

COMPANIA NAȚIONALĂ „ADMINISTRAȚIA PORTURILOR DUNĂRII MARITIME” SA GALAȚI
J 1998000905173
CUI: 11776466
STR. PORTULUI NR. 34
800025 GALAȚI
JUDEȚUL GALAȚI / ROMÂNIA

COMPANIA NAȚIONALĂ “ A.P.D.M. GALAȚI “ S.A.
ADUNAREA GENERALĂ ORDINARĂ A ACTIONARILOR

HOTĂRÂREA NR. 3
DIN 12 MAI 2026

Adunarea Generală a Acționarilor CN APDM SA s-a întrunit în ședință ordinară la data de 12.05.2026 ora 12⁰⁰, în condițiile art.111 alin.2 lit.b) din Legea 31/1990 republicată, cu modificările ulterioare.

Se constată prezența acționarului Statul român reprezentând 79,99% din capitalul societății și a acționarului Fondul Proprietatea, reprezentând 20,01% din capitalul societății, îndeplinindu-se condițiile de cvorum prevăzute de art.112 alin.1 din Legea 31/1990 republicată, cu modificările ulterioare și de art.14 alin.5 din Statutul CN APDM SA Galați.

După aprobarea ordinii de zi și după discutarea subiectelor înscrise pe aceasta, Adunarea Generală a Acționarilor CN APDM SA Galați, cu voturile acționarilor prezenți reprezentând majoritatea capitalului social,

HOTĂRĂȘTE :

Referitor la pct. 1:

Adunarea Generală a Acționarilor amână stabilirea Bugetului de Venituri și Cheltuieli al CN APDM SA Galați aferent anului 2026 pentru o ședință ulterioară.

Prezenta hotărâre a fost redactată și semnată în conformitate cu prevederile legale aplicabile.

Reprezentant împuternicit de
MINISTERUL TRANSPORTURILOR ȘI INFRASTRUCTURII:

PETRE IONELA

ERHAN ENAN



COMPANIA NAȚIONALĂ „ADMINISTRAȚIA PORTURILOR DUNĂRII MARITIME” SA GALAȚI
J 1998000905173
CUI: 11776466
STR. PORTULUI NR. 34
800025 GALAȚI
JUDEȚUL GALAȚI / ROMÂNIA

COMPANIA NAȚIONALĂ “ A.P.D.M. GALAȚI ” S.A.
ADUNAREA GENERALĂ ORDINARĂ A ACȚIONARILOR

HOTĂRÂREA NR. 4
DIN 12 MAI 2026

Adunarea Generală a Acționarilor CN APDM SA s-a întrunit în ședință ordinară la data de 12.05.2026 ora 12⁰⁰, în condițiile art.111 alin.2 lit.b) din Legea 31/1990 republicată, cu modificările ulterioare.

Se constată prezența acționarului Statul român reprezentând 79,99% din capitalul societății și a acționarului Fondul Proprietatea, reprezentând 20,01% din capitalul societății, îndeplinindu-se condițiile de cvorum prevăzute de art.112 alin.1 din Legea 31/1990 republicată, cu modificările ulterioare și de art.14 alin.5 din Statutul CN APDM SA Galați.

După aprobarea ordinii de zi și după discutarea subiectelor înscrise pe aceasta, Adunarea Generală a Acționarilor CN APDM SA Galați, cu voturile acționarilor prezenți reprezentând majoritatea capitalului social,

HOTĂRĂȘTE :

Referitor la pct. 2:

Adunarea Generală a Acționarilor aprobă, cu unanimitate de voturi, Situațiile Financiare ale CN APDM SA Galați aferente exercițiului financiar încheiat la 31.12.2025, conform Notei APDM nr. 221/SFVA/10.04.2026.

Prezenta hotărâre a fost redactată și semnată în conformitate cu prevederile legale aplicabile.

Reprezentant împuternicit de
MINISTERUL TRANSPORTURILOR ȘI INFRASTRUCTURII:

PETRE IONELA

ERHAN ENAN



COMPANIA NAȚIONALĂ „ADMINISTRAȚIA PORTURILOR DUNĂRII MARITIME” SA GALAȚI
J 1998000905173
CUI: 11776466
STR. PORTULUI NR. 34
800025 GALAȚI
JUDEȚUL GALAȚI / ROMÂNIA

COMPANIA NAȚIONALĂ “A.P.D.M. GALAȚI” S.A.
ADUNAREA GENERALĂ ORDINARĂ A ACȚIONARILOR

HOTĂRÂREA NR. 5
DIN 12 MAI 2026

Adunarea Generală a Acționarilor CN APDM SA s-a întrunit în ședință ordinară la data de 12.05.2026 ora 12⁰⁰, în condițiile art.111 alin.2 lit.b) din Legea 31/1990 republicată, cu modificările ulterioare.

Se constată prezența acționarului Statul român reprezentând 79,99% din capitalul societății și a acționarului Fondul Proprietatea, reprezentând 20,01% din capitalul societății, îndeplinindu-se condițiile de cvorum prevăzute de art.112 alin.1 din Legea 31/1990 republicată, cu modificările ulterioare și de art.14 alin.5 din Statutul CN APDM SA Galați.

După aprobarea ordinii de zi și după discutarea subiectelor înscrise pe aceasta, Adunarea Generală a Acționarilor CN APDM SA Galați, cu voturile acționarilor prezenți reprezentând majoritatea capitalului social,

HOTĂRĂȘTE :

Referitor la pct. 3:

- (1) Reprezentanții Ministerului Transporturilor și Infrastructurii în Adunarea Generală a Acționarilor aprobă propunerea privind modul de repartizare a profitului net înregistrat la sfârșitul anului 2025, conform Notei APDM nr. 221/SFVA/10.04.2026.
- (2) Acționarul Fondul Proprietatea SA votează pentru plata dividendelor în sumă totală brută de 2.499.000 lei din profitul net realizat de societate în anul financiar 2025 către acționarii societății potrivit procentului deținut de către aceștia, suma reprezentând 25% din profitul net distribuibil al anului 2025, conform propunerii formulate prin adresa nr. 164/30.04.2026 și votează împotriva propunerii formulate prin Nota nr. 221/SFVA/10.04.2026.
- (3) Adunarea Generală a Acționarilor aprobă, cu majoritate de voturi, modul de repartizare a profitului net înregistrat la sfârșitul exercițiului financiar 2025, conform Notei nr. 221/SFVA/10.04.2026

Prezenta hotărâre a fost redactată și semnată în conformitate cu prevederile legale aplicabile.

Reprezentant împuternicit de
MINISTERUL TRANSPORTURILOR ȘI INFRASTRUCTURII:

PETRE IONELA

ERHAN ENAN



COMPANIA NAȚIONALĂ „ADMINISTRAȚIA PORTURILOR DUNĂRII MARITIME” SA GALAȚI
J 1998000905173
CUI: 11776466
STR. PORTULUI NR. 34
800025 GALAȚI
JUDEȚUL GALAȚI / ROMÂNIA

COMPANIA NAȚIONALĂ “A.P.D.M. GALAȚI” S.A.
ADUNAREA GENERALĂ ORDINARĂ A ACȚIONARILOR

HOTĂRÂREA NR. 6
DIN 12 MAI 2026

Adunarea Generală a Acționarilor CN APDM SA s-a întrunit în ședință ordinară la data de 12.05.2026 ora 12⁰⁰, în condițiile art.111 alin.2 lit.b) din Legea 31/1990 republicată, cu modificările ulterioare.

Se constată prezența acționarului Statul român reprezentând 79,99% din capitalul societății și a acționarului Fondul Proprietatea, reprezentând 20,01% din capitalul societății, îndeplinindu-se condițiile de cvorum prevăzute de art.112 alin.1 din Legea 31/1990 republicată, cu modificările ulterioare și de art.14 alin.5 din Statutul CN APDM SA Galați.

După aprobarea ordinii de zi și după discutarea subiectelor înscrise pe aceasta, Adunarea Generală a Acționarilor CN APDM SA Galați, cu voturile acționarilor prezenți reprezentând majoritatea capitalului social,

HOTĂRĂȘTE :

Referitor la pct. 4:

- (1) Adunarea Generală a Acționarilor ia act de Raportul Administratorilor privind rezultatele economico-financiare ale CN APDM SA Galați, pe baza situațiilor financiare anuale încheiate la data de 31.12.2025 conform notei companiei nr. 221/10.04.2026
- (2) Adunarea Generală a Acționarilor aprobă, cu unanimitate de voturi, descărcarea de gestiune a administratorilor companiei pentru activitatea desfășurată în exercițiul financiar încheiat la data de 31.12.2025, conform notei companiei nr. 221/SFVA/10.04.2026.

Prezenta hotărâre a fost redactată și semnată în conformitate cu prevederile legale aplicabile.

Reprezentant împuternicit de
MINISTERUL TRANSPORTURILOR ȘI INFRASTRUCTURII:

PETRE IONELA

ERHAN ENAN



CONSILIUL DE ADMINISTRAȚIE
CN APDM SA GALATI
Nr. 93/CA/22.04.2026

DIRECTOR ECONOMIC

Vă comunicăm că în cadrul ședinței Consiliului de Administrație al CN APDM SA Galați din data de 21.04.2026 au fost analizate materialele prezentate de către serviciul dvs. precum și alte materiale transmise de către diferite servicii funcționale din cadrul CN APDM SA Galați spre analiză și aprobare. Urmare acestei analize, s-au hotărât următoarele:

Ref.: Hotărârea CA nr. 13/21.04.2026

Referitor la pct. 1: Analiza și avizarea situațiilor financiare anuale ale CN APDM SA Galați încheiate la 31.12.2025

- Consiliul de Administrație avizează favorabil, cu unanimitate de voturi, situațiile financiare anuale ale CN APDM SA Galați încheiate la 31.12.2025 conform Referatului Serviciului Financiar, Valorificări Active nr. 768/25.03.2026 și le înaintează spre aprobare Adunării Generale a Acționarilor.

Referitor la pct. 2: Analiza și avizarea Raportului administratorilor privind rezultatele economico-financiare ale CN APDM SA Galați pe baza situațiilor financiare anuale încheiate la data de 31.12.2025, pentru prezentarea acestuia Adunării Generale a Acționarilor, în vederea descărcării de gestiune a administratorilor companiei.

- Consiliul de Administrație avizează favorabil, cu unanimitate de voturi, Raportul administratorilor privind rezultatele economico-financiare ale CN APDM SA Galați, pe baza situațiilor financiare anuale încheiate la data de 31.12.2025, pentru prezentarea acestuia Adunării Generale a Acționarilor, în vederea descărcării de gestiune a administratorilor companiei pentru activitatea desfășurată în exercițiul financiar încheiat la data de 31.12.2025.

Referitor la pct. 3: Analiza și avizarea modului de repartizare a profitului net înregistrat la sfârșitul anului 2025.

- Consiliul de Administrație avizează favorabil, cu unanimitate de voturi, repartizarea profitului net al CN APDM SA Galați realizat la 31.12.2025, conform propunerii din Referatul Serviciului Financiar, Valorificare Active nr. 768/25.03.2026 și o înaintează spre aprobare Adunării Generale a Acționarilor.

Referitor la pct. Diverse: Analiza și aprobarea propunerii de valorificare a deșeurilor de fier vechi rezultate în urma ranfluării epavei barjei 15152 din dana Amic Port Tulcea.

- Acest punct se amână pentru o ședință ulterioară

Serviciile din subordinea dvs. în colaborare cu reprezentanții celorlalte structuri specializate din cadrul CN APDM SA Galați, vor lua măsurile necesare care îi revin, în vederea ducerii la îndeplinire a hotărârilor Consiliului de Administrație.

SECRETAR
POALELUNGI OTILIA

Otilia-Corina
Poalelungi

Semnat digital de
Otilia-Corina Poalelungi
Data: 22.04.2026 11:59:02



Propunere de repartizare a profitului net pe anul 2025

Profitul net de repartizat, determinat pe baza situațiilor financiare anuale, după deducerea impozitului pe profit, este în cuantum de **9.997.462,36 lei**.

Propunerea de repartizare a profitului net aferent exercițiului financiar 2025 a fost fundamentată în conformitate cu prevederile cadrului legislativ aplicabil, respectiv:

- Legea nr. 227/2015 privind Codul fiscal, cu modificările și completările ulterioare;
- Ordonanța Guvernului nr. 64/2001, cu modificările și completările ulterioare;
- Ordinul Ministerului Finanțelor Publice nr. 128/2005 și Ordinul Ministerului Finanțelor Publice nr. 144/2005 privind aprobarea precizărilor referitoare la aplicarea reglementărilor în domeniu;
- Legea nr. 235/2017 pentru modificarea și completarea Ordonanței Guvernului nr. 22/1999.

Profitul net în sumă de **9.997.462,36 lei**, înregistrat la sfârșitul exercițiului financiar 2025, include constituirea unui provizion aferent participării salariaților la profit, în cuantum de **300.000 lei**, în conformitate cu reglementările legale în vigoare.

În acest sens, au fost avute în vedere dispozițiile derogatorii de la prevederile art. 1 alin. (1) lit. f) din Ordonanța Guvernului nr. 64/2001, astfel cum acestea sunt instituite prin art. 38 alin. (2) din Legea nr. 235/2017 pentru modificarea și completarea Ordonanței Guvernului nr. 22/1999.

În aplicarea acestor prevederi, participarea salariaților la profit se stabilește în condițiile legii și ale contractului colectiv de muncă aplicabil.

Profitul contabil rămas după deducerea impozitului pe profit se repartizează, în condițiile legii, inclusiv sub formă de vârsăminte la bugetul de stat, în limitele prevăzute de reglementările aplicabile.

În baza analizelor economico-financiare efectuate, precum și a necesității asigurării unui echilibru între remunerarea acționarilor și susținerea dezvoltării investiționale a societății, se propune ca dividendele aferente profitului net realizat în exercițiul financiar 2025 să fie menținute la nivelul exercițiului precedent, respectiv în cuantum de **939.052 lei**.

Această abordare are în vedere atât caracterul sustenabil al politicii de dividend, cât și necesitatea consolidării capacității de autofinanțare a societății, în contextul creșterii volumului investițiilor planificate pentru perioada următoare.

Diferența în sumă de **8.974.634,36 lei** se propune a fi repartizată la surse proprii de finanțare, destinate susținerii programului de investiții aferent anului 2026, în concordanță cu prevederile bugetului de venituri și cheltuieli aprobat.

Această destinație este fundamentată, în plan legislativ, în conformitate cu dispozițiile Legea nr. 235/2017 pentru modificarea și completarea Ordonanței Guvernului nr. 22/1999, care instituie cadrul specific de administrare și dezvoltare a infrastructurii de transport naval

În plan contractual, potrivit art. 6 pct. (30) din actul adițional nr. 48415/11.12.2018 la Contractul de concesiune nr. LO/3447/12.09.2008, concesionarul are obligația de a alocă peste 50% din totalul veniturilor obținute din administrarea și exploatarea infrastructurii concesionate pentru activități de întreținere, reparație, modernizare și dezvoltare a acesteia. În acest context, nivelul ridicat al surselor proprii propuse spre repartizare răspunde direct acestei obligații și contribuie la conformarea cu cerințele contractuale.

Totodată, analiza indicatorilor economico-financiari relevă necesitatea menținerii unui nivel adecvat al resurselor interne, în vederea susținerii investițiilor strategice și a evitării dependenței excesive de surse externe de finanțare, cu impact asupra costurilor financiare și asupra stabilității financiare a societății, luând în considerare și faptul că în perioada următoare compania intenționează să acceseze 5 proiecte prin Programul HORIZON-CL5-2026 cu finanțare proprie de 30%.

De asemenea, repartizarea propusă are în vedere îndeplinirea indicatorilor-cheie de performanță stabiliți pentru întreprinderile publice, inclusiv pragurile minime prevăzute prin Ordinul nr. 651/2024, în ceea ce privește rentabilitatea, lichiditatea și capacitatea de autofinanțare, indicatori care condiționează evaluarea performanței managementului și a sustenabilității activității societății.

În consecință, se propune următoarea repartizare a profitului net:

- dividende cuvenite acționarilor: **939.052 lei**, din care:
 - ❖ **79,99981%** – Ministerul Transporturilor: **751.240 lei**;
 - ❖ **20,00019%** – Fondul Proprietatea: **187.812 lei**;
- surse proprii de finanțare: **8.974.634,36 lei**.

Prin această structură de repartizare se asigură atât remunerarea adecvată a acționarilor, cât și resursele necesare realizării programului investițional, în condițiile respectării cadrului legal și contractual aplicabil, precum și a obiectivelor de performanță economică stabilite la nivelul întreprinderilor publice.

Propunerea privind repartizarea pe destinațiile prevăzute de OG. 64/2001, a profitului contabil rămas după deducerea impozitului pe profit este prezentată în tabelul de mai jos:

- lei -

Indicatori	Suma aprobat BVC 2025	Suma Realizat 2025	Creștere %
0	1	2	3=2/1*100
A.Rezultatul brut al exercițiului financiar	128.150	10.590.158,36	8.263,88%
B. Impozit pe profit curent	14.930	592.696	3.969,83%
C. Impozit pe profit amânat	0	0	

D. Rezultatul net al exercițiului financiar (A-B), din care repartizat astfel:	113.220	9.997.462,36	8.830,12%
a) rezerve legale;	0	0	
b) alte rezerve reprezentând facilități fiscale prevăzute de lege;	0	83.776	
c) acoperirea pierderilor contabile din anii precedenți	0	0	
c [^]) constituirea surselor proprii de finanțare pentru proiectele cofinanțate	0	0	
d) alte repartizări prevăzute de lege;	0	0	
E. Profit net rămas (D+C)	113.220	9.997.462,36	8.830,12%
e) Participarea salariaților la profit	100.000	300.000	300%
f) dividende- maximum 25% din profitul contabil rămas după deducerea impozitului pe profit se constituie vărsăminte la bugetul de stat	30.800	939.052	3.048,87%
g) profitul nerepartizat pe destinațiile prevăzute la lit. a) - f) se repartizează la alte rezerve și constituie sursă proprie de finanțare	82.420	8.974.634,36	10.888,90%
Total Repartizări	113.220	9.997.462,36	8.830,12%

1 Pa.
minimul

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, rezultatul brut al exercițiului financiar a fost realizat în proporție de **8.263,88%** față de nivelul programat, respectiv **10.590.158,36 lei**, comparativ cu **128.150 lei** prevăzut în BVC.

În mod corespunzător, impozitul pe profit curent a înregistrat o creștere proporțională, ajungând la **592.696 lei**, ceea ce reflectă nivelul ridicat al profitabilității realizate. Ca urmare, rezultatul net al exercițiului financiar s-a situat la **9.997.462,36 lei**, înregistrând o creștere de **8.830,12%** față de nivelul aprobat.

Structura repartizării profitului este în deplină concordanță cu prevederile legale aplicabile, fiind evidențiate următoarele aspecte:

- **Rezervele legale** nu se constituie în exercițiul financiar curent, întrucât acestea au atins deja plafonul maxim de 20% din capitalul social, conform reglementărilor legale în vigoare;
- La categoria **alte rezerve reprezentând facilități fiscale prevăzute de lege** a fost repartizată suma de **83.776 lei**, în conformitate cu prevederile Legea nr. 227/2015 privind Codul fiscal, art. 22, reprezentând profit reinvestit. Această sumă corespunde impozitului

pe profit aferent investițiilor realizate în anul 2025, în valoare totală de **523.598 lei**, constând în echipamente tehnologice și active de rețehnologizare încadrate în categoriile eligibile prevăzute de legislația fiscală;

- Nu s-au înregistrat sume aferente acoperirii pierderilor din anii precedenți și nici pentru constituirea surselor proprii de finanțare a proiectelor cofinanțate sau alte repartizări prevăzute de lege, nu este cazul, compania nu a înregistrat pierderi;
- **Participarea salariaților la profit** a fost stabilită la nivelul de **300.000 lei**, depășind nivelul prevăzut în BVC, ca urmare a performanței economice superioare. Aceasta a fost determinată în conformitate cu prevederile contractului colectiv de muncă, în limita a 10% din profitul net, fără a depăși nivelul unui salariu mediu lunar realizat la nivelul societății;
- **Dividendele** propuse, în sumă de **939.052 lei**, respectă plafonul maxim de 25% din profitul contabil rămas după deducerea impozitului pe profit, conform prevederilor Ordonanța Guvernului nr. 64/2001, fiind totodată corelate cu nivelul aprobat în exercițiul financiar precedent, respectiv: 751.240 lei pentru acționarul majoritar Ministerul Transporturilor și 187.812 lei pentru Fondul Proprietatea;
- **Profitul nerepartizat**, în sumă de **8.974.634,36 lei**, reprezintă diferența dintre profitul net și sumele alocate destinațiilor prevăzute la lit. a)–f) și se constituie ca sursă proprie de finanțare. Nivelul semnificativ al acestei componente reflectă capacitatea ridicată de autofinanțare a societății și susține realizarea programului investițional viitor.

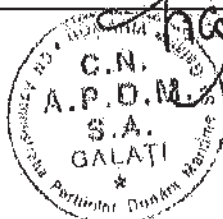
În ansamblu, structura repartizării profitului evidențiază o corelare directă între performanța economică realizată și destinațiile propuse, cu prioritate acordată consolidării resurselor financiare interne, în condițiile respectării cadrului legal aplicabil.

Determinarea sumelor repartizate a fost realizată cu respectarea prevederilor legale și contractuale incidente, iar înregistrarea contabilă a repartizării profitului pe destinațiile aprobate se va efectua în exercițiul financiar 2026, ulterior aprobării situațiilor financiare anuale aferente exercițiului financiar 2025 de către Adunarea Generală a Acționarilor a CN APDM S.A. Galați.

Director General,
Costea Marcela-Daniela

Director Economic,
Cozma Simona

Șef Serviciu,
Ene Mihaela



MINISTERUL FINANTELOR

AGENȚIA NAȚIONALĂ DE ADMINISTRARE FISCALĂ

Index încărcare: 1131254404 din 20.05.2026

Ați depus un formular tip S1002 cu numărul de înregistrare **INTERNT-1131254404 din data de 20.05.2026** pentru perioada de raportare 12 2025 pentru CIF: **11776466**

Signature Not Verified

Digitally signed by Ministerul

Finanțelor Publice

Date: 2026.05.20 11:38:27 CEST

Reason: Document MFP

Nu există erori de validare.

DECLARAȚIE

În conformitate cu prevederile art.30 din Legea contabilității nr.82/1991

S-au întocmit situațiile financiare anuale la 31.12.2025:

Entitate : C.N. APDM S.A.

Județul : Galați

Adresa : Str.Portului nr.34

CUI : 11776466

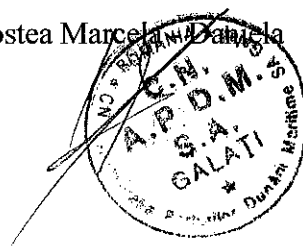
Activitatea preponderentă (cod și denumire clasa CAEN) : 5222-Activități de servicii anexe transporturilor pe apă

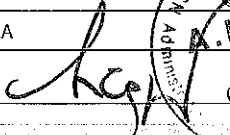
Subsemnata Costea Marcela Daniela îmi asum răspunderea pentru întocmirea situațiilor financiare anuale la 31.12.2025 și confirm că :

- a) Politicile contabile utilizate la întocmirea situațiilor financiare anuale sunt în conformitate cu reglementările contabile aplicabile .
- b) Situațiile financiare anuale oferă o imagine fidelă a poziției financiare , performanței financiare si a celorlalte informații referitoare la activitatea desfășurată.
- c) Persoana juridică își desfășoară activitatea în condiții de continuitate .

Director general

Costea Marcela Daniela



Bifați numai dacă este cazul:		☐ Mari Contribuabili care depun bilanțul la București	S1002_A1.0.0 / 11.02.2026 Tip situație financiară: BL	
		☐ Sucursala	☒ An ☐ Semestru	
		☐ GIE - grupuri de interes economic	Anul 2025	
		☐ Activ net mai mic de 1/2 din valoarea capitalului subscris	Suma de control 1.061.840	
Entitatea CN ADMINISTRAȚIA PORTURILOR DUNARII MARITIME SA				
Adresa	Județ	Sector	Localitate	
	Galati		Galati	
	Strada	Nr.	Bloc	Scara Ap. Telefon
	PORTULUI	34		
Număr din registrul comerțului J1998000905173		Cod unic de înregistrare 1 1 7 7 6 4 6 6		
Forma de proprietate	35-Societati cu raspundere limitata		Cod LEI (Legal Entity Identifier, conform ISO 17442)	
☐ CAEN 2024 ☒ CAEN 2025				
Activitatea preponderenta (cod si denumire clasa CAEN)		Activitatea preponderenta efectiv desfasurata (cod si denumire clasa CAEN)		
5222-Activitati de servicii anexe transporturilor pe apa		5222-Activitati de servicii anexe transporturilor pe apa		
☒ Situații financiare anuale (entități al căror exercițiu financiar coincide cu anul calendaristic)		☐ Raportări anuale		
☒ Entități mijlocii, mari și entități de interes public		☐ 1. entitățile care au optat pentru un exercițiu financiar diferit de anul calendaristic, cf.art. 27 din Legea contabilității nr. 82/1991		
☐ Entități mici		☐ 2. persoanele juridice aflate în lichidare, potrivit legii		
☐ Microentități		☐ 3. subunitățile deschise în România de societăți rezidente în state aparținând Spațiului Economic European		
		☐ 4. sediile permanente ale persoanelor juridice cu sediul în Spațiul Economic European		
		☐ 5. persoanelor juridice străine cu sediul în Spațiul Economic European, care au locul de exercitare a conducerii efective în România		
Situațiile financiare anuale încheiate la 31.12.2025 de către entitățile de interes public și de entitățile prevăzute la pct.9 alin.(4) din Reglementările contabile, aprobate prin OMFP nr. 1.802/2014, cu modificările și completările ulterioare, al caror exercitiu financiar corespunde cu anul calendaristic				
F10 - BILANT				
F20 - CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE				
F30 - DATE INFORMATIVE				
F40 - SITUAȚIA ACTIVELOR IMOBILIZATE				
Indicatori:				
Capitaluri - total	40.767.286			
Capital subscris	1.061.840			
Profit/ pierdere	9.997.462			
REPREZENTANTUL LEGAL (ADMINISTRATORUL SAU PERSONA CĂRE ARE OBLIGAȚIA GESTIONĂRII ENTITĂȚII)		INTOCMIT,		
Numele și prenumele		Numele și prenumele		
COSTEA MARCELA DANIELA		COZMA SIMONA ADRIANA		
Semnătura		Calitatea		
		11-DIRECTOR ECONOMIC		
SEMNAȚURA DEVINE VIZIBILĂ DUPĂ O VALIDARE CORECTĂ				
Entitatea are obligația legală de auditare a situațiilor financiare anuale?		Entitatea a optat voluntar pentru auditarea situațiilor financiare anuale (L162/ 2017) ?		
☒ DA ☐ NU		☐ DA ☒ NU		
Entitatea are organizată activitate de audit intern, potrivit legii?		Entitatea are obligația legală de verificare a situațiilor financiare anuale de către cenzori ?		
☒ DA ☐ NU		☐ DA ☒ NU		
AUDITOR				
Nume și prenume auditor persoana fizică/ Denumire firma de audit				
PREMIER SOFT AUDIT SRL				
Nr.de înregistrare în Registrul ASPAAS CIF/ CUI				
AF2818 4 1 1 0 8 1 9 1				
Situațiile financiare anuale au fost aprobate potrivit legii ☒				
Formular VALIDAT				

BILANT la data de 31.12.2025

Cod 10

- lei -

Denumirea elementului (formulele de calcul se refera la Nr.rd. din col.B)	Nr. rd.	Sold la:	
		01.01.2025	31.12.2025
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE			
1.Cheltuieli de constituire (ct.201-2801)	01	01	
2.Cheltuielile de dezvoltare (ct.203-2803-2903)	02	02	417.111 268.000
3. Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare și alte imobilizări necorporale (ct. 205 + 208 - 2805 - 2808 - 2905 - 2908)	03	03	212.742 283.032
4. Fond comercial (ct.2071-2807)	04	04	
5.Active necorporale de explorare si evaluare a resurselor minerale (ct. 206-2806-2906)	05	05	
6. Avansuri (ct.4094 - 4904)	06	06	
TOTAL (rd.01 la 06)	07	07	629.853 551.032
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE			
1. Terenuri și construcții (ct. 211 + 212 - 2811 - 2812 - 2911 - 2912)	08	08	47.331.310 45.477.691
2. Instalații tehnice și mașini (ct. 213 + 223 - 2813 - 2913)	09	09	16.974.081 16.477.645
3. Alte instalații, utilaje și mobilier (ct. 214 + 224 - 2814 - 2914)	10	10	195.270 227.759
4. Investiții imobiliare (ct. 215 - 2815 - 2915)	11	11	
5. Imobilizări corporale în curs de execuție (ct. 231-2931)	12	12	505.844.287 964.284.299
6.Investiții imobiliare în curs de execuție (ct. 235-2935)	13	13	
7.Active corporale de explorare si evaluare a resurselor minerale (ct. 216-2816-2916)	14	14	
8.Active biologice productive (ct.217+227-2817-2917)	15	15	
9. Avansuri (ct. 4093 - 4903)	16	16	83.971.701 0
TOTAL (rd. 08 la 16)	17	17	654.316.649 1.026.467.394
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE			
1. Acțiuni deținute la filiale (ct. 261 - 2961)	18	18	
2. Împrumuturi acordate entităților din grup (ct. 2671 + 2672 - 2964)	19	19	
3. Acțiunile deținute la entitățile asociate și la entitățile controlate în comun (ct. 262+263 - 2962)	20	20	
4. Împrumuturi acordate entităților asociate și entităților controlate în comun (ct. 2673 + 2674 - 2965)	21	21	
5. Alte titluri imobilizate (ct. 265 - 2963)	22	22	25.000 25.000
6. Alte împrumuturi (ct. 2675* + 2676* + 2677 + 2678* + 2679* - 2966* - 2968*)	23	23	10.988 11.029
TOTAL (rd. 18 la 23)	24	24	35.988 36.029
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 07 + 17 + 24)	25	25	654.982.490 1.027.054.455
B. ACTIVE CIRCULANTE			

F10 - pag. 2				
I. STOCURI				
1. Materii prime și materiale consumabile (ct. 301 + 302 + 303 +/- 308 + 321 + 322 + 323 + 328 + 351 + 358 + 381 +/- 388 - 391 - 392 - 3951 - 3958 - 398)	26	26	65.961	90.277
2. Producția în curs de execuție (ct. 331 + 332 + 341 +/- 348* - 393 - 3941 - 3952)	27	27		
3. Produse finite și mărfuri (ct. 345 + 346 + 347 +/- 348* + 354 + 356 + 357 + 361 + 326 +/- 368 + 371 + 327 +/- 378 - 3945 - 3946 - 3947 - 3953 - 3954 - 3955 - 3956 - 3957 - 396 - 397 - din ct. 4428)	28	28	208.955	208.954
4. Avansuri (ct. 4091 - 4901)	29	29		
TOTAL (rd. 26 la 29)	30	30	274.916	299.231
II. CREANȚE				
1. Creanțe comerciale 1) (ct. 2675* + 2676* + 2678* + 2679* - 2966* - 2968* + 4092 + 411 + 413 + 418 - 4902 - 491)	31	31	3.596.332	5.407.874
2. Sume de încasat de la entitățile afiliate (ct. 451** - 495*)	32	32		
3. Sume de încasat de la entitățile asociate și entitățile controlate în comun (ct. 453** - 495*)	33	33		
4. Alte creanțe (ct. 425+4282+431**+436** + 437**+ 4382+ 441**+4424+ din ct.4428**+ 444**+445+446**+447**+4482+4582+4662+ 461 + 473** - 496 + 5187)	34	34	4.833.206	2.933.578
5. Capital subscris și nevărsat (ct. 456 - 495*)	35	35		
6. Creanțe reprezentând dividende repartizate în cursul exercițiului financiar (ct. 463)	36	35a (301)		
TOTAL (rd. 31 la 35 +35a)	37	36	8.429.538	8.341.452
III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT				
1. Acțiuni deținute la entitățile afiliate (ct. 501 - 591)	38	37		
2. Alte investiții pe termen scurt (ct. 505 + 506 + 507 + din ct. 508 - 595 - 596 - 598 + 5113 + 5114)	39	38		
TOTAL (rd. 37 + 38)	40	39		
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (din ct. 508+ct. 5112 + 512 + 531 + 532 + 541 + 542)	41	40	8.858.945	9.553.915
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 30 + 36 + 39 + 40)	42	41	17.563.399	18.194.598
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471) (rd.43+44)	43	42	57.985	58.928
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471*)	44	43	57.985	58.928
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 471*)	45	44		
D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA 1 AN				
1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile (ct. 161 + 1681 - 169)	46	45		
2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	47	46		
3. Avansuri încasate în contul comenzilor (ct. 419)	48	47	7.453	5.128
4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401 + 404 + 408)	49	48	5.822.094	393.449
5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	50	49		
6. Sume datorate entităților din grup (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 451***)	51	50		
7. Sume datorate entităților asociate și entităților controlate în comun (ct. 1663+1686+2692+2693+ 453***)	52	51		

8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2695 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431*** + 436*** + 437*** + 4381 + 441*** + 4423 + 4428*** + 444*** + 446*** + 447*** + 4481 + 455 + 456*** + 457 + 4581 + 462 + 4661 + 467 + 473*** + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	53	52	3.478.815	3.736.544
TOTAL (rd. 45 la 52)	54	53	9.308.362	4.135.121
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd. 41+43-53-70-73-76)	55	54	4.788.434	10.911.290
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 25+44+54)	56	55	659.770.924	1.037.965.745
G. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADA MAI MARE DE 1 AN				
1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile (ct. 161 + 1681 - 169)	57	56		
2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	58	57		
3. Avansuri încasate în contul comenzilor (ct. 419)	59	58		
4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401 + 404 + 408)	60	59		
5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	61	60		
6. Sume datorate entităților din grup (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 451***)	62	61		
7. Sume datorate entităților asociate și entităților controlate în comun (ct. 1663 + 1686 + 2692 + 2693 + 453***)	63	62		
8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2695 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431*** + 436*** + 437*** + 4381 + 441*** + 4423 + 4428*** + 444*** + 446*** + 447*** + 4481 + 455 + 456*** + 4581 + 462 + 4661 + 467 + 473*** + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	64	63		
TOTAL (rd. 56 la 63)	65	64		
H. PROVIZIOANE				
1. Provizioane pentru beneficiile angajaților (ct. 1515 + 1517)	66	65	54.849	61.739
2. Provizioane pentru impozite (ct. 1516)	67	66		
3. Alte provizioane (ct. 1511 + 1512 + 1513 + 1514 + 1518)	68	67	532.753	488.409
TOTAL (rd. 65 la 67)	69	68	587.602	550.148
I. VENITURI ÎN AVANS				
1. Subvenții pentru investiții (ct. 475)(rd. 70+71)	70	69	630.998.993	999.855.302
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 475*)	71	70	3.524.546	3.206.991
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 475*)	72	71	627.474.447	996.648.311
2. Venituri înregistrate în avans (ct. 472) (rd. 73 + 74)	73	72	42	124
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 472*)	74	73	42	124
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 472*)	75	74		
3. Venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (ct. 478)(rd. 76+77)	76	75		
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 478*)	77	76		
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 478*)	78	77		
Fond comercial negativ (ct. 2075)	79	78		
TOTAL (rd. 69 + 72 + 75 + 78)	80	79	630.999.035	999.855.426
J. CAPITAL ȘI REZERVE				
I. CAPITAL				
1. Capital subscris vărsat (ct. 1012)	81	80	1.061.840	1.061.840

2. Capital subscris nevărsat (ct. 1011)	82	81		
3. Patrimoniul regiei (ct. 1015)	83	82		
4. Patrimoniul institutelor naționale de cercetare-dezvoltare (ct. 1018)	84	83		
5. Alte elemente de capitaluri proprii (1031)	85	84		
TOTAL (rd. 80 la 84)	86	85	1.061.840	1.061.840
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)	87	86		
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)	88	87	4.445.895	4.159.631
IV. REZERVE				
1. Rezerve legale (ct. 1061)	89	88	212.368	212.368
2. Rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	90	89		
3. Alte rezerve (ct. 1068)	91	90	19.927.395	25.419.761
TOTAL (rd. 88 la 90)	92	91	20.139.763	25.632.129
Acțiuni proprii (ct. 109)	93	92		
Câștiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 141)	94	93		
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 149)	95	94		
V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT(Ă)				
SOLD C (ct. 117)	96	95		
SOLD D (ct. 117)	97	96		
VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCIȚIULUI FINANCIAR				
SOLD C (ct. 121)	98	97	6.180.507	9.997.462
SOLD D (ct. 121)	99	98	0	0
Repartizarea profitului (ct. 129)	100	99	119.130	83.776
CAPITALURI PROPRII - TOTAL (rd. 85+86+87+91-92+93-94+95-96+97-98-99)	101	100	31.708.875	40.767.286
Patrimoniul public (ct. 1016)	102	101		
Patrimoniul privat (ct. 1017) 2)	103	102		
CAPITALURI - TOTAL (rd.100+101+102) (rd.25+41+42-53-64-68-79)	104	103	31.708.875	40.767.286

*) Conturi de repartizat după natura elementelor respective.

**) Solduri debitoare ale conturilor respective.

***) Solduri creditoare ale conturilor respective.

1) Sumele înscrise la acest rând și preluate din contul 2675 la 2679 reprezintă creanțele aferente contractelor de leasing financiar și altor contracte asimilate, precum și alte creanțe imobilizate, scadente într-o perioadă mai mică de 12 luni.

2) Se va completa de către entitățile cărora le sunt incidente prevederile Ordinului ministrului finanțelor publice și al ministrului delegat pentru buget nr. 668/2014 pentru aprobarea Precizărilor privind întocmirea și actualizarea inventarului centralizat al bunurilor imobile proprietate privată a statului și a drepturilor reale supuse inventarierii, cu modificările și completările ulterioare

REPREZENTANTUL LEGAL (ADMINISTRATORUL SAU PERSOANA CARE
ARE OBLIGAȚIA GESTIONĂRII ENTITĂȚII),

INTOCMIT,

Numele și prenumele

COSTEA MARCELA DANIELA

Numele și prenumele

COZMA SIMONA ADRIANA

Semnătura

Calitatea

11--DIRECTOR ECONOMIC

Semnătura

Nr.de inregistrare in organismul profesional:

Formular
VALIDAT

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

la data de 31.12.2025

Cod 20

- lei -

Denumirea indicatorilor	Nr.rd. OMF nr.2036/ 2025	Nr. rd.	Exercițiul financiar	
			2024	2025
(formulele de calcul se refera la Nr.rd. din col.8)				
A		B	1	2
1. Cifra de afaceri netă (rd. 02+03-04+06)	01	01	22.565.374	23.323.988
- din care, cifra de afaceri netă corespunzătoare activității preponderente efectiv desfășurate	02	01a (301)	22.565.374	23.323.988
— din care, cifra de afaceri netă realizată din operațiuni desfășurate pe teritoriul național		01b (318)		
Producția vândută (ct.701+702+703+704+705+706+708)	03	02	22.565.374	23.323.988
Venituri din vânzarea mărfurilor (ct. 707)	04	03		
Reduceri comerciale acordate (ct. 709)	05	04		
— Venituri din dobânzi înregistrate de entitățile radiate din Registrul general și care mai au în derulare contracte de leasing (ct.766*)		05		
Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct.7411)	06	06		
2. Venituri aferente costului producției în curs de execuție (ct.711+712)				
Sold C	07	07		
Sold D	08	08		
3. Venituri din producția de imobilizari necorporale si corporale (ct.721+ 722)	09	09		
4. Venituri din reevaluarea imobilizărilor corporale (ct. 755)	10	10		
5. Venituri din producția de investiții imobiliare (ct. 725)	11	11		
. Venituri din subvenții de exploatare (ct. 7412 + 7413 + 7414 + 7415 + 7416 + 7417 + 7419)	12	12	26.530	2.894.717
7. Alte venituri din exploatare (ct.751+758+7815)	13	13	3.110.959	3.653.280
-din care, venituri din subvenții pentru investiții (ct.7584)	14	14	2.606.476	3.467.075
-din care, venituri din fondul comercial negativ (ct.7815)	15	15		
VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL (rd. 01+07-08+09+10+11+12+13)	16	16	25.702.863	29.871.985
8. a) Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile (ct.601+602)	17	17	311.372	299.933
Alte cheltuieli materiale (ct.603+604+606+608)	18	18	155.551	116.248
b) Cheltuieli privind utilitățile (ct.605), din care:	19	19	944.048	768.377
- cheltuieli privind consumul de energie (ct. 6051)	20	19a (302)	745.566	642.370
- cheltuieli privind consumul de gaze naturale (ct. 6053)	21	19b (303)	114.494	66.247
c) Cheltuieli privind mărfurile (ct.607)	22	20		
Reduceri comerciale primite (ct. 609)	23	21		
9. Cheltuieli cu personalul (rd. 23+24)	24	22	12.785.314	15.530.649
a) Salarii și indemnizații (ct.641+642+643+644)	25	23	12.224.166	15.003.462

b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială (ct.645+646)	26	24	561.148	527.187
10.a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale (rd. 25a + 26 - 27)	27	25	3.926.483	4.910.317
a.1) Cheltuieli de exploatare privind amortizarea imobilizărilor (ct. 6811)	28	25a (306)	3.827.306	4.992.735
a.2) Alte cheltuieli (ct.6811+6813+6817+ din ct.6818)	29	26	99.177	16.760
a.3) Venituri (ct.7813 + din ct.7818)	30	27		99.178
b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd. 29 - 30)	31	28	6.019	-321.293
b.1) Cheltuieli (ct.654+6814 + din ct.6818)	32	29	80.337	61.424
b.2) Venituri (ct.754+7814 + din ct.7818)	33	30	74.318	382.717
11. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 32+33+33d+33f+33h+33j+34+35+36+37)	34	31	3.972.663	4.278.765
11.1. Cheltuieli privind prestațiile externe (ct.611+613+614+615+621*+622+623+624+625+626+627+628)	35	32	3.427.851	2.601.375
11.2. Cheltuieli cu redevențele, locațiile de gestiune și chiriile (ct. 612), din care:	36	33	197.214	203.208
- cheltuieli cu redevențe (ct. 6121)	37	33a (307)	196.058	203.208
- cheltuieli cu locațiile de gestiune (ct. 6122)	38	33b (308)	1.156	
- cheltuieli cu chiriile (ct. 6123)	39	33c (309)		
11.3. Cheltuieli aferente drepturilor de proprietate intelectuală (ct. 616), din care:	40	33d (310)		
- cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	41	33e (311)		
11.4. Cheltuieli de management (ct. 617), din care:	42	33f (312)		
- cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	43	33g (313)		
11.5. Cheltuieli de consultanță (ct. 618), din care:	44	33h (314)		
- cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	45	33i (315)		
11.6. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate; cheltuieli reprezentând transferuri și contribuții datorate în baza unor acte normative speciale (ct. 635 + 6586*)	46	33j (316)	338.083	1.441.237
11.7. Cheltuieli cu protecția mediului înconjurător (ct. 652)	47	34		
11.8. Cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor corporale (ct. 655)	48	35		
11.9. Cheltuieli privind calamitățile și alte evenimente similare (ct. 6587)	49	36		
11.10. Alte cheltuieli (ct.651+ 6581+ 6582 + 6583 + 6584 + 6588)	50	37	9.515	32.945
— Cheltuieli cu dobânzile de refinanțare înregistrate de entitățile radiate din Registrul general și care mai au în derulare contracte de leasing (ct.666*)		38		
12. Ajustări privind provizioanele (rd. 40 - 41)	51	39	-1.263.916	-37.454
- Cheltuieli (ct.6812)	52	40	384.161	319.681
- Venituri (ct.7812)	53	41	1.648.077	357.135
CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL (rd. 17+18+19+20 - 21+22+25+28+31+ 39)	54	42	20.837.534	25.545.542
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE:				
- Profit (rd. 16 - 42)	55	43	4.865.329	4.326.443
- Pierdere (rd. 42 - 16)	56	44	0	0
13. Venituri din interese de participare (ct.7611+7612+7613)	57	45	1.793.625	6.001.366
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	58	46	1.793.625	6.001.366

14. Venituri din dobânzi (ct. 766)	59	47	68.165	62.470
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	60	48		
15. Venituri din subvenții de exploatare pentru dobânda datorată (ct. 7418)	61	49		
16. Alte venituri financiare (ct.762+764+765+767+768+7615)	62	50	28.535	238.720
- din care, venituri din alte imobilizări financiare (ct. 7615)	63	51		
VENITURI FINANCIARE – TOTAL (rd. 45+47+49+50)	64	52	1.890.325	6.302.556
17. Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante (rd. 54 - 55)	65	53		
- Cheltuieli (ct.686)	66	54		
- Venituri (ct.786)	67	55		
18. Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)	68	56		
- din care, cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	69	57		
19. Alte cheltuieli financiare (ct.663+664+665+667+668)	70	58	42.395	38.841
CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL (rd. 53+56+58)	71	59	42.395	38.841
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(Ă):				
- Profit (rd. 52 - 59)	72	60	1.847.930	6.263.715
- Pierdere (rd. 59 - 52)	73	61	0	0
VENITURI TOTALE (rd. 16 + 52)	74	62	27.593.188	36.174.541
CHELTUIELI TOTALE (rd. 42 + 59)	75	63	20.879.929	25.584.383
PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(Ă):				
- Profit (rd. 62 - 63)	76	64	6.713.259	10.590.158
- Pierdere (rd. 63 - 62)	77	65	0	0
20. Impozitul pe profit (ct.691)	78	66	532.752	592.696
21. Cheltuieli cu impozitul pe profit, respectiv impozitul pe profit la nivelul impozitului minim pe cifra de afaceri, rezultat din decontările în cadrul grupului fiscal în domeniul impozitului pe profit(ct.694)	79	66a (304)		
22. Venituri din impozitul pe profit, respectiv impozitul pe profit la nivelul impozitului minim pe cifra de afaceri, rezultat din decontările în cadrul grupului fiscal în domeniul impozitului pe profit(ct. 794)	80	66b (305)		
— Impozitul specific unor activități (ct.695)		67		
23. Cheltuieli cu impozitul pe profit la nivelul impozitului minim pe cifra de afaceri (ct. 697)	81	67a (317)		
24. Alte impozite neprezentate la elementele de mai sus (ct.698)	82	68		
PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) A EXERCITIULUI FINANCIAR:				
- Profit (rd. 64 + 66b) - (65 + 66 + 66a + 67 + 67a + 68)	83	69	6.180.507	9.997.462
- Pierdere (rd. 65 + 66 + 66a + 67 + 67a + 68) - (64 + 66b)	84	70	0	0

*) Conturi de repartizat după natura elementelor respective.

La rândul 35 (cf.OMF nr.2036/ 2025)- se cuprind și drepturile colaboratorilor, stabilite potrivit legislației muncii, care se preiau din rulajul debitor al contului 621 „Cheltuieli cu colaboratorii”, analitic „Colaboratori persoane fizice”.

La rândul 46 (cf.OMF nr.2036/ 2025)- în contul 6586 „Cheltuieli reprezentând transferuri și contribuții datorate în baza unor acte normative speciale” se evidențiază cheltuielile reprezentând transferuri și contribuții datorate în baza unor acte normative speciale, altele decât cele prevăzute de Codul fiscal.

REPREZENTANTUL LEGAL (ADMINISTRATORUL SAU PERSOANA CARE
ARE OBLIGAȚIA GESTIONĂRII ENTITĂȚII),

INTOCMIT,

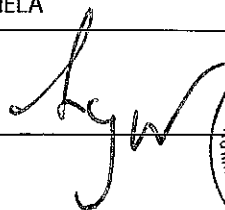
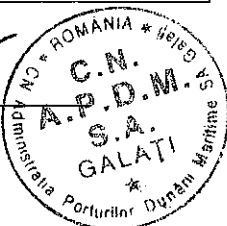
Numele si prenumele

COSTEA MARCELA DANIELA

Numele si prenumele

COZMA SIMONA ADRIANA

Semnătura



Calitatea

11—DIRECTOR ECONOMIC

Semnătura



Formular
VALIDAT

Nr.de inregistrare in organismul profesional:

Cod 30

(formulele de calcul se refera la Nr.rd. din col.B)

- lei -

I. Date privind rezultatul înregistrat		Nr.rd. OMF nr.2036 /2025	Nr. rd.	Nr.unitati		Sume	
A			B	1		2	
Unități care au înregistrat profit		01	01	1		9.997.462	
Unități care au înregistrat pierdere		02	02				
Unități care nu au înregistrat nici profit, nici pierdere		03	03				
II Date privind platile restante		Nr.rd. OMF nr.2036 /2025	Nr. rd.	Total, din care:	Pentru activitatea curenta	Pentru activitatea de investitii	
A			B	1=2+3	2	3	
Plati restante – total (rd.05 + 09 + 15 la 17 + 18)		04	04				
Turnizori restanți – total (rd. 06 la 08)		05	05				
- peste 30 de zile		06	06				
- peste 90 de zile		07	07				
- peste 1 an		08	08				
Obligatii restante fata de bugetul asigurarilor sociale – total(rd.10 la 14)		09	09				
- contributi pentru asigurari sociale de stat datorate de angajatori, salariați și alte persoane asimilate		10	10				
- contributi pentru fondul asigurarilor sociale de sanatate		11	11				
- contribuția pentru pensia suplimentară		12	12				
- contributi pentru bugetul asigurarilor pentru somaj		13	13				
- alte datorii sociale		14	14				
Obligatii restante fata de bugetele fondurilor speciale si alte fonduri		15	15				
Obligatii restante fata de alti creditorii		16	16				
Impozite, taxe si contributi neplatite la termenul stabilit la bugetul de stat, din care:		17	17				
- contributia asiguratorie pentru munca		18	17a (301)				
Impozite si taxe neplatite la termenul stabilit la bugetele locale		19	18				
III. Numar mediu de salariați		Nr.rd. OMF nr.2036 /2025	Nr. rd.	31.12.2024		31.12.2025	
A			B	1		2	
Numar mediu de salariați		20	19	119		114	
Numarul efectiv de salariați existenti la sfarsitul perioadei, respectiv la data de 31 decembrie		21	20	120		119	
IV. Redevențe plătite în cursul perioadei de raportare, subvenții încasate și creanțe restante				Nr.rd. OMF nr.2036 /2025	Nr. rd.	Sume (lei)	
A					B	1	
Redevențe plătite în cursul perioadei de raportare pentru bunurile din domeniul public, primite în concesiune, din care:				22	21	203.208	
- redevențe pentru bunurile din domeniul public plătite la bugetul de stat				23	22	203.208	
Redevență minieră plătită la bugetul de stat				24	23		

Redevență petrolieră plătită la bugetul de stat	25	24		
Chirii plătite în cursul perioadei de raportare pentru terenuri 1)	26	25		
Venituri brute din servicii plătite către persoane nerezidente, din care:	27	26		
- impozitul datorat la bugetul de stat	28	27		
Venituri brute din servicii plătite către persoane nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	29	28		
- impozitul datorat la bugetul de stat	30	29		
Subvenții încasate în cursul perioadei de raportare, din care:	31	30	376.973.620	
- subvenții încasate în cursul perioadei de raportare aferente activelor	32	31	374.081.225	
- subvenții aferente veniturilor, din care:	33	32	2.892.395	
- subvenții pentru stimularea ocupării forței de muncă *)	34	33		
- subvenții pentru energie din surse regenerabile	35	33a (316)		
- subvenții pentru combustibili fosili	36	33b (317)		
Creanțe restante, care nu au fost încasate la termenele prevăzute în contractele comerciale și/sau în actele normative în vigoare, din care:	37	34	4.089.207	
- creanțe restante de la entități din sectorul majoritar sau integral de stat	38	35		
- creanțe restante de la entități din sectorul privat	39	36	4.089.207	
V. Tichete acordate salariaților	Nr.rd. OMF nr.2036 /2025	Nr. rd.	Sume (lei)	
A		B	1	
Contravaloarea tichetelor acordate salariaților	40	37	511.380	
Contravaloarea tichetelor acordate altor categorii de beneficiari, alții decat salariații	41	37a (302)		
VI. Cheltuieli efectuate pentru activitatea de cercetare - dezvoltare **)	Nr.rd. OMF nr.2036/ 2025	Nr. rd.	31.12.2024	31.12.2025
A		B	1	2
Cheltuieli de cercetare - dezvoltare :	42	38		
- din care, efectuate în scopul diminuării impactului activității entității asupra mediului sau al dezvoltării unor noi tehnologii sau a unor produse mai sustenabile	43	38a (318)		
- dupa surse de finantare (rd. 40+41)	44	39	0	0
- din fonduri publice	45	40		
- din fonduri private	46	41		
- dupa natura cheltuielilor (rd. 43+44)	47	42	0	0
- cheltuieli curente	48	43		
- cheltuieli de capital	49	44		
VII. Cheltuieli de inovare ***)	Nr.rd. OMF nr.2036/ 2025	Nr. rd.	31.12.2024	31.12.2025
A		B	1	2
Cheltuieli de inovare	50	45		
- din care, efectuate în scopul diminuării impactului activității entității asupra mediului sau al dezvoltării unor noi tehnologii sau a unor produse mai sustenabile	51	45a (319)		
VIII. Alte informații	Nr.rd. OMF nr.2036/ 2025	Nr. rd.	31.12.2024	31.12.2025
A		B	1	2
Avansuri acordate pentru imobilizări necorporale (ct. 4094), din care:	52	46		

- avansuri acordate entităților neafiliate nerezidente pentru imobilizări necorporale (din ct. 4094)	53	46a (303)		
- avansuri acordate entităților afiliate nerezidente pentru imobilizări necorporale (din ct. 4094)	54	46b (304)		
Avansuri acordate pentru imobilizări corporale (ct. 4093), din care:	55	47	83.971.701	0
- avansuri acordate entităților neafiliate nerezidente pentru imobilizări corporale (din ct. 4093)	56	47a (305)		
- avansuri acordate entităților afiliate nerezidente pentru imobilizări corporale (din ct. 4093)	57	47b (306)		
Imobilizări financiare, în sume brute (rd. 49+54)	58	48	35.988	36.029
Acțiuni deținute la entitățile afiliate, interese de participare, alte titluri imobilizate și obligațiuni, în sume brute (rd. 50 + 51 + 52 + 53)	59	49	25.000	25.000
- acțiuni necotate emise de rezidenți	60	50	25.000	25.000
- părți sociale emise de rezidenți	61	51		
- acțiuni și părți sociale emise de nerezidenți, din care:	62	52		
- dețineri de cel puțin 10%	63	52a (307)		
- obligațiuni emise de nerezidenți	64	53		
Creanțe imobilizate, în sume brute (rd. 55+56)	65	54	10.988	11.029
- creanțe imobilizate în lei și exprimate în lei, a caror decontare se face în funcție de cursul unei valute (din ct. 267)	66	55	10.988	11.029
- creanțe imobilizate în valută (din ct. 267)	67	56		
Creanțe comerciale, avansuri pentru cumpărări de bunuri de natura stocurilor și pentru prestări de servicii acordate furnizorilor și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 4091 + 4092 + 411 + 413 + 418), din care:	68	57	5.459.692	6.899.937
- creanțe comerciale în relația cu entitățile neafiliate nerezidente, avansuri pentru cumpărări de bunuri de natura stocurilor și pentru prestări de servicii acordate furnizorilor neafiliați nerezidenți și alte conturi asimilate, în sume brute în relație cu neafiliații nerezidenți (din ct. 4091 + din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413 + din ct. 418)	69	58		
- creanțe comerciale în relația cu entitățile afiliate nerezidente, avansuri pentru cumpărări de bunuri de natura stocurilor și pentru prestări de servicii acordate furnizorilor afiliați nerezidenți și alte conturi asimilate, în sume brute în relație cu afiliații nerezidenți (din ct. 4091 + din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413 + din ct. 418)	70	58a (308)		
Creanțe neîncasate la termenul stabilit (din ct. 4091 + din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413)	71	59	629.392	1.492.064
Creanțe în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 425 + 4282)	72	60	45.850	44.932
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul de stat (din ct. 431+436+437+4382+ 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482) , (rd.62 la 66)	73	61	4.648.774	2.807.905
- creanțe în legătura cu bugetul asigurărilor sociale (ct.431+437+4382)	74	62	182.549	94.963
- creanțe fiscale în legătura cu bugetul de stat (ct.436+441+4424+4428+444+446)	75	63	565.275	509.301
- subvenții de încasat(ct.445)	76	64	3.900.950	2.203.641
- fonduri speciale - taxe și varsăminte asimilate (ct.447)	77	65		
- alte creanțe în legătura cu bugetul de stat(ct.4482)	78	66		
Creanțele entității în relațiile cu entitățile afiliate (ct. 451), din care:	79	67		

- creanțe cu entități afiliate nerezidente (din ct. 451), din care:	80	68		
- creanțe comerciale cu entități afiliate nerezidente (din ct. 451)	81	69		
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul de stat neîncasate la termenul stabilit (din ct. 431+ din ct. 436 + din ct. 437 + din ct. 4382 + din ct. 441 + din ct. 4424 + din ct. 4428 + din ct. 444 + din ct. 445 + din ct. 446 + din ct. 447 + din ct. 4482)	82	70		
Alte creanțe (ct. 453 + 456 + 4582 + 461 + 4662 + 471 + 473), din care:	83	71	196.567	139.670
- decontari privind interesele de participare ,decontari cu actionarii/ asociatii privind capitalul ,decontari din operatiuni in participatie (ct.453+456+4582)	84	72		
- alte creante in legatura cu persoanele fizice si persoanele juridice, altele decat creantele in legatura cu institutiile publice (institutiile statului) (din ct. 461 + din ct. 471 + din ct.473+4662)	85	73	196.567	139.670
- sumele preluate din contul 542 'Avansuri de trezorerie' reprezentând avansurile de trezorerie, acordate potrivit legii și nedecontate până la data de raportare (din ct. 461)	86	74		
Dobânzi de încasat (ct. 5187) , din care:	87	75		
- de la nerezidenti	88	76		
Dobânzi de încasat de la nerezidenți (din ct. 4518 + din ct. 4538)	89	76a (313)		
Valoarea împrumuturilor acordate operatorilor economici ****)	90	77		
Investiții pe termen scurt, în sume brute (ct. 501 + 505 + 506 + 507 + din ct.508), din care:	91	78		
- acțiuni necotate emise de rezidenti	92	79		
- părți sociale emise de rezidenti	93	80		
- acțiuni emise de nerezidenti	94	81		
- obligațiuni emise de nerezidenti	95	82		
- dețineri de obligațiuni verzi	96	82a (320)		
Alte valori de încasat (ct. 5113 + 5114)	97	83		
Casa în lei și în valută (rd.85+86)	98	84	7.844	2.573
- în lei (ct. 5311)	99	85	7.844	2.573
- în valută (ct. 5314)	100	86		
Conturi curente la bănci în lei și în valută (rd.88+90)	101	87	8.851.101	9.551.342
- în lei (ct. 5121), din care:	102	88	1.563.485	4.038.169
- conturi curente în lei deschise la bănci nerezidente	103	89		
- în valută (ct. 5124), din care:	104	90	7.287.616	5.513.173
- conturi curente în valută deschise la bănci nerezidente	105	91		
Alte conturi curente la bănci și acreditive, (rd.93+94)	106	92		
- sume în curs de decontare, acreditive și alte valori de încasat, în lei (ct. 5112 + din ct. 5125 + 5411)	107	93		
- sume în curs de decontare și acreditive în valută (din ct. 5125 + 5414)	108	94		
Datorii (rd. 96 + 99 + 102 + 103 + 106 + 108 + 110 + 111 + 116 + 119 + 122 + 128)	109	95	9.308.404	4.135.245

Credite bancare externe pe termen scurt (credite primite de la instituții financiare nerezidente pentru care durata contractului de credit este <u>mai mica de 1 an</u>) (din ct. 519), (rd.97+98)	110	96		
- în lei	111	97		
- în valută	112	98		
Credite bancare externe pe termen lung (credite primite de la instituții financiare nerezidente pentru care durata contractului de credit este <u>mai mare sau egală cu 1 an</u>) (din ct. 162), (rd.100+101)	113	99		
- în lei	114	100		
- în valută	115	101		
Credite de la trezoreria statului si dobanzile aferente (ct. 1626 + din ct. 1682)	116	102		
Alte împrumuturi și dobânzile aferente (ct. 166 + 1685 + 1686 + 1687) (rd. 104+105)	117	103		
- în lei si exprimate in lei, a caror decontare se face in functie de cursul unei valute	118	104		
- în valută	119	105		
Alte împrumuturi și datorii asimilate (ct. 167), din care:	120	106	2.614.615	2.247.404
- valoarea concesiunilor primite (din ct. 167)	121	107		
- valoarea obligațiunilor verzi emise de entitate	122	107a (321)		
Datorii comerciale, avansuri primite de la clienți și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 401 + 403 + 404 + 405 + 408 + 419), din care:	123	108	5.829.548	398.576
- datorii comerciale în relația cu entitățile neafiliate nerezidente, avansuri primite de la clienți neafiliați nerezidenți și alte conturi asimilate, în sume brute în relație cu neafiliații nerezidenți (din ct. 401 + din ct. 403 + din ct. 404 + din ct. 405 + din ct. 408 + din ct. 419)	124	109		
- datorii comerciale în relația cu entitățile afiliate nerezidente, avansuri primite de la clienți afiliați nerezidenți și alte conturi asimilate, în sume brute în relație cu afiliații nerezidenți (din ct. 401 + din ct. 403 + din ct. 404 + din ct. 405 + din ct. 408 + din ct. 419)	125	109a (309)		
Datorii în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281)	126	110	337.175	446.441
Datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul de stat (ct. 431+436 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481) (rd.112 la 115)	127	111	469.121	520.981
- datorii în legatura cu bugetul asigurarilor sociale (ct.431+437+4381)	128	112	304.313	369.650
- datorii fiscale in legatura cu bugetul de stat (ct.436+441+4423+4428+444+446)	129	113	147.187	140.471
- fonduri speciale - taxe si varsaminte asimilate (ct.447)	130	114	17.621	10.860
- alte datorii in legatura cu bugetul de stat (ct.4481)	131	115		
Datoriile entității în relațiile cu entitățile afiliate (ct. 451), din care:	132	116		
- datorii cu entități afiliate nerezidente 2) (din ct. 451), din care:	133	117		
- cu scadența inițială mai mare de un an	134	118		
- datorii comerciale cu entitățile afiliate nerezidente indiferent de scadență (din ct. 451)	135	118a (310)		
Sume datorate actionarilor / asociatilor (ct.455), din care:	136	119		

- sume datorate actionarilor / asociatilor pers.fizice	137	120		
- sume datorate actionarilor / asociatilor pers.juridice	138	121		
Alte datorii (ct. 269 + 453 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 4661 + 467 + 472 + 473 + 478 + 509), din care:	139	122	57.945	521.843
-decontari privind interesele de participare , decontari cu actionarii /asociatii privind capitalul, dividende si decontari din operatii in participatie (ct.453+456+457+4581+467)	140	123		
-alte datorii in legatura cu persoanele fizice si persoanele juridice, altele decat datoriile in legatura cu institutiile publice (institutiile statului) 3) (din ct.462+4661+din ct.472+din ct.473)	141	124	57.903	521.719
- subventii nereluate la venituri (din ct. 472)	142	125	42	124
- varsaminte de efectuat pentru imobilizari financiare si investitii pe termen scurt (ct.269+509)	143	126		
- venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (ct. 478)	144	127		
Dobânzi de plătit (ct. 5186), din care:	145	128		
- către nerezidenți	146	128a (311)		
Dobânzi de plătit către nerezidenți (din ct. 4518 + din ct. 4538)	147	128b (314)		
Valoarea împrumuturilor primite de la operatorii economici ****)	148	129		
Capital subscris vărsat (ct. 1012), din care:	149	130	1.061.840	1.061.840
- acțiuni cotate 4)	150	131		
- acțiuni necotate 5)	151	132	1.061.840	1.061.840
- părți sociale	152	133		
- capital subscris varsat de nerezidenti (din ct. 1012)	153	134		
Brevete si licente (din ct.205)	154	135	352.221	360.666
IX. Informatii privind cheltuielile cu colaboratorii	Nr.rd. OMF nr.2036/ 2025	Nr. rd.	31.12.2024	31.12.2025
A		B	1	2
Cheltuieli cu colaboratorii (ct. 621)	155	136		
X. Informații privind bunurile din domeniul public al statului	Nr.rd. OMF nr.2036/ 2025	Nr. rd.	31.12.2024	31.12.2025
A		B	1	2
Valoarea bunurilor din domeniul public al statului aflate în administrare	156	137		
Valoarea bunurilor din domeniul public al statului aflate în concesiune	157	138	1.086.835.959	408.549.565
Valoarea bunurilor din domeniul public al statului închiriate	158	139		
XI. Informații privind bunurile din proprietatea privată a statului supuse inventarierii în conf. cu preved.art.356 din OUG nr.57/2019, coroborate cu preved. HG nr. 1176/2024	Nr.rd. OMF nr.2036/ 2025	Nr. rd.	31.12.2024	31.12.2025
A		B	1	2
Valoarea contabilă netă a bunurilor 6)	159	140		

XII. Capital social vărsat		Nr.rd. OMF nr.2036 / 2025	Nr. rd.	31.12.2024		31.12.2025	
				Suma (lei)	% 7)	Suma (lei)	% 7)
A			B	Col.1	Col.2	Col.3	Col.4
Capital social vărsat (ct. 1012) 7), (rd. 142 + 145 + 149 + 150 + 151 + 152)	160	141		1.061.840	X	1.061.840	X
- deținut de instituții publice, (rd. 143+144)	161	142		849.470	80,00	849.470	80,00
- deținut de instituții publice de subord. centrală	162	143		849.470	80,00	849.470	80,00
- deținut de instituții publice de subord. locală	163	144					
- deținut de societățile cu capital de stat, din care:	164	145					
- cu capital integral de stat	165	146					
- cu capital majoritar de stat	166	147					
- cu capital minoritar de stat	167	148					
- deținut de regii autonome	168	149					
- deținut de societăți cu capital privat	169	150		212.370	20,00	212.370	20,00
- deținut de persoane fizice	170	151					
- deținut de alte entități	171	152					
		Nr.rd. OMF nr.2036 / 2025	Nr. rd.	Sume (lei)			
A			B	2024		2025	
XIII. Dividende/vărsăminte cuvenite bugetului de stat sau local, de repartizat din profitul exercițiului financiar de către companiile naționale, societățile naționale, societățile și regiile autonome, din care:	172	153		939.052		939.052	
- către instituții publice centrale;	173	154		751.240		751.240	
- către instituții publice locale;	174	155					
- către alți acționari la care statul/unitățile administrativ teritoriale/instituțiile publice dețin direct/indirect acțiuni sau participații indiferent de ponderea acestora.	175	156		187.812		187.812	
		Nr.rd. OMF nr.2036 / 2025	Nr. rd.	Sume (lei)			
A			B	2024		2025	
XIV. Dividende/vărsăminte cuvenite bugetului de stat sau local si virate în perioada de raportare din profitul reportat al companiilor naționale, societăților naționale, societăților și al regiilor autonome, din care:	176	157		939.052		939.052	
- dividende/vărsăminte din profitul exercițiului financiar al anului precedent, din care virate:	177	158		939.052		939.052	
- către instituții publice centrale	178	159		751.240		751.240	
- către instituții publice locale	179	160					
- către alți acționari la care statul/ unitățile administrativ teritoriale /instituțiile publice dețin direct/indirect acțiuni sau participații indiferent de ponderea acestora.	180	161		187.812		187.812	
- dividende/vărsăminte din profitul exercițiilor financiare anterioare anului precedent, din care virate:	181	162					
- către instituții publice centrale	182	163					

- către instituții publice locale	183	164		
- către alți acționari la care statul/ unitățile administrativ teritoriale /instituțiile publice dețin direct/indirect acțiuni sau participații indiferent de ponderea acestora	184	165		
XV. Dividende distribuite acționarilor/ asociatilor din profitul raportat	Nr.rd. OMF nr.2036 /2025	Nr. rd.	Sume (lei)	
A		B	2024	2025
Dividende distribuite acționarilor/ asociatilor în perioada de raportare din profitul raportat	185	165a (312)		
XVI. Repartizări interimare de dividende potrivit Legii nr. 163/2018	Nr.rd. OMF nr.2036 /2025	Nr. rd.	Sume (lei)	
A		B	2024	2025
- dividendele interimare repartizate 8)	186	165b (315)		
XVII. Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice *****)	Nr.rd. OMF nr.2036 /2025	Nr. rd.	Sume (lei)	
A		B	31.12.2024	31.12.2025
Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice (la valoarea nominală), din care:	187	166		
- creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate	188	167		
Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice (la cost de achiziție), din care:	189	168		
- creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate	190	169		
XVIII. Venituri obținute din activități agricole *****)	Nr.rd. OMF nr.2036 /2025	Nr. rd.	Sume (lei)	
A		B	31.12.2024	31.12.2025
Venituri obținute din activități agricole	191	170		
XIX. Cheltuieli privind calamitățile și alte evenimente similare (ct. 6587), din care:	192	170a (322)		
- inundații	193	170b (323)		
- secetă	194	170c (324)		
- alunecări de teren	195	170d (325)		

REPREZENTANTUL LEGAL (ADMINISTRATORUL SAU PERSOANA CARE
ARE OBLIGAȚIA GESTIONĂRII ENTITĂȚII),

INTOCMIT,

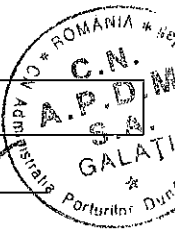
Numele si prenumele

COSTEA MARCELA DANIELA

Numele si prenumele

COZMA SIMONA ADRIANA

Semnatura



Calitatea

11-DIRECTOR ECONOMIC

Semnatura

Nr.de inregistrare in organismul profesional:

Formular
VALIDAT

*) Subvenții pentru stimularea ocupării forței de muncă (transferuri de la bugetul de stat către angajator) – reprezintă sumele acordate angajatorilor pentru plata absolvenților instituțiilor de învățământ, stimularea șomerilor care se încadrează în muncă înainte de expirarea perioadei de șomaj, stimularea angajatorilor care încadrează în muncă pe perioadă nedeterminată șomeri în vârstă de peste 45 ani, șomeri întreținători unici de familie sau șomeri care în termen de 3 ani de la data angajării îndeplinesc condițiile pentru a solicita pensia anticipată parțială sau de acordare a pensiei pentru limita de vârstă, ori pentru alte situații prevăzute prin legislația în vigoare privind sistemul asigurărilor pentru șomaj și stimularea ocupării forței de muncă.

) Se va completa cu cheltuielile efectuate pentru activitatea de cercetare-dezvoltare, respectiv cercetarea fundamentală, cercetarea aplicativă, dezvoltarea tehnologică și inovarea, stabilite potrivit prevederilor Ordonanței Guvernului nr. 57/2002 privind cercetarea științifică și dezvoltarea tehnologică, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 324/2003, cu modificările și completările ulterioare.

*****) Se va completa cu cheltuielile efectuate pentru activitatea de inovare. La completarea rândurilor corespunzătoare capitolelor VI și VII sunt avute în vedere prevederile Regulamentului de punere în aplicare (UE) 2020/1197 al Comisiei din 30 iulie 2020 de stabilire a specificațiilor tehnice și a modalităților în temeiul Regulamentului (UE) 2019/2152 al Parlamentului European și al Consiliului privind statisticile europene de întreprindere și de abrogare a 10 acte juridice în domeniul statisticilor de întreprindere, publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene, seria L, nr. 271 din 18 august 2020. Prin acest Regulament a fost abrogat Regulamentul de punere în aplicare (UE) nr. 995/2012 al Comisiei din 26 octombrie 2012 de stabilire a normelor de punere în aplicare a Deciziei nr. 1.608/2003/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind producția și dezvoltarea statisticilor comunitare în domeniul științei și al tehnologiei.

*****) În categoria operatorilor economici nu se cuprind entitățile care intra în sfera de reglementare contabilă a Băncii Naționale a României, respectiv a Autorității de Supraveghere Financiară, societățile reclassificate în sectorul administrației publice și instituțiile fără scop lucrativ în serviciul gospodăriilor populației.

*****) Pentru creanțele preluate prin cesionare de la persoane juridice se vor completa atât valoarea nominală a acestora, cât și costul lor de achiziție.

Pentru statutul de 'persoane juridice afiliate' se vor avea în vedere prevederile art. 7 pct. 26 lit. c) și d) din Legea nr.227/2015 privind Codul fiscal, cu modificările și completările ulterioare.

*****) Conform art. 11 din Regulamentul Delegat (UE) nr. 639/2014 al Comisiei din 11 martie 2014 de completare a Regulamentului (UE) nr. 1307/2013 al Parlamentului European și al Consiliului de stabilire a unor norme privind plățile directe acordate fermierilor prin scheme de sprijin în cadrul politicii agricole comune și de modificare a anexei X la regulamentul menționat, '(1) ... veniturile obținute din activitățile agricole sunt veniturile care au fost obținute de un fermier din activitatea sa agricolă în sensul articolului 4 alineatul (1) litera (c) din regulamentul menționat (R (UE) 1307/2013), în cadrul exploatației sale, inclusiv sprijinul din partea Uniunii din Fondul european de garantare agricolă (FEGA) și din Fondul european agricol pentru dezvoltare rurală (FEADR), precum și orice ajutor național acordat pentru activități agricole, cu excepția plăților directe naționale complementare în temeiul articolelor 18 și 19 din Regulamentul (UE) nr. 1307/2013.

Veniturile obținute din prelucrarea produselor agricole în sensul articolului 4 alineatul (1) litera (d) din Regulamentul (UE) nr. 1307/2013 ale exploatației sunt considerate venituri din activități agricole cu condiția ca produsele prelucrate să rămână proprietatea fermierului și ca o astfel de prelucrare să aibă ca rezultat un alt produs agricol în sensul articolului 4 alineatul (1) litera (d) din Regulamentul (UE) nr. 1307/2013.

Orice alte venituri sunt considerate venituri din activități neagricole.

*) În sensul alineatului (1), 'venituri' înseamnă veniturile brute, înaintea deducerii costurilor și impozitelor aferente. ...'

1) Se vor include chiriile plătite pentru terenuri ocupate (culturi agricole, pășuni, fânețe etc.) și aferente spațiilor comerciale (terase etc.) aparținând proprietarilor privați sau unor unități ale administrației publice, inclusiv chiriile pentru folosirea luciului de apă în scop recreativ sau în alte scopuri (pescuit etc.).

2) Valoarea înscrisă la rândul 'datorii cu entități afiliate nerezidente (din ct.451)', din care: NU se calculează prin însumarea valorilor de la rândurile „cu scadența inițială mai mare de un an” și 'datorii comerciale cu entități afiliate nerezidente indiferent de scadență (din ct.451)'.

3) În categoria 'Alte datorii în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât datoriile în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului)' nu se vor înscrie subvențiile aferente veniturilor existente în soldul contului 472.

4) Titluri de valoare care conferă drepturi de proprietate asupra societăților, care sunt negociabile și tranzacționate, potrivit legii.

5) Titluri de valoare care conferă drepturi de proprietate asupra societăților, care nu sunt tranzacționate.

6) Se va completa de către operatorii economici cărora le sunt incidente prevederile art. 356 din OUG nr. 57/2019 privind Codul administrativ, cu modificările și completările ulterioare, Ordinului ministrului finanțelor publice și al ministrului delegat pentru buget nr. 668/2014 pentru aprobarea Precizărilor privind întocmirea și actualizarea inventarului centralizat al bunurilor imobile proprietate privată a statului și a drepturilor reale supuse inventarierii, cu modificările și completările ulterioare, coroborat cu art. 4 alin. (2) lit. b) din HG nr. 1176/2024 privind aprobarea Normelor tehnice pentru întocmirea și actualizarea inventarului bunurilor din domeniul public al statului și ale inventarului bunurilor imobile din domeniul privat al statului

7) La secțiunea 'XII Capital social vărsat', cf. OMF 2036/ 2025, la rd. 161 - 171 (cf.OMF nr.2036/ 2025) în col. 2 și col. 4 entitățile vor înscrie procentul corespunzător capitalului social deținut în totalul capitalului social vărsat înscris la rd. 160 (cf.OMF nr.2036/ 2025).

8) La acest rând se cuprind dividendele repartizate potrivit Legii nr. 163/2018 pentru modificarea și completarea Legii contabilității nr. 82/1991, modificarea și completarea Legii societăților nr. 31/1990, precum și modificarea Legii nr. 1/2005 privind organizarea și funcționarea cooperăției.

9)-10)Se completează de către unitățile fără personalitate juridică din România care aparțin unor persoane juridice cu sediul în UE și sediile permanente din România care aparțin unor persoane juridice cu sediul în UE, din categoria entităților constitutive prevăzute la art. 18 alin. (10) din Legea nr. 431/2023 privind asigurarea unui nivel minim global de impozitare a grupurilor de întreprinderi multinaționale și a grupurilor naționale de mari dimensiuni, cu modificările și completările ulterioare.

SITUATIA ACTIVELOR IMOBILIZATE
la data de 31.12.2025

Cod 40

- lei -

Elemente de imobilizari	Nr. rd.	Valori brute				
		Sold initial	Cresteri 1)	Reduceri 2)		Sold final (col.5=1+2-3)
				Total	Din care: dezmembrari si casari	
A	B	1	2	3	4	5
I.Imobilizari necorporale						
1.Cheptuiei de constituire	01				X	
2.Cheptuiei de dezvoltare	02	1.320.329			X	1.320.329
3.Concesiuni,brevete, licente, arce comerciale, drepturi si active similare si alte imobilizari necorporale	03	1.054.224	154.709	167.600	X	1.041.333
4.Fond comercial	04				X	
5.Active necorporale de explorare si evaluare a resurselor minerale	05				X	
6.Avansuri acordate pentru imobilizari necorporale	06				X	
TOTAL (rd. 01 la 06)	07	2.374.553	154.709	167.600	X	2.361.662
II.Imobilizari corporale						
1.Terenuri si amenajari de terenuri	08				X	
2.Constructii	09	49.875.816	42.750	50.265		49.868.301
3.Instalatii tehnice si masini	10	39.800.954	2.788.298	580.682		42.008.570
4.Alte instalatii , utilaje si mobilier	11	334.094	77.204	3.899		407.399
Investitii imobiliare	12					
6.Imobilizari corporale in curs de executie	13	505.844.287	458.541.762	101.750		964.284.299
7.Investitii imobiliare in curs de executie	14					
8.Active corporale de explorare si evaluare a resurselor minerale	15					
9.Active biologice productive	16					
10.Avansuri acordate pentru imobilizari corporale	17	83.971.701	-83.971.700	1		0
TOTAL (rd. 08 la 17)	18	679.826.852	377.478.314	736.597		1.056.568.569
III.Imobilizari financiare	19	35.988	46	5	X	36.029
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd.07+18+19)	20	682.237.393	377.633.069	904.202		1.058.966.260

1) se cuprind si cresterile rezultate din reevaluare sau alte operatiuni care presupun debitarea conturilor de active imobilizate la reduceri

2) se cuprind si reducerile rezultate din reevaluare sau alte operatiuni care presupun creditarea conturilor de active imobilizate

SITUATIA AMORTIZARII ACTIVELOR IMOBILIZATE

- lei -

Elemente de imobilizari	Nr. rd.	Sold initial	Amortizare in cursul anului ¹⁾	Reducerea/eliminarea în cursul anului a valorii amortizării ²⁾	Amortizare la sfarsitul anului (col.9=6+7-8)
A	B	6	7	8	9
I.Imobilizari necorporale					
1.Cheltuieli de constituire	21				
2.Cheltuieli de dezvoltare	22	903.218	149.111		1.052.329
3.Concesiuni,brevete, licente, marci comerciale, drepturi si active similare si alte imobilizari necorporale	23	841.482	84.419	167.600	758.301
4.Fond comercial	24				
5.Active necorporale de explorare si evaluare a resurselor minerale	25				
TOTAL (rd.21 la 25)	26	1.744.700	233.530	167.600	1.810.630
II.Imobilizari corporale					
1.Amenajari de terenuri	27				
2.Constructii	28	2.509.620	1.898.311	17.321	4.390.610
3.Instalatii tehnice si masini	29	22.762.582	3.147.461	395.878	25.514.165
4.Alte instalatii ,utilaje si mobilier	30	138.824	44.715	3.899	179.640
5.Investitii imobiliare	31				
6.Active corporale de explorare si evaluare a resurselor minerale	32				
7 Active biologice productive	33				
TOTAL (rd.27 la 33)	34	25.411.026	5.090.487	417.098	30.084.415
AMORTIZARI - TOTAL (rd.26 +34)	35	27.155.726	5.324.017	584.698	31.895.045

1) se cuprind și creșterile rezultate din reevaluare sau alte operațiuni care presupun creditarea conturilor aferente amortizării activelor imobilizate la

Reducerea/eliminarea în cursul anului a valorii amortizării

2) se cuprind și reducerile rezultate din reevaluare sau alte operațiuni care presupun debitarea conturilor aferente amortizării activelor imobilizate

SITUATIA AJUSTARILOR PENTRU DEPRECIERE

- lei -

Elemente de imobilizari	Nr. rd.	Sold initial	Ajustari constituite in cursul anului	Ajustari reluate la venituri	Sold final (col. 13=10+11-12)
A	B	10	11	12	13
I.Imobilizari necorporale					
1.Cheltuieli de dezvoltare	36				
2.Concesiuni,brevete, licente, marci comerciale, drepturi si active similare si alte imobilizari necorporale	37				
3.Active necorporale de explorare si evaluare a resurselor minerale	38				
4.Avansuri acordate pentru imobilizari necorporale	39				
TOTAL (rd.36 la 39)	40				
II.Imobilizari corporale					
1.Terenuri și amenajări de terenuri	41				
2.Constructii	42	34.886		34.886	0
3.Instalatii tehnice si masini	43	64.291	16.760	64.291	16.760
4.Alte instalatii, utilaje si mobilier	44				
5.Investitii imobiliare	45				
6.Investitii corporale in curs de executie	46				
7.Investitii imobiliare in curs de executie	47				
8.Active corporale de explorare si evaluare a resurselor minerale	48				
9.Active biologice productive	49				
J.Avansuri acordate pentru imobilizări corporale	50				
TOTAL (rd. 41 la 50)	51	99.177	16.760	99.177	16.760
III.Imobilizari financiare					
AJUSTARI PENTRU DEPRECIERE - TOTAL (rd.40+51+52)	53	99.177	16.760	99.177	16.760

REPREZENTANTUL LEGAL (ADMINISTRATORUL SAU PERSOANA CARE ARE OBLIGAȚIA GESTIONĂRII ENTITĂȚII),

INTOCMIT,

Numele si prenumele

COSTEA MARCELA DANIELA

Semnătura

Formular
VALIDAT

Numele si prenumele

COZMA SIMONA ADRIANA

Calitatea

11-DIRECTOR ECONOMIC

Semnătura

Nr.de inregistrare in organismul profesional:

Solduri / Rulaje de preluat din balanta contabila in formularele F10 si F20 col.2 (an curent)

Atentie! Selectati mai intai tipul entitatii (mari si mijlocii/ mic/ micro)!

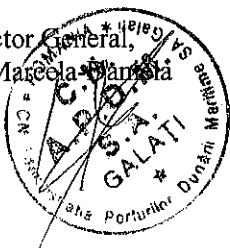
Nr.	Cont	Suma
1	Alege cont	

SECȚIUNEA 3
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU
 la data de 31.12.2025

- lei -

Denumirea elementului		Sold la începutul exercițiului financiar	Creșteri		Reduceri		Sold la sfârșitul exercițiului financiar
			Total, din care	Prin transfer	Total, din care	Prin transfer	
A		1	2	3	4	5	6
Capital subscris	Sold C	1,061,840	0	0		0	1,061,840
Patrimoniul regiei		0	0	0	0	0	0
Prime de capital		0	0	0	0	0	0
Rezerve din reevaluare	Sold C	4,445,895	58,018	0	344,282	0	4,159,631
Rezerve legale		212,368	0	0	0	0	212,368
Rezerve statutare sau contractuale		0	0	0	0	0	0
Alte rezerve	Sold C	19,927,395	7,070,739	0	1,578,373	0	25,419,761
Acțiuni proprii		0	0	0	0	0	0
Rezultatul reportat reprezentând profitul repartizat sau pierderea neacoperită	Sold C	0	0	0	0	0	0
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima dată de IAS, mai puțin IAS 29*32	Sold C	0	0	0	0	0	0
Rezultatul reportat provenit din modificările politicilor contabile	Sold C	0	0	0	0	0	0
	Sold D	0		0	0	0	0
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	Sold C	0					0
		0	0	0	0	0	0
Rezultat reportat reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare	Sold C	0	0		0		0
		0		0		0	0
Rezultatul reportat provenit din trecerea la aplicarea Reglementărilor contabile conforme cu Directiva a patra Comunităților Economice Europene	Sold D	0	0	0	0	0	0
	Sold C	0					0
		0					0
		0	0	0	0	0	0
		0					0
Profitul sau pierderea exercițiului financiar	Sold C	6,180,507	37,235,877	0	33,418,922	0	9,997,462
	Sold D	0	0	0		0	0
Repartizarea profitului	Sold D	119,130	83,776	0	119,130	0	83,776
Total capitaluri proprii		31,708,875	44,280,858	0	35,222,447	0	40,767,286

Director General,
Costea Marcela Mariana



Director Economic,
Cozma Simona- Adriana

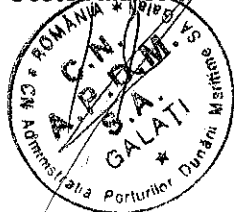
Șef serviciu FVA
Ene Mihaela

SECȚIUNEA 4
SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
31/12/2024-31/12/2025

- lei -

Nr.	Denumirea fluxurilor	Exercițiu financiar	
		Precedent	Curent
A	Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare:	31/12/2024	31/12/2025
1	+ Încasări de la clienți	24,979,008	24,964,706
2	+ Încasări din alte fonduri europene pentru exploatare	26,531	2,886,840
3	+ Alte încasări legate de exploatare	14,715,276	22,860,326
4	- Plăți către furnizori din venituri proprii	6,097,138	4,876,586
5	- Plăți personal inclusiv contributii sociale	12,457,457	11,876,366
6	- Plăți personal inclusiv contributii sociale fonduri europene	0	2,823,728
7	- Plăți către furnizori din fonduri europene	0	0
8	- Plăți cheltuieli de exploatare din fonduri bugetare	0	0
9	- Plăți cheltuieli de exploatare din fonduri europene	26,531	63,113
10	- Plăți pentru redevența din concesiunări bunuri publice	198,296	203,557
11	- Plăți diverse (taxe, impozite, etc.)	16,542,272	25,775,041
12	- Dobânzi aferente activității de exploatare	0	0
13	- Impozit pe profit plătit	505,456	615,520
	Trezoreria neta din activități de exploatare	3,893,665	4,477,961
B	Fluxuri de trezorerie din activități de investiție:		
1	+ Încasări bugetare pentru investiții T55	3,072,000	2,535,325
2	+ Încasări din vanzarea de imobilizări corporale	0	0
3	+ Încasări din alte fonduri europene pentru investiții	0	0
4	+ Încasări de la buget pentru investiții 4451	250,648,583	373,413,845
5	+ Dobânzi încasate	0	0
6	+ Dividende încasate	0	6,001,366
7	- Plăți pentru investiții din fonduri bugetare T55	3,072,000	2,535,325
8	- Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale din fonduri proprii	6,311,600	8,920,556
9	- Plăți pentru investiții din fonduri bugetare PT	250,648,583	373,413,722
	Trezoreria neta din activități de investiție	-6,311,600	-2,919,068
C	Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare:		
1	+ Încasări din emisiunea de acțiuni	1,793,625	0
2	+ Încasări din împrumuturi pe termen lung	0	0
3	- Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar	0	0
4	- Dividende plătite	878,953	863,928
	Trezoreria neta din activități de finanțare	914,672	-863,928
	Creșterea netă a trezoreriei și echivalentelor de trezorerie	-1,503,263	694,965
	Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul perioadei	10,362,213	8,858,950
	Trezorerie și echivalente de trezorerie la sfârșitul perioadei	8,858,950	9,553,915

Director General
Costea Marcela



Director ec.
Cozma Simona

Sef serviciu
Ene Mihaela

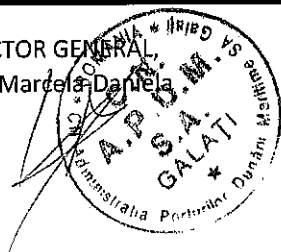
Intocmit
Neculai Cristina

SITUAȚIA CREAȚELOR RESTANTE LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025

- mii lei -

Nr. crt.	Denumire beneficiar	Creanțe restante la data de 31.12.2025	din care:	
			creanțe restante care nu sunt în litigiu	creanțe restante care sunt în litigiu
A	SECTOR PRIVAT - total din care:	4,089.21	2,597.14	1,492.06
1	ABILITY ISKARS S.R.L. BRAILA	2.13	2.13	0.00
2	ADF CONCEPT S.R.L. GALATI	0.00	0.00	0.00
3	ADM ROMANIA TRADING	95.47	0.00	95.47
4	AMS ALLIANCE MARITIME SERVICES S.R.L.	0.25	0.25	0.00
5	ATBAD SA TULCEA	30.92	0.00	30.92
6	CEREALCOM S.A. GALATI	0.00	0.00	0.00
7	COJAR S.R.L. GALATI	0.02	0.02	0.00
8	COMPASS TRADING & MANAGEMENT S.R.L.	0.15	0.15	0.00
9	CNFR GIURGIU NAV SA GIURGIU	26.03	0.00	26.03
10	DECATRAF S.R.L. GALATI	0.00	0.00	0.00
11	DELTANAV S.A. TULCEA	188.49	188.49	0.00
12	DELTA ACM 93 SRL BUCURESTI	4.10	0.00	4.10
13	DELTA CONS SA TULCEA	63.41	0.00	63.41
14	DONAU STAR SHIPPING S.R.L. CALARASI	0.00	0.00	0.00
15	ENTECH S.R.L. GALATI	0.26	0.26	0.00
16	FINANCIAL CONSULTING & INV. S.R.L. GALATI	0.39	0.39	0.00
17	FOXNAV S.R.L. BRAILA	4.34	4.34	0.00
18	GLOBAL TREAT S.R.L.	2.08	2.08	0.00
19	HERCULES S.A. BRAILA	569.40	569.40	0.00
20	INTERNAV SHIPPING S.R.L. GALATI	0.00	0.00	0.00
21	KARMA FISH DISTRIBUTION S.R.L. BUCURESTI	0.02	0.02	0.00
22	MARAN SHIP AGENCY LINE S.R.L. BUCURESTI	0.00	0.00	0.00
23	NAVROM SHIPYARD S.A. GALATI	16.51	16.51	0.00
24	NOUCONST MS S.R.L. CONSTANTA	0.00	0.00	0.00
25	OCMAVA COM S.R.L. BRAILA	15.73	8.83	6.91
26	ORCA SHIPPING S.R.L. BUCURESTI	22.77	22.77	0.00
27	PAVMIR AGRO S.R.L. TULCEA	0.00	0.00	0.00
28	PORT BAZINUL NOU S.A. GALATI	24.06	24.06	0.00
29	PORTUL DUNARII LAMURA S.R.L. HARSOVA	2.29	2.29	0.00
30	RETICORA S.R.L. BRAILA	0.78	0.78	0.00
31	ROMCONTROL S.R.L. TULCEA	0.00	0.00	0.00
32	ROMPORTMET S.A. GALATI	1,750.42	1,750.42	0.00
33	SERA ROMANIA - FUNDATIE UMANITARA	0.92	0.92	0.00
34	SIGENIS COM S.R.L. BRAILA	0.61	0.61	0.00
35	SQUALUS SRL NAVODARI	1,256.94	0.00	1,256.94
36	SVAD SHIPPING S.R.L. CONSTANTA	0.05	0.05	0.00
37	TGL SPEDITION WAY S.R.L. TULCEA	1.71	1.71	0.00
38	TRADIND LINE MANAGEMENT S.R.L. BUC	0.66	0.66	0.00
39	TAURUS SHIPPING & SERVICES	4.51	0.00	4.51
40	T.B. IMPORT EXPORT SRL	2.30	0.00	2.30
41	TO PREST CONSTRUCT	1.47	0.00	1.47
B	SECTOR STAT	0.00	0.00	0.00
C	Alte creante	0.00	0.00	0.00
	TOTAL GENERAL	4,089.21	2,597.14	1,492.06

DIRECTOR GENERAL,
Costea Marcela Daniela



DIRECTOR ECONOMIC,
Cozma Simona Adriana

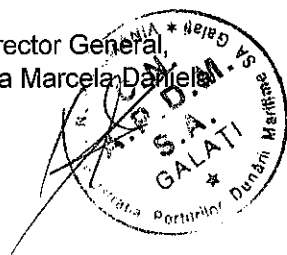
Şef Serviciu FVA
Ene Mihaela

[Handwritten signature]
[Handwritten signature]

Situția privind realizarea principalilor indicatori economico - financiari 2024 / 2025

Nr.crt.	INDICATORI		U/M	REALIZĂRI		%
				Realizat 2024	Realizat 2025	
0	1		2	3	4	5=4/3*100
1		VENITURI TOTALE	mii lei	27,566.65	33,279.82	120.72
	A	Venituri din exploatare	mii lei	25,676.33	26,977.26	105.07
		Cifra de afaceri	mii lei	22,565.37	23,323.99	103.36
	B	Venituri financiare	mii lei	1,890.32	6,302.56	333.41
2		CHELTUIELI TOTALE	mii lei	20,853.39	22,689.66	108.81
	A	Cheltuieli de exploatare	mii lei	20,811.00	22,650.82	108.84
		cheltuieli cu bunuri și servicii	mii lei	4,823.75	3,714.94	77.01
		cheltuieli cu impozite, taxe și vărsăminte asimilate	mii lei	348.27	1,448.10	415.80
		cheltuieli cu personalul	mii lei	12,971.18	12,903.26	99.48
		alte cheltuieli de exploatare	mii lei	2,667.80	4,584.52	171.85
	B	Cheltuieli financiare	mii lei	42.39	38.84	91.63
3		Rezultatul brut	mii lei	6,713.26	10,590.16	157.75
		Rezultatul din exploatare	mii lei	4,865.33	4,326.44	88.92
		Rezultatul financiar	mii lei	1,847.93	6,263.72	338.96
4		Surse de finanțare investiții an curent	mii lei	267,902.21	388,851.99	145.15
5		Cheltuieli de investiții	mii lei	262,829.94	377,031.75	143.45
6		Cheltuieli totale la 1000 lei venituri totale	lei	756.47	681.78	90.13
7		Nr.mediu de salariați	pers.	119	114	95.80
8		Câștigul mediu lunar pe salariat determinat pe baza cheltuielilor de natură salarială	lei/pers.	7,794.82	8,224.38	105.51
9		Productivitatea muncii în unități valorice pe total personal mediu	mii lei/pers.	215.77	236.64	109.67
10		Plăți restante	mii lei	0.00	0.00	0.00
11		Creanțe restante	mii lei	2,492.75	4,089.21	164.04
		Creanțe restante în litigiu	mii lei	1,863.36	1,492.06	80.07
12		Lichiditate curentă		2.16	4.40	203.70
13		Viteza de rotație a debitelor - clienți	zile	40	67	167.50

Director General,
Costea Marcela Daniela



Director Economic,
Cozma Simona Adriana

Șef SFVA
Ene Mihaela

**Notele explicative
pentru situațiile financiare încheiate la 31.12.2025**

**Nota 1
Active imobilizate**

- lei

Denumirea elementului de imobilizare	Valoare brută				Ajustări de valoare (amortizări și ajustări pentru depreciere sau pierdere de valoare)			
	Sold inițial	Creșteri	Cedări, transferuri și alte reduceri	Sold final	Sold inițial	Ajustări înregistrate în cursul exercițiului financiar	Reduceri sau reluări	Sold final
0	1	2	3	4=1+2-3	5	6	7	8=5+6-7
Cheltuieli de constituire și dezvoltare	1.320.329	0	0	1.320.329	903.218	149.111	0	1.052.329
Alte imobiliz.necorp	1.054.224	154.709	167.600	1.041.333	841.482	84.419	167.600	758.301
TOTAL imobilizari necorporale	2.374.553	154.709	167.600	2.361.662	1.744.700	233.530	167.600	1.810.630
Terenuri	0	0	0	0	0	0	0	0
Construcții	49.875.816	42.750	50.265	49.868.301	2.509.620	1.898.311	17.321	4.390.610
Instalații tehnice, mașini	39.800.954	2.788.298	580.682	42.008.570	22.762.582	3.147.461	395.878	25.514.165
Alte instal. utilaje și mobilier	334.094	77.204	3.899	407.399	138.824	44.715	3.899	179.640
Imobilizări corporale în curs	505.844.287	458.541.762	101.750	964.284.299	0	0	0	0
Avansuri acordate ptr imobilizari corporale	83.971.701	-83.971.700	1	0	0	0	0	0
TOTAL	679.826.852	377.478.314	736.597	1.056.568.569	25.411.026	5.090.487	417.098	30.084.415
Imobilizari financiare	35.988	46	5	36.029	0	0	0	0
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	682.237.393	377.633.069	904.202	1.058.966.260	27.155.726	5.324.017	584.698	31.895.045

În anul 2025 nu s-a efectuat reevaluarea activelor imobilizate, ultima reevaluare fiind efectuată la data de 31.12.2021, iar reevaluarea activelor imobilizate pentru actualizarea valorii de inventar a bunurilor aflate în domeniul public al statului s-a efectuat în anul 2023, conform PV nr. 5552/12.04.2023 și înaintat către MTI conform adresei nr. 1709/08.11.2023. Conform politicilor contabile ale CN APDM reevaluarea imobilizărilor corporale se face la un interval de cel puțin 5 ani, conform Codului Fiscal. (conf. art 460* alin. 6 *Valoarea impozabilă a clădirii se actualizează o dată la 5 ani pe baza unui raport de evaluare a clădirii întocmit de un evaluator autorizat în conformitate*

cu standardele de evaluare a bunurilor aflate în vigoare la data evaluării, depus la organul fiscal local până la primul termen de plată din anul de referință. În situația depunerii raportului de evaluare după primul termen de plată din anul de referință acesta produce efecte începând cu data de 1 ianuarie a anului fiscal următor.)

Valoarea de inventar la 31.12.2025 a bunurilor aflate în domeniul public al statului cf. Anexa 1 la Actul aditional nr. 43353/22.11.2024 la ctr. concesiune LO/3447/12.09.2008 este de 408.549.565 lei. Această valoare s-a modificat prin HG. nr. 1044/27.11.2025 privind actualizarea descrierii tehnice, codului de clasificare, adresei și actualizarea valorii de inventar, ale unor bunuri aflate în domeniul public al statului, administrarea Ministerului Transporturilor și Infrastructurii și concesiunea Companiei Naționale "Administrația Porturilor Dunării Maritime"- S.A. Galați, au fost actualizate doar o parte din pozițiile din anexa 1 la contractul de concesiune; pentru actualizarea acestora în Contractul de Concesiune s-a întocmit Actul Adicional nr. 4917/13.02.2026. Prin HG. nr. 901/23.10.2025 privind înscrierea unor imobile situate în orașul Isaccea în inventarul centralizat al bunurilor din domeniul public al statului, darea acestora în administrarea Ministerului Transporturilor și Infrastructurii și în concesiunea Companiei Naționale "Administrația Porturilor Dunării Maritime" - S.A. Galați actualizate cu Actul Adicional nr. 7076/04.03.2026 la Contractul de Concesiune și anexa aferentă. Procesul de actualizare a anexei 1 la Contractul de Concesiune va continua după finalizarea recepțiilor proiectelor aflate în implementare în acest moment, precum și după finalizarea îndreptării de către OCPI a erorilor materiale înscrise în Cărțile Funciare.

Valoarea bunurilor aflate în domeniul public al statului la 31.12.2025 înregistrate extrabilanțier în contabilitatea CN APDM GALAȚI este de 1.086.835.958,90 lei.

Diferența între valoarea bunurilor aflate în domeniul din anexa 1 la ctr. de concesiune și valoarea de inventar înregistrată extrabilanțier în contabilitatea CN APDM GALAȚI este dată de valorile din tabelul următor:

Zona	Denumire	Valoare de inventar cf. Anexa la Actul aditional nr 43353 / 22.11.2024 la ctr.concesiune LO/3447/12.09.2008	Valoare de inventar la 31.12.2025 înregistrate contabil extrabilanțier
0	1	2	3
Galați	Teren portuar, infrastructura portuară conf anexa 1 contract concesiune LO/3447/12.09.2008	30.901.492 lei	95.724.004 lei
Galați	Diferența între coloana 2 și 3:	-356.368.056 lei	
	Reevaluarea bunurilor din domeniu public din anul 2019 aprobate de CA în anul 2020 și înregistrate și raportate în situațiile financiare din anul 2020, 2021 si 2022	26.334.228,35 lei	
	Reevaluare domeniu public an 2022 aprobate în consiliul de administratie nr. 124 / 30.05.2023	297.266.482,22 lei	

	Investitie finalizată "Lucrari de infrastructura portuara cheu Dana 32 port Docuri Galati ", înregistrată în situatiile financiare ale anului 2023 pe baza Proces -Verbal de receptie la terminarea lucrarilor în valoare de înregistrati în contabilitate ct 8038	28.087.724,43 lei	
	Investitie finalizată "LFI ", înregistrata în contabilitate și raportată în situatiile financiare ale anului 2024 pe baza Proces - Verbal de receptie la terminarea lucrarilor	4.679.621 lei	
Tulcea	Teren portuar, infrastructura portuară conf anexa 1 contract concesiune LO/3447/12.09.2008	30.901.492 lei	95.724.004
Tulcea	Diferența între coloana 2 și 3:	-64.822.512 lei	
	Diferenta este reprezentata de valoarea investitiei finalizata "Dezvoltare Port Isaccea- Reabilitare si modernizare infrastructura portuara ", înregistrata în contabilitate si raportată în situatiile financiare ale anului 2022 pe baza Proces - Verbal de receptie la terminarea lucrarilor nr.15322/21.12.2022 si a adresei nr.119/SD/10.0.32023	21.054.645,03 lei	
	Reevaluarea bunurilor din domeniu public din anul 2019 aprobate de CA în anul 2020 și înregistrate și raportate în situațiile financiare din anul 2020, 2021 si 2022	1.693.126,01 lei	
	Reevaluare domeniu public an 2022 aprobate în consiliul de administratie nr. 124 / 30.05.2023	38.724.356,78 lei	
	Diferenta este reprezentata de valoarea investitiei finalizata "Lucrari de dezvoltare a Portului Chilia Veche " 2024 , înregistrata în contabilitate si raportata	8.653.824 lei	
	Diferenta este reprezentata de	-5.303.439,82 lei	

	valoarea terenului predat partial la Isaccea nr inv 150262 - la valoarea reevaluată suma fiind de 453.596,00 lei HG 1091/2024		
Brăila	Teren portuar, infrastructura portuară conf anexa 1 contract concesiune LO/3447/12.09.2008	108.088.584 lei	365.184.410 lei
Brăila	Diferența între coloana 2 și 3:	-257.095.826 lei	
	Reevaluarea bunurilor din domeniu public din anul 2019 aprobate de CA în anul 2020 și înregistrate și raportate în situațiile financiare din anul 2020, 2021 și 2022	9.861.522,64 lei	
	Reevaluare domeniu public an 2022 aprobate în consiliul de administrație nr. 124 / 30.05.2023	124.891.842 lei	
	Diferența este reprezentată de Ranfluare epava Gaiesti 2024 , înregistrată în contabilitate	4.913.787 lei	
	Diferența este reprezentată de valoarea investiției finalizată "Lucrări de infrastructură sectorului portuar din incinta Bazin Docuri Braila " 2024 , înregistrată în contabilitate	117.428.674,36 lei	
CN APDM	Total General	408.549.565 lei	1.086.835.959 lei
CN APDM	Total diferență între coloana 2 și 3	-678.286.394 lei	

Sintetizând, totalul diferențelor dintre valoarea de inventar conform Anexei la Actul adițional nr 43353 / 22.11.2024 la ctr.concesiune LO/3447/12.09.2008 și valoarea de inventar la 31.12.2025 înregistrate contabilitate extrabilanțier reprezintă: reevaluări active în Porturile Galați, Brăila, Tulcea la data de 31.12.2019 (37.888.877 lei), la data de 31.12.2022(460.882.682 lei), Procesul verbal de recepție/PIF proiect Port Isaccea (21.054.646 lei), Procesul verbal de recepție/PIF Proiectelor D32, LFI, Braila Docuri, Chilia Veche etc. (158.460.190,97 lei) neoperate până la 31.12.2025 de MTI prin acte adiționale la contractul LO/3447/12.09.2008.

Prezentare informații referitoare la elementele înregistrate în conturi în afara bilanțului
(pct. 356 Ordin 1802/2014).

Cont	Denumire	Sold la 31.12.2024	Sold la 31.12.2025
8021	Giruri si garantii primite	282,315,290	151,444,856
8034	Debitori scosi din activ	113,142	342,171
8035	STOCURI DE NATURA OBIECTELOR INV. IN AF BILANT	970,564	961,942
8038	Bunuri primite în administrare, concesiune, cu chirie si alte bunuri simi	1,086,835,959	1,086,835,959
807	Active Contingente	139,782,472	148,031,128
808	Datorii contingente	150,983	135,951
	Total clasa 8	1,510,168,410	1,387,752,007

Nota 2 Provizioane și ajustări

- lei -

Denumirea provizionului	Sold la începutul ex.financiar	Transferuri		Sold la sfârșitul exercițiului financiar
		In cont	Din cont	
0	1	2	3	4=1+2-3
Proviz. pt.risc.și chelt:	<u>587.602</u>	<u>319.681</u>	<u>357.135</u>	<u>550.148</u>
-proviz.la term.ctr.muncă	54.849	19.681	12.791	61.739
-provizioane pt.litigii	332.753	0	144.344	188.409
-particip. la profit a salariaților	200.000	300.000	200.000	300.000
Ajustări:	<u>1.962.537</u>	<u>28.180</u>	<u>481.894</u>	<u>1.508.824</u>
- Ajustări pt. deprecierea creanțelor aflate în litigiu	1.863.360	11.420	382.717	1.492.064
- Ajustări pt.deprecierea imobilizărilor corporale	99.177	16.760	99.177	16.760
TOTAL	<u>2.550.139</u>	<u>347.861</u>	<u>839.029</u>	<u>2.058.972</u>

La data de 31.12.2025 au fost înregistrate cheltuieli cu provizioane în sumă de 550.148 lei ce reprezintă:

- provizioane pentru riscuri și cheltuieli privind acordarea drepturilor bănești salariaților care se pensionează la limită de vârstă în anul 2026, conform prevederilor contractului colectiv de muncă, în sumă de 61.739 lei;
- provizioane pentru riscuri și cheltuieli privind litigiile, în sumă totală de 188.409 lei;
- cota de participare a salariaților la profitul anului 2025 în sumă de 300.000 lei (nedeductibilă);

De asemenea, în cursul anului 2025 au fost înregistrate venituri din anularea provizioanelor și ajustărilor în sumă de 839.029 lei din care:

- provizioane pentru riscuri și cheltuieli privind acordarea drepturilor bănești salariaților care se pensionează la limită de vârstă constituite în anul 2025, conform prevederilor contractului colectiv de muncă, în sumă de 12.791 lei;
- provizioane pentru riscuri și cheltuieli privind litigiile, în suma totală de 144.344 lei;
- provizionul constituit în anul 2024 pentru participarea salariaților la profit în sumă de 200.000 lei;
- ajustări pentru deprecierea creanțelor aflate în litigii, care au fost constituite în conformitate cu art. 26 Cod Fiscal și Secțiunea 4.10 din Ordinul 1802/ 2014 în sumă de 382.717 lei;
- ajustări pt.deprecierea imobilizărilor corporale, ca urmare a inventarierii patrimoniale, în sumă de 99.177 lei.

Nota 3

Repartizarea profitului

Profitul net de repartizat, determinat pe baza situațiilor financiare anuale, după deducerea impozitului pe profit, este în cuantum de **9.997.462,36 lei**.

Propunerea de repartizare a profitului net aferent exercițiului financiar 2025 a fost fundamentată în conformitate cu prevederile cadrului legislativ aplicabil, respectiv:

- Legea nr. 227/2015 privind Codul fiscal, cu modificările și completările ulterioare;
- Ordonanța Guvernului nr. 64/2001, cu modificările și completările ulterioare;
- Ordinul Ministerului Finanțelor Publice nr. 128/2005 și Ordinul Ministerului Finanțelor Publice nr. 144/2005 privind aprobarea precizărilor referitoare la aplicarea reglementărilor în domeniu;
- Legea nr. 235/2017 pentru modificarea și completarea Ordonanței Guvernului nr. 22/1999.

Profitul net în sumă de **9.997.462,36 lei**, înregistrat la sfârșitul exercițiului financiar 2025, include constituirea unui provizion aferent participării salariaților la profit, în cuantum de **300.000 lei**, în conformitate cu reglementările legale în vigoare.

În acest sens, au fost avute în vedere dispozițiile derogatorii de la prevederile art. 1 alin. (1) lit. f) din Ordonanța Guvernului nr. 64/2001, astfel cum acestea sunt instituite prin art. 38 alin. (2) din Legea nr. 235/2017 pentru modificarea și completarea Ordonanței Guvernului nr. 22/1999.

În aplicarea acestor prevederi, participarea salariaților la profit se stabilește în condițiile legii și ale contractului colectiv de muncă aplicabil.

Profitul contabil rămas după deducerea impozitului pe profit se repartizează, în condițiile legii, inclusiv sub formă de vărsăminte la bugetul de stat, în limitele prevăzute de reglementările aplicabile.

În baza analizelor economico-financiare efectuate, precum și a necesității asigurării unui echilibru între remunerarea acționarilor și susținerea dezvoltării investiționale a societății, se propune ca dividendele aferente profitului net realizat în exercițiul financiar 2025 să fie menținute la nivelul exercițiului precedent, respectiv în cuantum de **939.052 lei**.

Această abordare are în vedere atât caracterul sustenabil al politicii de dividend, cât și necesitatea consolidării capacității de autofinanțare a societății, în contextul creșterii volumului investițiilor planificate pentru perioada următoare.

Diferența în sumă de 9.058.410,36 lei se propune a fi repartizată la surse proprii de finanțare, destinate susținerii programului de investiții aferent anului 2026, în concordanță cu prevederile bugetului de venituri și cheltuieli aprobat.

Această destinație este fundamentată, în plan legislativ, în conformitate cu dispozițiile Legea nr. 235/2017 pentru modificarea și completarea Ordonanței Guvernului nr. 22/1999, care instituie cadrul specific de administrare și dezvoltare a infrastructurii de transport naval

În plan contractual, potrivit art. 6 pct. (30) din actul adițional nr. 48415/11.12.2018 la Contractul de concesiune nr. LO/3447/12.09.2008, concesionarul are obligația de a aloca peste 50% din totalul veniturilor obținute din administrarea și exploatarea infrastructurii concesionate pentru activități de întreținere, reparație, modernizare și dezvoltare a acesteia. În acest context, nivelul ridicat al surselor

proprii propuse spre repartizare răspunde direct acestei obligații și contribuie la conformarea cu cerințele contractuale.

Totodată, analiza indicatorilor economico-financiari relevă necesitatea menținerii unui nivel adecvat al resurselor interne, în vederea susținerii investițiilor strategice și a evitării dependenței excesive de surse externe de finanțare, cu impact asupra costurilor financiare și asupra stabilității financiare a societății, luând în considerare și faptul că în perioada următoare compania intenționează să acceseze 5 proiecte prin Programul HORIZON-CL5-2026 cu finanțare proprie de 30%.

De asemenea, repartizarea propusă are în vedere îndeplinirea indicatorilor-cheie de performanță stabiliți pentru întreprinderile publice, inclusiv pragurile minime prevăzute prin Ordinul nr. 651/2024, în ceea ce privește rentabilitatea, lichiditatea și capacitatea de autofinanțare, indicatori care condiționează evaluarea performanței managementului și a sustenabilității activității societății.

În consecință, se propune următoarea repartizare a profitului net:

- dividende cuvenite acționarilor: **939.052 lei**, din care:
 - ❖ **79,99981%** – Ministerul Transporturilor: **751.240 lei**;
 - ❖ **20,00019%** – Fondul Proprietatea: **187.812 lei**;
- surse proprii de finanțare: **9.058.410,36 lei**.

Prin această structură de repartizare se asigură atât remunerarea adecvată a acționarilor, cât și resursele necesare realizării programului investițional, în condițiile respectării cadrului legal și contractual aplicabil, precum și a obiectivelor de performanță economică stabilite la nivelul întreprinderilor publice.

Propunerea privind repartizarea pe destinațiile prevăzute de OG. 64/2001, a profitului contabil rămas după deducerea impozitului pe profit este prezentată în tabelul de mai jos:

- lei -

Indicatori	Suma aprobat BVC 2025	Suma Realizat 2025	Creștere %
0	1	2	3=2/1*100
A.Rezultatul brut al exercițiului financiar	128.150	10.590.158,36	8.263,88%
B. Impozit pe profit curent	14.930	592.696	3.969,83%
C. Impozit pe profit amânat	0	0	
D. Rezultatul net al exercițiului financiar (A-B), din care repartizat astfel:	113.220	9.997.462,36	8.830,12%
a) rezerve legale;	0	0	
b) alte rezerve reprezentând facilități fiscale prevăzute de lege;	0	83.776	
c) acoperirea pierderilor contabile din anii precedenți	0	0	
c ¹) constituirea surselor proprii de finanțare pentru proiectele cofinanțate	0	0	
d) alte repartizări prevăzute de lege;	0	0	
E. Profit net rămas (D+C)	113.220	9.997.462,36	8.830,12%
e) Participarea salariaților la profit	100.000	300.000	300%
f) dividende maximum 25% din profitul contabil rămas după deducerea impozitului pe profit se	30.800	939.052	3.048,87%

constituie vârsăminte la bugetul de stat			
g) profitul nerepartizat pe destinațiile prevăzute la lit. a) - f) se repartizează la alte rezerve și constituie sursă proprie de finanțare	82.420	9.058.410,36	10.989,34%
Total Repartizări	113.220	9.997.462,36	8.830,12%

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, rezultatul brut al exercițiului financiar a fost realizat în proporție de **8.263,88%** față de nivelul programat, respectiv **10.590.158,36 lei**, comparativ cu 128.150 lei prevăzut în BVC. În mod corespunzător, impozitul pe profit curent a înregistrat o creștere proporțională, ajungând la **592.696 lei**, ceea ce reflectă nivelul ridicat al profitabilității realizate. Ca urmare, rezultatul net al exercițiului financiar s-a situat la **9.997.462,36 lei**, înregistrând o creștere de **8.830,12%** față de nivelul aprobat.

Structura repartizării profitului este în deplină concordanță cu prevederile legale aplicabile, fiind evidențiate următoarele aspecte:

- **Rezervele legale** nu se constituie în exercițiul financiar curent, întrucât acestea au atins deja plafonul maxim de 20% din capitalul social, conform reglementărilor legale în vigoare;
- La categoria **alte rezerve reprezentând facilități fiscale prevăzute de lege** a fost repartizată suma de **83.776 lei**, în conformitate cu prevederile Legea nr. 227/2015 privind Codul fiscal, art. 22, reprezentând profit reinvestit. Această sumă corespunde impozitului pe profit aferent investițiilor realizate în anul 2025, în valoare totală de **523.598 lei**, constând în echipamente tehnologice și active de rețehnologizare încadrate în categoriile eligibile prevăzute de legislația fiscală;
- Nu s-au înregistrat sume aferente acoperirii pierderilor din anii precedenți și nici pentru constituirea surselor proprii de finanțare a proiectelor cofinanțate sau alte repartizări prevăzute de lege, nu este cazul, compania nu a înregistrat pierderi;
- **Participarea salariaților la profit** a fost stabilită la nivelul de **300.000 lei**, depășind nivelul prevăzut în BVC, ca urmare a performanței economice superioare. Aceasta a fost determinată în conformitate cu prevederile contractului colectiv de muncă, în limita a 10% din profitul net, fără a depăși nivelul unui salariu mediu lunar realizat la nivelul societății;
- **Dividendele** propuse, în sumă de **939.052 lei**, respectă plafonul maxim de 25% din profitul contabil rămas după deducerea impozitului pe profit, conform prevederilor Ordonanța Guvernului nr. 64/2001, fiind totodată corelate cu nivelul aprobat în exercițiul financiar precedent, respectiv: 751.240 lei pentru acționarul majoritar Ministerul Transporturilor și 187.812 lei pentru Fondul Proprietatea;
- **Profitul nerepartizat**, în sumă de **9.058.410,36 lei**, reprezintă diferența dintre profitul net și sumele alocate destinațiilor prevăzute la lit. a)–f) și se constituie ca sursă proprie de finanțare. Nivelul semnificativ al acestei componente reflectă capacitatea ridicată de autofinanțare a societății și susține realizarea programului investițional viitor.

În ansamblu, structura repartizării profitului evidențiază o corelare directă între performanța economică realizată și destinațiile propuse, cu prioritate acordată consolidării resurselor financiare interne, în condițiile respectării cadrului legal aplicabil.

Determinarea sumelor repartizate a fost realizată cu respectarea prevederilor legale și contractuale incidente, iar înregistrarea contabilă a repartizării profitului pe destinațiile aprobate se va efectua în exercițiul financiar 2026, ulterior aprobării situațiilor financiare anuale aferente exercițiului financiar 2025 de către Adunarea Generală a Acționarilor a CN APDM S.A. Galați.

Nota 4

Analiza rezultatului din exploatare

- lei -

Denumirea indicatorului	Exercițiul financiar	
	31.12.2024	31.12.2025
1.Cifra de afaceri netă	22.565.374	23.323.988
2.Costul bunurilor vândute și al serviciilor prestate (3+4+5)	19.411.366	19.732.589
3.Cheltuielile activității de bază	12.097.593	11.498.971
4.Cheltuielile activității auxiliare		
5.Cheltuielile indirecte de producție	7.313.773	8.233.616
6.Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete (1-2)	3.154.008	3.591.399
7.Cheltuielile de desfacere		2.918.236
8.Cheltuieli generale de administrație	1.399.638	
9.Alte venituri din exploatare	3.110.959	3.653.280
10.Rezultatul din exploatare (6-7-8+9)	4.865.329	4.326.443

Analizând rezultatul din exploatare obținut în anul 2025 comparativ cu cel obținut în 2024, pe baza datelor din contabilitatea de gestiune, se constată o diminuare a acestuia cu 538.886 lei, respectiv mai puțin cu 11,08%, în condițiile în care au crescut veniturile din exploatare, dar au scăzut cheltuielile activității de bază cu 4,95%, în special pe seama faptului că s-au efectuat lucrări de întreținere și reparații la dantele de acostare și lucrări de dragaj pentru asigurarea adâncimilor de navigație în dantele operative la un nivel optim, dar și datorită faptului că au crescut cheltuielile de natură salarială pentru personalul direct productiv.

De asemenea, s-au produs modificări atât în structura costurilor indirecte ale serviciilor prestate cât și în cea a cheltuielilor generale de administrație astfel că, față de anul precedent, s-a înregistrat o creștere cu 12,58% a costurilor indirecte, în special pe seama creșterii cheltuielilor de natura salarială pentru personalul indirect productiv și o creștere a cheltuielilor generale de administrație în special pe seama înregistrării provizioanelor față de anul precedent.

Cifra de afaceri a crescut față de anul precedent cu 758.614 lei, respectiv cu 3,36%, pe seama creșterii tarifelor portuare și a prețului chiriei, datorită încheierii de contracte noi.

Nota 5

Situația creanțelor și datoriilor la data de 31.12.2025

- lei -

Creanțe	Sold la sfârșitul exercițiului financiar	Termen de lichiditate	
		sub 1 an	peste 1 an
0	1=2+3	2	3
Total, din care:	9.928.473	8.319.676	1.608.327
A. Creanțe din active imobilizate	36.029	0	36.029
B. Creanțe din active circulante, din care:	9.832.516	8.260.748	1.572.298
-furnizori debitori	0	0	0
-clienți	6.899.938	5.407.874	1.492.064
-personal și asigurări sociale	139.895	139.895	0
-impozit pe salarii, TVA, alte impozite, taxe	509.301	509.301	0
-alte creanțe cu statul și instituțiile publice	2.203.641	2.203.641	0
-debitori diverși	80.271	37	80.234
-alte creanțe	0	0	0

C. Cheltuieli înregistrate în avans	58.928	58.928	0
-------------------------------------	--------	--------	---

La data de 31.12.2025 au fost înregistrate creanțe din prestații către clienții companiei în sumă de 6.899.938 lei, din care suma de 4.089.206,80 lei creanțe restante și suma de 1.492.064 lei (21,62%) reprezintă creanțe restante clienți aflați în litigiu și suma de 2.597.142,80 lei creanțe restante. Situația creanțelor restante la data bilanțului este modificată prin încasarea sumei de 2.062.292,20 lei din total creanțelor, din care suma de 1.750.417,47 lei creanța Romportmet încasată prin contractul de novatie în data de 26.02.2026. Situația creanțelor restante conform datelor prezentate în tabelul următor:

CREANȚE RESTANTE LA DATA DE 31.12.2025

Nr. crt.	Denumire beneficiar	Sold creanțe restante la data de 31.12.2025, din care:		Total lei	Incasări 2026	
		prestări servicii portuare	chirii/ redevențe		Valoare incasata	Data incasarilor
A	SECTOR PRIVAT - total din care:	250,007.30	2,347,135.50	2,597,142.80	2,062,292.20	
1	ABILITY ISKARS S.R.L. BRAILA	2,130.56	0.00	2,130.56	2,130.56	27.01.2026
2	AMS ALLIANCE MARITIME SERVICES S.R.L.	254.46	0.00	254.46	254.46	11.02.2026
3	COJAR S.R.L. GALATI	22.18	0.00	22.18	22.18	20.02.2026
4	COMPASS TRADING & MANAGEMENT S.R.L.	154.38	0.00	154.38	0.00	-
5	DELTANAV S.A. TULCEA	397.70	188,093.47	188,491.17	20,000.00	14.01.2026, 09.02.2026
6	ENTECH S.R.L. GALATI	262.38	0.00	262.38	0.00	-
7	FINANCIAL CONSULTING & INV. S.R.L. GALATI	0.00	389.00	389.00	389.00	13.01.2026
8	FOXNAV S.R.L. BRAILA	4,338.15	0.00	4,338.15	4,338.15	27.01.2026
9	GLOBAL TREAT S.R.L.	0.00	2,080.31	2,080.31	2,080.31	12.01.2026
10	HERCULES S.A. BRAILA	204,570.23	364,832.95	569,403.18	230,350.96	12.01.2026, 13.02.2026, 18.02.2026
11	KARMA FISH DISTRIBUTION S.R.L. BUCURESTI	0.00	15.27	15.27	15.27	27.02.2026
12	NAVROM SHIPYARD S.A. GALATI	2,924.66	13,588.23	16,512.89	16,512.89	20.01.2026
13	OCMAVA COM S.R.L. BRAILA	0.00	8,827.63	8,827.63	0.00	-
14	ORCA SHIPPING S.R.L. BUCURESTI	22,769.97	0.00	22,769.97	4,707.15	14.01.2026, 31.01.2026
15	PORT BAZINUL NOU S.A. GALATI	0.00	24,056.01	24,056.01	24,056.01	20.01.2026
16	PORTUL DUNARII LAMURA S.R.L. HARSOVA	0.00	2,289.15	2,289.15	2,289.15	08.01.2026, 10.02.2026
17	RETICORA S.R.L. BRAILA	779.94	0.00	779.94	779.94	22.01.2026
18	ROMPORTMET S.A. GALATI	7,453.99	1,742,963.48	1,750,417.47	1,750,417.47	26.02.2026
19	SERA ROMANIA - FUNDATIE UMANITARA	923.38	0.00	923.38	923.38	14.01.2026
20	SIGENIS COM S.R.L. BRAILA	614.47	0.00	614.47	614.47	19.01.2026
21	SVAD SHIPPING S.R.L. CONSTANTA	45.42	0.00	45.42	45.42	20.02.2026
22	TGL SPEDITION WAY S.R.L. TULCEA	1,705.30	0.00	1,705.30	1,705.30	05.01.2026
23	TRADIND LINE MANAGEMENT S.R.L. BUC	660.13	0.00	660.13	660.13	27.01.2026

Din categoria creanțe restante menționăm că valoarea 1.492.064 lei reprezintă clienți aflați în litigiu conform datelor prezentate în tabelul următor:

- lei-

Nr.crt	Denumire Client in litigiu	Vechime	
		Sub 1 an	Peste 1 an
1	ADM ROMANIA TRADING		95.473
2	ATBAD SA TULCEA		30.921
3	CNFR GIURGIU NAV SA GIURGIU		26.032
4	DELTA CONS SA TULCEA		63.406
5	DELTA ACM 93 SRL BUCURESTI		4.103
6	OCMAVA BRAILA	6.550	357
7	SQUALUS SRL NAVODARI		1.256.938
	TAURUS SHIPPING & SERVICES	281	4.233
8	T.B. IMPORT EXPORT SRL		2.301
9	TO PREST CONSTRUCT		1.469
	TOTAL	6.831	1.485.233

Din valoarea creanțelor restante în litigiu la data de 31.12.2025, un procent de 8,34% (lei) sunt creanțe aferente clienților aflați în faliment, continuându-se procedurile de valorificare a bunurilor acestora, un procent de 0,10% (1.469 lei) sunt creanțe aferente clienților aflați în reorganizare și insolvență.

La data de 31.12.2025 din soldul contului *Debitori diverși* în valoare de 80.271,45 lei, are următoarea componență – 8.827,24 lei reprezintă recuperări de cheltuieli de judecată privind clienți aflați în faliment -valoarea de -1.06 lei, suma încasată în plus de la CANAL SEA SERVICES CT la recuperare prin asigurare de la Proiect Dezvoltare Port Tulcea, - valoarea de 36,82 lei transfer sold avansuri de trezorerie din cont 542, – valoarea de 71.408,45 lei suma de încasat de la taxe ISC plătite în plus pentru PMG II.

C.N. A.P.D.M. S.A. Galați nu a preluat creanțe prin cesionare și nu a cedat creanțe terților în exercițiul financiar 2025.

Cheltuielile înregistrate în avans reprezintă eşalonarea cheltuielilor privind abonamente, roviniete pentru autoturisme și asigurări bunuri și răspundere profesională a administratorilor.

Datorii	Sold la sfârșitul exercițiului financiar	Termen de exigibilitate		
		sub 1 an	între 1 și 5 ani	peste 5 ani
0	1=2+3+4	2	3	4
Total, din care:	4.135.245	4.135.245	0	0
A. Datorii financiare	2.247.404	2.247.404	0	0
B. Alte datorii, din care:	1.887.717	1.887.717	0	0
-furnizori	393.449	393.449	0	0
-clienți creditori	5.128	5.128	0	0
-datorii cu personalul și asigurări sociale	816.090	816.090	0	0
-TVA, impozit pe profit, imp.pe salarii, fd.handicap	132.069	132.069	0	0
-alte datorii	19.262	19.262	0	0
-creditori diverși	521.719	521.719	0	0
C. Venituri înregistrate în avans	124	124	0	0

Datoriile privind furnizorii, datoriile cu personalul și asigurările sociale și alte datorii reprezintă obligații curente achitate în termenul legal în trimestrul I 2025, iar datoriile financiare reprezintă garanții contractuale și garanții pentru participare la licitații.

Veniturile înregistrate în avans în valoare de 124,96 lei reprezintă sume încasate anticipat pentru proiecte PT, sold care s-a restituit până la 31.01.2025, conform legislației în vigoare.

Nota 6

Principii, politici și metode contabile la 31.12.2025

Coordonarea și organizarea sistemului de control intern managerial la nivelul CN APDM SA Galati 2025

Controlul Intern Managerial este o componentă a sistemului Integrat de management implementat în cadrul companiei, acesta fiind organizat în temeiul prevederilor OUG nr.119/1999 privind controlul intern/managerial și controlul financiar preventiv propriu, republicată, cu modificările și completările ulterioare și în conformitate cu prevederile OSGG nr.600/2018.

Monitorizarea, coordonarea și îndrumarea metodologică a implementării și dezvoltării sistemului de control intern managerial este asigurată de Comisia de Monitorizare SCIM¹, constituită prin decizie internă a directorului general.

În anul 2025 Comisia de Monitorizare SCIM și-a modificat componența prin act de decizie internă urmare a fluctuației de personal și a schimbărilor în structura organizatorică prin aplicarea prevederilor Legii 296/2023.

Comisia de Monitorizare SCIM funcționează în baza Regulamentului de Organizare și Funcționare a SCIM, prin care se stabilește modul de organizare și de lucru al acesteia.

La nivelul fiecărei structuri organizatorice din cadrul companiei, inclusiv la nivelul serviciilor teritoriale, sunt stabiliți responsabili cu riscurile care au ca responsabilitate identificarea (elaborarea Registrului riscurilor operaționale, de corupție și de protecție a datelor cu caracter personal), monitorizarea (Plan măsuri de control pentru diminuarea riscurilor) și raportarea implementării măsurilor (Raport anual privind desfășurarea procesului de gestionare a riscurilor/oportunităților și monitorizare a performanțelor).

Cadrul intern existent al sistemului de control intern managerial prezintă responsabilitatea managerială ca un proces prin care șefii serviciilor și directorii executivi sunt răspunzători pentru buna gestiune financiară și operațională, legalitatea administrării fondurilor financiare și/sau patrimoniului propriu/public, precum și pentru deciziile și acțiunile întreprinse pentru realizarea obiectivelor companiei.

Prin implementarea și dezvoltarea sistemului de control intern managerial se urmărește crearea unui sistem unitar de control intern care să implice toate structurile organizatorice, precum și să statueze arhitectura formelor de control intern stabilite și exercitate la nivelul acestora, inclusiv a managementului executiv.

Obiectivele specifice sistemului de Control intern managerial:

- o definire clară a responsabilităților, resurse și proceduri adecvate, modalități și sisteme de informare, instrumente și practici corespunzătoare;
- proiectarea și menținerea unui sistem care urmărește pe de o parte, analizarea principalelor riscuri identificabile în ceea ce privește obiectivele companiei și, pe de altă parte, asigurarea existenței de proceduri de gestionare a acestor riscuri;
- stabilirea activităților corespunzătoare de control pentru fiecare proces, concepute pentru a reduce riscurile susceptibile să afecteze realizarea obiectivelor companiei;
- difuzarea internă de informații pertinente, fiabile, a căror cunoaștere permite fiecăruia să-și exercite responsabilitățile;
- o supraveghere permanentă a dispozitivului de control intern, precum și o examinare a funcționării sale.

Procesul de management al riscurilor a sprijinit și consolidat sistemul de control intern managerial care a jucat un rol primordial în :

- realizarea, la un nivel corespunzător de calitate, a atribuțiilor companiei, stabilite în concordanță cu misiunea acesteia, în condiții de regularitate, eficacitate, economicitate și eficiență;
- protejarea fondurilor financiare împotriva pierderilor datorate erorii, risipei, abuzului sau fraudei;
- respectarea legilor, a reglementărilor și deciziilor conducerii;
- dezvoltarea și întreținerea unor sisteme de colectare, stocare, prelucrare, actualizare și difuzare a datelor și informațiilor financiare și de conducere, precum și a unor sisteme și proceduri de informare publică, prin rapoarte periodice.

La nivelul anului 2025 din activitatea de coordonare și organizare a sistemului de control intern managerial se desprind următoarele aspecte:

- Comisia de Monitorizare este funcțională;
- Programul de dezvoltare a sistemului de control intern managerial este implementat și acesta a fost actualizat în cursul anului;
- Procesul de management al riscurilor este organizat și monitorizat;
- Procedurile operaționale elaborate în proporție de 100% din totalul activităților procedurabile inventariate sunt actualizate de câte ori intervin modificări în activitățile operaționale și conform ROF.
- Sistemul de monitorizare a performanțelor este stabilit și evaluat pentru obiectivele și activitățile entității, prin intermediul unor indicatori de performanță.

Pe baza rezultatelor autoevaluării, la data de 31 decembrie 2025, sistemul de control intern managerial al CN APDM SA Galați este conform cu standardele cuprinse în Codul controlului intern managerial.

Politici și metode contabile

La întocmirea situațiilor financiare anuale s-au avut în vedere regulile cu caracter general prevăzute de Legea contabilității nr. 82/1991 republicată, cu modificările ulterioare, precum și Ordinul

MFP nr.1802/2014 pentru aprobarea reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, cu modificările ulterioare.

Înregistrările din evidența contabilă organizată atât sintetic cât și analitic s-au efectuat conform procedurilor operaționale, politicilor contabile, pe baza documentelor justificative legal întocmite privind operațiunile economico – financiare referitoare la activitatea unității.

Organizarea contabilității de gestiune pe activități corespunzătoare tipurilor de tarife practicate și evidențierea cheltuielilor aferente acestora, furnizează conducerii unității informații privind eficiența fiecărei activități în scopul găsirii căilor de creștere a acesteia.

Modul de gestionare a patrimoniului unității a fost urmărit în perioada analizată prin controlul financiar de gestiune organizat la nivelul companiei precum și în cadrul inventarierii anuale a patrimoniului (bunuri proprii ale companiei și bunuri aparținând domeniului public al statului primite în concesiune) efectuată în baza deciziei nr. 83/04.12.2025, modificată prin Decizia nr. 3/14.01.2026, conform prevederilor legale (Ordinul MFP nr. 2861/2009), de către comisiile de inventariere stabilite pentru fiecare sucursală și la sediul central al companiei, inventariindu-se un număr de 296 gestiuni materiale și bănești, rezultatele inventarierii fiind consemnate în Procesul – verbal de inventariere nr. 97 încheiat la data de 30.02.2026 revizuit prin Procesul verbal nr. 95/03.03.2026 de către comisia centrală de inventariere.

Comisiile de inventariere au constatat expirarea duratei de utilizare a unor imobilizări necorporale, au propus scoaterea din uz a obiectelor de inventar și declasare sau casarea mijloacelor fixe în suma de 1.212.402,41 lei, casarea echipamentelor de protecție și dotări birotice în suma de 33.639,88 lei din care:

- program strategic de dezvoltare a portului Galați cu nr. de inventar 20899.1 cu o valoare de 985.328,80 lei amortizat integral
- revizuire hărți zgomot și revizuire plan acțiune hărți zgomot cu nr. de inventar 20928, 20929, 20930, 20931, cu valoarea de 54.000 lei amortizate integral
- recertificări nave și pontoane nr. de inventar 4028.1, 2003.1, 4032.1, 4029.1, 4031.1, 4030.1 în suma de 57.876,71 lei amortizate integral
- calculatoare 3 buc în suma de 12.572,87 lei, bunuri amortizate integral;
- licențe Abby fine reader 1 buc, licența ESET Endpoint Protection 129 Stații, licența ESET Endpoint Protection 6 Stații, licența ESET Endpoint Protection 10 stații în suma de 9.919,40 lei
- firma luminoasă Galați nr. inv 6239 în suma de 3.068,19 lei, interfață web proiect co-wanda nr. inv 20883 în suma de 57.405 lei amortizate integral
- scndri acostare Ecoport 1 nr. inv 2135, 2136 în suma de 32.231,44 lei
- cizme cauciuc, costume de salopetă, șapcă, ochelari, șorț și cască de protecție;

Referitor la rezultatele inventarierii anuale a bunurilor aparținând domeniului public al statului, în procesele-verbale încheiate cu ocazia inventarierii domeniului public comisia de inventariere nu a constatat plusuri sau minusuri de inventar față de datele înregistrate în evidența contabilă la data inventarierii.

Actualizarea anexei la contractul de concesiune nr. LO/3447/2008 încheiat de companie cu Ministerul Transporturilor și Infrastructurii privind bunurile aparținând domeniului public al statului primite în concesiune s-a făcut conform Actului Adițional nr. 33763 / 21.09.2023. Urmare adresei Ministerului Transporturilor și Infrastructurii nr 969/27.01.2023, prin care s-a solicitat actualizarea valorii de inventar a bunurilor aflate în domeniul public al statului, CN APDM S.A. Galați a procedat la reevaluare conform Raportului de evaluare și Procesului verbal de predare-primire nr. 5552/12.04.2023. După înformarea privind reevaluarea bunurilor din domeniul public al statului aflate în concesiunea CN APDM SA către Consiliul de Administrație, ședință CA din 30.05.2023, aceasta a fost transmisă Ministerului Transporturilor și Infrastructurii cu adresa nr. 1709/08.11.2023 în vederea actualizării anexei la contractul de concesiune. Ultima actualizare a anexei la contractul de concesiune nr. LO/3447/2008 s-a făcut prin act adițional nr. 4917/13.02.2026 și nr. 7076/04.03.2026 și cuprinde

actualizarea valorii de inventar a bunurilor aflate în domeniul public al statului ca urmare a reevaluării și transferul parțial al terenului de la Isaccea către MTI.

Posturile înscrise în bilanț corespund cu datele înregistrate în contabilitate puse de acord cu situația reală a elementelor patrimoniale pe baza inventarului. Au fost analizate conturile din balanța de verificare punând de acord contabilitatea sintetică cu cea analitică.

Evaluarea posturilor cuprinse în situațiile financiare anuale s-a efectuat în conformitate cu principiile contabilității și anume: principiul continuității activității, principiul permanenței metodelor, principiul prudenței, principiul independenței exercițiului, principiul evaluării separate a elementelor de activ și de datorii, principiul prevalenței economicului asupra juridicului, principiul pragului de semnificație, principiul intangibilității și principiul necompensării între elementele de activ și datorii sau între elementele de venituri și cheltuieli, cu excepția compensărilor efectuate cu respectarea prevederilor legale.

Evaluarea bunurilor achiziționate de unitate s-a făcut la valoarea de intrare, valoare care s-a avut în vedere și la ieșirea din unitate sau darea lor în consum.

În cazul imobilizărilor corporale valoarea de scoatere din funcțiune sau ieșire din unitate poate fi diferită de valoarea de intrare dacă s-au înregistrat diferențe din reevaluare.

Contabilitatea se ține în limba română și în moneda națională. Elementele incluse în aceste situații financiare sunt prezentate în lei românești. Disponibilitățile bănești în valută s-au evaluat la cursul de schimb BNR ron/euro din data de 31.12.2025, respectiv 1 euro = 5,0985 lei. Câștigurile și pierderile rezultate din decontarea tranzacțiilor într-o monedă străină sunt recunoscute în contul de profit și pierdere, în cadrul rezultatului financiar.

Creanțele exprimate în valută s-au evaluat la cursul de schimb BNR RON/EURO din data de 31.12.2025, diferențele de curs înregistrându-se la venituri sau cheltuieli după caz.

Metoda de amortizare a imobilizărilor corporale folosită este amortizarea liniară de-a lungul duratei utile de viață estimată a activelor, iar durata de amortizare a fost stabilită în conformitate cu noua clasificare a mijloacelor fixe, reglementată de HG nr. 2139/2004, modificată prin HG nr.1496/2008, de către comisia tehnică constituită la nivelul unității.

Continuitatea activității

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

Pe baza acestor analize conducerea consideră ca societatea va putea să-și continue activitatea în viitorul previzibil și prin urmare aplicarea principiului continuității activității în întocmirea situațiilor financiare este justificată.

Nota 7 Participații și surse de finanțare la 31.12.2025

În cadrul structurii capitalurilor proprii ale CN APDM SA Galați capitalul social este constituit la data de 31.12.2025 din 106.184 acțiuni cu o valoare nominală de 10 lei, 79,99981% din aceste acțiuni fiind deținute de statul român, iar 20,00019% sunt deținute de Fondul Proprietatea.

Valoarea capitalului social de 1.061.840 lei este integral subscris și vărsat.

În baza O.G. nr. 25/2001, CN APDM SA Galați este acționar la Compania Națională de Investiții C.N.I. SA București, cu un aport de capital de 25.000 lei, respectiv 2.500 de acțiuni, reprezentând 6,25% din capitalul social al societății.

Obiectul de activitate al C.N.I. SA București constă în realizarea de construcții de interes public pe terenuri proprietate publică sau privată a statului ori a autorităților publice locale, precum și pe terenuri proprietate privată puse la dispoziție de persoane fizice sau juridice.

În cursul anului 2025 CN APDM SA Galați a încasat dividende de la C.N.I. SA București în valoare de 6.001.366 lei.

Nota 8

Informații privind salariații și membrii organelor de administrație, conducere și de supraveghere la 31.12.2025

Conducerea CN APDM SA Galați a fost asigurată în anul 2025 de un Consiliu de Administrație format din maxim 7 membri – administratori provizorii -conform OUG 109/2011 privind guvernanța corporativă a întreprinderilor publice, dintre aceștia fiind aleși un președinte și un vicepreședinte al Consiliului de Administrație. Din data de 22.12.2026 CN APDM SA Galați are un Consiliu de Administrație format din 5 membri cu contracte încheiate pentru o perioadă de 4 ani. Administratorii neexecutivi au desfășurat activitate în cadrul comitetului de audit, în cadrul comitetului de gestionare a riscurilor și în cel de nominalizare și de remunerare.

În cursul anului 2025 Consiliul de Administrație a încheiat următoarele contracte de mandat și acte adiționale aferente funcției de Director General astfel:

- Contract de mandat nr. 15982/08.11.2024 pentru perioada 23.11.2024-22.04.2025 doamna Costea Marcela-Daniela.
- Contract de mandat nr. 3823/28.03.2025 pentru perioada 23.04.2025-22.09.2025 doamna Costea Marcela-Daniela
- Contract de mandat nr. 10310/29.08.2026 pentru perioada 23.09.2025-22.02.2026 doamna Costea Marcela-Daniela

Potrivit art. 142 din Legea nr. 31/1990 privind societățile, republicată și prevederilor contractelor de mandat încheiate cu administratorii provizorii, Consiliul de Administrație a fost însărcinat cu îndeplinirea tuturor actelor necesare și utile pentru îndeplinirea obiectului de activitate al Societății, cu excepția celor rezervate Adunării Generale a Acționarilor.

În anul 2025 activitatea administratorilor s-a concentrat asupra următoarelor obiective:

- consolidarea poziției financiare a companiei, urmărind gestionarea eficientă a riscurilor;
- promovarea unei politici comerciale dinamice;
- gestionarea eficientă a activelor și pasivelor companiei;
- asigurarea resurselor financiare în scopul realizării obiectului de activitate;
- realizarea indicatorilor prevăzuți în bugetul de venituri și cheltuieli pe anul 2025 prin asigurarea unui management modern.

Cheltuielile aferente contractului de mandat al directorului general înregistrate în anul 2025 au însumat 470.682 lei (componenta fixă).

Pentru activitatea depusă, în conformitate cu prevederile contractului de mandat, administratorii provizorii primesc o indemnizație lunară fixă aprobată de către AGA, dar nu beneficiază de componenta variabilă aferentă indemnizației administratorilor, ca urmare nu a fost constituit provizion la data de 31.12.2025 pentru plata acesteia.

Cheltuielile aferente contractelor de mandat ale administratorilor înregistrate în anul 2025 însumează 320.240 lei, din care cheltuielile privind plata secretarului CA au însumat 23.840 lei.

Numărul mediu de salariați înregistrat în anul 2025 este de 114 persoane, cu 8,8% sub program, câștigul mediu pe salariat determinat pe baza cheltuielilor de natură salarială realizat în anul 2025 fiind

de 8.224,38 lei brut / persoană, cu 9,95% peste program, în condițiile în care indicele de realizare a productivității muncii în unități valorice pe total personal mediu a fost de 112,62%.

În anul 2025 cheltuielile reprezentând salariile personalului unității au însumat 10.467.383 lei, iar cheltuielile privind bonusurile acordate salariaților (ajutoare sociale, tichete de masă și alocație de hrană, participare la profit) au însumat 1.189.036 lei.

Toți angajații contribuie la sistemul public de pensii astfel cum este reglementat de legea pensiei nr. 360/2023 actualizată. Acestia nu primesc beneficii după pensionare, însă beneficiază de o indemnizație stabilită prin CCM astfel-indemnizație acordată cu ocazia pensionării salariatului, egală cu trei salarii brute avute la data ieșirii la pensie.

Cheltuielile cu asigurările și protecția socială, fondurile speciale și alte obligații legale aferente salariilor și cheltuielilor asimilate salariilor au reprezentat 455.924 lei.

Pe parcursul exercițiului financiar, nu au fost acordate avansuri și credite directorilor și administratorilor C.N. APDM S.A. Galați, cu excepția avansurilor pentru deplasări în interesul serviciului, atunci când a fost cazul.

Nota 9

Exemple de calcul și analiză a principalilor indicatori economico-financiari la 31.12.2025

1. Indicatori de lichiditate

a) Indicatorul lichidității curente

$$\frac{\text{Active curente (Indicatorul capitalului circulant)}}{\text{Datorii curente}} = \frac{18.194.598}{4.135.121} = 4,40 - \text{oferă garanția acoperirii datoriilor curente din active curente}$$

b) Indicatorul lichidității imediate

$$\frac{\text{Active curente - Stocuri (Indicatorul test acid)}}{\text{Datorii curente}} = \frac{18.194.598 - 299.231}{4.135.121} = 4,33$$

Acest indicator reflectă capacitatea companiei de a-și acoperi datoriile curente din active curente, nivelul crescut al acestuia fiind determinat de preocuparea managementului de a angaja cheltuieli în corelare cu realizarea veniturilor din prestații.

2. Indicatori de activitate (indicatori de gestiuni)

a) **Viteza de rotație a debitelor – clienți** – calculează eficacitatea persoanei juridice în colectarea creanțelor sale și exprimă numărul de zile până la data la care debitorii își achită datoriile către persoana juridică, după formula de calcul:

$$\frac{\text{Sold mediu clienți}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 365$$

$$\text{La data de 31.12.2024 : } \frac{2.476.875}{22.565.374} \times 365 = 40 \text{ zile}$$

$$\text{La data de 31.12.2025 : } \frac{4.278.925}{23.323.988} \times 365 = 67 \text{ zile}$$

Se remarcă creșterea perioadei de recuperare a creanțelor, ajungând la aproximativ 67 zile datorită clienților litigioși, care reprezintă 35% din volumul creanțelor restante din prestații portuare înregistrate la data de 31.12.2025.

b) Viteza de rotație a creditelor-furnizori - aproximează numărul de zile de creditare pe care persoana juridică îl obține de la furnizorii săi conform formulei:

$$\frac{\text{Sold mediu furnizori}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 365$$

$$\text{La data de 31.12.2024 : } \frac{3.598.232}{22.565.374} \times 365 = 58 \text{ zile}$$

$$\text{La data de 31.12.2025 : } \frac{440.024}{23.323.988} \times 365 = 7 \text{ zile}$$

Se remarcă scăderea perioadei de plată a datoriilor față de furnizori cu 7 zile față de anul precedent, compania onorându-și la termen obligațiile de plată acoperite din sursele proprii (maxim 30 zile-termen de plată stabilit în contracte), luând în calcul și planul de eșalonare a plăților către Tancrad SRL, excepție făcând furnizorii care trebuie achitați din fonduri externe nerambursabile.

c) Viteza de rotație a activelor imobilizate - evaluează eficacitatea managementului activelor imobilizate prin examinarea valorii cifrei de afaceri generate de o anumită cantitate de active imobilizate, după formula de calcul:

La data de 31.12.2024 :

$$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active imobilizate}} = \frac{22.565.374}{654.316.649} = 0,03$$

La data de 31.12.2025 :

$$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active imobilizate}} = \frac{23.323.988}{1.027.054.455} = 0,02$$

Se remarcă faptul că, în condițiile creșterii valorii cifrei de afaceri cu 758.614 lei în anul 2025 față de anul precedent, precum și creșterea valorii activelor imobilizate cu 372.737.806 lei pe fondul sporirii valorii investițiilor în curs de execuție, viteza de rotație a activelor imobilizate scade.

3. Indicatori de profitabilitate - exprimă eficiența persoanei juridice în realizarea de profit din resursele disponibile:

a) Rentabilitatea capitalului angajat - reprezintă profitul pe care îl obține persoana juridică din banii investiți în afaceri, după formula de calcul:

$$\frac{\text{Profit înaintea plății dobânzii și impozitului pe profit}}{\text{Capital angajat}} = \frac{9.997.462}{40.767.286} = 0,25$$

Indicatorul reflectă profitul brut obținut în condițiile în care capitalul angajat reprezintă capitalurile proprii ale companiei. La data de 31.12.2025 CN APDM SA Galați nu are datorii pe termen lung și nu a înregistrat datorii cu dobânzi în condițiile în care nu a contractate credite pe termen scurt.

b) Marja brută din vânzări

$$\frac{\text{Profitul brut din vânzări}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 100 = \frac{4.326.443}{23.323.988} = 18,55 \%$$

Indicatorul reflectă profitul brut obținut din activitatea de exploatare, compania acoperind cheltuielile de exploatare din veniturile de exploatare realizate în anul 2025 și realizând un profit din exploatare care să permită repartizări din profitul net pe destinațiile legale conform prevederilor bugetare.

c) Rentabilitatea la cifra de afaceri

$$\frac{\text{Profitul brut}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 100 = \frac{9.997.462}{23.323.988} = 42,86 \%$$

Indicatorul reflectă profitul brut al exercițiului financiar 2025 (profit din exploatare + profit din activitatea financiară) obținut din întreaga activitate a companiei și reprezintă 42,86 % din cifra de afaceri realizată în anul 2025, profitul din exploatare reprezentând 43,28% din profitul brut al unității; compania acoperă cheltuielile financiare realizate în anul 2025 (diferențe de curs nefavorabile înregistrate la prestațiile portuare încasate în valută) din veniturile financiare de valoare mai mare realizate (diferențe de curs favorabile la prestațiile portuare încasate în valută precum și dividende încasate de la CNI SA București).

Indicatori stabiliți pentru anul 2025 prin ordin nr. 651 emis de AMEPIP și publicat în MO nr 187/04.03.2025

Categorie	Indicator	Formula	Tinta ordin 651/2025	Realizat 2025
Indicatori de performanță privind politica de investiții	Rata cheltuielilor de capital %	Rata cheltuielilor de capital =chelt de capital/total active(t) *100	6,87%	36,49%
Indicatori de performanță privind	Rata de lichiditate curentă	Rata lichidității curente = Active curente (circulante)/ Datorii	1	4,4

finanțarea		curente		
	Lichiditatea imediată/test acid	Test Acid = Active curente (circulante) - Stocuri /Datorii curente	0,8	4,33
	Levierul	Levier = Datorii totale /Active totale	> 0 - <1	0,0040
	Raportul dintre datoria/EBITDA	Raportul dintre datorie și EBITDA =Datorii Totale /EBITDA	>0	0,25
Indicatori operationali	Viteza de rotație a activelor	Viteza de rotație a activelor =Cifra de afaceri netă/ Valoarea medie a tuturor activelor	0,05	0,04
	Viteza de rotație a stocurilor	Cifra de afaceri neta /valoarea medie stoc	52,23	81,25
	Viteza de rotație a creanțelor	Viteza de rotație a creanțelor = Cifra de afaceri netă/ Valoarea medie creante	5,07	2,78
Indicatori de performanță privind rentabilitatea	Rentabilitatea capitalului propriu(ROE)	ROE = Profit net /Valoare capital propriu	12,11%	24,52%
	Rentabilitatea activelor (ROA)	ROA = Profit net/ Total active	0,65%	0,96%
	Marja profitului din exploatare	Marja de profit din exploatare = Profit din exploatare / Cifra de afaceri netă	13,78%	18,55%
	Marja de profit net	Marja de profit net = Profit net / Cifra de afaceri netă	13,40%	42,86%
	Rata de creștere a CA nete	Rata de creștere a cifrei de afaceri nete = Cifră de afaceri netă perioadă curentă(T1) - Cifră de afaceri netă perioadă anterioară(T0)/ Cifrei de afaceri netă perioadă anterioară(T0)	2,48%	3,36%
	Rata de creștere a profitului net	Rata de creștere a profitului net = Profit net perioadă curentă(T1) - Profit net perioadă anterioară(T0) / Profit net perioadă anterioară(T0)	3,77%	61,76%
Politica de dividende	Rata de plată a dividendelor	Rata de plată a dividendelor = Dividende platite (afereante an x) / Profit net(afereant an x)	Max.25%	9,39%

Nota 10 Alte informații

CN APDM SA Galați desfășoară, sub autoritatea Ministerului Transporturilor și Infrastructurii activități de interes public național, asigurând serviciile publice portuare, întreținerea și repararea infrastructurilor de transport fluvial, bunuri proprietate publică a statului sau aflate în patrimoniu propriu, conform HG nr. 518/1998 modificată și completată prin HG nr. 222/2003 și HG nr. 598/2009.

Sediul central al CN APDM SA Galați este în Galați, fiind organizate sucursale ale companiei, la Tulcea și Brăila, fără personalitate juridică; contractele cu partenerii societății sunt încheiate la nivel central, evidența contabilă pentru sucursale fiind organizată până la nivelul balanței de verificare contabilă la sediul central.

La 31 decembrie 2025, C.N. A.P.D.M. S.A. Galați nu înregistrează active gajate/ ipotecate/ restricționate sau orice garanții/ angajamente financiare.

Din perspectiva art.7, pct 26 din Legea nr. 227/2015 privind Codul fiscal singura entitate afiliată cu C.N. A.P.D.M. S.A. este statul român, acesta deținând aproximativ 80% din acțiuni, iar pe parcursul anului 2025, C.N. A.P.D.M. S.A. nu a înregistrat relații și/ sau tranzacții cu statul român.

La nivelul societății au fost încheiate contracte cu titlul gratuit (comodat) în baza Protocolului de colaborare dintre Ministerul Transporturilor și Infrastructurii și Ministerul Afacerilor Interne nr. 33552/AB/25.07.2011, “pentru buna desfășurare a activităților specifice ale Ministerului Afacerilor Interne” Protocol privind colaborarea unităților de transport feroviare, navale și aeriene din MTI cu unitățile de Poliție, jandarmi, poliție de frontieră și situații de urgență din cadrul MAI nr. 2838781/12.11.2025 cu:

1. Inspectoratul General al Poliției de Frontieră - Baza de Reparații Nave Brăila, pentru suprafața de 2.487 mp, teren în Portul Brăila, contractul de comodat nr. 2/2025, valabil începând cu data de 01.06.2025 până la data de 31.05.2026.

2. Garda de Coasta Constanța pentru suprafața 746,54 mp spațiu în gara fluvială Tulcea contractul de comodat nr. 3/20025 valabil începând cu data de 01.06.2025 până la data de 31.05.2026.

3. Inspectoratul Județean de Poliție – Biroul de Poliție Transporturi Tulcea, pentru suprafața de 69,07 mp, spațiu în incinta Gării Fluviale Tulcea - contractul de comodat nr. 4/2025 valabil începând cu data de 01.06.2025 până la data de 31.05.2026.

4. Administratia Nationala “Apele Romane” – Administratia Bazinala de Apa Dobrogea Litoral – Sistemul de Gospodărire a Apelor Tulcea pentru suprafața de 1 mp teren portuar în Port Mahmudia contract de constituire a dreptului de servitute nr. 4/2023 valabil începând cu data de 01.08.2023 până la data de 31.07.2031.

Impactul financiar: 7.688,84 eur/lună

1.Braila : $0,14 \text{ eur/mp} \times 2.487 \text{ mp} = 348,18 \text{ eur/luna}$

2.Tulcea:

a.Garda de Coasta: $9 \text{ eur/mp} \times 746,54 \text{ mp} = 6.718,86 \text{ eur/luna}$

b.IJP – Biroul de Poliție Transporturi Tulcea: $9 \text{ eur/mp} \times 69,07 \text{ mp} = 621,63 \text{ eur/luna}$

3.Mahmudia:

ABA Dobrogea Litoral: $0,17 \text{ eur/mp} \times 1 \text{ mp} = 0,17 \text{ eur/luna}$

Situațiile financiare ale CN APDM SA pentru exercițiul financiar 2025 au fost supuse auditării statutare conform contractului de audit nr.16230/ 16.12.2025.

La 31.12.2025, în conformitate cu situația stadiului litigiilor prezentată de către Compartimentul Juridic al companiei, C.N. A.P.D.M. S.A. menționează următoarele creanțe și datorii contingente cu pondere semnificativă :

- în cazul dosarului nr. 6711/233/2021 aflat pe rolul Tribunalului Galați, reclamanta AZL Sulina a chemat în judecată CN APDM SA Galați pentru obligarea la plată a sumei de 134.450,97 lei. Acțiunea a fost respinsă la fondul cauzei, acum se află în etapa de apel.

- în cazul dosarului nr. 4747/118/2023 aflat pe rolul Tribunalului Constanța, reclamant CN APDM SA Galați a chemat în judecată pe Soc. Squalus SRL, Herbert Silvia și Ionescu Laura pentru obligarea acestora la plata sumei de 1.256.937,50 lei reprezentând costuri ranfluare ponton CP4857, dosarul se află în etapa de fond, nesoluționat încă.

- în cazul dosarului nr. 11659/196/2023* aflat pe rolul Tribunalului Galați, reclamant CN APDM SA Galați a chemat în judecată pe Soc. ADM ROMÂNIA TRADING SRL pentru obligarea acestuia la plata sumei de 95.473,45 lei reprezentând regularizare chirie teren portuar. Dosarul se află în etapa de fond.

Veniturile companiei rezultă în principal din derularea contractelor de prestări servicii portuare, subconcesionări și închirieri teren portuar, închirieri spații și alte bunuri proprii, aprovizionări cu apă și energie a navelor maritime și fluviale.

Cheltuielile companiei sunt efectuate în scopul realizării veniturilor și îndeplinirii obiectului de activitate al unității.

În anul 2025 s-au înregistrat venituri totale în sumă de 33.279.824 lei (inclusiv venituri din subvenții de exploatare în sumă de 3.467.075 lei –venituri din fonduri europene) și cheltuieli totale în sumă de 22.689.665 lei (inclusiv cheltuieli în sumă de 3.467.075 lei acoperite din subvențiile de exploatare - cheltuieli din fonduri europene), profitul brut fiind de 10.590.158 lei, rezultat după deducerea provizionului constituit pentru cota de până la 10% privind participarea salariaților la profit, în sumă de 300.000 lei.

Impozitul pe profit datorat la 31.12.2025 este de 592.696 lei fiind calculat conform prevederilor Codului fiscal luând în considerare atât veniturile neimpozabile în sumă de 6.454.953 lei (venituri din anularea provizioanelor nedeductibile și dividende încasate) și elementele similare veniturilor impozabile în sumă de 286.265 lei cât și cheltuielile nedeductibile în sumă de 746.458 lei, astfel :

Venituri neimpozabile - total din care :	<u>6.454.953 lei</u>
- venituri din anularea provizioanelor nedeductibile	739.852 lei
- venituri din dividende CNI SA	6.001.366 lei
- diferente reevaluare -elemente similare veniturilor	- 286.265 lei
Cheltuieli nedeductibile – total din care :	<u>746.458 lei</u>
- cheltuieli de deplasare	20.358 lei
- cheltuieli cu provizioane (litigii, pensionari)	331.101 lei
- cheltuieli cu cotizații	91.461 lei
- cheltuieli cu depășirea amortizării fiscale lunare	50.958 lei
- cheltuieli cu pierderi din creanțe	50.003 lei
- cota cheltuieli aferenta venituri neimpozabile	197.795 lei
- alte cheltuieli	4.782 lei

Calcul impozit pe profit		La data de 31.12.2025
Profit brut	1	10.590.159
Venituri neimpozabile	2	6.454.953
Cheltuieli nedeductibile	3	746.458
Profit impozabil (1-2+3)	4	4.881.663
Impozit profit curent (4*16%)	5	781.066
Reducere impozit profit cf.OUG 153/2020 al.10 lit.a) (12%)	6	104.594
Credit fiscal (profit reinvestit)	7	83.776
Impozit pe profit anual (5-6-7)	8	592.696
Impozit pe profit curent declarat în anul de raportare	9	553.708
Impozit pe profit (de recuperat/ de plata la sfarsitul perioadei (8-9)	10	38.988

Profitul net de repartizat, determinat pe baza situațiilor financiare anuale, după deducerea impozitului pe profit, este în cuantum de **9.997.462,36 lei**.

Propunerea de repartizare a profitului net aferent exercițiului financiar 2025 a fost fundamentată în conformitate cu prevederile cadrului legislativ aplicabil, respectiv:

- Legea nr. 227/2015 privind Codul fiscal, cu modificările și completările ulterioare;
- Ordonanța Guvernului nr. 64/2001, cu modificările și completările ulterioare;

- Ordinul Ministerului Finanțelor Publice nr. 128/2005 și Ordinul Ministerului Finanțelor Publice nr. 144/2005 privind aprobarea precizărilor referitoare la aplicarea reglementărilor în domeniu;
- Legea nr. 235/2017 pentru modificarea și completarea Ordonanței Guvernului nr. 22/1999.

Profitul net în sumă de **9.997.462,36 lei**, înregistrat la sfârșitul exercițiului financiar 2025, include constituirea unui provizion aferent participării salariaților la profit, în cuantum de **300.000 lei**, în conformitate cu reglementările legale în vigoare.

În acest sens, au fost avute în vedere dispozițiile derogatorii de la prevederile art. 1 alin. (1) lit. f) din Ordonanța Guvernului nr. 64/2001, astfel cum acestea sunt instituite prin art. 38 alin. (2) din Legea nr. 235/2017 pentru modificarea și completarea Ordonanței Guvernului nr. 22/1999.

În aplicarea acestor prevederi, participarea salariaților la profit se stabilește în condițiile legii și ale contractului colectiv de muncă aplicabil.

Profitul contabil rămas după deducerea impozitului pe profit se repartizează, în condițiile legii, inclusiv sub formă de vărsăminte la bugetul de stat, în limitele prevăzute de reglementările aplicabile.

În baza analizelor economico-financiare efectuate, precum și a necesității asigurării unui echilibru între remunerarea acționarilor și susținerea dezvoltării investiționale a societății, se propune ca dividendele aferente profitului net realizat în exercițiul financiar 2025 să fie menținute la nivelul exercițiului precedent, respectiv în cuantum de **939.052 lei**.

Această abordare are în vedere atât caracterul sustenabil al politicii de dividend, cât și necesitatea consolidării capacității de autofinanțare a societății, în contextul creșterii volumului investițiilor planificate pentru perioada următoare.

Diferența în sumă de 9.058.410,36 lei se propune a fi repartizată la surse proprii de finanțare, destinate susținerii programului de investiții aferent anului 2026, în concordanță cu prevederile bugetului de venituri și cheltuieli aprobat.

Această destinație este fundamentată, în plan legislativ, în conformitate cu dispozițiile Legea nr. 235/2017 pentru modificarea și completarea Ordonanței Guvernului nr. 22/1999, care instituie cadrul specific de administrare și dezvoltare a infrastructurii de transport naval

În plan contractual, potrivit art. 6 pct. (30) din actul adițional nr. 48415/11.12.2018 la Contractul de concesiune nr. LO/3447/12.09.2008, concesionarul are obligația de a aloca peste 50% din totalul veniturilor obținute din administrarea și exploatarea infrastructurii concesionate pentru activități de întreținere, reparație, modernizare și dezvoltare a acesteia. În acest context, nivelul ridicat al surselor proprii propuse spre repartizare răspunde direct acestei obligații și contribuie la conformarea cu cerințele contractuale.

Totodată, analiza indicatorilor economico-financiarilor relevă necesitatea menținerii unui nivel adecvat al resurselor interne, în vederea susținerii investițiilor strategice și a evitării dependenței excesive de surse externe de finanțare, cu impact asupra costurilor financiare și asupra stabilității financiare a societății.

De asemenea, repartizarea propusă are în vedere îndeplinirea indicatorilor-cheie de performanță stabiliți pentru întreprinderile publice, inclusiv pragurile minime prevăzute prin Ordinul nr. 651/2024, în ceea ce privește rentabilitatea, lichiditatea și capacitatea de autofinanțare, indicatori care condiționează evaluarea performanței managementului și a sustenabilității activității societății.

În consecință, se propune următoarea repartizare a profitului net:

- dividende cuvenite acționarilor: **939.052 lei**, din care:
 - ❖ **79,99981%** – Ministerul Transporturilor: **751.240 lei**;
 - ❖ **20,00019%** – Fondul Proprietatea: **187.812 lei**;
- surse proprii de finanțare: **9.058.410,36 lei**.

Prin această structură de repartizare se asigură atât remunerarea adecvată a acționarilor, cât și resursele necesare realizării programului investițional, în condițiile respectării cadrului legal și contractual

aplicabil, precum și a obiectivelor de performanță economică stabilite la nivelul întreprinderilor publice.

În ansamblu, structura repartizării profitului evidențiază o corelare directă între performanța economică realizată și destinațiile propuse, cu prioritate acordată consolidării resurselor financiare interne, în condițiile respectării cadrului legal aplicabil.

Determinarea sumelor repartizate a fost realizată cu respectarea prevederilor legale și contractuale incidente, iar înregistrarea contabilă a repartizării profitului pe destinațiile aprobate se va efectua în exercițiul financiar 2026, ulterior aprobării situațiilor financiare anuale aferente exercițiului financiar 2025 de către Adunarea Generală a Acționarilor a CN APDM S.A. Galați.

Menționăm că dividendele de repartizat din profitul net al anului 2025 sunt la nivelul anului precedent respectiv valoarea de 939.052 lei iar diferența de 9.058.410,36 lei reprezintă surse proprii de finanțare necesare pentru realizarea programului de investiții aferent anului 2026 conform BVC.

Evenimente ulterioare:

- scăderea veniturilor din prestări servicii motivat de:
 - ♦ scăderea traficului fluvial pe Dunăre urmare închiderii fumulului 5 din cadrul combinatului siderurgic Galați, dar și a stopării producției combinatului Alum Tulcea datorită creșterii prețurilor la combustibil și energie;
 - ♦ scăderea traficului maritim pe Dunăre urmare situației create la barajul Sulina din cauza războiului din Ucraina care a condus la reconfigurarea fluxurilor logistice de marfă, respectiv alegerea unor rute alternative de transport/ transferul transportului pe apă pe alte moduri de transport (feroviar, rutier, etc).

În general, situația geo-economică actuală are un impact semnificativ în creșterea costurilor rutelor de transport maritim prin canalul Sulina (creșterea prețului la combustibil, creșterea asigurărilor în domeniul maritim datorită riscurilor mari de siguranță din regiunea Mării Negre – prezența bombelor plutitoare), rute care sunt mult mai scumpe decât alte rute alternative cum este, de exemplu, canalul Bâstroe.

- creșterea perioadei de încasare a veniturilor va afecta pe termen scurt cash flow-ul companiei;
- Creanța clientului Romportmet, aflată în eșalonare la plată la 31.12.2025, inclusiv creanțele aflate în sold și reîntregirea garanțiilor contractuale, la data semnării contractului de novație, în suma de 3.367.267,13 lei a fost încasată în luna februarie 2026, ca efect al încheierii contractului de novație (nr. 2115/23.02.2026 - Debitor initial - ROMPORTMET SA, noul debitor - ECO-METAL PRODUCT SRL)

Măsurile pe care le ia conducerea companiei pentru atenuarea efectelor negative asupra activității economice sunt :

- cheltuielile planificate se vor realiza în corelare cu nivelul încasării veniturilor, printr-o monitorizare riguroasă, astfel încât să se minimalizeze riscul de a se diminua lichiditățile;
- monitorizarea strictă a creanțelor neîncasate în mai mult de 30 zile de la data emiterii facturii și depunerea eforturilor pentru a recupera creanțele într-un interval de timp mai mic de 60 zile;
- prioritizarea cheltuielilor care să asigure caracteristicile tehnice minime ale infrastructurii portuare și diminuarea riscului de a avea o parte de infrastructură neoperațională;

Protecția datelor cu caracter personal

Începând cu data de 25.05.2018, Regulamentul UE 2016/679 al Parlamentului European și al Consiliului din 27.04.2016, privind protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal și libera circulație a datelor și abrogarea Directivei 95/46/CE ("Regulamentul") se aplică în toate statele membre ale Uniunii Europene, inclusiv România. Nerespectarea Regulamentului

și a legislației naționale în materia protecției datelor cu caracter personal poate atrage aplicarea de amenzi.

În acest context, compania a efectuat demersurile necesare pentru asigurarea conformității și implementării prevederilor menționate mai sus în materia protecției datelor.

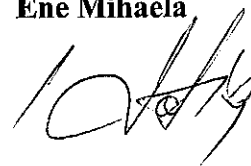
**Director General,
Costea Marcela-Daniela**



**Director Economic,
Cozma Simona**



**Sef Serviciu,
Ene Mihaela**



Execuția bugetară realizată la data de 31.12.2025

-mii lei-

		INDICATORI	Nr. rd.	BVC 2025 aprobat HG 453/08.05.2025	Program la 31.12.2025	Realizat la 31.12.2025	Grad realizare vs. program an (%)
0	1	2	3	4	5	6	7=6/5
I.		VENITURI TOTALE (Rd.1=Rd.2+Rd.5)	1	28,393.60	28,393.60	33,279.82	117.21
	1	Venituri totale din exploatare, din care:	2	26,265.80	26,265.80	26,977.26	102.71
		a) subvenții, cf. prevederilor legale în vigoare	3				
		b) transferuri, cf. prevederilor legale în vigoare	4				
	2	Venituri financiare	5	2,127.80	2,127.80	6,302.56	296.20
II		CHELTUIELI TOTALE (Rd.6=Rd.7+Rd.19)	6	28,265.45	28,265.45	22,689.66	80.27
	1	Cheltuieli de exploatare, (Rd. 7= Rd.8+Rd.9+Rd.10+Rd.18), din care:	7	28,235.45	28,235.45	22,650.82	80.22
	A.	cheltuieli cu bunuri si servicii	8	9,039.02	9,039.02	3,714.94	41.10
	B.	cheltuieli cu impozite, taxe si varsaminte asimilate	9	1,818.78	1,818.78	1,448.10	79.62
	C.	cheltuieli cu personalul, (Rd.10=Rd.11+Rd.14+Rd.16+Rd.17) din care:	10	13,171.36	13,171.36	12,903.26	97.96
	C0	Cheltuieli de natură salarială(Rd.11=Rd.12+Rd.13)	11	11,663.59	11,663.59	11,656.42	99.94
	C1	ch. cu salariile	12	10,441.36	10,441.36	10,467.38	100.25
	C2	bonusuri	13	1,222.23	1,222.23	1,189.04	97.28
	C3	alte cheltuieli cu personalul, din care:	14				
		cheltuieli cu plati compensatorii aferente disponibilizarilor de personal	15				
	C4	Cheltuieli aferente contractului de mandat si a altor organe de conducere si control, comisii si comitete	16	1,038.12	1,038.12	790.92	76.19
	C5	Cheltuieli cu contributiile datorate de angajator	17	469.65	469.65	455.92	97.08
	D.	alte cheltuieli de exploatare	18	4,206.29	4,206.29	4,584.52	108.99
	2	Cheltuieli financiare	19	30.00	30.00	38.84	129.47
III		REZULTATUL BRUT (profit/pierdere) (Rd.20=Rd.1-Rd.6)	20	128.15	128.15	10,590.16	8263.88
IV	1	IMPOZIT PE PROFIT CURENT	21	14.93	14.93	592.70	3970.39
	2	IMPOZIT PE PROFIT AMÂNAT	22				
	3	VENITURI DIN IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT	23				
	4	IMPOZITUL SPECIFIC UNOR ACTIVITĂȚI	24				
	5	ALTE IMPOZITE NEPREZENTATE LA ELEMENTELE DE MAI SUS	25				
V		PROFITUL/PIERDEREA NETĂ A PERIOADEI DE RAPORTARE (Rd. 26=Rd.20-Rd.21-Rd.22+Rd.23-Rd.24-Rd.25), din care:	26	113.22	113.22	9,997.46	8829.96
	1	Rezerve legale	27				
	2	Alte rezerve reprezentând facilități fiscale prevăzute de lege	28				
	3	Acoperirea pierderilor contabile din anii precedenți	29				
	4	Constituirea surselor proprii de finanțare pentru proiectele cofinanțate din împrumuturi externe, precum și pentru constituirea surselor necesare rambursării ratelor de capital, plăți dobânzilor, comisioanelor și altor costuri aferente acestor împrumuturi	30				
	5	Alte repartizări prevăzute de lege	31				
	6	Profitul contabil rămas după deducerea sumelor de la Rd. 27, 28, 29, 30, 31 (Rd. 32= Rd.26-(Rd.27 la Rd. 31)>= 0)	32	113.22	113.22	9,997.46	8829.96

		INDICATORI	Nr. rd.	BVC 2025 aprobat HG 453/08.05.2025	Program la 31.12.2025	Realizat la 31.12.2025	Grad realizare vs. program an (%)
0	1	2	3	4	5	6	7=6/5
	7	Participarea salariaților la profit în limita a 10% din profitul net, dar nu mai mult de nivelul unui salariu de bază mediu lunar realizat la nivelul operatorului economic în exercițiul financiar de referință	33	10.00	10.00	300.00	3000.00
	8	Maxim 25% vărsăminte la bugetul de stat sau local în cazul regiilor autonome, ori dividende cuvenite acționarilor, în cazul societăților/ companiilor naționale și societăților cu capital integral sau majoritar de stat, din care:	34	30.80	30.80	939.05	3,049.31
	a)	- dividende cuvenite bugetului de stat	35	24.64	24.64	751.24	3049.32
	b)	- dividende cuvenite bugetului local	36				
	c)	- dividende cuvenite altor acționari	37	6.16	6.16	187.81	3049.31
	9	Profitul nerepartizat pe destinațiile prevăzute la rd.33-rd.34 se repartizează la alte rezerve și constituie sursă proprie de finanțare	38	82.42	82.42	9,058.41	10991.02
VI		VENITURI DIN FONDURI EUROPENE	39	7,410.86	7,410.86	2,894.72	39.06
VII		CHELTUIELI ELIGIBILE DIN FONDURI EUROPENE, din care:	40	7,410.86	7,410.86	2,894.72	39.06
	a)	cheltuieli materiale	41	212.07	212.07	34.67	16.35
	b)	cheltuieli cu salariile	42	6,934.50	6,934.50	2,823.73	40.72
	c)	cheltuieli privind prestarile de servicii	43				
	d)	cheltuieli cu reclama si publicitate	44	153.93	153.93	36.32	23.60
	e)	alte cheltuieli	45	110.36	110.36		
VIII		SURSE DE FINANȚARE A INVESTIȚIILOR, din care:	46	236,915.64	394,849.76	388,851.99	98.48
	1	Alocații de la buget	47	2,700.00	2,700.00	1,016.84	37.66
		alocații bugetare aferente plății angajamentelor din anii anteriori	48				
IX		CHELTUIELI PENTRU INVESTIȚII	49	236,915.64	394,849.76	377,031.75	95.49
X		DATE DE FUNDAMENTARE					
	1	Nr. de personal prognozat la finele anului	50	125	125	119	95.20
	2	Nr.mediu de salariați total	51	125	125	114	91.20
	3	Câștigul mediu lunar pe salariat (lei/persoană) determinat pe baza cheltuielilor de natură salarială *)	52	7,480.11	7,480.11	8,224.38	109.95
	4	Câștigul mediu lunar pe salariat (lei/persoană) determinat pe baza cheltuielilor de natură salarială , recalculat cf. Legii anuale a bugetului de stat	53	7,480.11	7,480.11	8,224.38	109.95
	5	Productivitatea muncii în unități valorice pe total personal mediu (mii lei/persoană) (Rd.2/Rd.51)	54	210.13	210.13	236.64	112.62
	6	Productivitatea muncii în unități valorice pe total personal mediu recalculata cf. Legii anuale a bugetului de stat	55	210.13	210.13	236.64	112.62
	7	Productivitatea muncii în unități fizice pe total personal mediu (cantitate produse finite/persoană)	56				
	8	Cheltuieli totale la 1000 lei venituri totale	57	995.49	995.49	681.78	68.49
	9	Plăți restante	58				
	10	Creanțe restante	59	2,480.00	2,480.00	4,089.21	164.89

Director general
Costea Marcela-Daniela



Director economic
Cozma Simona

Sef SFVA
Ene Mihaela

Intocmit
Spiridon Adina

Execuția bugetară realizată la data de 31.12.2025

-mii lei-

		INDICATORI	Nr. rd.	BVC 2025 aprobat HG 453/08.05.2025	Program la 31.12.2025	Realizat la 31.12.2025	Grad realizare vs. program an (%)
0	1	2	3	4	5	6	7=6/5
I.		VENITURI TOTALE (Rd.1=Rd.2+Rd.22)	1	28,393.60	28,393.60	33,279.82	117.21
	1	Venituri totale din exploatare (Rd.2=Rd.3+Rd.8+Rd.9+Rd.12+Rd.13+Rd.14), din care:	2	26,265.80	26,265.80	26,977.26	102.71
	a)	din producția vândută (Rd.3=Rd.4+Rd.5+Rd.6+Rd.7), din care:	3	22,589.45	22,589.45	23,323.98	103.25
	a1)	din vânzarea produselor	4				
	a2)	din servicii prestate	5	14,595.84	14,595.84	14,703.26	100.74
	a3)	din redevențe și chirii	6	7,826.12	7,826.12	8,523.43	108.91
	a4)	alte venituri	7	167.49	167.49	97.29	58.09
	b)	din vânzarea mărfurilor	8				
	c)	din subvenții și transferuri de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (Rd.10+Rd.11), din care:	9				
	c1	subvenții, cf. prevederilor legale în vigoare	10				
	c2	transferuri, cf. prevederilor legale în vigoare	11				
	d)	din producția de imobilizări	12				
	e)	venituri aferente costului producției în curs de execuție	13				
	f)	alte venituri din exploatare (Rd.15+Rd.16+Rd.19+Rd.20+Rd.21), din care:	14	3,676.35	3,676.35	3,653.28	99.37
	f1)	din amenzi și penalități	15		0.00	113.73	
	f2)	din vânzarea activelor și alte operații de capital (Rd.18+Rd.19), din care:	16				
		- active corporale	17				
		- active necorporale	18				
	f3)	din subvenții pentru investiții	19	3,386.98	3,386.98	3,467.07	102.36
	f4)	din valorificarea certificatelor CO2	20		0.00		
	f5)	alte venituri	21	289.37	289.37	72.48	25.05
	2	Venituri financiare (Rd.22=Rd.23+Rd.24+Rd.25+Rd.26+Rd.27), din care:	22	2,127.80	2,127.80	6,302.56	296.20
	a)	din imobilizări financiare	23				
	b)	din investiții financiare	24	2,000.00	2,000.00	6,001.37	300.07
	c)	din diferențe de curs	25	36.00	36.00	237.17	658.81
	d)	din dobânzi	26	81.60	81.60	62.47	76.56
	e)	alte venituri financiare	27	10.20	10.20	1.55	15.20
II		CHELTUIELI TOTALE (Rd.28=Rd.29+Rd.130)	28	28,265.45	28,265.45	22,689.66	80.27
	1	Cheltuieli de exploatare (Rd.29=Rd.30+Rd.78+Rd.85+Rd.113), din care:	29	28,235.45	28,235.45	22,650.82	80.22
	A.	Cheltuieli cu bunuri și servicii (Rd.31+Rd.39+Rd.45), din care:	30	9,039.02	9,039.02	3,714.94	41.10
	A1	Cheltuieli privind stocurile (Rd.31=Rd.32+Rd.33+Rd.36+Rd.37+Rd.38), din care:	31	2,692.58	2,692.58	1,149.89	42.71
	a)	cheltuieli cu materiile prime	32				
	b)	cheltuieli cu materialele consumabile, din care:	33	1,264.22	1,264.22	444.89	35.19
	b1)	cheltuieli cu piesele de schimb	34	140.04	140.04	32.96	23.54
	b2)	cheltuieli cu combustibili	35	625.00	625.00	242.17	38.75
	c)	cheltuieli privind materialele de natura obiectelor de inventar	36	154.75	154.75	2.87	1.85
	d)	cheltuieli privind energia și apa	37	1,273.61	1,273.61	702.13	55.13
	e)	cheltuieli privind mărfurile	38				
	A2	Cheltuieli privind serviciile executate de terți (Rd.39=Rd.40+Rd.41+Rd.44), din care:	39	3,719.88	3,719.88	926.42	24.90

		INDICATORI	Nr. rd.	BVC 2025 aprobat HG 453/08.05.2025	Program la 31.12.2025	Realizat la 31.12.2025	Grad realizare vs. program an (%)
0	1	2	3	4	5	6	7=6/5
		a) cheltuieli cu întreținerea și reparațiile	40	3,563.60	3,563.60	792.18	22.23
		b) cheltuieli privind chiriile (Rd.41=Rd.42+Rd.43) din care:	41	0.00	0.00	0.00	0.00
		b1) - către operatori cu capital integral/majoritar de stat	42				
		b2) - către operatori cu capital privat	43				
		c) prime de asigurare	44	156.28	156.28	134.24	85.90
		A3 Cheltuieli cu alte servicii executate de terți (Rd.45=Rd.46+Rd.47+Rd.49+Rd.56+Rd.61+Rd.62+Rd.66+Rd.67+Rd.68+Rd.77), din care:	45	2,626.56	2,626.56	1,638.63	62.39
		a) cheltuieli cu colaboratorii	46				
		b) cheltuieli privind comisioanele și onorariul, din care:	47				
		b1) cheltuieli privind consultanța juridică	48				
		c) cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate (Rd.50+Rd.52), din care:	49	133.55	133.55	71.29	53.38
		c1) cheltuieli de protocol, din care:	50	49.93	49.93	37.09	74.28
		- tichete cadou potrivit Legii nr.193/2006, cu modificările ulterioare	51				
		c2) cheltuieli de reclamă și publicitate, din care:	52	83.62	83.62	34.20	40.90
		- tichete cadou ptr. cheltuieli de reclamă și publicitate, potrivit Legii nr.193/2006, cu modificările ulterioare	53				
		- tichete cadou ptr. campanii de marketing, studiul pieței, promovarea pe piețe existente sau noi, potrivit Legii nr.193/2006, cu modificările ulterioare	54				
		- ch.de promovare a produselor	55				
		d) Ch. cu sponsorizarea, potrivit O.U.G. nr.2/2015 (Rd.56=Rd.57+Rd.58+Rd.59+Rd.60), din care:	56	0.00	0.00	0.00	0.00
		d1) ch.de sponsorizare in domeniul medical si sanatate	57				
		d2) ch. de sponsorizare in domeniile educatie, invatamant, social si sport, din care:	58				
		d3) - pentru cluburile sportive	59				
		d4) ch. de sponsorizare pentru alte actiuni si activitati	60				
		e) cheltuieli cu transportul de bunuri și persoane	61	0.96	0.96	0.37	38.54
		f) cheltuieli de deplasare, detașare, transfer, din care:	62	334.47	334.47	170.11	50.86
		- cheltuieli cu diurna (Rd.63=Rd.64+Rd.65), din care:	63	151.26	151.26	86.68	57.31
		-interna	64	108.82	108.82	59.22	54.42
		-externa	65	42.44	42.44	27.46	64.70
		g) cheltuieli poștale și taxe de telecomunicații	66	68.70	68.70	37.09	53.99
		h) cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	67	18.06	18.06	16.65	92.19
		i) alte cheltuieli cu serviciile executate de terți, din care:	68	612.75	612.75	515.67	84.16
		i1) cheltuieli de asigurare și pază	69	485.70	485.70	423.83	87.26
		i2) cheltuieli privind întreținerea și funcționarea tehnicii de calcul	70	48.00	48.00	48.00	100.00
		i3) cheltuieli cu pregătirea profesională	71	55.80	55.80	36.98	66.27
		i4) cheltuieli cu reevaluarea imobilizărilor corporale și necorporale, din care:	72			2.90	
		-aferente bunurilor de natura domeniului public	73				
		i5) cheltuieli cu prestațiile efectuate de filiale	74				
		i6) cheltuieli privind recrutarea și plasarea personalului de conducere cf. Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 109/2011	75	10.00	10.00	0.00	0.00
		i7) cheltuieli cu anunțurile privind licitațiile și alte anunțuri	76	13.25	13.25	3.96	29.89
		j) alte cheltuieli	77	1,458.07	1,458.07	827.45	56.75
		B Cheltuieli cu impozite, taxe și vărsăminte asimilate (Rd.78=Rd.79+Rd.80+Rd.81+Rd.82+Rd.83+Rd.84), din care:	78	1,818.78	1,818.78	1,448.10	79.62
		a) ch. cu taxa pt.activitatea de exploatare a resurselor minerale	79				

		INDICATORI	Nr. rd.	BVC 2025 aprobat HG 453/08.05.2025	Program la 31.12.2025	Realizat la 31.12.2025	Grad realizare vs. program an (%)
0	1	2	3	4	5	6	7=6/5
	b)	ch. cu redevența pentru concesionarea bunurilor publice și resursele minerale	80	186.17	186.17	203.21	109.15
	c)	ch. cu taxa de licență	81	1.14	1.14	1.04	91.23
	d)	ch. cu taxa de autorizare	82				
	e)	ch. cu taxa de mediu	83	0.20	0.20	8.57	4285.00
	f)	cheltuieli cu alte taxe și impozite	84	1,631.27	1,631.27	1,235.28	75.73
		C. Cheltuieli cu personalul (Rd.85=Rd.86+Rd.99+Rd.103+Rd.112), din care:	85	13,171.36	13,171.36	12,903.26	97.96
	C0	Cheltuieli de natură salarială (Rd.86=Rd.87+ Rd.91)	86	11,663.59	11,663.59	11,656.42	99.94
	C1	Cheltuieli cu salariile (Rd.87=Rd.88+Rd.89+Rd.90), din care:	87	10,441.36	10,441.36	10,467.38	100.25
		a) salarii de bază din care:	88	10,063.13	10,063.13	9,180.89	91.23
		b) sporuri, prime și alte bonificații aferente salariului de bază (conform CCM)	89	378.23	378.23	1,286.49	340.13
		c) alte bonificații (conform CCM)	90				
	C2	Bonusuri (Rd.91=Rd.92+Rd.95+Rd.96+Rd.97+ Rd.98), din care:	91	1,222.23	1,222.23	1,189.04	97.28
		a) cheltuieli sociale prevăzute la art.25 din Legea nr. 227/2015 privind Codul fiscal*, cu modificările și completările ulterioare, din care:	92	243.43	243.43	205.47	84.41
		- tichete de creșă, cf. Legii nr. 193/2006, cu modificările ulterioare;	93			0.00	
		- tichete cadou pentru cheltuieli sociale potrivit Legii nr. 193/2006, cu modificările ulterioare;	94				
		b) tichete de masă;	95	511.17	511.17	511.38	100.04
		c) tichete de vacanță;	96				
		d) ch. privind participarea salariaților la profitul obținut în anul precedent	97	200.00	200.00	200.00	100.00
		e) alte cheltuieli conform CCM.	98	267.63	267.63	272.19	101.70
	C3	Alte cheltuieli cu personalul (Rd.99=Rd.100+Rd.101+Rd.102), din care:	99				
		a) ch. cu plățile compensatorii aferente disponibilizărilor de personal	100				
		b) ch. cu drepturile salariale cuvenite în baza unor hotărâri judecătorești	101				
		c) cheltuieli de natură salarială aferente restructurării, privatizării, administrator special, alte comisii și comitete	102				
	C4	Cheltuieli aferente contractului de mandat și a altor organe de conducere și control, comisii și comitete (Rd.105+Rd.108+Rd.111+ Rd.112), din care:	103	1,038.12	1,038.12	790.92	76.19
		a) pentru directori/directorat	104	446.11	446.11	470.68	105.51
		-componenta fixă	105	446.11	446.11	470.68	105.51
		-componenta variabilă	106				
		b) pentru consiliul de administrație/consiliul de supraveghere, din care:	107	592.01	592.01	320.24	54.09
		-componenta fixă	108	592.01	592.01	320.24	54.09
		-componenta variabilă	109				
		c) pentru AGA și cenzori	110				
		d) pentru alte comisii și comitete constituite potrivit legii	111				
	C5	Cheltuieli cu contribuțiile datorate de angajator	112	469.65	469.65	455.92	97.08
		D. Alte cheltuieli de exploatare (Rd.121+Rd.124+Rd.125+Rd.126+Rd.127+Rd.128), din care:	113	4,206.29	4,206.29	4,584.52	108.99
		a) cheltuieli cu majorări și penalități (Rd.122+Rd.123), din care:	114				
		- către bugetul general consolidat	115				
		- către alți creditori	116				
		b) cheltuieli privind activele imobilizate	117			32.95	
		c) cheltuieli aferente transferurilor pentru plata personalului	118				

		INDICATORI	Nr. rd.	BVC 2025 aprobat HG 453/08.05.2025	Program la 31.12.2025	Realizat la 31.12.2025	Grad realizare vs. program an (%)
0	1	2	3	4	5	6	7=6/5
	d)	alte cheltuieli	119			50.00	
	e)	ch. cu amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	120	4,395.23	4,395.23	4,992.74	113.59
	f)	ajustări și deprecieri pentru pierdere de valoare și provizioane (Rd.121=Rd.122-Rd.125), din care:	121	-188.94	-188.94	-491.17	259.96
	f1)	cheltuieli privind ajustările și provizioanele	122	65.91	65.91	347.86	0.00
	f1.1)	-provizioane privind participarea la profit a salariaților	123	10.00	10.00	300.00	0.00
	f1.2)	- provizioane în legatură cu contractul de mandat	124				
	f1.3)	alte provizioane	124a	55.91	55.91	47.86	85.60
	f2)	venituri din provizioane și ajustări pentru depreciere sau pierderi de valoare, din care:	125	254.85	254.85	839.03	329.23
	f2.1)	din anularea provizioanelor (Rd.126=Rd.127+Rd.128+Rd.129), din care:	126	254.85	254.85	839.03	329.23
		- din participarea salariaților la profit	127	200.00	200.00	200.00	100.00
		- din deprecierea imobilizărilor corporale și a activelor circulante	128			99.18	
		- venituri din alte provizioane	129	54.85	54.85	539.85	984.23
2		Cheltuieli financiare (Rd.130=Rd.131+Rd.134+Rd.137),	130	30.00	30.00	38.84	129.47
	a)	cheltuieli privind dobânzile, din care:	131				
	a1)	afere creditelor pentru investiții	132				
	a2)	afere creditelor pentru activitatea curentă	133				
	b)	cheltuieli din diferențe de curs valutar, din care:	134				
	b1)	afere creditelor pentru investiții	135				
	b2)	afere creditelor pentru activitatea curentă	136				
	c)	alte cheltuieli financiare	137	30.00	30.00	38.84	129.47
III		REZULTATUL BRUT (profit/pierdere) (rd.138= Rd.1-Rd.28)	138	128.15	128.15	10,590.16	8263.88
		venituri neimpozabile	139	254.85	254.85	6,454.95	2532.84
		cheltuieli nedeductibile fiscal	140	220.00	220.00	746.46	339.30
IV		IMPOZIT PE PROFIT	141	14.93	14.93	592.70	3970.39
V		DATE DE FUNDAMENTARE					
1		Venituri totale din exploatare, din care: (Rd.2)	142	26,265.80	26,265.80	26,977.26	102.71
	a)	- venituri din subvenții și transferuri	143				
	b)	- alte venituri care nu se iau în calcul la determinarea productivității muncii, cf. Legii anuale a bugetului de stat	144				
2		Cheltuieli totale din exploatare, din care: (Rd.29)	145	28,235.45	28,235.45	22,650.82	80.22
	a)	- alte cheltuieli din exploatare care nu se iau în calcul la determinarea rezultatului brut realizat în anul precedent, cf. Legii anuale a bugetului de stat	146				
3		Cheltuieli de natură salarială (Rd.86), din care: **)	147	11,663.59	11,663.59	11,656.42	99.94
	a)	creșteri datorate majorării cu indicele mediu de creștere a prețurilor (art.73.(1)a))	147a)				
	b)	creșteri datorate majorării salariului minim garantat la plată (art.73.(1) b))	147b)				
	c)	creșteri datorate reintegririi pentru întreg anul (art.73.(1) c))	147c)				
	d)	creșteri datorate actelor normative (art.63.(1) d))	147d)				
4		Nr. de personal prognozat la finele anului	148	125	125	119	95.20
5		Nr. mediu de salariați	149	125	125	114	91.20
6	a)	Câștigul mediu lunar pe salariat (lei/persoană) determinat pe baza cheltuielilor de natură salarială (Rd.147/Rd. 149]/12*1000)	150	7,775.73	7,775.73	8,520.77	109.58
	b)	Câștigul mediu lunar pe salariat (lei/persoană) determinat pe baza cheltuielilor de natură salarială, cf. OG 26/2013 [(Rd.147 - rd.92* - rd.97)/Rd. 149]/12*1000	151	7,480.11	7,480.11	8,224.38	109.95
	c)	Câștigul mediu lunar pe salariat (lei/persoană) determinat pe baza cheltuielilor de natură salarială, recalculat cf. OG nr.26/2013 și Legii anuale a bugetului de stat	152	7,480.11	7,480.11	8,224.38	109.95

		INDICATORI	Nr. rd.	BVC 2025 aprobat HG 453/08.05.2025	Program la 31.12.2025	Realizat la 31.12.2025	Grad realizare vs. program an (%)
0	1	2	3	4	5	6	7=6/5
	7	a) Productivitatea muncii în unități valorice pe total personal mediu (mii lei/persoană) (Rd.2/Rd.149)	153	210.13	210.13	236.64	112.62
		b) Productivitatea muncii în unități valorice pe total personal mediu recalculata cf.Legii anuale a bugetului de stat	154	210.13	210.13	236.64	112.62
		c) Productivitatea muncii în unități fizice pe total personal mediu (cantitate produse finite/persoană) W=QPF/Rd.149	155				
	c1)	Elemente de calcul a productivității muncii în unități fizice, din care	156				
		- cantitatea de produse finite (QPF)	157				
		- pret mediu (p)	158				
		- valoare=QPF x p	159				
		- pondere în venituri totale de exploatare = Rd.157/Rd.2	160				
	8	Plăți restante	161				
	9	Creanțe restante, din care:	162	2,480.00	2,480.00	4,089.21	164.89
		- de la operatori cu capital integral/majoritar de stat	163				
		- de la operatori cu capital privat	164	2,480.00	2,480.00	4,089.21	164.89
		- de la bugetul de stat	165				
		- de la bugetul local	166				
		- de la alte entități	167				
	10	Credite pentru finanțarea activității curente (soldul rămas de rambursat)	168				
	11	Redistribuirii/distribuirii totale cf.OUG nr.29/2017 din:	169				
		- alte rezerve	170				
		- rezultatul reportat	171				

Director general
Costea Marcela-Daniela



Director economic
Cozma Simona

SEF SFVA
Ene Mihaela
Intocmit,
Spiridon Adina

Programul de investiții, dotări și sursele de finanțare realizate la data de 31.12.2025

	Indicatori	Termen de finalizare	BVC 2025 aprobat HG 453/08.05.2025	BVC 2025/HG 453/08.05.2025/ISP 418/18.09.2025	Program la 31.12.2025/ Fise 23/4278/17.12.2025 & Pl.418/SIPE/ 18.09.2025 (GA)	Realizat la 31.12.2025	Grad realizare vs. program an (%)
0	1		3	4	5	6	7 = 6/5
I	SURSE DE FINANȚARE A INVESTIȚIILOR, din care:		236,915.64	236,915.64	394,849.76	388,851.99	98.48
	1 Surse proprii, din care:		14,026.50	14,026.50	14,026.50	17,988.88	128.25
	a) - amortizare		1,008.25	1,008.25	1,008.25	1,524.61	151.21
	b) - profit		4,319.25	4,319.25	4,319.25	9,058.41	209.72
	c) - disponibil din an precedent (amortizare + profit net)		8,699.00	8,699.00	8,699.00	7,405.86	85.13
	2 Alocații de la buget		2,700.00	2,700.00	2,700.00	1,016.84	37.66
	3 Credite bancare, din care:						
	a) - interne						
	b) - externe						
	4 Alte surse, din care:		220,189.14	220,189.14	378,123.26	369,846.27	97.81
	- Alte fonduri externe nerambursabile PT 2021-2027		220,189.14	220,189.14	378,123.26	369,846.27	97.81
	- Alte fonduri europene/plusuri inventar /bonus contracte comerciale						
II	CHELTUIELI PENTRU INVESTIȚII, din care:		236,915.64	236,915.64	394,849.76	377,031.75	95.49
	1 Investiții în curs, din care:		2,700.00	2,700.00	2,700.00	1,016.84	37.66
	a) pentru bunurile proprietatea privată a operatorului economic:						
	b) pentru bunurile de natura domeniului public al statului sau al unității administrativ teritoriale:		2,700.00	2,700.00	2,700.00	1,016.84	37.66
	Finanțate din alocații de la buget, din care:		2,700.00	2,700.00	2,700.00	1,016.84	37.66
	Cheu vertical Dana 31 din Portul Bazin Docuri Galați		1,356.00	1,356.00	1,807.00	288.51	15.97
	SF -Reducerea colmatarii si eroziunii in danele operative ale Portului Commercial Galați in zona km 151+299 si km 153+155		1,344.00	1,344.00	893.00	728.33	81.56
	c) pentru bunurile de natura domeniului privat al statului sau al unității administrativ teritoriale:						
	d) pentru bunurile luate în concesiune, închiriate sau în locație de gestiune, exclusiv cele din domeniul public sau privat al statului sau al unității administrativ teritoriale:						

-mii lei-

	Indicatori	Termen de finalizare	BVC 2025 aprobat HG 453/08.05.2025	BVC 2025/HG 453/08.05.2025/ISP 418/18.09.2025	Program la 31.12.2025/ Fise 23/4278/17.12.2025 & PL418/SIPE/ 18.09.2025 (CA)	Realizat la 31.12.2025	Grad realizare vs. program an (%)
0	1		3	4	5	6	7 = 6/5
	2		220,189.14	220,189.14	378,123.26	369,846.27	97.81
	2 Investiții noi, din care:						
	a) pentru bunurile proprietatea privată a operatorului economic:						
	b) pentru bunurile de natura domeniului public al statului sau al unității administrativ teritoriale:						
	Finanțate din fonduri externe nerambursabile aferente cadrului financiar 2021-2027 PT, din care:		220,189.14	220,189.14	378,123.26	369,846.27	97.81
	Dezvoltare Port Tulcea etapa I (proiect 16739)		19,397.51	19,397.51	54,818.15	54,170.43	98.82
	Port Braila - Lucrari de infrastructura a sectorului portuar al Frontului de operare la Dunare, adiacent molului		34,056.50	34,056.50	52,138.48	52,138.48	100.00
	Amenajare Dane RO-RO-port Bazinul Nou		17,193.00	17,193.00	70,868.54	70,607.55	99.63
	Platforma Multimodala Galati-etapa I		79,799.58	79,799.58	83,155.73	81,084.64	97.51
	Modernizarea si dezvoltarea Portului Mineralier Galati		41,115.55	41,115.55	83,364.92	80,245.77	96.26
	Dezvoltare Port Macin		28,627.00	28,627.00	33,777.44	31,599.40	93.55
	c) pentru bunurile de natura domeniului privat al statului sau al unității administrativ teritoriale:						
	d) pentru bunurile luate în concesiune, închiriate sau în locație de gestiune, exclusiv cele din domeniul public sau privat al statului sau al unității administrativ teritoriale:						
	Investiții efectuate la imobilizările corporale existente						
	3 (modernizări), din care:		13,223.40	13,006.40	13,006.40	5,583.99	42.93
	a) pentru bunurile proprietatea privată a operatorului economic:		13,223.40	13,006.40	13,006.40	5,583.99	42.93
	Finanțate din surse proprii, din care:						
	Modernizare Gara Fluviala Tulcea	dec 25	13,223.40	13,006.40	13,006.40	5,583.99	42.93
	Lucrări de deblocare a danei AMIC din portul Tulcea prin scoaterea epavei barjei 15152 și ale altor materiale depuse în zona respectivă	dec 25	3,300.00	3,300.00	3,300.00	3,300.00	100.00
	Recertificare PA 2825	nov 25	350.00	350.00	350.00	349.81	99.95
	Recertificare ECO PORT 1	sept. 2025	600.00	600.00	600.00	516.09	86.02
	Recertificare ECO PORT 2	sept. 2025	600.00	600.00	600.00	402.80	67.13
	Recertificare ECO Dunarea 1	sept. 2025	600.00	600.00	600.00	392.53	65.42
	Recertificare ECO Dunarea 2	iulie 2025	600.00	600.00	600.00	236.54	39.42
	Recertificare PA 181	Nov-25	350.00	350.00	350.00	340.37	97.25

		Indicatori	Termen de finalizare	BVC 2025 aprobat HG 453/08.05.2025	BVC 2025/HG 453/08.05.2025/ISP 418/18.09.2025	Program la 31.12.2025/ Fise 23/4278/17.12.2025 & PL 418/S/PE/ 18.09.2025 (CA)	Realizat la 31.12.2025	Grad realizare vs. program an (%)
0	1	2		3	4	5	6	7 = 6/5
		Recertificare PA 182		600.00	0.00	0.00	0.00	0.00
		Lucrari de modernizare cheuri port Harsova	2025/2026	500.00	500.00	500.00	0.00	0.00
		Lucrari de modernizare a infrastructurii portuare Galati - Cap mol Port Bazinul Nou	dec. 2025/2026/ 2027	500.00	500.00	500.00	0.00	0.00
		Lucrari de amenajare drum Isaccea	Dec-25	2,000.00	2,470.00	2,470.00	0.00	0.00
		b) pentru bunurile de natura domeniului public al statului sau al unității administrativ teritoriale:		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
		Finantate din surse proprii, din care:		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
		Finanțate din fonduri externe nerambursabile aferente cadrului financiar 2021-2027 PT, din care:						
		c) pentru bunurile de natura domeniului privat al statului sau al unității administrativ teritoriale:						
		d) pentru bunurile luate în concesiune, închiriate sau în locație de gestiune, exclusiv cele din domeniul public sau privat al statului sau al unității administrativ teritoriale:						
		4 Dotări (alte achiziții de imobilizări corporale)		299.10	395.10	395.10	220.99	55.93
		Geamandura/jalon	Dec-25	60	60.00	60.00	0.00	0.00
		Sisteme desktop complete	Dec-25	40	40.00	40.00	34.17	85.43 *
		Licenta Firewall Fortigate	Dec-25	18.2	18.20	18.20	16.57	91.04
		Soft document manager	Dec-25	60	60.00	60.00	60.00	100.00
		Licente Office 365 Business	Dec-25	3.8	3.80	3.80	2.92	76.84
		Licenta ESET NOD32 Antivirus	Dec-25	14.5	14.50	14.50	11.13	76.76 *
		Sistem AIS remorcher Salceni 1 +cablu antena GSP	Dec-25	17	17.00	17.00	0.00	0.00
		Statie radio emisie receptie fixa	Dec-25	2.6	2.60	2.60	0.00	0.00
		Sistem avertizare incendiu Gara Tulcea	Dec-25	80	80.00	80.00	77.20	96.50 *
		Usa metalica etansa	Sep-25	0	16.00	16.00	16.00	100.00
		Pompa submersibila	Dec-25	0	80.00	80.00	0.00	
		Container	ian 25	3	3.00	3.00	3.00	100.00
		5 Alte cheltuieli de investiții		504.00	625.00	625.00	363.66	58.19
		b) pentru bunurile de natura domeniului public al statului sau al unității administrativ teritoriale:		504.00	625.00	405.00	342.76	84.63
		Finanțate din surse proprii, din care:		400.00	405.00	405.00	342.76	84.63

	Indicatori	Termen de finalizare	BVC 2025 aprobat HG 453/08.05.2025	BVC 2025/HG 453/08.05.2025/ISP 418/18.09.2025	Program la 31.12.2025/ Fise 23/4278/17.12.2025 & PL418/SIPE/ 18.09.2025 (CA)	Realizat la 31.12.2025	Grad realizare vs. program an (%)
0	1		3	4	5	6	7 = 6/5
	- Cheltuieli pentru elaborarea studiilor de fezabilitate și alte studii aferente obiectivelor de investiții, din care :		400.00	405.00	405.00	342.76	84.63
	Studiu de fezabilitate Danele 12-15 si Danele 19-20 Port Comercial Galati	iunie 2025	400	405.00	405.00	342.76	84.63
	Finanțate din alte surse-fonduri europene, din care:		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- Cheltuieli pentru elaborarea studiilor de fezabilitate si alte studii aferente obiectivelor de investiții, din care :						
	Finanțate din surse proprii, din care:		104.00	220.00	220.00	20.90	9.50
	- Lucrări de consultanță și alte cheltuieli asimilate investițiilor, din care :		104.00	220.00	220.00	20.90	9.50
	Cartare zgomet in porturile Galați și Brăila	dec.25	19	19.00	19.00	18.75	98.68 *
	Platforma Multimodala Galați-Etapa I-Servicii de asistentă tehnica din partea poicetantului , asistență pe perioada evaluării CF de către DGOIT	dec.25	75	75.00	75.00	0.00	0.00
	Cote CSC, ISC Dana 31	dec.25	0	0.00	0.00		
	Taxe, avize, autorizatii in vederea receptiei la terminarea lucrarilor	dec.25		50.00	50.00	2.15	4.30
	Consultanta elaborare cerere finantare REGENWATERS	dec.25		26.00	26.00	0.00	
	Reabilitare si modernizare cheu Dana 31 Port Docuri-Servicii de dirigenție privind receptia la terminarea lucrarilor Dana 31 Port Docuri Galati	dec.25	10	50.00	50.00	0.00	
6	Rambursări de rate aferente creditelor pentru investiții, din care:						
	a) - interne						
	b) - externe						

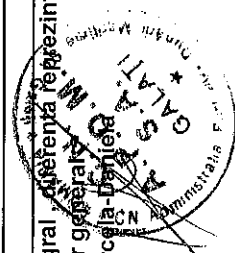
*Investiții realizate integral / diferența reprezintă economii rezultate din procedura de achiziții.

Director general
Costea Marcela-Daniela

Director economic
Cozma Simona

SEF SFVA
Ene Mihaela

Intocmit,
Spiridon Adina



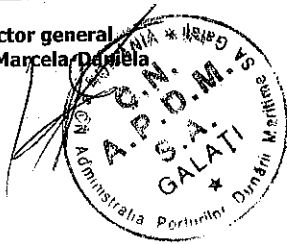
Nr.crt	DescrierePrestatie/ Port	SUC.GALATI	SUC. BRAILA				SUC. TULCEA						TOTAL APDM	% prestatie in total		
		Galați	Brăila	Hârșova	Smârdan	Total Braila	Chilia Veche	Gura Arman	Isaccea	Măcin	Mahmudia	Tulcea			Turcoaia	Total Tulcea
1	Acces infrastructura portuara nave fluviale	12,021.68	11,839.01			11,839.01								0.00	23,860.69	0.10%
2	Stat. nave fluviale la cheu sub operatiuni prod. petroliere	619,194.08				0.00								0.00	619,194.08	2.65%
3	Stationare la cheu a pontoanelor terților	1,112,294.87	766,728.28	53,256.72	37,445.85	857,430.85	53,221.16		141,253.95	11,975.32		5,969.88	96,566.29	308,986.60	2,278,712.32	9.77%
4	Stationare nave fluviale la cheu fara operatiuni	708,593.53	704,360.11			704,360.11		20,308.34	644.26	249.22		23,906.33	45,090.24	90,198.39	1,503,152.03	6.44%
5	Stationare nave la pontoane terti	169.07	1,909.95	5,207.81		7,117.76	5,204.35		25,483.56	2,186.67			9,761.10	42,635.68	49,922.51	0.21%
6	Stationare nave fluviale la cheu sub operatiuni	159,898.23	107,522.09			107,522.09		54,313.14	3,753.59	3,098.34		45,946.45	141,923.04	249,034.56	516,454.88	2.21%
7	Stationare nave la pontoane APDM	113,176.65	3,557.48			3,557.48								0.00	116,734.13	
8	CHEIAJ SUB OPERATIUNI NAVE FLUVIALE					0.00			369.99					369.99	369.99	0.00%
9	Nave stationate la pontoane terti (10%prima nava..)	16.91	70,800.39			70,800.39			1,231.14					1,231.14	72,048.44	0.31%
10	Aprovizionare nave cu apa potabila	25,921.42	1,472.64			1,472.64								0.00	27,394.06	0.12%
11	Aprovizionare nave cu energie electrica	42,610.91	9,276.22			9,276.22	1,050.53		223,845.67					224,896.20	276,783.33	1.19%
12	Asistenta pt. transfer/bunkerare prod. petroliere	247,099.76				0.00								0.00	247,099.76	1.06%
13	Cursa auto specializata	12,460.14	6,418.86			6,418.86						1,006.88		1,006.88	19,885.88	0.09%
14	Cursa nava specializata	17,857.47				0.00						3,676.54		3,676.54	21,534.01	0.09%
15	Deplasare nava specializata					0.00						9,266.17		9,266.17	9,266.17	0.04%
16	Intretinere retele apa	12,815.69	664.95			664.95								0.00	13,480.64	0.06%
17	Intretinere retele electrice	34,686.53	9,703.57			9,703.57	797.90		245,354.25					246,152.15	290,542.25	1.25%
18	Preluare deseuri menajere de la nave	29,468.73	1,892.25			1,892.25						8,527.74		8,527.74	39,888.72	0.17%
19	Preluare deseuri periculoase de la nave	43,345.18	8,777.86			8,777.86						12,326.86		12,326.86	64,449.90	0.28%
20	Preluare reziduuri hidrocarbura, ape uzate menajere de la nave	99,973.57	22,569.73			22,569.73						24,291.73		24,291.73	146,835.03	0.63%
21	Regularizare pret energie		128.60			128.60	422.79		3,369.15					3,791.94	3,920.54	0.02%
22	Regularizare tarif energie electrica					0.00			326.69					326.69	326.69	0.00%
23	Saci goi plastic	415.63	90.30			90.30						96.60		96.60	602.53	0.00%
24	Saci goi rafie	376.32	91.14			91.14						76.44		76.44	543.90	0.00%
	FLUVIAL	3,292,396.37	1,727,803.43	58,464.53	37,445.85	1,823,713.81	60,696.73	74,621.48	645,632.25	17,509.55	0.00	135,091.62	293,340.67	1,226,892.30	6,343,002.48	0.27
1	Acces infrastructura portuara nave maritime	766.69	11,117.53			11,117.53								0.00	11,884.22	0.05%
2	Stat. nave maritime la cheu sub operatiuni prod. petroliere	1,570,282.99				0.00								0.00	1,570,282.99	6.73%
3	Stationare nave la pontoane APDM	3,761.62				0.00								0.00	3,761.62	0.02%
4	Stationare nave maritime la cheu fara operatiuni	350,353.08	90,930.37			90,930.37						4,038.23		4,038.23	445,321.68	1.91%
5	Stationare nave maritime la cheu sub operatiuni	3,810,216.65	1,740,779.52			1,740,779.52						37,276.67		37,276.67	5,588,272.84	23.96%
6	Aprovizionare nave cu apa potabila	2,284.16	446.79			446.79								0.00	2,730.95	0.01%
7	Asistenta pt. transfer/bunkerare prod. petroliere	346,948.06				0.00								0.00	346,948.06	1.49%
8	Cursa auto specializata	1,258.74	13,581.46			13,581.46						629.29		629.29	15,469.49	0.07%
9	Cursa nava specializata	58,875.97	525.23			525.23						9,453.88		9,453.88	68,855.08	0.30%
10	Intretinere retele apa	1,083.40	199.94			199.94								0.00	1,283.34	0.01%
11	Preluare deseuri menajere de la nave	140,253.25	47,280.92			47,280.92						18,695.38		18,695.38	206,229.55	0.88%
12	Preluare deseuri periculoase de la nave	41,354.88				0.00						7,168.90		7,168.90	48,523.78	0.21%
13	Preluare reziduuri hidrocarbura, ape uzate menajere de la nave	50,081.14				0.00								0.00	50,081.14	0.21%
14	Saci goi plastic	373.82				0.00						23.09		23.09	396.91	0.00%
15	Saci goi rafie	202.55				0.00						13.89		13.89	216.44	0.00%
	Maritim	6,378,097.00	1,904,861.76	0.00	0.00	1,904,861.76	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	77,299.33	0.00	77,299.33	8,360,258.09	35.84%
1	Chirie Teren Port Galati	4,319,296.19				0.00								0.00	4,319,296.19	18.52%
2	CHIRIE TEREN PORT BRAILA		1,637,977.83			1,637,977.83								0.00	1,637,977.83	7.02%
3	CHIRIE TEREN PORT HARSOVA			53,910.26		53,910.26								0.00	53,910.26	0.23%
4	Chirie teren Tulcea					0.00						27,307.38		27,307.38	27,307.38	0.12%
5	Chirie teren Isaccea					0.00			442,794.32					442,794.32	442,794.32	1.90%
6	Chirie teren Macin					0.00				130,880.27				130,880.27	130,880.27	0.56%
7	Chirie teren Mahmudia					0.00					93,529.44			93,529.44	93,529.44	0.40%
8	CHIRIE TEREN PORT SMARDAN				12,409.75	12,409.75								0.00	12,409.75	0.05%
9	Redeventa Teren Port Galati	940,444.72				0.00								0.00	940,444.72	4.03%
10	Chirie mijloc fix Isaccea					0.00			55,664.94					55,664.94	55,664.94	0.24%
11	Chirie mijloc fix Tulcea					0.00						24,071.94		24,071.94	24,071.94	0.10%
12	Chirie Spatiu Gara Fluviala Galati	305,644.84				0.00								0.00	305,644.84	1.31%
13	Chirie spatiu Gara Fluviala Isaccea					0.00			7,507.09					7,507.09	7,507.09	0.03%
14	Chirie spatiu Gara Fluviala Tulcea					0.00						471,994.46		471,994.46	471,994.46	2.02%
	CHIRII	5,565,385.75	1,637,977.83	53,910.26	12,409.75	1,704,297.84	0.00	0.00	505,966.35	130,880.27	93,529.44	523,373.78	0.00	1,253,749.84	8,523,433.43	36.54%
1	VALORIFICARE REZIDUURI HIDROCARBURI	4,701.00				0.00								0.00	4,701.00	0.02%
2	Evaluare - avizare - ISPS	13,196.40	13,196.40			13,196.40						1,649.55		1,649.55	28,042.35	0.12%
3	Vize carnet muncitor portuar	4,957.17	3,509.10			3,509.10								0.00	8,466.27	0.04%
4	Audit ISPS	26,392.72	26,392.72			26,392.72						3,299.09		3,299.09	56,084.53	0.24%
	Alte venituri	49,247.29	43,098.22	0.00	0.00	43,098.22	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4,948.64	0.00	4,948.64	97,294.15	0.00
	TOTAL GENERAL	15,285,126.41	5,313,741.24	112,374.79	49,855.60	5,475,974.63	60,696.73	74,621.48	1,151,598.60	148,389.82	93,529.44	740,713.37	293,340.67	2,562,890.11	23,323,988.15	100.00%

Director general
Costea Marcela Daniela

Director economic
Cozma Simona

SEF SFVA
Ene Mihaela

Intocmit,
Spiridon Adina



Handwritten signature of Cozma Simona.

Handwritten signature of Ene Mihaela.

Handwritten signature of Spiridon Adina.



Nr. 10/09.01.2026

Anexa 4.3 din cadrul OSGG nr.600/2018

Director General
COSTEA MARCELA - DANIELA



RAPORT

asupra sistemului de control intern / managerial
la data de 31 decembrie 2025

În temeiul prevederilor art. 4 alin. (3) din OG nr. 119 / 1999 privind controlul intern și controlul financiar preventiv, republicată, cu modificările și completările ulterioare, subsemnata **Costea Marcela - Daniela**, în calitate de **Director General**, declar că CN APDM SA GALATI dispune de un sistem de control intern managerial a cărui concepere și aplicare permite conducerii și, după caz, Consiliului de administrație să furnizeze o asigurare rezonabilă că fondurile publice alocate în scopul îndeplinirii obiectivelor generale și specifice au fost utilizate în condiții de legalitate, regularitate, eficacitate, eficiență și economicitate.

Această declarație se întemeiază pe o apreciere realistă, corectă, completă și demnă de încredere asupra sistemului de control intern managerial al entității, formulată în baza autoevaluării acestuia în anul 2025. Sistemul de control intern managerial cuprinde mecanisme de autocontrol, iar aplicarea măsurilor vizând creșterea eficacității acestuia are la bază evaluarea riscurilor.

În acest sens, menționez următoarele:

- Comisia de Monitorizare este funcțională;
- Programul de dezvoltare a sistemului de control intern managerial 2025 a fost implementat;
- Procesul de management al riscurilor este organizat și monitorizat;
- Procedurile operationale elaborate în proporție de 100% din totalul activităților procedurabile inventariate sunt actualizate de câte ori intervin modificări în activitățile operationale;
- Sistemul de monitorizare a performanțelor este stabilit și evaluat pentru obiectivele și activitățile entității, prin intermediul unor indicatori de performanță.

Pe baza rezultatelor autoevaluării, apreciez că, **la data de 31 decembrie 2025, sistemul de control intern managerial al CN APDM SA Galati este conform** cu standardele cuprinse în Codul controlului intern managerial.

SEDIUL CENTRAL
Galați, str. Portului nr. 34

COD UNIC : 11776466
REG. COMERȚULUI : J17/905/1998

BANCA TRANSILVANIA Galați	:RO59BTRL01801202A11573XX	RON
	:RO34BTRL01804202A11573XX	EUR
BRD Galați	:RO92BRDE180SV03879201800	RON
	:RO93BRDE180SV03098331800	EUR
TREZORERIA Galați	:RO24TREZ3065069XXX002433	RON

Precizez că declarațiile cuprinse în prezentul raport sunt formulate prin asumarea responsabilității manageriale și au drept temei datele, informațiile și constatările consemnate în documentația aferentă autoevaluării sistemului de control intern managerial, deținută în cadrul CN APDM SA Galati, precum și în rapoartele de audit intern și extern.

Prezentul raport s-a elaborat în conformitate cu Instrucțiunile privind întocmirea, aprobarea și prezentarea raportului asupra sistemului de control intern / managerial, prevăzute în anexa nr. 4 la OSGG 600/2018 pentru aprobarea Codului controlului intern managerial cuprinzând standardele de management / control intern.

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



Telefon: 0236/460660 -61-62-63 ;
E-mail : apdm@apdmgalati.ro
Web : 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 *cadrului 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 **cadrului 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 provizoriu		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 terți, 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	Suprafața teren Neînchiriabil	Suprafața Utilă Închiriabilă (GLA)	Suprafața teren portuar închiriat la 31.12.2025 [mp]			Suprafața teren portuar liber	Grad ocupare teren portuar
	[mp]	[mp]	[mp]	Total din care :	cu contracte închiriere	contracte comodat	[mp]	[%]
Total C.N. APDM S.A.	1,767,028	316,979	1,450,049	1,338,889	1,336,401	2,488	111,160	92%
din care:								
Zona Galați	1,083,855	215,157	868,698	833,866	833,866	0	34,832	96%
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%
Sucursala Braila	433,733	101,822	331,911	325,379	322,892	2,487	6,532	98%
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%
Sucursala Tulcea	249,440	0	249,440	179,645	179,644	1	69,795	72%
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, luciu 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 luciu 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 încintă 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 încintă clădiri - domeniul privat al C.N. APDM S.A. Galați - la data de 31.12.2025

Locatie	Suprafata Totala Spatii cladiri [mp]	Spații comune	Suprafata Utilă Închirială (GLA)	din care:					Grad ocupare [%]
				Sup. ocupată de APDM	Sup. Închiriată <i>din care:</i>			Sup. Liberă [mp]	
					Total [mp]	contracte închiriere	contracte comodat		
Total C.N. APDM S.A. Galati	4,324	413	3,911	256	2,498	1,683	816	1,157	70%
din care :									
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)	Realizat2025 (lei)	Grad realizare (%)
	1	2	3	4=3/2*100
	Total Venituri din producția vândută	22,589,451.50	24,533,125.61	108.60%
	Total Venituri din Închirieri	7,826,120.68	9,732,571.16	124.36%
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%
	Total Venituri Prestări Servicii	14,763,330.82	14,800,554.45	100.25%
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 redirectionarea 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	
Total	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 [%]
TOTAL	4,822,308	3,750,900	2,446,948	65.24%
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
	Total trafic de marfă realizat de alți operatori portuari	703,805

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 parametrilor 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 ofertate 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:

Descriere activitate	2025
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 deșeuri 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:

- o trafic maritim: peste plan (116,52%);
- o 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:

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

✚ **Sucursala Brăila**

- o trafic total: **647.331 tone** (87,62% față de plan);
- o 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**

- o trafic total: **698.195 tone** (72,39% față de plan);
- o 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:

- o impactul contextului geopolitic internațional (conflictul din Ucraina, tensiuni în Orientul Mijlociu, politici comerciale restrictive);
- o incertitudinile legate de reluarea activității unor operatori industriali majori;
- o 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
Total APDM	404	344	1.067	1.348	1.471	1.692
GALAȚI	308	314	358	497	666	811
BRĂILA	94	30	173	118	267	148
TULCEA	2	0	536	733	538	733
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 incl)	Indicatori principali proiecte	Valoare contracte încheiate	Grad fizic lucrarilor la 31.12.2025	Grad financiar lucrarilor la 31.12.2025	Data finalizare Contracte finantare	Data finalizare Contracte executie
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 13.300 mp Platforma portuară 418 ml Drum incintă portuară	95.492.075	100%	100%	30.04.2026	19.10.2025
			43.944.918	100%	100%	30.04.2026	31.12.2025
Modernizarea și Dezvoltarea Portului Mincăliș Galati	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 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	49.355.436	100%	100%	30.04.2026	31.12.2025
			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 doceri 200 ml Amenajare cheu punct de lucru Gura Arman 280 ml Amenajare cheu punct de lucru Turcoaia	29.317.229	100%	100%	31.03.2026	04.12.2025
			16.203.227	5%	3%	31.12.2026	
Total General proiecte etapizate PT-în	784.138.289,71		733.596.869				

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

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 ero-zionii 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
Total	119	88	16	14
<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	-
Total	119

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, evidențiind 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 nesemnificativă 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 guvernantei 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-financieri

Analiza indicatorilor economico-financieri 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 țăintelor 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 plății 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 ȋntelor stabilite prin reglementările aplicabile, evidenȋiind capacitatea Societăȋii de a genera performanȋă și de a susȋine dezvoltarea din resurse proprii.

Programul investiȋional derulat în anul 2025 reflectă o utilizare corespunzătoare a surselor de finanțare aprobate și contribuie direct la modernizarea infrastructurii portuare, la creșterea capacităȋii operaȋionale și la consolidarea rolului Societăȋii în sistemul naȋional de transport și logistică.

Repartizarea profitului net este realizată în conformitate cu cadrul legal și contractual aplicabil, asigurând atât remunerarea acȋionarilor, cât și consolidarea capacităȋii de autofinanțare, în vederea susȋinerii programelor investiȋionale viitoare.

Rezultatele exerciȋiului financiar 2025 reflectă o administrare eficientă a resurselor și o orientare clară către dezvoltare, în condiȋiile menȋinerii echilibrului financiar și ale respectării cerinȋelor de performanȋă 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 Transparență instituțională

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

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:

Brînză Vlăduț, Președinte

Dănilă Angelica, membru neexecutiv

Fătu Simona Carmen, membru neexecutiv

Costea Marcela-Daniela, membru executiv

Constantin Raluca Maria, membru provizoriu



Premier Soft Audit

Excellence. Accuracy. Results.

Oraş Voluntari, Bd. Pipera nr.1/VIIA, Bloc
A3, etaj 3, ap 80 (Complex CORTINA
NORTH) , jud Ilfov

0720640077

premier.soft.audit@gmail.com

CUI RO41108191

Autorizație CAFR nr. 1458/2019

Ordin ASPAAS nr. 513/2019

Autorizație CECCAR nr. A0014419/2019

Autorizație CCF nr. 669/2019

Cont BCR : RO13RNCB0096163722260001

Cont BT: RO65BTRLRONCRT0499506001

J2019000717102

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT
ASUPRA SITUAȚIILOR FINANCIARE ANUALE
ÎNTOCMITE LA DATA DE 31.12.2025
DE CĂTRE
C.N. ADMINISTRAȚIA PORTURILOR DUNĂRII
MARITIME S.A. GALAȚI

Ilfov – Oraşul Voluntari
2026



RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către

C.N. ADMINISTRAȚIA PORTURILOR DUNĂRII MARITIME S.A. Galați

Cu sediul social în Municipiul Galați, strada Portului nr. 34, Jud. Galați

Raport cu privire la auditul Situațiilor Financiare Anuale întocmite la data de 31.12.2025 de către C.N. ADMINISTRAȚIA PORTURILOR DUNĂRII MARITIME S.A. (C.N. APDM S.A.) Galați

Opinie fără rezerve

- 1 Am auditat situațiile financiare anexate ale **C.N. ADMINISTRAȚIA PORTURILOR DUNĂRII MARITIME S.A. Galați** („Compania”), cu sediul în **Municipiul Galați, strada Portului nr. 34, Jud. Galați**, având cod unic de înregistrare **RO 11776466**, care cuprind bilanțul la data de **31 decembrie 2025**, contul de profit și pierdere, situația modificărilor capitalului propriu și situația fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar încheiat la această dată, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și notele explicative.
- 2 Situațiile financiare la **31 decembrie 2025** se identifică astfel:

• Activ net/Total capitaluri proprii:	40.767.286 lei
• Profitul net al exercitiului financiar:	9.997.462 lei
• Cifra de afaceri netă:	23.323.988 lei
- 3 În opinia noastră, **situațiile financiare anexate oferă o imagine fidelă a poziției financiare** a Companiei la data de **31 decembrie 2025**, precum și **a rezultatului operațiunilor sale și a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar încheiat la această dată**, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 pentru aprobarea Reglementarilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, cu modificările ulterioare („OMFP nr. 1802/2014”).

Baza pentru opinie

- 4 Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internaționale de Audit (ISA). Responsabilitățile noastre conform acestor standarde sunt descrise mai detaliat în secțiunea „Responsabilitățile auditorului pentru auditul situațiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenți față de Companie conform Codului Internațional de etică al profesioniștilor contabili (inclusiv standardele internaționale de independență) emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA) și

conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Considerăm ca *probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate* pentru a constitui baza pentru opinia noastră.

Aspecte legate de principiul continuității activității

- 5 Pe baza declarațiilor conducerii, auditorul a concluzionat că nu există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții, care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea entității de a-și continua activitatea, în conformitate cu ISA 570 (revizuit).

Aspecte cheie de audit

- 6 Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare ale perioadei curente. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte cheie.

Imobilizările corporale în curs de execuție

La deschiderea exercițiului 2025, imobilizările corporale în curs de execuție aveau un sold de 505.844.287, iar la 31.12.2025 soldul este de 964.284.299 lei și reprezintă cel mai mare procent (93,89%) din activele totale imobilizate, ceea ce confirmă caracterul preponderent investițional al evoluției patrimoniale.

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.

Teste efectuate:

Procedurile noastre de audit privind investițiile recepționate au inclus verificarea eșantioanelor cu privire la:

- Verificarea modului de clasificare a investițiilor în categoria de imobilizări corporale;
- Asigurarea că investițiile înregistrate în situațiile financiare există în realitate și sunt corect înregistrate în contabilitate;
- Verificarea înregistrărilor din registrul jurnal privind reparațiile sau modernizările realizate la clădiri și capitalizarea acestora;
- Verificarea surselor de finanțare primite în cadrul diverselor proiecte europene precum și a surselor proprii (profit net, amortizare);
- Asigurarea că există titluri valide de proprietate, documente legale necesare realizării (autorizație de construire, procese verbale de recepție la terminarea lucrărilor, etc);

- Asigurarea că investițiile efectuate, reparațiile realizate sunt evaluate în conformitate cu politicile contabile ale Companiei și că acestea sunt aplicate consecvent;
- Asigurarea că investițiile sunt prezentate fidel în situațiile financiare în conformitate cu legislația adecvată și cu standardele contabile aplicabile.

Recunoașterea veniturilor

După părerea noastră, recunoașterea veniturilor este semnificativă pentru audit, întrucât acestea trebuie să fie aferente perioadei auditate. Dat fiind faptul că unele aranjamente comerciale sunt complexe, se aplică un raționament semnificativ la selectarea bazei contabile pentru fiecare contract pe termen lung. Așadar, veniturile recunoscute pe parcursul exercițiului financiar, reprezintă o valoare semnificativă, constând într-un volum mare de operațiuni. Tipul de tranzacții identificate, referitoare la recunoașterea veniturilor, conduc la următoarele riscuri:

- Complexitatea tranzacțiilor
- Corectitudinea veniturilor recunoscute pentru tranzacții, care prin natura lor presupun un nivel ridicat de judecată din partea managementului

Teste efectuate:

- Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:
- Evaluarea principiilor de recunoaștere a veniturilor în conformitate cu IAS 18 „Venituri” și în raport cu politicile contabile ale Companiei;
- Testarea existenței și eficacității controalelor interne precum și efectuarea de teste de detaliu în scopul verificării înregistrării corecte a tranzacțiilor;
- Examinarea acurateței ajustărilor efectuate de Companie pentru respectarea principiului independenței exercițiilor, având în vedere prevederile contractuale.

Alte informații – Raportul Consiliului de Administrație

- 7 Alte informații includ Raportul Consiliului de Administrație. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea Raportului Consiliului de Administrație în conformitate cu OMFP nr. 1802/2014, punctele 489-492 din Reglementările contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate și pentru acel control intern pe care administratorii îl consideră necesar pentru a permite întocmirea și prezentarea Raportului Consiliului de Administrație care **să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii.**
- 8 Raportul Consiliului de Administrație cuprinde **52 pagini** și nu face parte din situațiile financiare.
- 9 Opinia noastră cu privire la situațiile financiare aferente exercițiului financiar 2025 nu acoperă Raportul Consiliului de Administrație.
- 10 În legătură cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la **31 decembrie 2025**, responsabilitatea noastră este să citim Raportul Consiliului de Administrație și, în acest demers, să apreciem dacă există neconcordanțe semnificative între Raportul Consiliului de Administrație și situațiile financiare, dacă Raportul Consiliului de Administrație include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de OMFP nr. 1802/2014, punctele 489-492 din Reglementările contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, și dacă în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare cu privire la Companie și la mediul acesteia, informațiile incluse în Raportul Consiliului de Administrație sunt eronate semnificativ. Ni se solicită să raportăm cu privire la aceste aspecte. În baza activității desfășurate, raportăm ca:

- a) *În Raportul Consiliului de Administrație nu am identificat informații care să nu fie în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare anexate;*
- b) *Raportul Consiliului de Administrație identificat mai sus include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de OMFP nr. 1802/2014, punctele 489-492 din Reglementările contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate.*

- 11 Pe baza cunoștințelor noastre și a înțelegerii dobândite în cursul auditului situațiilor financiare întocmite la data de **31 decembrie 2025** cu privire la Companie și la mediul acesteia, nu am identificat informații eronate semnificative prezentate în Raportul administratorilor.
- 12 Situațiile financiare anexate nu sunt menite să prezinte poziția financiară, rezultatul operațiunilor, fluxurile de numerar și un set complet de note la situațiile financiare în conformitate cu reglementările și principiile contabile acceptate în țări și jurisdicții, altele decât România. De aceea situațiile financiare anexate nu sunt întocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementările contabile legale din România, inclusiv OMFP nr. 1802/2014 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Directivele Europene, cu modificările și completările ulterioare.
- 13 Legislația fiscală din România este în continuă schimbare și adaptare la legislația internațională. În acest context, există posibilitatea unor interpretări diferite ale dispozițiilor legale de către Ministerul Finanțelor și de către autoritățile fiscale locale. Managementul Companiei a înregistrat în conturile care vă sunt prezentate diferitele impozite și taxe, pe baza celei mai bune interpretări ale dispozițiilor fiscale în vigoare, interpretare care însă poate fi contestată de un control fiscal.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

- 14 Conducerea Companiei este responsabilă pentru întocmirea situațiilor financiare care să ofere o imagine fidelă în conformitate cu OMFP nr. 1802/2014 și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
- 15 În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Companiei de a-și continua activitatea, pentru prezentarea, dacă este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activității și pentru utilizarea contabilității pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Compania sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
- 16 Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Companiei.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

- 17 Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție

a faptului ca un audit desfășurat în conformitate cu ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

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

- *Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.*
- *Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Companiei.*
- *Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.*
- *Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Companiei de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Compania să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.*
- *Evaluăm în ansamblu prezentarea, structura și conținutul situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la baza acestora într-o manieră care să rezulte într-o prezentare fidelă.*

19 Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

20 De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație cu privire la conformitatea noastră cu cerințele etice privind independența și le comunicăm toate relațiile și alte aspecte care pot fi considerate, în mod rezonabil, ca ar putea să ne afecteze independența și, unde este cazul, măsurile de siguranță aferente.

21 Dintre aspectele pe care le-am comunicat persoanelor însărcinate cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut o mai mare importanță în cadrul auditului asupra situațiilor

financiare din perioada curentă și, prin urmare, reprezintă aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul nostru de audit, cu excepția cazului în care legislația sau reglementările împiedică prezentarea publică a aspectului respectiv sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm ca un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil ca beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

- 22 Am fost numiți să audităm situațiile financiare ale **C.N. ADMINISTRAȚIA PORTURILOR DUNĂRII MARITIME S.A.** pentru exercițiul financiar încheiat la **31 Decembrie 2025**.
- 23 Conform contractului de servicii nr. 16230/16.12.2025, durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de **3 (trei) ani**, acoperind exercițiile financiare încheiate la **31.12.2025, 31.12.2026 și 31.12.2027**.

Confirmăm că:

- *Opinia noastră de audit este în concordanță cu **raportul suplimentar** prezentat Comitetului de Audit al Companiei, pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea auditată.*
- *Nu am furnizat pentru Companie **serviciile non audit interzise**, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr.537/2014.*

Cu stimă,

În numele firmei de audit

SC PREMIER SOFT AUDIT SRL
cu sediul social în Orașul Voluntari, Bd. Pipera,
Nr. 1, Bloc 5, Etaj 1, Ap. 24, Județul Ilfov

Înregistrată la Camera Auditorilor Financieri
din România cu numărul 1458/2019
Înregistrată în Registrul public electronic
gestionat de ASPAAS cu nr. FA447/513/19

Auditor partener/Administrator

COSTIN LUMINIȚA MARINELA

Înregistrat la Camera Auditorilor Financieri
din România cu numărul 2818/24.02.2009



Ilfov

15.04.2026

