea riscurilor și desfășurarea activităților de control și audit, contribuind la menținerea unui nivel corespunzător de control asupra operațiunilor.

Cu toate acestea, pentru creșterea maturității sistemului, este necesară o evoluție către un model mai avansat, orientat spre performanță, integrare strategică și utilizarea instrumentelor moderne de management al riscurilor, căci în prezent sistemul are o orientare predominantă spre **conformare formală** existând o integrare limitată a managementului riscurilor în decizia strategică având un accent mai redus pe performanță, eficiență operațională, digitalizare și indicatori avansați de risc (KRI).

Per total, gradul de realizare a măsurilor prevăzute în program indică un nivel ridicat de conformare și funcționalitate, sistemul fiind caracterizat printr-o abordare structurată, documentată și susținută de procese de monitorizare continuă.

### **III.10. Evaluarea activității de audit intern**

Activitatea de audit public intern desfășurată la nivelul CN APDM SA în anul 2025 a fost realizată în conformitate cu cadrul legal aplicabil (Legea nr. 672/2002 și normele UCAAPI), având ca obiectiv principal evaluarea sistemelor de control intern, a proceselor operaționale și a conformării cu reglementările în vigoare.

Structura de audit intern a funcționat cu un număr redus de resurse (2 auditori), însă a reușit să asigure acoperirea integrală a planului anual de audit, ceea ce indică o bună capacitate de organizare și prioritizare a activității. Cu toate acestea, Societatea întâmpină provocări în a realiza auditarea tuturor activităților cel puțin o dată la 4 ani, așa cum prevede legea, datorită numărului redus de auditori raportat la întinderea activității și complexitatea operațiunilor desfășurate de societate.

**Principalele direcții de activitate, în 2025, au constat în:**

**a. Realizarea misiunilor de audit**, prezentate mai jos, evidențiază un grad ridicat de conformare la planificare și capacitate bună de execuție:

- 4 misiuni de audit planificate → realizate integral (100%)
- 1 misiune ad-hoc → realizată

**b. Constatările Rapoartelor de audit au evidențiat următoarele:**

- **Auditul sistemelor IT și al controlului informațional**

Auditul IT a vizat: organizarea activității IT, securitatea datelor și gestionarea infrastructurii și  
Au fost constatate:

- necorelări între organigramă și responsabilități;
- lipsa unor responsabilități clar definite privind securitatea datelor;
- lipsa unor proceduri privind arhivarea și recuperarea datelor;
- inexistența unui plan de înlocuire a echipamentelor IT.

În concluzie, acesta este un domeniu cu **risc operațional ridicat** ce necesită consolidare.

➤ **Auditul operațional – activitatea sucursalelor (ex. Tulcea)**

Auditul a evidențiat funcționarea, în general, conformă a structurilor însă există:

- necorelări între ROF și fișele de post;
- atribuții neclar definite;
- procese insuficient formalizate.

În concluzie, acesta este un domeniu cu **risc mediu**, însă care necesită o mai bună aliniere a cadrului organizațional.

➤ **Auditul conformității și al transparenței**

Au fost analizate: aplicarea Legii 544/2001, transparența decizională și gestionarea informațiilor publice.

Au fost constatate: existența procedurilor și registrelor și publicarea informațiilor pe site.

➤ **Auditul funcțiilor sensibile – anticorupție și integritate**

Au fost evaluate: registrul riscurilor de corupție, mecanismele de avertizare (whistleblowing) și implementarea Strategiei Naționale Anticorupție.

Au fost constatate: existența cadrului formal și lipsa incidentelor raportate.

➤ **Auditul contractelor și investițiilor**

Un domeniu major de focus a fost Contractul de lucrări (Dana 31 Port Docuri) unde au fost constatate: prelungiri semnificative de contract, litigii și costuri suplimentare (~4 mil. lei), necorelări în cadrul documentației tehnică / execuție și dificultăți în gestionarea relației contractuale.

Concluzia rezultată este că există o **zonă de risc major** (juridic, financiar, contractual) și trebuie analizată măsura în care aceasta are un caracter generalizat sau acesta a fost un caz particular.

**c. Monitorizarea implementării recomandărilor**

Societatea dispune de un sistem de urmărire a recomandărilor existent și la finalul anului 2025; există un grad bun de implementare ceea ce indică un mecanism eficient de follow-up.

**În concluzie**, activitatea de audit intern din cadrul CN APDM SA în anul 2025 a fost caracterizată printr-un grad ridicat de realizare a obiectivelor planificate și o acoperire adecvată a principalelor arii de risc. Auditul intern a contribuit în mod real la identificarea vulnerabilităților, în special în domeniile IT, organizare internă și gestionarea contractelor de investiții, evidențind necesitatea consolidării controlului intern în aceste zone.

Pentru creșterea eficienței și maturității funcției de audit intern, se impune evoluția către un model orientat pe risc și performanță, susținut de resurse adecvate și o integrare mai puternică în mecanismele de guvernanță ale organizației.

## Capitolul IV. Analiza situației financiare a Societății la 31.12.2025

### IV.1 Considerații generale

Prezenta analiză a situației financiare a Companiei Naționale „Administrația Porturilor Dunării Maritime” S.A. Galați la data de 31.12.2025 este elaborată de către administratori, în conformitate cu responsabilitățile prevăzute de **Legea societăților nr. 31/1990** și **Legea contabilității nr. 82/1991**, având la bază situațiile financiare anuale întocmite pentru exercițiul financiar încheiat la această dată.

Situațiile financiare au fost întocmite în conformitate cu:

- **OMFP nr. 1802/2014**, cu modificările și completările ulterioare;
- **OMF nr. 2036/2025**, privind întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale.

Acestea au fost fundamentate pe datele din contabilitatea Societății, organizată și condusă în conformitate cu reglementările legale aplicabile, precum și cu politicile contabile proprii aprobate la nivelul entității și aplicate în mod consecvent.

În elaborarea situațiilor financiare au fost respectate principiile contabile generale prevăzute de reglementările în vigoare, inclusiv principiul continuității activității, permanenței metodelor, prudenței, independenței exercițiului, prevalenței economicului asupra juridicului și pragului de semnificație.

Prezenta analiză are ca scop furnizarea unei imagini fidele asupra poziției financiare, performanței economice și echilibrului financiar al Societății, prin examinarea principalelor elemente patrimoniale și a indicatorilor economico-financiar relevanți.

În acest context, analiza vizează evaluarea structurii activelor și pasivelor, a relațiilor dintre acestea, a capacității de generare a rezultatelor și a fluxurilor de numerar, precum și a nivelului de lichiditate, solvabilitate și îndatorare, în vederea aprecierii capacității Societății de a-și desfășura activitatea în condiții de continuitate.

Rezultatele acestei analize constituie suport pentru fundamentarea deciziilor economice și strategice ale administratorilor, în interesul dezvoltării sustenabile a Societății.

### IV.2 Structura și dinamica activelor

La data de 31.12.2025, activele totale ale Companiei Naționale „Administrația Porturilor Dunării Maritime” SA Galați se ridică la 1.045.307.981 lei, comparativ cu 672.603.874 lei la 31.12.2024, înregistrând o creștere de 372.704.107 lei, respectiv 55,41%. Dimensiunea acestei creșteri evidențiază o extindere semnificativă a bazei patrimoniale, determinată de volumul ridicat al investițiilor realizate pe parcursul exercițiului financiar.

Majorarea activelor este susținută aproape integral de creșterea activelor imobilizate, care au ajuns la 1.027.054.455 lei, față de 654.982.490 lei în exercițiul precedent, înregistrând astfel un avans de 372.071.965 lei. Prin urmare, peste 99% din creșterea totală a activelor este explicată de această categorie, ceea ce confirmă caracterul preponderent investițional al evoluției patrimoniale.

Ponderea activelor imobilizate în total active, de aproximativ 98,25%, indică o structură puternic rigidizată, specifică entităților care gestionează infrastructură de lungă durată. În cadrul acestei

categorii, dinamica este determinată în principal de imobilizările corporale în curs de execuție, aferente proiectelor de investiții în infrastructura portuară. Nivelul ridicat al acestora reflectă stadiul avansat al programelor investiționale, dar și faptul că o parte semnificativă a resurselor alocate nu este încă operaționalizată.

Investițiile în curs sunt finanțate din surse proprii și, în mod semnificativ, din fonduri nerambursabile, fiind recunoscute în contabilitate ca imobilizări în curs până la finalizarea și punerea în funcțiune. Din perspectivă economică, acestea nu contribuie încă la generarea de venituri, ceea ce conduce la o disociere temporară între creșterea activelor și performanța operațională curentă. Această situație este specifică etapelor de dezvoltare investițională, însă implică o dependență directă de finalizarea proiectelor pentru materializarea beneficiilor economice viitoare.

Activele circulante înregistrează o valoare de 18.194.598 lei la data de 31.12.2025, marcând o creștere de 631.199 lei față de exercițiul financiar precedent. Dinamica acestora este relativ moderată în raport cu evoluția totalului activelor, determinând o diminuare a ponderii în structura bilanțieră. Ponderea de aproximativ 1,74% în total active reflectă specificul activității de prestări servicii, caracterizată printr-un nivel redus al stocurilor și o orientare a structurii activelor către imobilizări.

Cheltuielile în avans, în valoare de 58.928 lei, au un impact nesemnificativ asupra structurii activelor și nu influențează în mod relevant poziția financiară a Societății.

În concluzie, analiza evidențiază faptul că evoluția activelor este determinată aproape exclusiv de expansiunea investițiilor în curs, ceea ce confirmă orientarea strategică a Societății către dezvoltarea infrastructurii portuare. Totodată, structura actuală implică un grad ridicat de imobilizare a capitalului și o dependență accentuată de finalizarea și operaționalizarea investițiilor pentru generarea fluxurilor de numerar viitoare.

În acest context, sustenabilitatea creșterii patrimoniale este condiționată de respectarea termenelor și bugetelor proiectelor investiționale, precum și de capacitatea acestora de a genera valoare economică ulterior punerii în funcțiune. În paralel, nivelul redus al activelor circulante impune o monitorizare atentă a lichidității, în vederea menținerii echilibrului financiar pe termen scurt.

### **IV.3. Structura pasivelor și evaluarea echilibrului financiar**

Structura pasivelor la data de 31.12.2025 a Companiei Naționale „Administrația Porturilor Dunării Maritime” S.A. Galați reflectă un model de finanțare specific unei entități care gestionează infrastructură de interes public, caracterizat prin utilizarea preponderentă a surselor nerambursabile pentru susținerea programelor investiționale.

În perioada analizată se evidențiază o modificare semnificativă a structurii surselor de finanțare, determinată în principal de creșterea substanțială a veniturilor în avans aferente subvențiilor pentru investiții, concomitent cu reducerea nivelului datoriilor exigibile și consolidarea capitalurilor proprii.

Capitalurile proprii au înregistrat o creștere de la 31.708.875 lei la 40.767.286 lei, respectiv cu 9.058.411 lei, ceea ce reflectă o întărire a bazei financiare interne, însă ponderea acestora în total pasiv rămâne redusă în contextul dimensiunii bilanțiere, fiind specifică entităților finanțate preponderent din surse nerambursabile.

Datoriile totale s-au diminuat semnificativ, de la 9.308.362 lei la 4.135.121 lei, înregistrând o reducere de 5.173.241 lei, ceea ce confirmă un nivel scăzut al dependenței de finanțarea rambursabilă și, implicit, o expunere redusă la riscurile asociate serviciului datoriei.

Elementul dominant al pasivelor îl reprezintă veniturile în avans aferente subvențiilor pentru investiții, care au ajuns la 999.855.302 lei, față de 630.998.993 lei în exercițiul precedent, înregistrând o creștere de 368.856.309 lei. Această majorare reflectă atragerea semnificativă de fonduri nerambursabile destinate finanțării proiectelor de infrastructură și susține, în mod direct, dinamica activelor imobilizate.

Din perspectivă contabilă, aceste sume nu reprezintă datorii exigibile, ci surse de finanțare cu caracter nerambursabil, recunoscute ca venituri în avans și reluate sistematic la venituri pe durata de viață utilă a activelor finanțate, pe măsura amortizării acestora, în conformitate cu prevederile OMFP nr. 1802/2014. Acest tratament asigură respectarea principiului corelării veniturilor cu cheltuielile și reflectarea fidelă a performanței financiare în timp.

Provizioanele și celelalte elemente de pasiv au o pondere ne semnificativă și nu influențează în mod relevant structura financiară a Societății.

Analiza comparativă a activelor și pasivelor evidențiază o corelație directă între creșterea activelor imobilizate în curs și majorarea veniturilor în avans aferente subvențiilor pentru investiții. Diferența dintre creșterea activelor imobilizate (372.071.965 lei) și creșterea veniturilor în avans (368.856.309 lei) este marginală în termeni relativi, confirmând faptul că investițiile realizate sunt finanțate în mod predominant din surse nerambursabile.

Această corelare reflectă un model de finanțare adecvat, în care activele cu durată lungă de utilizare sunt susținute din surse stabile, fără a genera obligații de rambursare și fără a exercita presiuni asupra fluxurilor de numerar. În consecință, riscul financiar asociat finanțării investițiilor este redus.

Evaluarea echilibrului financiar trebuie realizată în contextul particular al acestei structuri. Deși indicatorii clasici de autonomie financiară pot indica valori reduse, această situație nu reflectă o vulnerabilitate, ci specificul unui model de finanțare dominat de subvenții pentru investiții. În aceste condiții, echilibrul financiar poate fi apreciat ca fiind adecvat, întrucât nivelul datoriilor exigibile este redus, iar finanțarea activelor imobilizate este asigurată din surse stabile și nerambursabile.

Structura pasivelor evidențiază un model financiar adecvat, adaptat specificului activității și sustenabil în condițiile actuale, caracterizat printr-o dependență redusă de finanțarea rambursabilă și printr-o corelare adecvată între investițiile realizate și sursele de finanțare atrase.

În același timp, această structură implică anumite riscuri specifice, care trebuie gestionate în mod corespunzător. Astfel, dependența de fondurile nerambursabile presupune respectarea strictă a condițiilor de eligibilitate și a termenelor de implementare aferente proiectelor finanțate, orice deviație putând afecta ritmul finanțării. De asemenea, existența unor decalaje temporare între efectuarea cheltuielilor și rambursarea acestora poate genera presiuni asupra lichidității pe termen scurt. Nu în ultimul rând, materializarea beneficiilor economice depinde de finalizarea și punerea în funcțiune a investițiilor în parametrii aprobați, ceea ce implică un risc operațional specific fazei de execuție.

În aceste condiții, sustenabilitatea poziției financiare pe termen mediu și lung este condiționată de gestionarea eficientă a procesului investițional, de asigurarea fluxurilor de numerar necesare și de valorificarea economică a activelor realizate.

## **IV.4 Analiza veniturilor conform situațiilor financiare**

Analiza veniturilor realizate de Compania Națională „Administrația Porturilor Dunării Maritime” S.A. Galați în exercițiul financiar încheiat la data de 31.12.2025 evidențiază evoluția acestora atât din perspectiva volumului total, cât și a structurii, în corelație cu specificul activității desfășurate și cu modelul de finanțare aplicabil Companiei.

Veniturile totale ale Societății s-au situat la 36.174.541 lei în anul 2025, comparativ cu 27.593.188 lei în anul 2024, înregistrând o creștere de 8.581.353 lei, respectiv 31,10%.

Structura veniturilor este determinată de veniturile din exploatare și de veniturile financiare, acestea având o contribuție diferențiată la formarea veniturilor totale în perioada analizată.

### **4.4.1 Veniturile din exploatare:**

Veniturile din exploatare s-au situat la 29.871.985 lei în anul 2025, față de 25.702.863 lei în anul 2024, înregistrând o creștere de 4.169.122 lei, respectiv 16,22%. Acestea reprezintă componenta principală a veniturilor totale, însă ponderea acestora s-a redus de la aproximativ 93,1% în anul 2024 la circa 82,6% în anul 2025, ca urmare a creșterii mai accentuate a veniturilor financiare.

În cadrul veniturilor din exploatare, cifra de afaceri netă s-a situat la 23.323.988 lei în anul 2025, comparativ cu 22.565.374 lei în anul 2024, înregistrând o creștere de 758.614 lei, respectiv 3,36%, ceea ce reflectă o evoluție moderată a activității operaționale de bază.

Analiza structurii cifrei de afaceri evidențiază faptul că aceasta este formată, în principal, din venituri din servicii prestate și venituri din redevențe și chirii, la care se adaugă alte venituri cu caracter marginal.

Veniturile din servicii prestate s-au situat la 14.703.260,53 lei, reprezentând 63,05% din cifra de afaceri totală. În cadrul acestei categorii, veniturile din prestații portuare au avut o pondere determinantă, în sumă de 14.108.961,95 lei, reprezentând 95,96% din totalul serviciilor prestate, în timp ce veniturile din energie și apă au avut o contribuție redusă.

Evoluția acestor venituri este direct corelată cu dinamica traficului de mărfuri operat în porturile administrate de Societate. În perioada ianuarie – decembrie 2025, traficul fluvial a reprezentat 43,28%, iar traficul maritim 56,72% din totalul traficului de mărfuri, principalele categorii fiind produsele petroliere, piatra dolomită, fierul vechi și cerealele.

Analiza evoluției traficului evidențiază existența unor factori care au influențat nivelul veniturilor din servicii prestate. Astfel, fluctuațiile traficului de materii prime derulate prin Portul Mineralier au fost determinate de variațiile activității industriale din cadrul Liberty Steel Group, în special în ceea ce privește funcționarea Furnalului nr. 5.

De asemenea, s-a înregistrat o diminuare a volumelor aferente altor tipuri de mărfuri, în contextul proceselor de reînnoire sau încetare a contractelor operatorilor portuari, cu impact direct asupra nivelului serviciilor prestate.

În ceea ce privește structura pe tipuri de marfă, se evidențiază o reducere a traficului de produse petroliere operate la dana Unicom Oil Terminal, determinată de scăderea importurilor din Ucraina, în contextul evoluțiilor regionale. La nivelul Sucursalei Tulcea, traficul de produse de carieră și balastieră

s-a menținut relativ constant, în timp ce la Sucursala Brăila s-a înregistrat un nivel redus al traficului, ca urmare a reconfigurării fluxurilor logistice și a impactului condițiilor climatice asupra traficului de cereale.

Veniturile din redevențe și chirii s-au situat la 8.523.433,43 lei, reprezentând 36,54% din cifra de afaceri. În structura acestora, veniturile din chirii pentru terenuri dețin ponderea principală, fiind urmate de redevențele din subconcesionări și de veniturile din chirii pentru spații și alte bunuri.

Alte venituri aferente cifrei de afaceri s-au situat la 97.294,15 lei, având o pondere nesemnificativă.

Structura cifrei de afaceri evidențiază un model de activitate caracterizat prin corelarea serviciilor portuare cu valorificarea patrimoniului administrat, ceea ce contribuie la diversificarea și stabilitatea veniturilor.

Veniturile din subvenții de exploatare s-au situat la 2.894.717 lei în anul 2025, comparativ cu 26.530 lei în anul 2024, evidențiind influența semnificativă a finanțărilor nerambursabile asupra structurii veniturilor din exploatare.

Alte venituri din exploatare s-au situat la 3.653.280 lei în anul 2025, comparativ cu 3.110.959 lei în anul 2024, înregistrând o creștere de 542.321 lei, respectiv 17,43%.

În aceste condiții, evoluția veniturilor din exploatare reflectă atât dinamica activității operaționale, cât și contribuția veniturilor din subvenții, în contextul specific al modelului de finanțare al Companiei.

#### **4.4.2 Veniturile financiare:**

Veniturile financiare s-au situat la 6.302.556 lei în anul 2025, comparativ cu 1.890.325 lei în anul 2024, înregistrând o creștere de 4.412.231 lei.

Această evoluție este determinată în principal de majorarea veniturilor din interese de participare, care au ajuns la 6.001.366 lei în anul 2025, față de 1.793.625 lei în anul precedent.

De asemenea, veniturile financiare au fost influențate de înregistrarea diferențelor favorabile de curs valutar, generate de evoluția cursului de schimb leu/euro în perioada analizată.

Veniturile din dobânzi și celelalte venituri financiare au valori reduse și nu influențează în mod semnificativ această categorie.

Ca urmare, ponderea veniturilor financiare în total venituri a crescut de la aproximativ 6,9% în anul 2024 la circa 17,4% în anul 2025, evidențiind o modificare a structurii veniturilor și o contribuție mai ridicată a acestei categorii la formarea rezultatului exercițiului.

#### **4.4.3 Analiza realizării veniturilor în raport cu prevederile bugetului de venituri și cheltuieli (mii lei):**

Analiza veniturilor realizate în anul 2025, în raport cu prevederile bugetului de venituri și cheltuieli, evidențiază o depășire a nivelului programat, determinată atât de evoluția activității operaționale, cât și de influența unor factori de natură financiară.

În scopul asigurării comparabilității, analiza veniturilor s-a realizat prin excluderea veniturilor din subvenții de exploatare, în valoare de 2.894,72 mii lei.

Astfel, veniturile totale realizate s-au situat la 33.279,82 mii lei, comparativ cu nivelul previzionat de 28.393,60 mii lei, înregistrând un grad de realizare de 117,21%.

Veniturile din servicii prestate s-au realizat în cuantum de 14.703,26 mii lei, comparativ cu 14.595,84 mii lei previzionat, corespunzător unui grad de realizare de 100,74%. Evoluția acestora este în concordanță cu dinamica traficului de mărfuri analizată în cadrul secțiunii anterioare.

Veniturile din redevențe și chirii s-au realizat în cuantum de 8.523,43 mii lei, comparativ cu 7.826,12 mii lei previzionat, înregistrând un grad de realizare de 108,91%.

Alte venituri s-au realizat în cuantum de 97,29 mii lei, față de 167,49 mii lei previzionat, corespunzător unui grad de realizare de 58,09%, ca urmare a unui volum mai redus al activităților specifice ISPS.

Veniturile financiare s-au realizat în cuantum de 6.302,56 mii lei, comparativ cu nivelul previzionat de 2.127,80 mii lei, înregistrând o depășire semnificativă, determinată de diferențele favorabile de curs valutar și de încasarea dividendelor.

Ponderea veniturilor financiare în totalul veniturilor realizate este de 18,94%.

Astfel, depășirea veniturilor totale față de nivelul previzionat este determinată de realizarea peste nivelul programat a veniturilor din exploatare și a celor financiare, în contextul evoluției activității operaționale și al unor factori conjuncturali, cu precădere de natură financiară.

#### **4.4.4 Analiza indicatorilor economico-financiari în raport cu bugetul de venituri și cheltuieli (mii lei)**

Analiza indicatorilor economico-financiari realizați la data de 31.12.2025 a fost efectuată prin raportare la prevederile bugetului de venituri și cheltuieli aferent exercițiului financiar 2025, aprobat în condițiile legii. Astfel, bugetul de venituri și cheltuieli a fost avizat de Consiliul de Administrație în data de 13.03.2025, aprobat de Adunarea Generală a Acționarilor în data de 24.03.2025 și ulterior validat prin Hotărârea Guvernului nr. 453/08.05.2025.

Analiza comparativă a fost realizată pe baza indicatorilor economico-financiari prevăzuți în anexele bugetare, respectiv Anexa nr. 1 „Bugetul de venituri și cheltuieli pe anul 2025”, Anexa nr. 2 „Detalierea indicatorilor economico-financiari prevăzuți în bugetul de venituri și cheltuieli” și Anexa nr. 4 „Programul de investiții, dotări și surse de finanțare”, documente care fundamentează cadrul de planificare financiară al Companiei.

În conformitate cu prevederile bugetare aprobate, Compania Națională „Administrația Porturilor Dunării Maritime” S.A. Galați și-a propus realizarea unui profit brut în valoare de 128,15 mii lei pentru perioada 01.01.2025 – 31.12.2025. La finalul exercițiului financiar, rezultatul realizat evidențiază un profit brut în valoare de 10.590,16 mii lei, semnificativ superior nivelului programat.

Această evoluție a determinat o creștere substanțială a ratei rentabilității cifrei de afaceri, care s-a situat la 42,86% comparativ cu nivelul de 0,57% prevăzut în bugetul de venituri și cheltuieli, reflectând o performanță economică superioară estimărilor inițiale.

## **IV.5 Analiza cheltuielilor conform situațiilor financiare**

Analiza cheltuielilor efectuate de Compania Națională „Administrația Porturilor Dunării Maritime” SA Galați în exercițiul financiar 2025 evidențiază evoluția acestora în corelație cu dinamica veniturilor, cu specificul activității desfășurate și cu impactul programelor investiționale aflate în derulare.

Cheltuielile totale s-au situat la 25.584.383 lei în anul 2025, comparativ cu 20.879.929 lei în anul 2024, înregistrând o creștere de 4.704.454 lei, respectiv 22,53%.

Structura cheltuielilor este determinată în principal de cheltuielile de exploatare și, într-o măsură nesemnificativă, de cheltuielile financiare.

### **4.5.1 Cheltuieli de exploatare**

Cheltuielile de exploatare s-au situat la 25.545.542 lei în anul 2025, față de 20.837.534 lei în anul 2024, înregistrând o creștere de 4.708.008 lei, respectiv 22,59%, reprezentând componenta dominantă a cheltuielilor totale.

În cadrul acestei categorii, principalele elemente sunt următoarele:

Cheltuielile cu personalul s-au situat la 15.530.649 lei, comparativ cu 12.785.314 lei în anul precedent, înregistrând o creștere de 2.745.335 lei, respectiv 21,47%. Această categorie deține ponderea majoritară în totalul cheltuielilor de exploatare și reflectă rolul esențial al resursei umane în desfășurarea activităților specifice Societății.

Cheltuielile privind amortizarea imobilizărilor s-au situat la 4.992.735 lei, față de 3.827.306 lei în anul 2024, înregistrând o creștere de 1.165.429 lei, respectiv 30,45%. Evoluția acestei categorii este direct corelată cu extinderea bazei de active și cu punerea în funcțiune a unor investiții realizate în perioada analizată.

Alte cheltuieli de exploatare s-au situat la 4.278.765 lei, comparativ cu 3.972.663 lei în anul precedent, înregistrând o creștere de 306.102 lei, respectiv 7,71%. În cadrul acestei categorii, cheltuielile cu prestațiile externe au o pondere semnificativă, reflectând necesarul de servicii auxiliare pentru susținerea activității operaționale.

Cheltuielile cu utilitățile (energie și gaze) au înregistrat o diminuare, de la 860.060 lei în anul 2024 la 708.617 lei în anul 2025, ceea ce indică fie o optimizare a consumurilor, fie influența evoluției tarifelor.

Cheltuielile cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate s-au situat la 1.441.237 lei, comparativ cu 338.083 lei în anul 2024, înregistrând o creștere semnificativă, determinată de specificul obligațiilor fiscale aferente activității desfășurate și de evoluția cadrului fiscal aplicabil.

Ajustările privind provizioanele au înregistrat o diminuare a impactului asupra rezultatului, de la -1.263.916 lei în anul 2024 la -37.454 lei în anul 2025, ceea ce reflectă o reducere a necesarului de constituire a provizioanelor.

Structura cheltuielilor de exploatare evidențiază o pondere ridicată a cheltuielilor cu personalul și a celor cu amortizarea, caracteristică entităților care operează și dezvoltă infrastructură de utilitate publică.

#### **4.5.2 Cheltuieli financiare**

Cheltuielile financiare s-au situat la 42.395 lei în anul 2025, comparativ cu 38.841 lei în anul 2024, înregistrând o variație nesemnificativă, fără impact relevant asupra nivelului total al cheltuielilor.

#### **4.5.3 Corelarea cheltuielilor cu veniturile**

Comparativ cu dinamica veniturilor totale, care au crescut cu 31,10%, cheltuielile totale au înregistrat un ritm de creștere inferior, de 22,53%. Această evoluție evidențiază o îmbunătățire a raportului dintre venituri și cheltuieli și contribuie la creșterea rezultatului exercițiului.

Analiza cheltuielilor relevă faptul că majorarea acestora este determinată în principal de creșterea cheltuielilor cu personalul și a celor cu amortizarea, în contextul dezvoltării activității și al extinderii bazei de active. Structura cheltuielilor este adecvată specificului activității Societății, iar dinamica acestora, inferioară celei a veniturilor, reflectă o evoluție favorabilă a eficienței economice în anul 2025.

#### **4.5.4 Analiza realizării cheltuielilor în raport cu prevederile bugetului de venituri și cheltuieli (mii lei)**

Analiza realizării cheltuielilor la data de 31.12.2025, în raport cu prevederile bugetului de venituri și cheltuieli, evidențiază un nivel al execuției inferior celui programat, determinat atât de optimizarea consumurilor, cât și de ajustarea necesarului de resurse în funcție de evoluția activității.

În scopul asigurării comparabilității cu indicatorii bugetari, cheltuielile totale au fost analizate prin excluderea cheltuielilor aferente subvențiilor de exploatare, în valoare de 2.894,72 mii lei.

Astfel, la data de 31.12.2025, Compania Națională „Administrația Porturilor Dunării Maritime” SA Galați a înregistrat cheltuieli totale în cuantum de 22.689,66 mii lei, comparativ cu nivelul previzionat de 28.265,45 mii lei, corespunzător unui grad de realizare de 80,27%, respectiv cu 5.575,79 mii lei sub nivelul programat.

#### **A. Cheltuieli cu bunuri și servicii**

Cheltuielile cu bunuri și servicii s-au realizat în cuantum de 3.714,94 mii lei, față de 9.039,02 mii lei previzionat, înregistrând un grad de realizare de 41,10% și o abatere negativă de 5.324,08 mii lei față de nivelul bugetat.

Această evoluție reflectă, în principal, un nivel al consumurilor inferior estimărilor inițiale, precum și o gestionare prudentă a resurselor materiale.

#### **A1. Cheltuieli privind stocurile**

Cheltuielile privind stocurile s-au realizat în cuantum de 1.149,89 mii lei, comparativ cu 2.692,58 mii lei previzionat, corespunzător unui grad de realizare de 42,71% și unei economii de 1.542,69 mii lei față de nivelul programat.

Această evoluție este determinată de următoarele elemente:

Materialele consumabile s-au situat la 444,89 mii lei, față de 1.264,22 mii lei previzionat, înregistrând un grad de realizare de 35,19%. Nivelul inferior al acestor cheltuieli reflectă ajustarea consumurilor la necesitățile reale ale structurilor operaționale.

Cheltuielile cu combustibilii, energia și apa au înregistrat, de asemenea, valori semnificativ inferioare celor previzionate, pe fondul reducerii consumurilor și al influenței unor factori conjuncturali:

- Cheltuielile cu gazele naturale s-au situat la 66,25 mii lei, față de 267,47 mii lei previzionat, cu 201,22 mii lei sub nivelul programat. Această evoluție este determinată, în principal, de condițiile climatice favorabile din sezonul rece 2024–2025, care au condus la un consum mai redus decât cel estimat.
- Cheltuielile cu combustibilii auto s-au situat la 79,98 mii lei, comparativ cu 195,60 mii lei previzionat, înregistrând o reducere de 115,62 mii lei, ca urmare a adaptării consumurilor la nivelul efectiv al activității.
- Cheltuielile cu combustibilii pentru nave au fost de 95,80 mii lei, față de 161,04 mii lei previzionat, cu 65,25 mii lei sub nivelul programat, în corelație cu necesarul operațional efectiv.
- Cheltuielile cu energia s-au situat la 642,37 mii lei, comparativ cu 1.133,22 mii lei previzionat, înregistrând o reducere de 490,85 mii lei. Această evoluție reflectă atât ajustarea consumurilor, cât și efectele măsurilor de eficiență energetică implementate la nivelul Societății.
- Cheltuielile cu apa s-au situat la 59,76 mii lei, față de 140,38 mii lei previzionat, înregistrând o reducere de 80,62 mii lei, în concordanță cu nivelul efectiv al consumului.

În contextul celor prezentate, nivelul inferior al cheltuielilor privind stocurile și utilitățile față de prevederile bugetare evidențiază o gestionare eficientă, economică și eficace a resurselor materiale, determinată de corelarea consumurilor cu necesarul real al activității operaționale specifice administrării infrastructurii portuare.

Această evoluție este influențată atât de factori conjuncturali favorabili, precum condițiile climatice, cât și de aplicarea unor măsuri de optimizare a consumurilor și de creștere a eficienței energetice, fără afectarea îndeplinirii obiectivelor operaționale și a capacității Societății de a asigura funcționarea continuă și în condiții de siguranță a infrastructurii administrate.

## **A2. Cheltuieli privind serviciile executate de terți**

Cheltuielile privind serviciile executate de terți s-au realizat în cuantum de 926,42 mii lei, comparativ cu nivelul previzionat de 3.719,88 mii lei, corespunzător unui grad de realizare de 24,90% și unei abateri favorabile de 2.793,46 mii lei față de prevederile bugetare.

Nivelul semnificativ inferior al acestor cheltuieli este determinat, în principal, de decalarea în timp a unor lucrări de întreținere și reparații, precum și de faptul că o parte dintre intervențiile asupra infrastructurii portuare sunt realizate în cadrul proiectelor de investiții finanțate din fonduri nerambursabile.

### **Cheltuieli de întreținere și reparații**

Cheltuielile de întreținere și reparații s-au realizat în cuantum de 792,18 mii lei, comparativ cu 3.563,60 mii lei previzionat, înregistrând un grad de realizare de 22,23% și o economie de 2.771,42 mii lei față de nivelul bugetat.

#### **a) Cheltuieli aferente infrastructurii portuare**

Cheltuielile aferente infrastructurii portuare s-au situat la 507,42 mii lei, comparativ cu 2.595,81 mii lei previzionat, corespunzător unui grad de realizare de 19,55%.

În perioada analizată au fost realizate, în principal:

- măsurători hidrografice, în valoare de 124,85 mii lei;
- plata taxelor pentru obținerea avizelor necesare lucrărilor de dragaj în Portul Galați;
- lucrări de întreținere a zonelor portuare, respectiv curățarea vegetației și a ambroziei în Portul Comercial Galați și Portul Docuri Galați;
- lucrări de dragaj în Portul Docuri Galați, în valoare de 292,95 mii lei.

Nivelul redus al acestor cheltuieli este explicat de faptul că, la nivelul porturilor Galați, Brăila, Tulcea și Măcin, sunt în derulare proiecte de modernizare finanțate din fonduri nerambursabile, în cadrul cărora sunt incluse și lucrările de dragaj și reabilitare a infrastructurii, diminuând astfel necesitatea realizării unor cheltuieli din surse proprii.

#### **b) Alte cheltuieli de întreținere și reparații**

Alte cheltuieli de întreținere și reparații s-au realizat în cuantum de 284,76 mii lei, comparativ cu 914,63 mii lei previzionat, înregistrând un grad de realizare de 31,13% și o abatere favorabilă de 629,87 mii lei.

Structura acestor cheltuieli evidențiază următoarele elemente:

- Cheltuielile cu reparațiile clădirilor s-au situat la 6,81 mii lei, semnificativ sub nivelul previzionat, fiind efectuate lucrări punctuale de mentenanță (ferestre, uși, mobilier, înlocuire geamuri), urmând ca celelalte intervenții planificate să fie realizate în perioadele următoare.
- Cheltuielile cu reparațiile navelor s-au situat la 21,80 mii lei, fiind aferente unor intervenții asupra navelor ECOPORT 2, ECODUNAREA 2 și ECOEXPRES, diferența față de nivelul bugetat fiind determinată de decalarea lucrărilor planificate.
- Cheltuielile cu reparațiile auto au înregistrat un nivel de 60,00 mii lei, inferior celui previzionat, în corelație cu necesarul efectiv de intervenții asupra parcului auto.
- Cheltuielile cu reparațiile instalațiilor s-au situat la 170,97 mii lei și au vizat lucrări de mentenanță și verificări tehnice (instalații de aer condiționat, instalații electrice și sanitare, sisteme de detecție fum, echipamente aferente clădirilor și navelor), precum și intervenții punctuale asupra infrastructurii (ex. instalații de alimentare cu apă, sisteme de supraveghere video).
- Cheltuielile cu reparațiile IT s-au realizat în cuantum de 25,18 mii lei, fiind aferente unor intervenții curente asupra echipamentelor (imprimante, copiatoare, faxuri).

Nivelul inferior al acestor cheltuieli este determinat de programarea etapizată a lucrărilor de întreținere și reparații, precum și de adaptarea intervențiilor la necesarul efectiv de exploatare. Totodată, gradul de realizare al cheltuielilor privind serviciile executate de terți reflectă o gestionare

eficientă, economică și eficace a resurselor, prin corelarea lucrărilor de întreținere și reparații cu stadiul programelor investiționale și cu necesarul operațional real. Reducerea acestor cheltuieli nu a afectat capacitatea Societății de a asigura funcționarea în condiții normale a infrastructurii portuare, ci rezultă dintr-o planificare adecvată și din utilizarea complementară a finanțărilor nerambursabile.

### **A3. Cheltuieli cu alte servicii executate de terți**

Cheltuielile cu alte servicii executate de terți s-au realizat în cuantum de 1.638,63 mii lei, comparativ cu nivelul previzionat de 2.626,56 mii lei, corespunzător unui grad de realizare de 62,39% și unei abateri favorabile de 987,93 mii lei față de prevederile bugetare.

Nivelul inferior al acestor cheltuieli este determinat, în principal, de ajustarea unor categorii de cheltuieli la necesarul efectiv al activității, precum și de o abordare prudentă în utilizarea resurselor.

În structura acestei categorii se evidențiază următoarele elemente:

Cheltuielile de protocol s-au realizat în cuantum de 37,09 mii lei, față de 49,93 mii lei previzionat, înregistrând un grad de realizare de 74,28%. Nivelul acestora reflectă adaptarea acțiunilor de reprezentare la necesitățile curente ale Societății.

Cheltuielile de reclamă și publicitate s-au situat la 34,20 mii lei, comparativ cu 83,62 mii lei previzionat, corespunzător unui grad de realizare de 40,90%. Acestea au vizat, în principal, realizarea de materiale de prezentare a Societății și a proiectelor finanțate din fonduri nerambursabile, în contextul promovării investițiilor pentru modernizarea infrastructurii portuare.

Cheltuielile de deplasare s-au realizat în cuantum de 170,11 mii lei, față de 334,47 mii lei previzionat, înregistrând un grad de realizare de 50,86%. Structura acestora include diurna internă, în sumă de 59,22 mii lei, acordată în conformitate cu nivelul stabilit de reglementările legale în vigoare, precum și diurna externă, în sumă de 27,46 mii lei. Nivelul inferior al acestor cheltuieli reflectă reducerea numărului de deplasări față de estimările inițiale.

Cheltuielile cu asigurarea și paza s-au situat la 423,83 mii lei, comparativ cu 485,70 mii lei previzionat, înregistrând un grad de realizare de 87,26%, ceea ce reflectă un nivel apropiat de cel programat, în concordanță cu necesitățile de securitate ale infrastructurii administrate.

Cheltuielile privind întreținerea și funcționarea tehnicii de calcul s-au realizat la nivelul de 48,00 mii lei, corespunzător prevederilor bugetare, evidențiind stabilitatea necesarului aferent acestei categorii.

Cheltuielile privind pregătirea profesională s-au situat la 36,98 mii lei, față de 55,80 mii lei previzionat, înregistrând un grad de realizare de 66,27%, în corelație cu programele de formare derulate în perioada analizată.

Alte cheltuieli s-au realizat în cuantum de 827,45 mii lei, comparativ cu 1.458,07 mii lei previzionat, corespunzător unui grad de realizare de 56,75%, reflectând ajustarea acestor cheltuieli la necesitățile efective ale activității și la prioritățile operaționale ale Societății.

Nivelul de realizare al cheltuielilor cu alte servicii executate de terți reflectă o utilizare prudentă, eficientă și economică a resurselor, prin adaptarea acestora la necesarul operațional real și prin prioritizarea cheltuielilor în funcție de obiectivele Societății. Reducerea față de nivelul bugetat nu

a afectat desfășurarea activităților, ci a fost rezultatul unei planificări adecvate și al unei gestionări riguroase a fondurilor.

### **B. Cheltuieli cu impozite, taxe și vărsăminte asimilate**

Cheltuielile cu impozite, taxe și vărsăminte asimilate s-au realizat în cuantum de 1.448,10 mii lei, comparativ cu nivelul previzionat de 1.818,78 mii lei, corespunzător unui grad de realizare de 79,62% și unei abateri favorabile de 370,68 mii lei față de prevederile bugetare.

Nivelul acestor cheltuieli este determinat de specificul obligațiilor fiscale aferente activității Societății, precum și de modificările intervenite în cadrul legislativ aplicabil în perioada analizată.

În structura acestei categorii se evidențiază următoarele elemente:

Cheltuielile cu redevența s-au realizat în cuantum de 203,21 mii lei, față de 186,17 mii lei previzionat, nivelul acestora fiind direct corelat cu veniturile realizate din exploatarea bunurilor concesionate.

Cheltuielile cu taxa de licență s-au situat la 1,04 mii lei, în linie cu nivelul previzionat, fără impact semnificativ asupra structurii totale a cheltuielilor.

Cheltuielile cu taxa de mediu s-au realizat în cuantum de 8,57 mii lei, față de 0,20 mii lei previzionat, diferența fiind determinată de plata autorizației de gospodărire a apelor pentru anul 2025 și a tarifelor aferente analizelor de control efectuate de Administrația Națională „Apele Române”.

Cheltuielile cu impozitul pe clădiri și taxa pe mijloacele de transport s-au realizat integral, în cuantum de 205,08 mii lei, respectiv 23,47 mii lei, în conformitate cu obligațiile fiscale stabilite potrivit legislației în vigoare.

Cheltuielile cu alte taxe, incluzând fondul de mediu, taxa de afișaj, rovinietele, taxa de salubritate și impozitul pe construcții speciale, s-au realizat în cuantum de 1.006,73 mii lei, comparativ cu 1.402,72 mii lei previzionat, corespunzător unui grad de realizare de 71,77%

În ceea ce privește impozitul pe construcții speciale, acesta a fost introdus începând cu anul 2025, în baza prevederilor OUG nr. 156/2024. Valoarea anuală datorată de Societate pentru acest impozit este de 1.103,44 mii lei, sumă achitată integral până la data de 25 mai 2025, beneficiind de bonificația prevăzută de legislația fiscală, în cuantum de 110,34 mii lei.

Nivelul cheltuielilor cu impozite, taxe și vărsăminte asimilate reflectă respectarea obligațiilor fiscale ale Societății și adaptarea la modificările cadrului legislativ, inclusiv la introducerea unor noi sarcini fiscale. Execuția sub nivelul bugetat este determinată de ajustarea unor categorii de taxe la nivelul efectiv al activității, fără a afecta conformarea fiscală, evidențiind o gestionare riguroasă și responsabilă a obligațiilor bugetare.

### **C. Cheltuieli cu personalul**

Cheltuielile cu personalul s-au realizat în cuantum de **12.903,26 mii lei**, comparativ cu nivelul previzionat de **13.171,36 mii lei**, înregistrând o abatere favorabilă de **268,10 mii lei**, respectiv **2,04%** sub nivelul programat.

Această evoluție reflectă, în general, o gestionare prudentă și eficientă a resurselor umane, prin corelarea nivelului cheltuielilor cu necesarul operațional real și cu dinamica efectivă a personalului.

### **C1. Cheltuieli cu salariile**

Cheltuielile cu salariile s-au realizat în cuantum de **10.467,38 mii lei**, față de **10.441,36 mii lei** previzionat, înregistrând o depășire de **26,02 mii lei**, respectiv **0,25%**.

Această variație marginală este determinată de fluctuațiile intervenite în structura personalului pe parcursul exercițiului financiar, respectiv modificări ale numărului de salariați și ajustări salariale realizate în conformitate cu prevederile legale și contractuale aplicabile.

### **C2. Bonusuri**

Cheltuielile cu bonusurile s-au realizat în cuantum de **1.189,04 mii lei**, comparativ cu **1.222,23 mii lei** previzionat, înregistrând o abatere favorabilă de **33,19 mii lei**, respectiv **2,72%** sub nivelul programat.

Aceste cheltuieli includ drepturi acordate în baza Contractului Colectiv de Muncă, respectiv cheltuieli sociale, tichete de masă și alocații de hrană pentru personalul navigant, nivelul acestora fiind corelat cu situațiile efective ale personalului și cu activitatea desfășurată.

### **C3. Cheltuieli aferente contractelor de mandat și organelor de conducere**

Cheltuielile aferente contractelor de mandat și altor organe de conducere și control, precum și comisiilor și comitetelor constituite la nivelul Societății, s-au realizat în cuantum de **790,92 mii lei**, față de **1.038,12 mii lei** previzionat, înregistrând o abatere favorabilă de **247,20 mii lei**, respectiv **23,81%** sub nivelul programat.

Nivelul inferior al acestor cheltuieli este determinat de desfășurarea activității organelor de conducere pe o perioadă efectivă de **8 luni în cursul exercițiului financiar 2025**, în condițiile existenței unor mandate cu caracter provizoriu. Această situație a condus la diminuarea corespunzătoare a indemnizațiilor și a cheltuielilor aferente, comparativ cu nivelul estimat inițial pentru întregul an.

### **C4. Cheltuieli cu contribuțiile datorate de angajator**

Cheltuielile cu contribuțiile datorate de angajator s-au realizat în cuantum de **455,92 mii lei**, comparativ cu **469,65 mii lei** previzionat, înregistrând o abatere favorabilă de **13,73 mii lei**, respectiv **2,92%** sub nivelul programat.

Acestea includ contribuția asiguratorie pentru muncă și contribuțiile aferente fondului de handicap, nivelul acestora fiind direct corelat cu evoluția fondului de salarii și cu structura personalului.

Execuția cheltuielilor cu personalul evidențiază o gestionare eficientă, economică și eficace a resurselor umane, caracterizată prin adaptarea cheltuielilor la necesarul operațional și la cadrul legal aplicabil. Abaterile față de prevederile bugetare sunt limitate și justificate de dinamica efectivă a personalului și de particularitățile organizatorice ale exercițiului financiar, fără a afecta capacitatea Societății de a asigura desfășurarea activității în condiții optime.

## **D. Alte cheltuieli de exploatare și cheltuieli financiare**

### **D1. Alte cheltuieli de exploatare**

Alte cheltuieli de exploatare s-au realizat în cuantum de **4.584,52 mii lei**, comparativ cu nivelul previzionat de **4.206,29 mii lei**, înregistrând o depășire de **378,23 mii lei**, respectiv **8,99%** peste nivelul programat.

Această categorie include, în principal, cheltuieli cu amortizarea imobilizărilor și cheltuieli aferente provizioanelor, reflectând atât extinderea bazei de active, cât și ajustările contabile necesare pentru reflectarea fidelă a poziției financiare.

Depășirea față de nivelul bugetat este determinată în principal de:

- creșterea cheltuielilor cu amortizarea, pe fondul punerii în funcțiune a unor active aferente programelor investiționale;
- ajustări privind provizioanele, în funcție de evoluția riscurilor și obligațiilor estimate.

Această evoluție este în concordanță cu dinamica activelor și cu cerințele de prudență contabilă, neavând un impact negativ asupra echilibrului financiar al Societății.

### **D2. Cheltuieli financiare**

Cheltuielile financiare s-au realizat în cuantum de **38,84 mii lei**, comparativ cu nivelul previzionat de **30,00 mii lei**, înregistrând o depășire de **8,84 mii lei**, respectiv **29,47%** peste nivelul programat.

Această variație este determinată în principal de înregistrarea unor **diferențe nefavorabile de curs valutar**, peste nivelul estimat la momentul fundamentării bugetului, în contextul evoluțiilor cursului de schimb leu/euro în perioada analizată.

Cu toate acestea, nivelul absolut al cheltuielilor financiare rămâne redus și nu influențează în mod semnificativ structura totală a cheltuielilor sau rezultatul exercițiului.

Depășirea altor cheltuieli de exploatare și a cheltuielilor financiare este justificată de factori obiectivi, respectiv extinderea bazei de active și evoluțiile cursului de schimb, fără a afecta echilibrul financiar al Societății. Structura și dinamica acestor cheltuieli sunt în concordanță cu specificul activității și cu cerințele de raportare contabilă, reflectând o gestionare adecvată a resurselor și a riscurilor asociate.

Execuția cheltuielilor în anul 2025 reflectă o administrare riguroasă și responsabilă a resurselor, concretizată într-un nivel al acestora inferior celui programat, ca urmare a optimizării consumurilor și a corelării cheltuielilor cu necesarul operațional real.

Structura cheltuielilor evidențiază o alocare eficientă, economică și eficace a resurselor, susținută de adaptarea continuă la dinamica activității și de utilizarea complementarității dintre sursele proprii și finanțările nerambursabile în implementarea programelor investiționale.

Abaterile față de prevederile bugetare sunt justificate de factori obiectivi, precum decalarea unor lucrări, ajustarea nivelului cheltuielilor la condițiile efective de desfășurare a activității și influența

unor factori conjuncturali, fără a genera disfuncționalități în activitatea operațională și fără a afecta echilibrul financiar al Societății.

În acest context, execuția cheltuielilor confirmă capacitatea Societății de a-și desfășura activitatea în condiții de stabilitate financiară, asigurând în același timp premisele necesare pentru susținerea programelor investiționale și pentru dezvoltarea pe termen mediu și lung.

#### **IV.6 Rezultatul exercițiului financiar, impozitul pe profit și repartizarea profitului**

În exercițiul financiar încheiat la data de 31.12.2025, Compania Națională „Administrația Porturilor Dunării Maritime” SA Galați a înregistrat venituri totale în sumă de 36.174.541 lei și cheltuieli totale în sumă de 25.584.383 lei, rezultând un profit brut în cuantum de 10.590.158 lei. Nivelul profitului brut reflectă o evoluție favorabilă a performanței economico-financiare a Societății, determinată de creșterea veniturilor într-un ritm superior celui al cheltuielilor, în condițiile menținerii unui control adecvat asupra resurselor utilizate.

Impozitul pe profit aferent exercițiului financiar 2025 este în sumă de 592.696 lei, determinat în conformitate cu prevederile Legii nr. 227/2015 privind Codul fiscal, cu modificările și completările ulterioare. În urma deducerii acestuia, profitul net realizat de Societate se situează la nivelul de 9.997.462,36 lei.

Profitul net astfel determinat include și constituirea unui provizion aferent participării salariaților la profit, în cuantum de 300.000 lei, stabilit în conformitate cu prevederile legale incidente și cu dispozițiile contractului colectiv de muncă aplicabil. În acest sens, au fost avute în vedere prevederile derogatorii instituite prin Legea nr. 235/2017 pentru modificarea și completarea Ordonanței Guvernului nr. 22/1999, care permit acordarea participării salariaților la profit în limita și în condițiile stabilite de lege.

Repartizarea profitului net aferent exercițiului financiar 2025 a fost fundamentată în conformitate cu prevederile cadrului legislativ aplicabil, respectiv Ordonanța Guvernului nr. 64/2001, cu modificările și completările ulterioare, precum și cu reglementările subsecvente emise în aplicarea acesteia, având în vedere totodată dispozițiile Codului fiscal și ale legislației specifice întreprinderilor publice.

În stabilirea destinațiilor profitului net s-a urmărit asigurarea unui echilibru între remunerarea acționarilor și necesitatea consolidării resurselor financiare interne, în vederea susținerii programelor investiționale ale Societății. Astfel, în contextul creșterii semnificative a volumului investițiilor în infrastructura portuară și al necesității asigurării cofinanțării proiectelor derulate din fonduri nerambursabile, politica de repartizare a profitului a fost orientată cu prioritate către întărirea capacității de autofinanțare.

În aceste condiții, se propune ca dividendele aferente profitului net realizat în exercițiul financiar 2025 să fie menținute la un nivel prudent, respectiv 939.052 lei, în concordanță cu nivelul exercițiului precedent și cu limitele prevăzute de legislația aplicabilă. Această abordare asigură respectarea principiului sustenabilității politicii de dividend și evitarea afectării resurselor necesare dezvoltării viitoare a Societății.

Diferența, în sumă de 8.974.634 lei, se propune a fi repartizată la surse proprii de finanțare, destinate susținerii programului de investiții aferent exercițiului financiar următor. Această destinație este justificată atât din perspectivă economică, cât și contractuală, având în vedere obligațiile asumate de Societate în cadrul contractului de concesiune nr. LO/3447/12.09.2008, astfel cum a fost modificat

și completat, potrivit căruia concesionarul are obligația de a aloca o proporție semnificativă din veniturile obținute pentru activități de întreținere, modernizare și dezvoltare a infrastructurii concesionate.

Totodată, repartizarea profitului în această structură contribuie la menținerea unui nivel adecvat al indicatorilor economico-financiarilor relevanți pentru întreprinderile publice, inclusiv în ceea ce privește capacitatea de autofinanțare, lichiditatea și stabilitatea financiară, în conformitate cu cerințele stabilite prin reglementările aplicabile în domeniul guvernancei corporative.

Analiza comparativă între nivelurile aprobate prin bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul 2025 și cele realizate evidențiază o creștere semnificativă a performanței economice a Societății. Astfel, profitul brut realizat depășește substanțial nivelul programat, iar această evoluție se reflectă în mod corespunzător în nivelul profitului net, confirmând eficiența activității desfășurate și capacitatea managementului de a valorifica oportunitățile economice apărute pe parcursul exercițiului financiar.

În ceea ce privește structura repartizării profitului, aceasta este în deplină concordanță cu prevederile legale aplicabile. Nu se constituie rezerve legale în exercițiul financiar curent, întrucât acestea au atins plafonul maxim prevăzut de lege, iar suma de 83.776 lei este repartizată la alte rezerve reprezentând facilități fiscale, în conformitate cu prevederile Codului fiscal referitoare la profitul reinvestit. De asemenea, participarea salariaților la profit este stabilită în cuantum de 300.000 lei, în concordanță cu performanța economică realizată și cu prevederile contractuale aplicabile.

Rezultatul exercițiului financiar 2025 evidențiază o poziție financiară solidă și o capacitate ridicată de generare a profitului, iar politica de repartizare a acestuia reflectă o abordare prudentă și sustenabilă, orientată către consolidarea resurselor interne și susținerea dezvoltării pe termen mediu și lung a Societății, în condițiile respectării cadrului legal și contractual aplicabil.

#### **IV.7 Concluzii generale privind situația financiară la 31.12.2025**

Analiza situației financiare a Companiei Naționale „Administrația Porturilor Dunării Maritime” SA Galați la data de 31.12.2025 evidențiază o evoluție favorabilă a principalilor indicatori economico-financiarilor, caracterizată prin consolidarea bazei patrimoniale, creșterea veniturilor și îmbunătățirea rezultatului exercițiului.

Structura activelor reflectă o orientare strategică pronunțată către dezvoltarea infrastructurii portuare, prin realizarea unui volum semnificativ de investiții, susținute în principal din surse nerambursabile. În mod corelativ, structura pasivelor evidențiază un model de finanțare adecvat specificului activității, caracterizat printr-o dependență redusă de surse rambursabile și prin utilizarea predominantă a veniturilor în avans aferente subvențiilor pentru investiții.

Analiza performanței economico-financiare relevă faptul că evoluția veniturilor, susținută atât de activitatea operațională, cât și de contribuția veniturilor financiare și a subvențiilor, a fost însoțită de o creștere controlată a cheltuielilor, ceea ce a condus la obținerea unui rezultat financiar superior celui programat. Totodată, execuția bugetară evidențiază un grad ridicat de eficiență în utilizarea resurselor, reflectat atât prin depășirea veniturilor estimate, cât și prin menținerea cheltuielilor sub nivelul previzionat.

Din perspectiva echilibrului financiar, Societatea prezintă o poziție stabilă, caracterizată printr-un nivel redus al îndatorării, o corelare adecvată între sursele de finanțare și utilizarea acestora, precum și o capacitate solidă de autofinanțare, consolidată prin politica de repartizare a profitului adoptată.

În același timp, trebuie avut în vedere faptul că sustenabilitatea performanței economico-financiare este condiționată de finalizarea și operaționalizarea investițiilor în curs, de menținerea acestuia la finanțări nerambursabile, precum și de adaptarea continuă la evoluțiile mediului economic și geo-economic.

În aceste condiții, administratorii apreciază că Societatea dispune de resursele și capacitatea necesare pentru continuarea activității în condiții de continuitate, pentru realizarea programelor investiționale asumate și pentru menținerea unui nivel adecvat al performanței economico-financiare, în conformitate cu obiectivele strategice stabilite.

#### **IV.8 Analiza indicatorilor economico-financiar**

Analiza indicatorilor economico-financiar la data de 31.12.2025 evidențiază capacitatea Companiei Naționale „Administrația Porturilor Dunării Maritime” SA Galați de a menține echilibrul financiar, de a utiliza eficient resursele disponibile și de a genera rezultate economice în concordanță cu specificul activității și cu modelul de finanțare aplicabil.

Din perspectiva lichidității, Societatea înregistrează un nivel ridicat al capacității de acoperire a obligațiilor pe termen scurt. Indicatorul lichidității curente, determinat ca raport între activele circulante și datoriile curente, se situează la nivelul de 4,40, iar lichiditatea imediată, calculată prin excluderea stocurilor din activele circulante, atinge valoarea de 4,33. Aceste valori evidențiază existența unui nivel consistent al resurselor disponibile în raport cu obligațiile exigibile, conferind Societății un grad ridicat de siguranță financiară pe termen scurt. Nivelul acestor indicatori trebuie interpretat și în corelație cu specificul modelului de finanțare, caracterizat printr-un nivel redus al datoriilor curente și prin utilizarea preponderentă a surselor nerambursabile, care diminuează presiunea asupra fluxurilor de numerar.

Analiza indicatorilor de activitate evidențiază evoluții diferențiate în ceea ce privește gestiunea creanțelor și a obligațiilor comerciale. Astfel, durata medie de încasare a creanțelor a crescut de la 40 de zile în anul 2024 la 67 de zile în anul 2025, ceea ce reflectă o încetinire a vitezei de rotație a acestora. Această evoluție este determinată în principal de existența unor clienți aflați în litigiu, care concentrează o pondere semnificativă din volumul creanțelor restante, generând o imobilizare temporară a resurselor financiare. În acest context, se impune o monitorizare atentă a riscului de credit și intensificarea măsurilor de recuperare a creanțelor.

În același timp, durata medie de plată a datoriilor către furnizori s-a redus semnificativ, de la 58 de zile în anul 2024 la 7 zile în anul 2025, ceea ce evidențiază o capacitate ridicată a Societății de a-și onora obligațiile într-un termen scurt. Această evoluție reflectă atât disciplina financiară, cât și disponibilitatea resurselor necesare efectuării plăților din surse proprii. Totodată, trebuie avut în vedere faptul că, în cazul proiectelor finanțate din fonduri nerambursabile, plățile sunt corelate cu mecanismele de decontare specifice, ceea ce influențează structura și dinamica datoriilor comerciale.

În ceea ce privește eficiența utilizării activelor imobilizate, indicatorul de rotație a acestora înregistrează o scădere, de la 0,03 în anul 2024 la 0,02 în anul 2025. Această evoluție este determinată de creșterea semnificativă a valorii activelor imobilizate, pe fondul dezvoltării programelor investiționale, într-un ritm superior celui al cifrei de afaceri. Din perspectivă economică, această situație reflectă o etapă de acumulare investițională, în care o parte semnificativă a activelor este reprezentată de investiții în curs de execuție, care nu generează încă venituri. În consecință, scăderea acestui indicator nu semnalează o deteriorare a eficienței, ci o disociere temporară între volumul investițiilor și performanța operațională, care se va corecta pe măsura finalizării și operaționalizării acestora.

Analiza indicatorilor de profitabilitate evidențiază o capacitate ridicată a Societății de a genera profit. Rentabilitatea capitalurilor proprii se situează la un nivel de aproximativ 24,5%, reflectând eficiența utilizării resurselor proprii în condițiile unui grad redus de îndatorare. Această performanță este susținută atât de rezultatul din exploatare, cât și de contribuția semnificativă a veniturilor financiare.

Marja operațională, situată la aproximativ 18,55%, evidențiază faptul că activitatea de exploatare generează un excedent suficient pentru acoperirea cheltuielilor și pentru susținerea rezultatului financiar, confirmând viabilitatea modelului de afaceri. În același timp, rentabilitatea cifrei de afaceri, situată la aproximativ 42,86%, reflectă un nivel ridicat al profitabilității globale, influențat în mod semnificativ de veniturile financiare, în special de dividendele încasate și de diferențele favorabile de curs valutar.

În ansamblu, analiza indicatorilor economico-financiari evidențiază o poziție financiară solidă a Societății, caracterizată printr-un nivel ridicat al lichidității, o capacitate bună de autofinanțare și un grad redus de expunere la riscurile asociate finanțării externe. Totodată, performanța economică este susținută de un nivel ridicat al rentabilității și de o gestionare eficientă a resurselor.

În același timp, se evidențiază necesitatea monitorizării evoluției creanțelor comerciale și a corelării în timp a performanței operaționale cu volumul investițiilor în curs, în vederea asigurării unei valorificări eficiente a acestora.

Analiza indicatorilor economico-financiari relevă o poziție financiară robustă a Societății, caracterizată printr-un nivel ridicat al lichidității, o capacitate solidă de autofinanțare și o expunere redusă la riscurile asociate finanțării externe. Performanța economică este susținută de un nivel semnificativ al rentabilității și de o utilizare eficientă a resurselor disponibile, în contextul unei politici prudente de gestionare a cheltuielilor.

În același timp, evoluțiile constatate la nivelul indicatorilor de activitate evidențiază necesitatea monitorizării continue a creanțelor comerciale și a corelării în timp a performanței operaționale cu volumul investițiilor aflate în derulare, în vederea valorificării integrale a potențialului economic al acestora.

Indicatorii analizați confirmă capacitatea Societății de a-și desfășura activitatea în condiții de stabilitate financiară și de a susține procesul investițional, în concordanță cu obiectivele strategice și cu cerințele specifice unei entități care administrează infrastructură de interes public.

### **Indicatori de performanță conform Ordinului nr. 651/2025 emis de AMEPIP**

În completarea analizei indicatorilor economico-financiari, performanța Societății a fost evaluată și prin raportare la indicatorii stabiliți pentru anul 2025 prin Ordinul nr. 651/2025 emis de AMEPIP și publicat în Monitorul Oficial nr. 187/04.03.2025, care definesc reperele de performanță aplicabile întreprinderilor publice.

Analiza comparativă între nivelurile-țintă prevăzute prin ordin și valorile realizate evidențiază, în mod consistent, depășirea majorității indicatorilor de performanță, confirmând atât soliditatea poziției financiare, cât și eficiența activității desfășurate.

În ceea ce privește **politica de investiții**, rata cheltuielilor de capital se situează la nivelul de 36,49%, semnificativ peste ținta de 6,87%, reflectând intensificarea activității investiționale și implementarea proiectelor de modernizare a infrastructurii portuare, în principal din fonduri nerambursabile.

Această evoluție este în deplină concordanță cu strategia de dezvoltare a Societății și cu rolul acesteia în administrarea infrastructurii de interes public.

Din perspectiva **indicatorilor de finanțare**, Societatea înregistrează valori care confirmă un profil financiar stabil și prudent. Astfel, rata lichidității curente (4,40) și lichiditatea imediată (4,33) depășesc semnificativ nivelurile minime stabilite, evidențiind capacitatea ridicată de acoperire a obligațiilor pe termen scurt. În același timp, nivelul foarte redus al levierului (0,0040) și al raportului datorie/EBITDA (0,25) confirmă gradul scăzut de îndatorare și dependența redusă de finanțarea externă, ceea ce contribuie la diminuarea riscurilor financiare.

În ceea ce privește **indicatorii operaționali**, se constată o evoluție mixtă. Viteza de rotație a activelor (0,04) se situează ușor sub nivelul de referință, aspect explicabil prin creșterea accelerată a activelor imobilizate, pe fondul investițiilor în curs, care nu generează încă venituri. În schimb, viteza de rotație a stocurilor (81,25) depășește semnificativ ținta stabilită, reflectând o gestionare eficientă a acestora. Viteza de rotație a creanțelor (2,78) se situează sub nivelul de referință, confirmând tendința de încetinire a încasării creanțelor, în special pe fondul existenței unor clienți litigioși, aspect deja evidențiat în analiza anterioară.

Indicatorii de **rentabilitate** evidențiază o performanță economică superioară țăntelor stabilite. Rentabilitatea capitalurilor proprii (24,52%) și rentabilitatea activelor (0,96%) depășesc semnificativ nivelurile de referință, confirmând eficiența utilizării resurselor. De asemenea, marja profitului din exploatare (18,55%) și marja profitului net (42,86%) reflectă o capacitate ridicată de generare a profitului, aceasta fiind susținută atât de activitatea operațională, cât și de contribuția veniturilor financiare. Totodată, ritmul de creștere a cifrei de afaceri (3,36%) și, în mod deosebit, cel al profitului net (61,76%) depășesc semnificativ nivelurile programate, evidențiind o evoluție favorabilă a performanței economice.

În ceea ce privește **politica de dividende**, rata de distribuire a dividendelor (9,39%) se situează sub plafonul de 25% stabilit prin reglementările aplicabile, reflectând o abordare prudentă, orientată către consolidarea surselor proprii de finanțare și susținerea programelor investiționale.

Analiza indicatorilor de performanță stabiliți prin Ordinul nr. 651/2025 (publicat în MO 04.03.2025) evidențiază faptul că Societatea nu doar că îndeplinește cerințele stabilite pentru întreprinderile publice, ci înregistrează, în majoritatea cazurilor, valori superioare nivelurilor de referință. Această evoluție confirmă atât eficiența managementului, cât și capacitatea Societății de a susține dezvoltarea infrastructurii portuare în condiții de stabilitate financiară și performanță economică.

#### **IV.9 Cheltuieli de investiții – surse de finanțare (Anexa nr. 3 BVC)**

Analiza cheltuielilor de investiții și a surselor de finanțare aferente exercițiului financiar 2025 evidențiază un nivel ridicat de realizare a programului investițional, în concordanță cu strategia de dezvoltare a infrastructurii portuare și cu cadrul de finanțare aplicabil.

În perioada analizată, sursele de finanțare a investițiilor au fost utilizate în proporție de 98,51%, respectiv în cuantum de 388.950,17 mii lei, comparativ cu nivelul prognozat de 394.849,76 mii lei. Acest nivel de execuție reflectă un grad ridicat de absorbție a resurselor disponibile, în special a fondurilor externe nerambursabile, precum și o bună capacitate de implementare a programelor investiționale.

Cheltuielile efective pentru investiții s-au realizat în cuantum de 377.031,75 mii lei, reprezentând 95,49% din nivelul prognozat pentru perioada analizată. Diferența față de prevederile bugetare este determinată în principal de particularitățile proiectelor finanțate din fonduri nerambursabile, respectiv de decalaje în implementare, proceduri specifice de decontare și ritmul de execuție al lucrărilor.

Este de menționat faptul că efectuarea plăților s-a realizat în limita creditelor bugetare aprobate la data de 31.12.2025, în conformitate cu prevederile legale privind disciplina financiară și execuția bugetară. În acest sens, eventualele diferențe între nivelul programat și cel realizat nu reflectă disfuncționalități în derularea investițiilor, ci specificul mecanismelor de finanțare și decontare aferente proiectelor cu finanțare externă.

Structura cheltuielilor de investiții evidențiază o pondere majoritară a proiectelor finanțate din fonduri nerambursabile, acestea reprezentând principalul motor al dezvoltării infrastructurii portuare. Complementar, sursele proprii au fost utilizate pentru cofinanțarea proiectelor și pentru realizarea unor investiții necesare funcționării curente și menținerii capacității operaționale.

Gradul de realizare pe obiective de investiții reflectă, în ansamblu, un nivel adecvat de implementare, în condițiile respectării etapizării lucrărilor și a condiționalităților specifice programelor de finanțare. Diferențele punctuale sunt generate de factori obiectivi, precum stadiul fizic al lucrărilor, procedurile de achiziție și termenele de decontare.

În plan economic, nivelul ridicat al investițiilor realizate contribuie la consolidarea bazei materiale a Societății și la crearea premiselor pentru creșterea capacității operaționale și a veniturilor viitoare. Totodată, în plan financiar, utilizarea predominantă a fondurilor nerambursabile reduce presiunea asupra resurselor proprii și limitează expunerea la finanțarea rambursabilă.

Execuția programului de investiții în anul 2025 evidențiază o implementare eficientă și conformă cu prevederile bugetare și cadrul legal aplicabil, susținând obiectivele strategice de dezvoltare ale Societății și asigurând premisele valorificării economice a investițiilor în perioada următoare.

În ceea ce privește investițiile finanțate din alocații de la bugetul de stat, valoarea anuală aprobată prin „Lista obiectivelor de investiții cu finanțare de la bugetul de stat pe anul 2025” (Anexa nr. 1 și Anexa nr. 1b din data de 21.05.2025) este de 2.700 mii lei.

Execuția acestor investiții reflectă un grad ridicat de realizare, în concordanță cu obiectivele stabilite și cu alocările bugetare aprobate, după cum urmează:

- Obiectivul de investiții „Cheu vertical Dana 31 din Portul Bazin Docuri Galați”, în valoare de 1.807 mii lei, a fost realizat integral până la data de 31.07.2025. Finalizarea acestui obiectiv contribuie la consolidarea infrastructurii portuare și la creșterea capacității operaționale a danei, cu impact direct asupra eficienței activităților de operare.
- Obiectivul „Studiu de fezabilitate – Reducerea colmatării și eroziunii în danele operative ale Portului Comercial Galați, în zona km 151+299 – km 153+155”, în valoare totală de 893 mii lei, a fost realizat în proporție de 81,56%, respectiv 728,33 mii lei, reprezentând lucrări de proiectare. Diferența față de nivelul programat este determinată de etapizarea activităților specifice fazei de elaborare a documentației tehnico-economice, urmând ca restul lucrărilor să fie finalizate în perioada următoare, în funcție de calendarul de avizare și aprobare.

Execuția investițiilor finanțate de la bugetul de stat evidențiază o implementare corespunzătoare a obiectivelor asumate, în condițiile respectării destinației fondurilor și a cadrului legal aplicabil. Nivelul de realizare reflectă o bună corelare între alocările bugetare și stadiul de execuție al proiectelor, contribuind la îmbunătățirea infrastructurii portuare și la susținerea dezvoltării activității operaționale a Companiei.

În ceea ce privește investițiile finanțate din fonduri externe nerambursabile aferente cadrului financiar 2021–2027 (Programul Transport – PT 2021–2027), valoarea anuală aprobată prin limitele de cheltuieli transmise de către Ministerul Transporturilor și Infrastructurii (Fișa nr. 23/4278/17.12.2025) este de 381.039 mii lei, din care 378.123,25 mii lei reprezintă cheltuieli de capital, iar 2.915,75 mii lei cheltuieli curente.

În perioada analizată, s-au realizat cheltuieli de capital în cuantum de 369.846,27 mii lei, corespunzător unui grad ridicat de execuție a programului investițional finanțat din fonduri externe nerambursabile. Plățile au fost efectuate în limita creditelor bugetare aprobate, în conformitate cu reglementările privind execuția bugetară și mecanismele specifice de finanțare a proiectelor europene.

Execuția pe principalele obiective de investiții evidențiază următoarele:

- **Proiectul „Dezvoltare Port Tulcea – Etapa I”**, cu o valoare anuală aprobată de 55.086 mii lei, a înregistrat cheltuieli în cuantum de 54.170,43 mii lei, reprezentând lucrări de execuție și servicii de supervizare. Gradul ridicat de realizare reflectă avansul consistent al lucrărilor în perioada analizată.
- **Proiectul „Port Brăila – Lucrări de infrastructură a sectorului portuar al frontului de operare la Dunăre, adiacent molului”**, cu o valoare aprobată de 52.607 mii lei, a înregistrat cheltuieli de 52.138,48 mii lei, aferente execuției lucrărilor, serviciilor de supervizare și plățile cotelor și taxelor legale, evidențiind o implementare aproape integrală în perioada analizată.
- **Proiectul „Amenajare dane RO-RO Port Bazinul Nou Galați”**, cu o alocare anuală de 71.270 mii lei, a înregistrat cheltuieli de 70.607,55 mii lei, reprezentând lucrări de execuție, servicii de supervizare, cote și taxe legale, precum și lucrări suplimentare determinate de necesități tehnice identificate pe parcursul execuției (conform expertizei tehnice aferente Danei 41).
- **Proiectul „Platforma Multimodală Galați – Etapa I”**, cu o valoare aprobată de 83.841 mii lei, a înregistrat cheltuieli de 81.084,64 mii lei, aferente execuției lucrărilor, serviciilor de supervizare și costurilor asociate managementului contractului (CSC), reflectând un ritm susținut de implementare.
- **Proiectul „Modernizarea și dezvoltarea Portului Mineralier”**, cu o alocare anuală de 84.061 mii lei, a înregistrat cheltuieli de 80.245,77 mii lei, reprezentând execuția lucrărilor și serviciile de supervizare, în concordanță cu graficul de realizare stabilit.
- **Proiectul „Dezvoltare Port Măcin”**, cu o valoare aprobată de 34.174 mii lei, a înregistrat cheltuieli de 31.599,40 mii lei, aferente execuției lucrărilor și serviciilor de supervizare, nivelul de realizare fiind influențat de etapizarea lucrărilor și de ritmul de execuție.

În ansamblu, nivelul ridicat al cheltuielilor realizate pentru proiectele finanțate din fonduri externe nerambursabile evidențiază o capacitate bună de implementare a programelor investiționale, precum și o utilizare eficientă a resurselor atrase. Diferențele față de nivelul programat sunt determinate de factori obiectivi, precum stadiul fizic al lucrărilor, ritmul de execuție și mecanismele specifice de decontare.

Din perspectivă economică și strategică, aceste investiții contribuie în mod direct la modernizarea infrastructurii portuare, la creșterea capacității operaționale și la integrarea porturilor adminis-

trate în rețelele de transport multimodal, consolidând rolul Societății în sistemul național de transport și logistică.

În ceea ce privește investițiile efectuate la imobilizările corporale existente, finanțate din surse proprii, acestea au vizat în principal lucrări de modernizare, reabilitare și menținere a capacității operaționale a activelor existente.

Din valoarea anuală aprobată de 13.006,40 mii lei, în perioada analizată s-au realizat cheltuieli în cuantum de 5.583,99 mii lei, corespunzător unui grad de realizare de aproximativ 42,92%. Nivelul inferior al execuției este determinat, în principal, de etapizarea lucrărilor și de corelarea acestora cu necesitățile operaționale și cu programele investiționale aflate în derulare.

Structura acestor investiții evidențiază următoarele categorii principale de intervenții:

- Lucrări de modernizare și pregătire a investițiilor, prin realizarea documentațiilor tehnico-economice, în cadrul obiectivului „Modernizare Gara Fluvială Tulcea”, în valoare de 45,85 mii lei, reprezentând servicii de elaborare a documentațiilor de avizare a lucrărilor de intervenție.
- Intervenții cu caracter operațional și de siguranță, respectiv lucrările de deblocare a danei AMIC din Portul Tulcea, în valoare de 3.300 mii lei, constând în scoaterea epavei barjei 15152 și a altor materiale depuse în zona respectivă. Această investiție are un impact direct asupra asigurării condițiilor de exploatare și a siguranței navigației în zona portuară.
- Lucrări de recertificare și menținere în stare de funcționare a flotei și echipamentelor operaționale, care au cumulat cea mai mare parte a cheltuielilor realizate. Acestea includ:
  - recertificarea navelor ECO PORT 2 (402,80 mii lei) și ECO PORT 1 (516,09 mii lei);
  - recertificarea navelor ECO Dunărea 1 (392,53 mii lei) și ECO Dunărea 2 (236,54 mii lei);
  - recertificarea echipamentelor PA 181 (340,37 mii lei) și PA 2825 (349,81 mii lei).

Aceste lucrări sunt esențiale pentru respectarea cerințelor tehnice și de siguranță impuse de reglementările în vigoare, precum și pentru asigurarea continuității activității operaționale.

În ansamblu, investițiile realizate din surse proprii au avut ca obiectiv principal menținerea funcționalității și a conformității tehnice a infrastructurii și echipamentelor existente, în paralel cu implementarea proiectelor majore finanțate din fonduri externe nerambursabile.

Nivelul de realizare, deși inferior celui programat, reflectă o prioritizare a intervențiilor în funcție de necesitățile operaționale și de constrângerile tehnice și financiare, fără a afecta capacitatea Societății de a-și desfășura activitatea în condiții de siguranță și eficiență.

În ceea ce privește investițiile finanțate din surse proprii pentru bunurile de natura domeniului public al statului sau al unităților administrativ-teritoriale, în anul 2025 nu au fost prevăzute cheltuieli pentru această categorie, în concordanță cu prioritizarea investițiilor majore finanțate din fonduri externe nerambursabile și din alocații bugetare.

În ceea ce privește dotările, respectiv alte achiziții de imobilizări corporale, din valoarea anuală aprobată de 395,10 mii lei s-au realizat cheltuieli în cuantum de 220,99 mii lei, corespunzător unui grad de realizare de aproximativ 55,94%. Nivelul de execuție reflectă adaptarea achizițiilor la necesitățile operaționale efective, precum și optimizarea costurilor de achiziție.

Structura acestor dotări evidențiază orientarea către modernizarea infrastructurii IT și a sistemelor de securitate, precum și către îmbunătățirea condițiilor de funcționare a obiectivelor administrate. Astfel, au fost realizate achiziții de licențe software și soluții de securitate informatică (licențe firewall Fortigate, Office 365 Business, ESET NOD32 antivirus), contribuind la consolidarea infrastructurii digitale și la creșterea nivelului de protecție cibernetică.

De asemenea, au fost efectuate investiții pentru îmbunătățirea siguranței și funcționalității obiectivelor portuare și administrative, precum sistemul de avertizare incendiu la Gara Fluvială Tulcea și montarea unei uși metalice etanșe la Gara Fluvială Galați. Totodată, achiziția de echipamente IT (sisteme desktop complete) și implementarea unui sistem de management al documentelor (soft document manager) contribuie la eficientizarea proceselor administrative și la digitalizarea activităților interne.

Cheltuielile realizate au inclus și costuri operaționale punctuale, precum transportul containerului la Isaccea, necesar desfășurării activităților specifice.

Este de menționat faptul că, în anumite cazuri, valorile de achiziție au fost inferioare celor previzionate, ca urmare a obținerii unor condiții comerciale mai favorabile, ceea ce a contribuit la utilizarea eficientă a resurselor alocate.

Prin urmare, dotările realizate în anul 2025 reflectă o abordare orientată către modernizare, digitalizare și creșterea nivelului de siguranță, în concordanță cu necesitățile operaționale ale Societății și cu obiectivele de eficientizare a activității.

În ceea ce privește alte cheltuieli de investiții, din valoarea anuală aprobată de 625 mii lei s-au realizat cheltuieli în cuantum de 363,66 mii lei, corespunzător unui grad de realizare de aproximativ 58,19%. Nivelul de execuție reflectă etapizarea activităților pregătitoare și corelarea acestora cu necesitățile de dezvoltare și cu calendarul proiectelor investiționale.

Structura acestor cheltuieli evidențiază, în principal, realizarea de studii și documentații tehnico-economice necesare fundamentării investițiilor viitoare. Astfel, cea mai mare pondere este reprezentată de elaborarea studiului de fezabilitate pentru obiectivele „Danele 12–15 și Danele 19–20 din Portul Comercial Galați”, în valoare de 342,76 mii lei. Această investiție are un rol esențial în pregătirea proiectelor de modernizare și extindere a infrastructurii portuare, constituind baza tehnică și economică pentru accesarea finanțărilor și pentru implementarea ulterioară a lucrărilor.

De asemenea, au fost realizate cheltuieli pentru cartarea zgomotului în porturile Galați și Brăila, în cuantum de 18,75 mii lei, ușor sub nivelul previzionat. Această activitate răspunde cerințelor de conformare la reglementările privind protecția mediului și contribuie la evaluarea impactului activităților portuare asupra mediului înconjurător.

Totodată, au fost efectuate cheltuieli de natură administrativă și tehnică, în cuantum de 2,15 mii lei, reprezentând taxe și avize necesare pentru racordarea la utilități și pentru implementarea unor proiecte de infrastructură (inclusiv pentru zona RO-RO și pentru rețelele electrice din Portul Brăila – Mol). Acestea, deși au o valoare redusă, sunt indispensabile pentru derularea investițiilor și pentru asigurarea conformității cu cerințele legale și tehnice.

Această evoluție evidențiază că, alte cheltuieli de investiții reflectă o abordare orientată către pregătirea și fundamentarea proiectelor viitoare, prin realizarea documentațiilor tehnice și a studiilor necesare, precum și prin asigurarea cadrului de conformare administrativă și tehnică. Nivelul de

realizare este adecvat stadiului de dezvoltare al proiectelor și contribuie la asigurarea continuității programelor investiționale ale Societății.

Execuția programului de investiții aferent exercițiului financiar 2025 evidențiază un nivel ridicat de realizare și o utilizare corespunzătoare a surselor de finanțare aprobate, în special a fondurilor externe nerambursabile, care au avut o contribuție determinantă la dezvoltarea infrastructurii portuare.

Diferențele față de nivelurile previzionate sunt generate de specificul mecanismelor de finanțare, de etapizarea lucrărilor și de stadiul de implementare al proiectelor, fiind în concordanță cu prevederile bugetare și cu limitele creditelor aprobate, fără a afecta realizarea obiectivelor investiționale asumate.

Investițiile realizate contribuie la îmbunătățirea infrastructurii portuare, la creșterea capacității operaționale și la asigurarea condițiilor de desfășurare a activității în parametri de siguranță și eficiență. Totodată, utilizarea surselor proprii pentru lucrări de modernizare, recertificare și dotări a asigurat menținerea conformității tehnice a activelor și continuitatea activității operaționale.

Structura finanțării investițiilor reflectă un model echilibrat, caracterizat prin utilizarea preponderentă a surselor nerambursabile și prin menținerea unui nivel redus al finanțării rambursabile. Această abordare contribuie la limitarea riscurilor financiare și la susținerea capacității de autofinanțare a Societății.

Programul investițional derulat în anul 2025 este în concordanță cu obiectivele strategice aprobate și creează premisele necesare pentru dezvoltarea ulterioară a activității, în condițiile respectării cadrului legal și bugetar aplicabil.

#### **IV.10 Concluzii**

Analiza situației financiare a Companiei Naționale „Administrația Porturilor Dunării Maritime” SA Galați la data de 31.12.2025 evidențiază consolidarea poziției financiare și o creștere semnificativă a performanței economice, în contextul intensificării programelor investiționale și al utilizării extinse a finanțărilor nerambursabile.

Expansiunea bazei patrimoniale este determinată de majorarea activelor imobilizate, în principal a investițiilor în curs, susținute de atragerea de fonduri externe nerambursabile. Corelarea dintre dinamica activelor și creșterea veniturilor în avans aferente subvențiilor confirmă un model de finanțare adecvat, caracterizat prin utilizarea preponderentă a surselor stabile și printr-o expunere redusă la finanțarea rambursabilă.

Structura pasivelor reflectă menținerea unui nivel scăzut al datoriilor exigibile și întărirea capitalurilor proprii, ceea ce contribuie la asigurarea unui echilibru financiar corespunzător și la susținerea investițiilor fără presiuni asupra lichidității.

Veniturile totale au înregistrat o creștere importantă, susținută atât de activitatea operațională, cât și de aportul veniturilor din subvenții și al celor financiare. În același timp, dinamica cheltuielilor a fost controlată, ritmul acestora fiind inferior celui al veniturilor, ceea ce a condus la îmbunătățirea rezultatului exercițiului și a eficienței economice.

Execuția bugetară evidențiază depășirea veniturilor programate și realizarea cheltuielilor sub nivelul estimat, ca efect al unei gestionări prudente și al corelării consumurilor cu necesarul operațional. Această evoluție reflectă o utilizare eficientă, economică și eficace a resurselor, fără afectarea desfășurării activității.

Indicatorii economico-financiar confirmă niveluri ridicate de lichiditate, o îndatorare redusă și o rentabilitate superioară țintelor stabilite prin reglementările aplicabile, evidențiind capacitatea Societății de a genera performanță și de a susține dezvoltarea din resurse proprii.

Programul investițional derulat în anul 2025 reflectă o utilizare corespunzătoare a surselor de finanțare aprobate și contribuie direct la modernizarea infrastructurii portuare, la creșterea capacității operaționale și la consolidarea rolului Societății în sistemul național de transport și logistică.

Repartizarea profitului net este realizată în conformitate cu cadrul legal și contractual aplicabil, asigurând atât remunerarea acționarilor, cât și consolidarea capacității de autofinanțare, în vederea susținerii programelor investiționale viitoare.

Rezultatele exercițiului financiar 2025 reflectă o administrare eficientă a resurselor și o orientare clară către dezvoltare, în condițiile menținerii echilibrului financiar și ale respectării cerințelor de performanță aplicabile întreprinderilor publice.

## Capitolul V. Diverse

### Capitolul V.1 Părți afiliate

În anul 2025, nu au fost raportate tranzacții cu părți afiliate.

### Capitolul V.2 Acțiuni de control ale autorităților statului realizate la societate în anul 2025

În cursul anului 2025, la nivelul societății au fost desfășurate acțiuni de control de către autorități ale statului, în urma cărora au fost formulate măsuri și recomandări vizând consolidarea cadrului de conformitate și îmbunătățirea unor procese interne, astfel după cum urmează:

#### 1. Control efectuat de ANAF – inspecție economico-financiară

În baza Raportului de inspecție au fost dispuse măsuri referitoare la:

- transmiterea către MTI a rapoartelor privind controlul financiar preventiv propriu, măsură care a fost îndeplinită, rapoartele fiind transmise inclusiv prin poștă, cu confirmare de primire;
- respectarea termenului legal de transmitere către MTI a bugetului de venituri și cheltuieli, respectiv în termen de 45 de zile de la intrarea în vigoare a legii bugetului de stat.

#### 2. Control efectuat de Curtea de Conturi a României

Curtea de Conturi a desfășurat misiunea de control privind „situația, evoluția și modul de administrare a patrimoniului public și privat al statului, precum și legalitatea realizării veniturilor și a efectuării cheltuielilor”, pentru exercițiile financiare aferente anilor 2023–2024.

În urma acestui control, au fost stabilite măsuri care vizează, în principal, următoarele direcții:

- instruirea personalului cu privire la obligativitatea însușirii și respectării procedurilor interne de lucru, precum și conștientizarea responsabilităților asociate postului; termenul de implementare a fost stabilit pentru data de 31.05.2026;
- reverificarea modului în care chiriașii și beneficiarii serviciilor prestate de CN APDM SA respectă obligațiile contractuale privind constituirea sau reîntregirea garanțiilor, precum și termenele de plată;
- instituirea măsurilor legale necesare pentru constituirea sau reîntregirea garanțiilor contractuale, respectiv pentru stabilirea și facturarea penalităților de întârziere, acolo unde este cazul;
- verificarea tuturor înregistrărilor privind polițele de asigurare aferente garanțiilor de bună execuție în cazul contractelor de achiziție;
- asigurarea înregistrării polițelor de asigurare aferente garanțiilor de bună execuție, în conformitate cu prevederile legale aplicabile;
- revizuirea procedurilor interne privind „Încheierea și gestionarea contractelor de închiriere/vânzare bunuri proprii” și „Încheierea și gestionarea contractelor de prestări servicii”

Societatea a inițiat demersurile necesare pentru implementarea măsurilor dispuse, acestea urmând a fi finalizate în termenele stabilite de autoritățile de control.

### Capitolul V.3 Transparentă instituțională

În ceea ce privește **Standardul de transparentă prevazut de legislația specifică societăților de stat**, Societatea a **asigurat**, și în anul 2025, un **grad ridicat de conformare**, prin publicarea pe site a tuturor informațiilor solicitate, după cum reiese din tabelul de mai jos:

## Transparență Instituțională

Categorie Informații Publice	Trimitere link site/ mențiuni	
Legislația în baza căreia funcționează instituția / compania	<a href="https://apdmgalati.ro/transparenta-decizionala/">https://apdmgalati.ro/transparenta-decizionala/</a>	1.1 Legislație privind organizarea și funcționarea instituției
Conducere (nume, prenume, fotografie, CV-uri)	<a href="https://apdmgalati.ro/conducerea-cn-apdm-sa-galati/">https://apdmgalati.ro/conducerea-cn-apdm-sa-galati/</a>	
Regulament de organizare și funcționare (ROF)	<a href="https://apdmgalati.ro/wp-content/uploads/2024/10/Regulament%20de%20Organizare%20si%20Funcționare%20CN%20APDFM%20SA%20Galati.pdf">https://apdmgalati.ro/wp-content/uploads/2024/10/Regulament%20de%20Organizare%20si%20Funcționare%20CN%20APDFM%20SA%20Galati.pdf</a>	
Organigramă cu funcții de conducere și posturi ocupate din posturi disponibile	<a href="https://apdmgalati.ro/wp-content/uploads/2024/09/Organigrama%20CA%20Septembrie%202024.p">https://apdmgalati.ro/wp-content/uploads/2024/09/Organigrama%20CA%20Septembrie%202024.p</a>	
Regulamentul Intern	<a href="https://apdmgalati.ro/wp-content/uploads/2021/03/Regulament%20intern%202021.pdf">https://apdmgalati.ro/wp-content/uploads/2021/03/Regulament%20intern%202021.pdf</a>	
Codul de etica si Conduita Profesionala	<a href="https://apdmgalati.ro/wp-content/uploads/2026/04/COD%20DE%20ETICA%2031%20MARTIE%202026.pdf">https://apdmgalati.ro/wp-content/uploads/2026/04/COD%20DE%20ETICA%2031%20MARTIE%202026.pdf</a>	
Lista obiectivelor generale ale APDM	<a href="https://apdmgalati.ro/wp-content/uploads/2026/01/Obiective%20Generale%202026.pdf">https://apdmgalati.ro/wp-content/uploads/2026/01/Obiective%20Generale%202026.pdf</a>	
Anunțuri posturi scoase la concurs (Carieră)	<a href="https://apdmgalati.ro/cariera/">https://apdmgalati.ro/cariera/</a>	
Programe și strategii	<a href="https://apdmgalati.ro/transparenta-decizionala/">https://apdmgalati.ro/transparenta-decizionala/</a>	1.3.4 Programe și strategii
Rapoarte și Studii	<a href="https://apdmgalati.ro/transparenta-decizionala/">https://apdmgalati.ro/transparenta-decizionala/</a>	1.4 Rapoarte și Studii
Instituția avertizorului de interes public (Responsabil Legea 544/2001; Formulare; Rapoarte Anuale de aplicare a Legii 544/2001)	<a href="https://apdmgalati.ro/solicitarea-informatiilor-de-interes-public/">https://apdmgalati.ro/solicitarea-informatiilor-de-interes-public/</a>	
Buget aprobat 2025	<a href="https://apdmgalati.ro/wp-content/uploads/2025/05/M.Of.-HG%20453-2025_BVC%202025-CN%20APDM%20SA_08.05.2025.pdf">https://apdmgalati.ro/wp-content/uploads/2025/05/M.Of.-HG%20453-2025_BVC%202025-CN%20APDM%20SA_08.05.2025.pdf</a>	
Situația plăților (execuția bugetară) 2024	<a href="https://apdmgalati.ro/wp-content/uploads/2025/05/Situatie%20plati%20_exec.bvc%202024.pdf">https://apdmgalati.ro/wp-content/uploads/2025/05/Situatie%20plati%20_exec.bvc%202024.pdf</a>	
Situația drepturilor salariale pe categorii de funcții (2025)	<a href="https://apdmgalati.ro/wp-content/uploads/2025/07/Anexa%202%20Grila%20de%20salarizare%20valabila%20incepand%20cu%20data%20de%2001.05.2025.pdf">https://apdmgalati.ro/wp-content/uploads/2025/07/Anexa%202%20Grila%20de%20salarizare%20valabila%20incepand%20cu%20data%20de%2001.05.2025.pdf</a>	
Bilanțul contabil (Sem II anul 2025)	<a href="https://apdmgalati.ro/wp-content/uploads/2025/09/Raportare%20contabila%20la%2030.06.2025.pdf">https://apdmgalati.ro/wp-content/uploads/2025/09/Raportare%20contabila%20la%2030.06.2025.pdf</a>	
Nivelul remunerației și avantaje oferite administratorilor și directorului general	<a href="https://apdmgalati.ro/wp-content/uploads/2025/02/Politica%20si%20criteriile%20de%20remunerare,%20prezum%20si%20celelalte%20avantaje%20oferite%20fiecarui%20administrator%20si%20a%20directorului%20general%20in%20anul%202024.pdf">https://apdmgalati.ro/wp-content/uploads/2025/02/Politica%20si%20criteriile%20de%20remunerare,%20prezum%20si%20celelalte%20avantaje%20oferite%20fiecarui%20administrator%20si%20a%20directorului%20general%20in%20anul%202024.pdf</a>	
Planul anual de achiziții 2025	<a href="https://apdmgalati.ro/wp-content/uploads/2025/01/PAAS%202025-%20initial.pdf">https://apdmgalati.ro/wp-content/uploads/2025/01/PAAS%202025-%20initial.pdf</a>	
Centralizator contracte achiziții (+5000 euro) 2025	<a href="https://apdmgalati.ro/achizitii-publice/">https://apdmgalati.ro/achizitii-publice/</a>	
Declarații de avere și interese ale personalului instituției publice	<a href="https://apdmgalati.ro/conducerea-cn-apdm-sa-galati/">https://apdmgalati.ro/conducerea-cn-apdm-sa-galati/</a>	
Guvernanta Corporativa (Scrisoare de Așteptari; Plan selecție Administratori; Anunțuri de recrutare; Modele Contracte de Mandat)	<a href="https://apdmgalati.ro/guvernanta+24ta-corporativa/">https://apdmgalati.ro/guvernanta+24ta-corporativa/</a>	
Adunarea Generala a Acționarilor (Hotărâri, Convocări, Documente suport)	<a href="https://apdmgalati.ro/aga/">https://apdmgalati.ro/aga/</a>	
Registrul Riscurilor	<a href="https://apdmgalati.ro/wp-content/uploads/2025/10/Registrul%20Riscurilor%20pentru%20anul%202025.pdf">https://apdmgalati.ro/wp-content/uploads/2025/10/Registrul%20Riscurilor%20pentru%20anul%202025.pdf</a>	
Politici/Declarații de conformitate (Plan și Agenda de Integritate, Politica anticorupție, Politica Calitate Mediu, Politica de semnalare a neregulilor)	<a href="https://apdmgalati.ro/transparenta-decizionala/">https://apdmgalati.ro/transparenta-decizionala/</a>	Politici/Declarații
Contact (date de contact, program de audiențe, program de funcționare, adresă mail petiții)	<a href="https://apdmgalati.ro/contact/">https://apdmgalati.ro/contact/</a> <a href="https://apdmgalati.ro/audiente/">https://apdmgalati.ro/audiente/</a>	
Pagină web; E-mail	<a href="https://apdmgalati.ro/">https://apdmgalati.ro/</a>	

### Considerații finale:


Prezentul Raport al administratorilor face parte integrantă din pachetul situațiilor financiare aferente exercițiului financiar încheiat la data de 31 decembrie 2025 și trebuie analizat în corelație cu acestea, în vederea asigurării unei imagini complete și fidele asupra poziției financiare, performanței și evoluției activității societății.

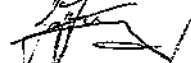
Propunerea privind repartizarea profitului aferent exercițiului financiar 2025, susținută de Consiliul de Administrație, este prezentată distinct, într-o notă separată, care face parte din documentația supusă aprobării Adunării Generale a Acționarilor.

Având în vedere activitatea desfășurată în cursul anului 2025 și exercitarea atribuțiilor de supraveghere în conformitate cu prevederile legale și statutare, membrii Consiliului de Administrație solicită Adunării Generale a Acționarilor acordarea descărcării de gestiune pentru administratorii care au asigurat conducerea și supravegherea societății în perioada analizată.

Membrii Consiliului de Administrație:

Brinză Vlăduț, Președinte 

Dănilă Angelica, membru neexecutiv 

Fătu Simona Carmen, membru neexecutiv 

Costea Marcela-Daniela, membru executiv 

Constantin Raluca Maria, membru provizoriu 