

Compania Națională ADMINISTRAȚIA CANALELOR NAVIGABILE SA CONSTANȚA
Situațiile financiare anuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate în lei RON, dacă nu este specificat altfel)

Compania Națională ADMINISTRAȚIA CANALELOR NAVIGABILE S.A.

SITUAȚII FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA
31 DECEMBRIE 2025

Întocmite în conformitate cu
OMFP 1802/2014

Compania Națională ADMINISTRAȚIA CANALELOR NAVIGABILE SA CONSTANȚA
Situațiile financiare anuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate in lei - RON, daca nu este specificat altfel)

CUPRINS	PAGINA
BILANȚ	3-7
CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE	8-10
SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE	11
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE	12-41

Compania Națională ADMINISTRAȚIA CANALELOR NAVIGABILE SA CONSTANȚA
Situațiile financiare anuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025
 (toate sumele sunt exprimate in lei - RON, daca nu este specificat altfel)

BILANȚUL CONTABIL

încheiat la data de 31 decembrie 2025

	Nr. rd.	lei	
		Sold la	
		începutul anului	sfârșitul anului
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE			
1. Cheltuieli de constituire(ct. 201-2801)	01		
2. Cheltuieli de dezvoltare(ct. 203-2803-2903)	02		
3. Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare și alte immobilizări necorporale (ct. 205+208-2805-2808-2905-2908)	03	14.433	1.642.600
4. Fondul comercial (ct. 2071—2807)	04		
5.Active necorporale de explorare si evaluare a resurselor minerale (ct. 206-2806-2906)	05		
6. Avansuri (ct.4094)	06		
TOTAL: (rd. 01 la 06)	07	14.433	1.642.600
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE			
1. Terenuri și construcții (ct. 211+212-2811-2812-2911-2912)	08	60.783.286	59.587.641
2. Instalații tehnice și mașini (ct. 213+223-2813-2913)	09	735.134.644	691.004.503
3. Alte instalații, utilaje și mobilier (ct. 214+224-2814-2914)	10	345.497	242.653
4. Investiții imobiliare (ct.215-2815-2915)	11		
5. Immobilizari corporale in curs de executie (ct.231-2931)	12	252.419.118	487.573.249
6. Investiții imobiliare in curs de executie (ct.235-2935)	13		
7.Active corporale de explorare si evaluare a resurselor minerale (ct.216-2816-2916)	14		
8. Active biologice productive (ct.217+227-2817-2917)	15		
9. Avansuri (ct.4093)	16	36.836.975	23.073.944
TOTAL: (rd. 08 la 16)	17	1.085.519.520	1.261.481.990
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE			
1. Acțiuni deținute la filiale (ct. 261-2961)	18		
2. Imprumuturi acordate entităților din grup (ct. 2671+2672-2964)	19		
3. Acțiunile deținute la entitățile asociate și la entitățile controlate în comun (ct.262+263-2962)	20		
4. Imprumuturi acordate entităților asociate și entităților controlate în comun (ct. 2673+2674-2965)	21		
5. Alte titluri immobilizate (ct. 265+266-2963)	22	69.907	69.707

Compania Națională ADMINISTRAȚIA CANALELOR NAVIGABILE SA CONSTANȚA
Situațiile financiare anuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate in lei - RON, daca nu este specificat altfel)

6. Alte împrumuturi (ct. 2675*+2676*+2677+2678*+2679*-2966*-2968*)	23	30.089	22461
TOTAL: (rd. 18 la 23)	24	99.996	92.168
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 07+17+24)	25	1.085.633.949	1.263.216.758
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. STOCURI			
1. Materii prime și materiale consumabile (ct. 301+321+302+322+303+323+/-308+351+358+381+328+/-388-391-392-3951-3958-398)	26	601.589	824.904
2. Producția în curs de execuție (ct. 331+332+341+/-348*-393-3941-3952)	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	1	1
4. Avansuri (ct. 4091)	29		
TOTAL: (rd. 26 la 29)	30	601.590	824.905
II. CREANȚE (sume care urmează sa fie încasate dupa o perioadă mai mare de un an trebuie prezentate separate pentru fiecare element)			
1. Creanțe comerciale (ct.2675*+2676*+2678*+2679*-2966*-2968*+4092+411+413+418-491)	31	5.808.501	7.254.248
2. Sume de încasat la entitățile afiliate (ct. 451** -495*)	32		
3. Sume de încasat de la entitățile asociate si entitațiile controlate în comun (ct. 453** - 495*)	33		
4. Alte creanțe (ct. 425+4282+431**+437**+4382+441*+4424+ din ct.4428** + 444** +445 +446** +447** +4482 +4582 +4662+461 +473** -496+5187)	34	2.081.175	1.569.243
5. Capital subscris și nevărsat (ct. 456-495*)	35		
6. Creante reprezentand dividende repartizate in cursul exercitiului financiar (ct 463)	36		
TOTAL: (rd. 31 la 35)	37	7.889.676	8.823.491
III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT			
1. Acțiuni deținute la entitățile afiliate (ct. 501-591)	38		
2. Alte investiții pe termen scurt (ct. 505+506+507+din ct.508-595-596-598+5113+5114)	39	33.866.514	23.905.146
TOTAL: (rd. 38 la 39)	40	33.866.514	23.905.146
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (din ct.508+ct. 5112 +512 +531+532+541+542)	41	13.938.747	15.960.710
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 30+37+40+41)	42	56.296.527	49.514.252
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)	43	210.441	222.761
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct.471*)	44	210.441	220.339

Compania Națională ADMINISTRAȚIA CANALELOR NAVIGABILE SA CONSTANȚA
Situațiile financiare anuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate in lei - RON, daca nu este specificat altfel)

Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct.471*)	45		2.422
D. DATORII :SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN			
1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile (ct. 161+1681-169)	46		
2.Sume datorate instituțiilor de credit (ct.1621 +1622 +1624+1625 +1627 +1682+5191+5192+5198)	47		
3. Avansuri încasate în contul comenzilor (ct. 419)	48		
4. Datorii comerciale-furnizori (ct. 401+404+408)	49	6.367.711	2.725.352
5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403+405)	50		
6.Sume datorate entităților din grup (ct.1661+1685+2691+451***)	51		
7.Sume datorate entităților asociate si entitaților controlate in comun (ct. 1663+1686+2692+2693+453***)	52		
8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale ct.1623+1626+167+1687+2695+421+423+424 +426+427+4281+431***+437***+4381+441***+4423+4428***+444**+446**+447***+4481+455+456***+457+4581+462+473***+509+5186+5193+5194+5195+5196+5197)	53	3.771.780	4.413.513
TOTAL: (rd. 46 la 53)	54	10.139.491	7.138.865
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/ DATORII CURENTE NETE	55	2.291.489	-2.568.480
F.TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	56	1.087.925.438	1.260.650.700
G.DATORII:SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE 1 AN			
1.Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni, prezentând-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile (ct. 161+1681-169)	57		
2.Sume datorate instituțiilor de credit (ct.1621+1622+1624+1625+1627+1682+5191+5192+5198)	58		
3. Avansuri încasate în contul comenzilor (ct. 419)	59		
4. Datorii comerciale-furnizori (ct. 401+404+408)	60		
5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403+405)	61		
6.Sume datorate entităților din grup(ct. 1661+1685+2691+451***)	62		
7. Sume datorate entităților asociate si entitaților controlate in comun (ct. 1663+1686+2692+2693+453***)	63		
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datoriile privind asigurările sociale(ct.1623+1626+167+1687+2695+421+423 +424+426+427+4281+431***+437***+4381+441***+4423+4428***+444***+446***+447***+4481+455+456***+4581+462+4661+473***+509+ 5186+5193+5194+5195+5196+5197)	64	1.914.570	1.850.711

Compania Națională ADMINISTRAȚIA CANALELOR NAVIGABILE SA CONSTANȚA
Situațiile financiare anuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025
 (toate sumele sunt exprimate in lei - RON, daca nu este specificat altfel)

TOTAL: (rd. 57 la 64)	65	1.914.570	1.850.711
H. PROVIZIOANE			
1. Provizioane pentru beneficiile angajaților (ct.1515+1517)	66	71.776	0
2.Provizione pentru impozite(ct.1516)	67	0	0
3. Alte provizioane (ct. 1511+1512+1513+1514+1518)	68	5.179.018	104.608
TOTAL (rd. 66 la 68)	69	5.250.794	104.908
I. VENITURI ÎN AVANS			
1.Subvenții pentru investiții (ct.475)	70	1.017.224.573	1.195.396.230
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an(ct.475*)	71	44.011.120	44.937.347
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an(ct.475*)	72	973.213.453	1.150.458.883
2. Venituri înregistrate în avans(ct.472)	73	100.504	260.684
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an(ct.472*)	74	64.868	226.859
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an(ct.472*)	75	35.636	33.825
3.Venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (ct.478)	76		
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an(ct.478*)	77		
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an(ct.478*)	78		
Fond comercial negativ (ct.2075)	79		
TOTAL (rd.70+73+76+79)	80	1.017.325.077	1.195.656.914
J. CAPITAL ȘI REZERVE			
I. CAPITAL			
1.Capital subscris vărsat (ct. 1012)	81	10.158.000	10.158.000
2.Capital subscris nevărsat (ct. 1011)	82		
3.Patrimoniul regiei (ct. 1015)	83		
4.Patrimoniul institutelor naționale de cercetare –dezvoltare (ct.1018)	84		
5. Alte elemente de capitaluri proprii (ct.1031)	85		
TOTAL (rd.81 la 85)	86	10.158.000	10.158.000
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)	87		
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)	88	17.436.456	16.931.564
IV. REZERVE			
1. Rezerve legale (ct. 1061)	89	2.031.600	2.031.600
2. Rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	90		
3. Alte rezerve (ct. 1068)	91	22.616.868	23.266.324
TOTAL (rd.89 la 91)	92	24.648.468	25.297.924
Acțiuni proprii (ct.109)	93		
Caștiguri legate de instrumente de capitaluri proprii (ct.141)	94		
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct.149)	95		
V.PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTATĂ	96	54.368.815	54.873.706

Compania Națională ADMINISTRAȚIA CANALELOR NAVIGABILE SA CONSTANȚA
Situațiile financiare anuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025
 (toate sumele sunt exprimate in lei - RON, daca nu este specificat altfel)

	SOLD C(ct. 117)			
	SOLD D (ct.117)	97	0	0
VI.PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR		98	899.246	941.479
SOLD C(ct. 121)				
	SOLD D(ct.121)	99	0	0
Repartizarea profitului (ct. 129)		100		
CAPITALURI PROPRII - TOTAL		101	107.510.985	108.202.673
Patrimoniul public (ct. 1016)		102		
Patrimoniul privat (ct. 1017)		103		
CAPITALURI - TOTAL		104	107.510.985	108.202.673

DIRECTOR GENERAL,

Numele și prenumele
Goidea Florin
Semnătura _____



DIRECTOR ECONOMIC,

Numele și prenumele
Popescu Cornelia
Semnătura _____

Compania Națională ADMINISTRAȚIA CANALELOR NAVIGABILE SA CONSTANȚA
Situațiile financiare anuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025
 (toate sumele sunt exprimate in lei - RON, daca nu este specificat altfel)

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

Denumirea indicatorului	Lei		
	Nr. rd.	Exercițiul financiar	
		precedent	încheiat
A	B	1	2
1. Cifra de afaceri netă (rd. 02 +03-04+05+06)	01	61.460.870	61.181.124
- Din care, cifra de afaceri neta corespunzatoare activitatii preponderente efectiv desfasurate	02	61.460.870	61.181.124
Producția vândută (ct. 701+702+703+704+705+706+708)	03	61.460.870	61.181.124
Venituri din vânzarea mărfurilor (ct. 707)	04		
Reduceri comerciale acordate(ct 709)	05		
Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct. 7411)	06		
2. Venituri aferente costului producției în curs de execuție (ct. 711+712)			
Sold C	07		
Sold D	08		
3. Venituri din producția de imobilizări necorporale și corporale (ct. 721+722)	09		
4. Venituri din reevaluarea imobilizărilor corporale (ct.755)	10		
5. Venituri din producția de investiții imobiliare (ct.725)	11		
6. Venituri din subvenții de exploatare (ct.7412+7413+7414+7415+7416+7417+7419)	12	216.714	1.521.726
7. Alte venituri din exploatare (ct.751+758+7815)	13	45.895.397	45.141.074
-din care, venituri din subvenții pentru investiții (ct.7584)	14	44.074.572	44.095.121
-din care, venituri din fondul comercial negativ (ct.7815)	15		
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL	16	107.572.981	107.843.924
8.a) Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile (ct. 601+602)	17	1.444.276	1.347.233
Alte cheltuieli materiale (ct. 603+604+606+608)	18	143.826	47.847
b) Cheltuieli privind utilitățile (ct. 605), din care:	19	8.058.187	7.832.507
-cheltuieli privind consumul de energie(ct 6051)	20	7.745.575	7.531.206
-cheltuieli privind consumul de gaze naturale(ct 6053)	21	201.817	172.465
c) Cheltuieli privind mărfurile (ct. 607)	22		
Reduceri comerciale primite (ct.609)	23	16.335	16.534
9. Cheltuieli cu personalul (rd. 23+24)	24	45.712.688	45.807.139
a) Salarii și indemnizații (ct. 641+642+643+644)	25	42.511.430	42.319.076
b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială (ct. 645)	26	3.201.258	3.488.063
10.a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale	27	48.826.336	49.257.163
a.1) Cheltuieli de exploatare privind amortizarea imobilizarilor (ct. 6811)	28	48.826.336	49.257.163
a.2) Alte cheltuieli (ct. 6813+6817+din ct. 6818)	29		
a.3) Venituri (ct. 7813+din ct. 7818)	30		
b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd. 29-30)	31	-21.709	264.675
b.1) Cheltuieli (ct. 654+6814+din ct. 6818)	32	311.539	412.517
b.2) Venituri (ct. 754+7814+din ct. 7818)	33	333.248	147.842
11. Alte cheltuieli de exploatare	34	21.600.158	22.488.127
11.1.Cheltuieli privind prestațiile externe (ct. 611+612+613+614+615+621+622+623+624+625+626+627+628)	35	17.656.023	16.445.931

Compania Națională ADMINISTRAȚIA CANALELOR NAVIGABILE SA CONSTANȚA
Situațiile financiare anuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate in lei - RON, daca nu este specificat altfel)

11.2. Cheltuieli cu redevențele, locațiile de gestiune și chiriile (ct. 612), din care:	36	2.279.185	2.268.332
- Cheltuieli cu redevențe (ct. 6121)	37	1.843.814	1.836.316
- Cheltuieli cu locațiile de gestiune (ct. 6122)	38		
- Cheltuieli cu chiriile (ct. 6123)	39	435.371	432.016
11.3. Cheltuieli aferente drepturilor de proprietate intelectuală (ct. 616), din care:	40		
- Cheltuieli în relația cu entitățile afiliate	41		
11.4. Cheltuieli de management (ct. 617), din care:	42		
- Cheltuieli în relația cu entitățile afiliate	43		
11.5. Cheltuieli de consultanță (ct. 618), din care:	44		
- Cheltuieli în relația cu entitățile afiliate	45		
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	1.560.186	3.399.699
11.7. Cheltuieli cu protecția mediului înconjurător (ct.652)	47	102	9.068
11.8. Cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor corporale (ct.655)	48		
11.9. Cheltuieli privind calamitățile și alte evenimente similare (ct.6587)	49		
11.10. Alte cheltuieli (ct 651+6581+6582+6583+6588)	50	104.662	365.097
12. Ajustări privind provizioanele	51	-12.574.269	-5.146.186
-Cheltuieli (ct. 6812)	52	171.692	104.608
-Venituri (ct. 7812)	53	12.745.961	5.250.794
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL	54	113.173.158	121.881.971
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE:			
- Profit (rd. 16-54)	55	0	0
- Pierdere (rd. 54-16)	56	5.600.177	14.038.047
13. Venituri din interese de participare (ct 7611+ 7612+7613)	57	3.899.184	13.336.370
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	58		
14. Venituri din dobânzi (ct. 766*)	59	2.605.097	1.230.935
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	60		
15. Venituri din subvenții de exploatare pentru dobânda datorată (ct.7418)	61		
16. Alte venituri financiare (ct. 762+764+765+767+768+7615)	62	18.118	465.863
din care, venituri din alte imobilizări financiare (ct.7615)	63		
VENITURI FINANCIARE - TOTAL	64	6.522.399	15.033.168
17. Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante	65		
Cheltuieli (ct. 686)	66		
Venituri (ct. 786)	67		
18. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666*)	68		
- din care, cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	69		
19. Alte cheltuieli financiare (ct. 663+664+665+667+668)	70	22.976	53.642
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL	71	22.976	53.642
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIARĂ			
- Profit (rd. 65-72)	72	6.499.423	14.979.526

Compania Națională ADMINISTRAȚIA CANALELOR NAVIGABILE SA CONSTANȚA
Situațiile financiare anuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025
 (toate sumele sunt exprimate in lei - RON, daca nu este specificat altfel)

- Pierdere (rd. 72-65)	73	0	0
VENITURI TOTALE (rd. 17+65)	74	114.095.380	122.877.092
CHELTUIELI TOTALE (rd.55+72)	75	113.196.134	121.935.613
19.PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(Å):			
- Profit (rd. 74-75)	76	899.246	941.479
- Pierdere (rd. 75-74)	77	0	0
20. Impozitul pe profit (ct. 691)	78		
21.Cheltuieli cu impozitul pe profit, respectiv impozitul pe profit la nivelul impozitului minim pe cifra de afaceri, rezultat din decontarile in cadrul grupului fiscal in domeniul impozitului pe profit (ct. 694)	79		
22. Venituri cu impozitul pe profit, respectiv impozitul pe profit la nivelul impozitului minim pe cifra de afaceri, rezultat din decontarile in cadrul grupului fiscal in domeniul impozitului pe profit (ct. 794)	80		
23. Cheltuieli cu impozitul pe profit la nivelul impozitului minim pe cifra de afaceri (ct. 697)	81		
24. Alte impozite neprezentate la elementele de mai sus (ct. 698)	82		
21. PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Å) A EXERCITIULUI FINANCIAR:			
- Profit(rd 77-79)	83	899.246	941.479
- Pierdere (rd 78+74)	84	0	0

DIRECTOR GENERAL,

Numele și prenumele
Goidea Florin

Semnătura




DIRECTOR ECONOMIC,

Numele și prenumele
Popescu Cornelia

Semnătura



Compania Națională ADMINISTRAȚIA CANALELOR NAVIGABILE SA CONSTANȚA
Situațiile financiare anuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025
 (toate sumele sunt exprimate in lei - RON, daca nu este specificat altfel)

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

	31.12.2024	31.12.2025
Fluxuri de numerar din activitati de exploatare:		
Profit	899.246	941.479
Ajustari pentru:	0	0
Cheltuieli cu amortizarea	48.826.336	49.257.163
Variatia provizioanelor	-10.797.921	-5.046.270
variatiia ajustarilor de depreciere imobilizari financiare	0	0
variatiia ajustarilor de depreciere stocuri	-42.623	0
variatiia ajustarilor de depreciere creante	-263.245	264.675
Venituri din subventii pt investitii	-44.291.286	-45.616.847
Alte elemente nemonetare (non cash)	0	0
Cheltuieli privind dobanzile si alte costuri financiare	0	0
Diferente de curs valutar activitate finantare, net	0	0
Venituri din dobanda si alte venituri financiare	-6.504.281	-14.567.305
Cheltuieli privind activele cedate	0	363.827
Venituri din vanzarea activelor	-49.043	-29.357
Profit din exploatare inainte de variatia capitalului circulant	-12.222.817	-14.432.635
Variatia soldurilor conturilor de stocuri	-4.475	-223.315
Variatia soldurilor conturilor de creante comerciale si alte creante din exploatare	1.907.208	-1.284.817
Variatia soldurilor conturilor de datorii comerciale si alte datorii din exploatare	1.035.949	-468.034
Numerar generat din exploatare	-9.284.135	-16.408.801
Dobanzi platite	0	0
Profit repartizat salariatilor	-1.776.346	-99.916
Impozit pe profit platit	-129.564	0
A. Numerar net din activitati de exploatare	-11.190.045	-16.508.717
Fluxuri de numerar din activitati de investitie:		
Plati pentru achizitionarea de imobilizari financiare	0	0
Plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale si necorporale	0	7.828
Subventii pentru investitii	-98.969.391	-229.647.898
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale si necorporale	99.369.546	223.788.504
Dobanzi incasate	49.043	29.357
Dividende incasate	3.197.277	1.304.942
	3.899.184	13.336.370
B. Numerar net din activitati de investitie	7.545.659	8.819.103
Fluxuri de numerar din activitati de finantare:		
Variatia imprumuturilor datorate entitatilor afiliate	0	0
Plata donatii si subventii acordate	0	0
Dividende platite	0	0
	-4.440.868	-249.791
C. Numerar net din activitati de finantare	-4.440.868	-249.791
D. Cresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar	-8.085.254	-7.939.405
E. Numerar si echivalente de numerar la inceputul exercitiului financiar	55.890.514	47.805.261
F. Numerar si echivalentele de numerar la sfarsitul exercitiului financiar	47.805.260	39.865.856

DIRECTOR GENERAL
 Numele si prenumele
 Goidea Florin

DIRECTOR ECONOMIC,
 Numele si prenumele
 Popescu Cornelia

Compania Națională ADMINISTRAȚIA CANALELOR NAVIGABILE SA CONSTANȚA
Situațiile financiare anuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate în lei - RON, dacă nu este specificat altfel)

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE LA 31.12.2025

Principii, politici și metode contabile

a. Întocmirea și prezentarea situațiilor financiare

Aceste situații financiare sunt în responsabilitatea conducerii companiei și au fost întocmite în conformitate cu Reglementările Contabile privind situațiile financiare anuale individuale aprobate prin OMFP 1802/2014 cu modificările și completările ulterioare; acestea se aplică împreună cu Legea contabilității nr. 82/1991 (republicată și modificată) și Ordinul nr. 2036/2025 privind principalele aspecte legate de întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale și a raportărilor contabile anuale ale operatorilor economici la Agenția Națională de Administrare Fiscală, în vigoare de la 20 ianuarie 2026.

Bazele întocmirii situațiilor financiare

Situațiile financiare anuale descriu fenomenele economice în cuvinte și cifre. Pentru a fi o reprezentare exactă, o descriere trebuie să fie completă, neutră și fără erori.

Situațiile financiare sunt întocmite / exprimate în lei, rotunjite la cea mai apropiată unitate.

Situațiile financiare au fost întocmite pe baza înregistrărilor contabile efectuate de companie, în conformitate cu reglementările românești privitoare la contabilitatea aplicabilă societăților comerciale, companiilor și societăților naționale așa cum este prevăzut în OMFP 1802/2014.

Aceste situații financiare au fost întocmite pentru a reflecta și furniza informații despre poziția financiară și fluxurile de trezorerie utile unei largi categorii de utilizatori.

Comparabilitatea, verificabilitatea, oportunitatea și inteligibilitatea sunt caracteristici calitative care amplifică utilitatea informațiilor relevante și reprezentate exact.

Situațiile financiare prezentate sunt întocmite cu respectarea principiilor contabile conform contabilității de angajamente. Astfel, efectele tranzacțiilor și ale altor evenimente sunt recunoscute atunci când se produc și sunt înregistrate în contabilitate și raportate în situațiile financiare ale perioadelor aferente:

- **Principiul continuității activității** – presupune că entitatea își va continua în mod normal funcționarea fără a intra în stare de lichidare sau reducere semnificativă a activității;
- **Principiul permanenței metodelor** – presupune aplicarea aceluiași reguli privind evaluarea și înregistrarea în contabilitate a tranzacțiilor, asigurând comparabilitatea în timp a informațiilor financiare; politicile contabile și metodele de evaluare trebuie aplicate în mod consecvent de la un exercițiu financiar la altul.
- **Principiul prudenței** – se înregistrează toate ajustările de valoare datorate depreciilor de valoare a activelor, precum și toate obligațiile previzibile și pierderile potențiale care au luat naștere în cursul exercițiului financiar încheiat sau pe parcursul unui exercițiu anterior;
- **Principiul contabilității de angajamente** – presupune că toate veniturile și cheltuielile aferente exercițiului financiar sunt înregistrate, indiferent de data încasării sau plății acestor venituri și cheltuieli;
- **Principiul intangibilității** – bilanțul de deschidere pentru fiecare exercițiu financiar corespunde cu bilanțul de închidere al exercițiului financiar precedent;
- **Principiul evaluării separate a elementelor de activ și datorii.** Componentele elementelor de activ și datorii

Compania Națională ADMINISTRAȚIA CANALELOR NAVIGABILE SA CONSTANȚA
Situațiile financiare anuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate în lei - RON, dacă nu este specificat altfel)

trebuie evaluate separat.

- **Principiul necompensării** – valorile elementelor ce reprezintă active nu se compensează cu valorile elementelor ce reprezintă pasive, respectiv veniturile cu cheltuielile, cu excepția compensărilor între active și pasive admise de OMFP 1802/2014;
- **Contabilizarea și prezentarea elementelor din bilanț și din contul de profit și pierdere ținând seama de fondul economic al tranzacției sau al angajamentului în cauză** - respectarea acestui principiu are drept scop înregistrarea în contabilitate și prezentarea fidelă a operațiunilor economico – financiare, în conformitate cu realitatea economică, punând în evidență drepturile și obligațiile precum și riscurile asociate acestor operațiuni;
- **Principiul evaluării la cost de achiziție sau cost de producție** – elementele prezentate în situațiile financiare se evaluează de regulă, pe baza principiului costului de achiziție sau al costului de producție.
- **Principiul pragului de semnificație** – presupune faptul că entitatea se poate abate de la cerințele prezentelor reglementări referitoare la prezentările de informații și publicare, atunci când efectele respectării lor sunt ne semnificative.

b. Utilizarea estimărilor

Ca rezultat al incertitudinilor inerente în desfășurarea activității, unele elemente ale situațiilor financiare anuale nu pot fi evaluate cu precizie, ci doar estimate. Aceste estimări implică raționamente bazate pe cele mai recente informații disponibile la data situațiilor financiare. O estimare poate necesita revizuirea dacă au loc schimbări privind circumstanțele pe care s-a bazat această estimare.

Efectul modificării unei estimări contabile se recunoaște prospectiv prin includerea sa, fie în rezultatul perioadei în care are loc modificarea, dacă aceasta afectează numai perioada respectivă, fie perioadei în care are loc modificarea și în rezultatul perioadelor viitoare, dacă modificarea are efect și asupra acestora.

c. Conversia tranzacțiilor în moneda străină

Tranzacțiile în monedă străină sunt înregistrate la cursul de schimb BNR de la data tranzacției. La sfârșitul exercițiului, creanțele și datoriile exprimate în valută sunt convertite în lei la cursul de schimb de la data bilanțului comunicat de Banca Națională a României (BNR), iar diferențele de curs sunt înregistrate în contul de profit și pierdere, în cadrul rezultatului financiar.

Disponibilitățile bănești în monedă străină sunt convertite în lei la data extrasului de cont, la cursul de schimb BNR de la data extrasului. Prin urmare, în funcție de fluctuația cursului de schimb în cursul anului, pot interveni atât diferențe de curs favorabile (venituri) cât și diferențe de curs nefavorabile (cheltuieli) în cadrul aceluiași exercițiu financiar.

Cursul de schimb al principalelor monede străine la data închiderii exercițiului financiar a fost:

	<u>31 decembrie</u> <u>2024</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2025</u>
1 Dolar (USD)	4,7768 lei /\$	4,3417 lei/\$
1 Euro (EUR)	4,9741 lei /€	5,0985 lei/€

Compania Națională ADMINISTRAȚIA CANALELOR NAVIGABILE SA CONSTANȚA
Situațiile financiare anuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate în lei - RON, dacă nu este specificat altfel)

d. Moneda de prezentare

Situațiile financiare sunt întocmite și prezentate în moneda națională – leul românesc (RON).

Situațiile financiare au fost întocmite la costul istoric. Valoarea immobilizărilor corporale și necorporale a fost diminuată cu amortizarea înregistrată și cu ajustările pentru pierderea de valoare, conform reglementărilor românești de contabilitate. Valoarea immobilizărilor financiare a fost diminuată cu ajustările pentru pierdere de valoare.

e. Immobilizări necorporale

Immobilizările necorporale sunt recunoscute la cost de achiziție mai puțin amortizarea acumulată și pierderile de valoare. Immobilizările necorporale sunt amortizate folosind metoda liniară pe o perioadă de viață estimată a immobilizării necorporale. Immobilizărilor necorporale înregistrate de companie reprezintă programe și aplicații informatice, licențe software etc. Acestea sunt amortizate pe o perioadă cuprinsă între 3-5 ani.

f. Immobilizări corporale

Immobilizările corporale sunt prezentate în bilanț la valoarea de intrare mai puțin amortizarea acumulată și pierderile din depreciere.

(i) Recunoașterea inițială

Valoarea de intrare este egală cu costul de achiziție sau valoarea contabilă pentru immobilizările corporale în curs, transferate la immobilizări corporale.

Cheltuielile cu întreținerea și reparațiile immobilizărilor corporale se înregistrează în contul de profit și pierdere atunci când apar, iar îmbunătățirile semnificative aduse immobilizărilor corporale, care cresc valoarea sau durata de viață a acestora, sau care măresc semnificativ capacitatea de generare a unor beneficii economice de către acestea sunt capitalizate.

(ii) Evaluare

- la **data intrării**: sunt evaluate la valoarea de intrare care este egală cu costul de achiziție sau valoarea contabilă pentru immobilizările în curs, transferate la immobilizări corporale;
- la **data ieșirii**: se evaluează la valoarea de intrare sau reevaluată, după caz;
- la **închiderea exercițiului financiar**: la valoarea de intrare sau reevaluată (dacă acestea au făcut obiectul reevaluării) mai puțin amortizarea acumulată și pierderile din depreciere

(iii) Derecunoașterea

Elementele de immobilizări corporale care sunt casate sau cesionate sunt eliminate din bilanț împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare. Profitul sau pierderea rezultate dintr-o asemenea operațiune se determină ca diferență între suma obținută și valoarea contabilă netă și sunt incluse în profitul din exploatare al perioadei.

(iv) Amortizarea

Immobilizările corporale și necorporale sunt amortizate prin metoda liniară, pe baza duratelor de viață utilă estimate, din momentul în care sunt puse în funcțiune, astfel încât costul să se diminueze pe durata lor de funcționare până la expirarea duratei normale.

Compania Națională ADMINISTRAȚIA CANALELOR NAVIGABILE SA CONSTANȚA
Situațiile financiare anuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate in lei - RON, daca nu este specificat altfel)

Duratele de amortizare sunt cele prevăzute de H.G. 2139/2004, completată cu Hotărârea 1496/2008, cu modificările și completările ulterioare. Stabilirea duratelor de amortizare în limita intervalului de amortizare prevăzut de legislație se dispune de comisia de recepție.

Amortizarea fiscală este ținută analitic pe amortizare istorică și amortizare din reevaluare; la sfârșitul exercițiului, amortizarea din reevaluare reflectată în contul 105 este reluată în contul 1175 Rezultatul reportat reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare.

Compania a calculat amortizarea aferentă mijloacelor fixe din patrimoniul propriu, prin aplicarea cotelor legale de amortizare asupra valorii de intrare a acestora. Amortizarea a fost înregistrată integral pe costurile de exploatare. Regimul de amortizare utilizat este regimul de amortizare liniară, de-a lungul duratei utile de viață estimate.

Terenurile nu se amortizează deoarece se consideră că au o durată de viață nelimitată.

(v) Reevaluarea imobilizărilor corporale

Standardul IAS 16- „Imobilizări corporale” prevede că reevaluarea imobilizărilor trebuie făcută cu suficientă regularitate, astfel încât valoarea contabilă să nu difere semnificativ de valoarea care ar putea fi determinată pe baza valorii juste la data bilanțului.

Compania a efectuat reevaluarea mijloacelor fixe de natura construcțiilor și terenurilor din patrimoniul privat în anul 2023, iar cele din patrimoniul public la 31.12.2025, valorile contabile urmând a fi actualizate prin hotărâre de guvern pentru modificarea datelor de identificare și a valorilor de inventar ale bunurilor din domeniul public al statului, aflate în administrarea Ministerului Transporturilor și Infrastructurii și în concesiunea Companiei Naționale "Administrația Canalelor Navigabile" - S.A. Constanța.

(vi) Tratatamentul fiscal al reevaluării

În conformitate cu prevederile art.26, alin.6, din Codul Fiscal, rezervele din reevaluarea mijloacelor fixe efectuate după data de 01.01.2004, care sunt deduse prin intermediul amortizării fiscale sau al cheltuielilor privind activele cedate, se impozitează concomitent cu deducerea amortizării fiscale sau la scăderea din gestiune. Din punct de vedere contabil, rezervele din reevaluare se capitalizează în contul 1175 pe măsura amortizării.

g. Imobilizările financiare

Imobilizările financiare sunt înregistrate la valoarea de intrare diminuată cu eventualele ajustări pentru pierdere de valoare. Valoarea de intrare este egală cu costul de achiziție.

Societatea deține în principal interese de participare din categoria titluri de valoare (acțiuni sau părți sociale) deținute în capitalul altor societăți fără a da drept de control sau influență semnificativă.

Imobilizările financiare includ participațiile la capitalul social al Companiei Naționale de Investiții S.A. și al S.C. Transcanal SRL, la Centrul Național de Promovare Transport Intermodal și la Asociația Acvadepol precum și alte creanțe imobilizate.

h. Stocuri

Evidența contabilă a stocurilor se ține de către companie conform prevederilor IAS2. Stocurile sunt evidențiate la cea mai mică valoare între cost și valoarea realizabilă netă.

Compania Națională ADMINISTRAȚIA CANALELOR NAVIGABILE SA CONSTANȚA
Situațiile financiare anuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate în lei - RON, dacă nu este specificat altfel)

Materialele consumabile, ambalaje - la intrarea în patrimoniu, au fost înregistrate în contabilitate la costul de achiziție. La ieșirea din contabilitate, bunurile materiale de această natură se înregistrează în contabilitate utilizând metoda FIFO.

Obiectele de inventar - la intrarea în patrimoniu se înregistrează la prețul de achiziție integral pe costuri. Evidența analitică a acestor bunuri pe durata de folosință se ține extracontabil.

La nivelul companiei, contabilitatea analitică a stocurilor se ține cantitativ –valoric pe naturi de stocuri și locuri de păstrare: pentru stocurile de natura valorilor materiale compania utilizează metoda inventarului permanent.

i. Creanțe și datorii

Creanțele și datoriile sunt înregistrate în contabilitate la valoarea nominală. La încasarea creanțelor și plata datoriilor, acestea sunt scoase din contabilitate la valoarea de intrare.

Creanțele sunt evaluate la valoarea estimată a se realiza, după ce s-au constituit ajustări pentru creanțe incerte.

Datoriile sunt înregistrate la valoarea justă a sumelor ce urmează a fi plătite pentru bunurile sau serviciile primite.

Creanțele și datoriile exprimate în moneda străină sunt înregistrate în contabilitate în lei, la cursul de schimb în vigoare la data efectuării operațiilor. La închiderea exercitiului, ele sunt evaluate la cursul de schimb BNR în vigoare la închiderea exercitiului financiar, iar diferențele rezultate sunt reflectate concomitent în conturile de venituri și cheltuieli după caz. Contabilitatea furnizorilor, clienților precum și a celorlalte datorii și creanțe este organizată și urmărită pe categorii, precum și pe persoane fizice sau juridice, după caz.

j. Contribuții pentru salariați

Societatea calculează și plătește contribuția asiguratorie de munca în cuantum de 2,25 procente la bugetul asigurarilor sociale. Valoarea acestor contribuții este înregistrată în contul de profit și pierdere în aceeași perioadă cu cheltuielile salariale la care se referă. Societatea reține și virează în numele salariatului impozitul pe salarii, contribuția la asigurarile sociale și contribuția la asigurarile sociale de sanatate.

Societatea nu are alte obligații conform legislației românești în vigoare cu privire la viitoarele pensii sau alte costuri ale forței de muncă. De asemenea, societatea nu operează niciun alt plan de pensii sau de beneficii după pensionare și, deci, nu are niciun alt fel de obligații referitoare la pensii.

k. Impozitul pe profit

Societatea înregistrează impozitul pe profit curent pe baza profitului impozabil din raportările fiscale, conform legislației românești relevante; profitul impozabil este determinat pe baza profitului contabil ajustat pentru veniturile neimpozabile, elemente similare veniturilor și cheltuielile nedeductibile. Cota de impozit pe profit pentru anul 2025 este de 16%.

l. Recunoașterea veniturilor

Veniturile se înregistrează pe baza contabilității de angajament și sunt înregistrate exclusiv TVA.

m. Cheltuielile de exploatare

Costurile de exploatare sunt înregistrate pe cheltuieli distincte în perioada în care au fost efectuate, respectând principiul independenței exercițiului și al necompensării veniturilor cu cheltuielile.

Compania Națională ADMINISTRAȚIA CANALELOR NAVIGABILE SA CONSTANȚA
Situațiile financiare anuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate in lei - RON, daca nu este specificat altfel)

n. Cifra de afaceri

Cifra de afaceri (exclusiv TVA) reprezintă veniturile obținute de Companie ca urmare a prestării serviciilor din domeniul activităților de servicii conexe transportului pe apă.

o. Provizioane pentru riscuri și cheltuieli

Provizioanele pentru riscuri și cheltuieli sunt recunoscute în momentul în care Compania are o obligație legală sau implicită rezultată din evenimente trecute, când pentru decontarea obligației este necesară o ieșire de resurse care încorporează beneficii economice și poate fi făcută o estimare credibilă în ceea ce privește valoarea obligației.

p. Ajustari pentru depreciere și pierdere de valoare

Ajustările pentru depreciere și pierdere de valoare reprezintă deprecieri reversibile ale elementelor de activ și se înregistrează la închiderea exercițiului financiar pe baza estimărilor managementului, corelat cu rezultatele inventarierii anuale a patrimoniului.

NOTA 1. ACTIVE IMOBILIZATE

În exercitiul financiar 2025, activele imobilizate și deprecierea acestora au avut următoarea evoluție :

Elemente de active	Sold la 01.01.2025	Creșteri	Reduceri	Sold la 31.12.2025
Valoare contabilă brută				
Imobilizări necorporale	6.010.602	1.708.720	0	7.719.322
Imobilizări corporale	1.228.398.576	4.111.807	7.939.808	1.224.570.575
Avansuri acordate pentru imobilizari necorporale				
Avansuri și imobilizări corp. în curs	289.256.093	240.954.641	19.563.541	510.647.193
Imobilizări financiare	99.996	11.160	18.787	92.369
TOTAL	1.523.765.267	246.786.328	27.522.136	1.743.029.459
Amortizare cumulată				
Imobilizări necorporale	5.996.169	80.553	0	6.076.722
Imobilizări corporale	432.015.151	49.176.610	7.575.981	473.615.780
TOTAL	438.011.320	49.257.163	7.575.981	479.692.502
Ajustări cumulate				
Ajustări pentru depreciere	119.998	0	0	119.998
TOTAL	119.998	0	0	119.998
Valoare contabilă netă	1.085.633.949	197.529.165	19.946.155	1.263.216.959

Inventarierea anuală a fost dispusă de Directorul General al Companiei prin Decizia nr. 25388/18.11.2025.

Inventarierea anuală a fost finalizată, iar rezultatele au fost puse de acord cu evidența contabilă de la data de 31.12.2025.

Prin aceeași decizie s-a efectuat inventarierea patrimoniului public. Rezultatele inventarierii au fost evidențiate în procesul verbal nr. 453/12.01.2026. Bunurile patrimoniului public au fost inventariate pe liste separate conform prevederilor legale.

Compania Națională ADMINISTRAȚIA CANALELOR NAVIGABILE SA CONSTANȚA
Situațiile financiare anuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate in lei - RON, daca nu este specificat altfel)

În continuare se prezintă variația valorii de intrare, a amortizării și a valorii contabile nete pe fiecare categorie de imobilizări, după cum urmează:

1.1. Imobilizări necorporale

În exercițiul financiar 2025 activele imobilizate și deprecierea acestora, au avut următoarea evoluție:

Informații	Cheltuieli de dezvoltare	Alte active necorporale	TOTAL
Sold la 01.01.2025	718.709	5.291.893	6.010.602
- intrări	0	1.708.720	1.708.720
- ieșiri	0	0	0
La 31.12.2025	718.709	7.000.613	7.719.322
Amortizare cumulată			
Sold la 01.01.2025	718.709	5.277.459	5.996.168
- intrări		80.554	80.554
- ieșiri			
Sold la 31.12.2025	718.709	5.358.013	6.076.722
Val.contabilă netă la 01.01.2025	0	14.434	14.434
Val.contabilă netă la 31.12.2025	0	1.642.600	1.642.600

Imobilizările necorporale sunt de natura programelor informatice și licențelor acestora precum și alte imobilizări necorporale. Cheltuielile de dezvoltare sunt complet amortizate.

In anul 2025, valoarea imobilizarilor necorporale a crescut, fiind influentata de achizitia aplicatiei pentru managementul traficului naval, program informatic, subsriptie VMWARE VSPHERE, in valoare de 1.708.720 lei.

1.2. Imobilizări corporale

Imobilizarile corporale pe categorii și evoluția acestora în exercițiul financiar 2024 se prezintă astfel:

Informații	Terenuri	Constr. Clădiri	Echip. tehn. inst. și mașini, mijl.de transp	Alte inst. birotică și mobilier	Avansuri și investiții in curs	Total
Valoare contabilă brută						
Sold la 01.01.2025	11.593.850	157.028.448	1.057.964.843	1.811.435	289.256.093	1.517.654.669
- intrări		2.208.337	1.883.453	20.017	240.954.641	245.066.448
- ieșiri			7.733.759	206.049	19.563.541	27.503.349
Sold la 31.12.2025	11.593.850	159.236.785	1.052.114.537	1.625.403	510.647.193	1.735.217.768
Amortizare cumulată						
Sold la 01.01.2025	-	107.839.012	322.710.201	1.465.938	-	432.015.151
- intrări	-	3.403.982	45.649.767	122.861		49.176.610
- ieșiri	-	0	7.369.932	206.049		7.575.981
Sold la 31.12.2025	-	111.242.994	360.990.036	1.382.750		473.615.780
Ajustări cumulate						

Compania Națională ADMINISTRAȚIA CANALELOR NAVIGABILE SA CONSTANȚA
Situațiile financiare anuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025
 (toate sumele sunt exprimate in lei - RON, daca nu este specificat altfel)

Sold la 01.01.2025	-	-	119.998	-	-	119.998
-intrări	-	-	-	-	-	-
-ieșiri	-	-	-	-	-	-
Sold la 31.12.2025	-	-	119.998	-	-	119.998
Valoare contabilă netă la 01.01.2025	11.593.850	49.189.436	735.134.644	345.497	289.256.093	1.085.519.520
Valoare contabilă netă la 31.12.2025	11.593.850	47.993.791	691.124.501	242.653	510.647.193	1.261.481.990

Majorarea valorii construcțiilor rezulta în principal din reabilitarea instalației sanitare din sediul A.C.N. în valoare de 1.396.906,65 lei, drum tehnologic de acces spre stația de epurare respectiv parcare auto la SPC Cernavoda în valoare de 561.366,40 lei și reabilitării instalației de iluminat drum acces port Medgidia în valoare de 235.084,08 lei.

La categoria echipamente tehnologice (masini, utilaje și instalații de lucru) creșterea se datorează punerii în funcțiune a 4 contoare apă/debitmetru electromagnetic la frontul de așteptare de la Basarabi în valoare totală de 246.800 lei și a altor 5 contoare la SPC, sediu A.C.N., depozit Agigea și ecluzele Cernavoda, Agigea în valoare totală de 308.500 lei, a punerii în funcțiune a 7 stații de bază saab 60vdes full 7001 000-801+kit antena pentru stația de bază, achiziționat în cadrul proiectului RIS COMEX II în valoare de 874.630 lei, a unui număr de 9 aparate de aer condiționat montate la dispeceratul central și în sediul A.C.N. în valoare totală de 30.600 lei, a unei nivele topografice automată cu mira telescopică 5m și a unui sistem GNSS TRIMBLE R980 cu TSC710 în valoare totală de 170.507,81 lei și 33 calculatoare, 3 multifuncționale, 2 servere și o unitate de stocare backup în valoare totală de 203.835 lei.

Creșterea activelor imobilizate în 2025 față de 2024 se datorează în principal înregistrării facturilor de lucrări pentru proiectele finanțate din fonduri externe nerambursabile aflate în derulare: Modernizare și extindere capacitate de operare în porturile Luminita și Ovidiu, Retehnologizare ecluza Navodari în vederea creșterii siguranței navigației și Reabilitare și retehnologizare baraj stavilar mobil km 4+337.

Metoda de amortizare a imobilizărilor corporale este liniară, iar ratele de amortizare sunt cele prevăzute de Catalogul mijloacelor fixe, aprobat prin H.G. nr.2139/2004.

1.3. Situația rezervelor din reevaluare

Situația rezervelor din reevaluare la data de 31.12.2025 este prezentată în continuare:

Sold inițial	Intrare	Ieșire	Sold final
17.436.456	0	504.892	16.931.564

În cursul anului 2025, rezervele din reevaluare s-au diminuat cu valoarea de 504.892 lei pe măsura amortizării. Aceasta este capitalizată prin transferul în rezultatul reportat atunci când acest surplus reprezintă un câștig realizat. Din punct de vedere fiscal, la reevaluarile care au avut loc după data de 01.01.2004 impozitarea are loc pe măsura amortizării activului sau la cedarea acestuia. Din totalul de 504.892 lei se impozitează suma de 464.024,80 lei ca elemente similare veniturilor.

Compania Națională ADMINISTRAȚIA CANALELOR NAVIGABILE SA CONSTANȚA
Situațiile financiare anuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025
 (toate sumele sunt exprimate in lei - RON, daca nu este specificat altfel)

1.4. Imobilizări financiare

Imobilizările financiare cuprind:

- acțiuni deținute la entitățile asociate, afiliate sau controlate în comun
- alte investiții deținute ca imobilizări.

Imobilizările financiare recunoscute ca activ se evaluează la costul de achiziție sau valoarea determinată prin contractul de achiziție a acestora.

Imobilizările financiare sunt prezentate în bilanț la valoarea de intrare mai puțin ajustările pentru pierdere de valoare.

La momentul încheierii situațiilor financiare pentru anul 2025, societățile la care compania deține interese de participare nu au aprobat situațiile financiare anuale. Prin urmare, prin raportare la ultima situație financiară aprobată disponibilă (2024), titlurile de valoare deținute de C.N. A.C.N. S.A. la CNI și S.C. Transcanal S.R.L. nu au suferit deprecieri de valoare care să necesite constituirea de ajustări de valoare pentru deprecierea acestor titluri. Deoarece în cursul anului 2025 Asociația Acvadepol a fost radiată, titlurile imobilizate au fost diminuate cu valoarea de 200 lei.

În creanțe imobilizate se regăsește o cauciune în valoare de 10.000 lei, pentru S.C. DOBROPORT S.A. și o garanție chirie spațiu București în valoare de 12.461,02 lei. În anul 2025 a fost restituită cauciunea pentru suspendarea deciziei fiscale nr.F-TL 297/16.12.2016 emisă de DGRFP Galați –Activitatea de inspecție fiscală, în sumă de 18.787,83 lei

La sfârșitul exercițiului financiar 2025, structura imobilizărilor financiare se prezintă astfel:

Imobilizări financiare	Sold la 31.12.2024	Sold la 31.12.2025
Alte titluri imobilizate	69.907	69.707
Alte creanțe imobilizate	30.089	22.461
Ajustări pentru pierderea de valoare		
VALOARE CONTABILĂ NETĂ	99.996	92.168

Titluri de participare

Denumirea	Sediul social	Nr de acțiuni deținute	Valoarea nominală	Valoarea acțiunilor	Proporția de capital deținută	Valoarea capitalurilor proprii ale companiei la care deținem acțiuni conform ultimului bilanț publicat la 31.12.2024	Valoarea rezultatului contabil a companiei la care deținem acțiuni conform ultimului bilanț publicat la 31.12.2024
Compania Națională de Investiții	București Piata Națiunilor Unite nr.9	20.000	2,5	50.000	12,50	507.911.288	213.381.922
Transcanal S.R.L	Constanța Str Ecluzei nr.1 Agigea	450	39,35	17.707,50	17,695635	1.170.356	325.416

Compania Națională ADMINISTRAȚIA CANALELOR NAVIGABILE SA CONSTANȚA
Situațiile financiare anuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025
 (toate sumele sunt exprimate in lei - RON, daca nu este specificat altfel)

Asociația Centrul Național de Promovare a Transportului Intermodal	Constanta Incinta Port Poarta 2 Constanța			2.000	20%	98.929	24.428
---	--	--	--	-------	-----	--------	--------

NOTA 2. ACTIVE CIRCULANTE

2.1. SITUAȚIA STOCURILOR

Stocuri	Sold la 01.01.2025	Creșteri	Reduceri	Sold la 31.12.2025
Valoare contabilă brută				
Materii prime si materiale	1.311.492,35	1.627.497,64	1.404.182,90	1.534.807,09
Ambalaje	0	0	0	0
Produse reziduale	1	0	0	1
TOTAL	1.311.493,35	1.627.497,64	1.404.182,90	1.534.808,09
Ajustări cumulate				
Ajustări pentru deprecierea materialelor consumabile	685.746,95			685.746,95
Ajustări pentru deprecierea materialelor de natura obiectelor de inventar	24.156,03			24.156,03
Ajustări pentru deprecierea ambalajelor	0			
TOTAL	709.902,98	0	0	709.902,98
Valoare contabilă netă	601.590,37	1.627.497,64	1.404.182,90	824.905,11

Stocurile reprezinta rezerva de bunuri destinate asigurarii stabilitatii si buneii desfasurari a activitatii companiei.

Stocurile reprezinta rezerva de bunuri destinate asigurarii stabilitatii si buneii desfasurari a activitatii companiei.

2.2. SITUAȚIA CREANȚELOR

Creanțe	Sold la 31 decembrie 2025 (col. 2+3)	Termen de lichiditate	
		sub 1 an	peste 1 an
0	1	2	3
Clienți	7.240.292,15	6.778.356,33	461.935,82
Clienți incerți	12.810.492,24	147.360,12	12.663.132,12
Ajustări de valoare pentru deprecierea clienților	-12.810.492,24	-362.734,60	-12.447.757,64
Clienți - facturi de intocmit	13.955,71	13.955,71	0
Alte creanțe în legătură cu personalul	402.520,00	402.520,00	0

Compania Națională ADMINISTRAȚIA CANALELOR NAVIGABILE SA CONSTANȚA
Situațiile financiare anuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025
 (toate sumele sunt exprimate in lei - RON, daca nu este specificat altfel)

Dobânzi de încasat	731.266,99	731.266,99	0
TVA neexigibilă	347.454,75	347.454,75	0
Alte creante privind bugetul de stat	88.001,00	0	88.001,00
Total CREAȚE	8.823.390,60	8.058.179,30	

Creantele comerciale reprezinta o componenta semnificativa in structura patrimoniala a companiei, in valoare de 20.050.784,39 lei, ele fiind ajustate cu valoarea de 12.810.492,24 lei, proportional cu riscul de neincasare a acestora si pe baza informatiilor privind litigiile in derulare. In urma inventarierii anuale a clientilor au fost efectuate ajustari in evidentele contabile ale companiei in suma de 412.517,30 lei, pentru care sunt întreprinse toate demersurile legale pentru incasarea acestora.

2.3. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT

Conturile de trezorerie sunt prezentate mai jos:

SOLDURI ÎN CONTURILE CURENTE LEI LA 31 DECEMBRIE 2025	
VISTA BANK CONT CURENT	3.625,85
EXIMBANK CONT CURENT	315.482,94
GARANTI BANK CONT CURENT	4.525,65
ING CONT CURENT	24.601,42
BRD CONT CURENT	323.802,30
LIBRA BANK CONT CURENT	79,81
RAIFFEISSEN	1.006.687,18
UNICREDIT GARANTII CLIENTI	2.450.378,79
UNICREDIT CARD	736,93
TRANSILVANIA CONT CURENT	-4.609,21
TRANSILVANIA GARANTII GESTIONARI	19.676,63
TREZORERIE	10.235,73
TREZORERIE PROIECTE CEF	0,86
TREZORERIE PROIECTE POS-T	83,36
TREZORERIE PROIECTE PT	1,67
TOTAL SOLDURI LEI	4.155.309,91

SOLDURI ÎN CONTURILE CURENTE USD LA 31 DECEMBRIE 2025			
BANCA	SUMA LEI	SUMA USD	CURS EURO
UNICREDIT USD	219,69	50,60	4,3417
TOTAL SOLDURI USD	219,69	50,60	4,3417

Compania Națională ADMINISTRAȚIA CANALELOR NAVIGABILE SA CONSTANȚA
Situațiile financiare anuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025
 (toate sumele sunt exprimate in lei - RON, daca nu este specificat altfel)

SOLDURI ÎN CONTURILE CURENTE EURO LA 31 DECEMBRIE 2025			
BANCA	SUMA LEI	SUMA EURO	CURS EURO
UNICREDIT GARANTII EURO	465.848,72	91.369,76	5,0985
UNICREDIT CARD EURO	9.392,81	1.842,27	
UNICREDIT EURO	8.412,73	1.650,04	5,0985
UNICREDIT PROIECT RIS COMEX	147.765,54	28.982,16	5,0985
UNICREDIT PROIECT FAIRWAY	11.155.247,32	2.187.946,91	5,0985
TOTAL SOLDURI EURO	11.786.667,12	2.311.791,14	5,0985

SOLDURI ÎN CONTURILE CURENTE VALUTĂ LA 31 DECEMBRIE 2025			
VALUTĂ	SUMA LEI	SUMA VALUTĂ	CURS VALUTĂ
EURO	11.786.667,12	2.311.791,14	5,0985
USD	219,69	50,60	4,3417
TOTAL SOLDURI VALUTĂ (SUMA ÎN LEI)	11.786.886,81		

DEPOZITE LA 31.12.2025

BANCA	SUMA
GARANTI BANK DEPOZIT	9.500.000,00
EXIMBANK DEPOZIT	6.000.000,00
EXIMBANK GARANTII TOKEN	107,50
VISTA DEPOZIT	6.600.000,00
UNICREDIT DEPOZIT COLATERAL SGB	197.619,00
UNICREDIT OVERNIGHT	1.057.835,27
TRANSILVANIA OVERNIGHT	319.851,77
BCR OVERNIGHT	229.732,51
TOTAL DEPOZITE LEI	23.905.146,05

**TOTAL DISPONIBILITATI
CONTURI CURENTE**

15.942.196,72 Lei

Compania Națională ADMINISTRAȚIA CANALELOR NAVIGABILE SA CONSTANȚA
Situațiile financiare anuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate in lei - RON, daca nu este specificat altfel)

În anul 2025, s-a înregistrat o creștere a profitului din activitatea financiară, în valoare de 8.510.770,39 lei, creștere produsă, în special, de mărirea veniturilor din interese de participare, așa cum se observă în continuare:

	2024	2025	Diferență (+/-)	Diferență (%)
Venituri din interese de participare	3.899.184,00	13.336.370,00	9.437.186,00	242,03%
Venituri din diferențe de curs	18.117,69	465.863,45	447.745,76	2.471,32%
Venituri din dobânzi	2.605.096,64	1.230.935,27	-1.374.161,37	-52,75%
Alte venituri financiare	0,00	0,00	-	-
Total Venituri Financiare	6.522.398,33	15.033.168,72	8.510.770,39	130,49%
Cheltuieli cu diferențele de curs	22.976,32	53.442,24	30.465,92	132,60%
Venituri financiare din ajustări pentru pierderea de valoare a imobilizărilor financiare	0,00	0,00	0,00	-
Total Cheltuieli Financiare	22.976,32	53.442,24	30.465,92	132,60%
Rez. Din activitatea financiara	6.499.422,01	14.979.726,48	8.480.304,47	130,48%

Diminuarea veniturilor din dobânzi în anul 2025 cu 52,75% față de 2024 s-a produs din cauza scăderii sumelor din depozitele bancare.

Cheltuielile financiare au crescut de la 22.976,32 lei în 2024 la 53.442,24 lei în 2025, constând în cheltuieli provenite din diferențele de curs valutar, compania neînregistrând alte cheltuieli financiare.

2.4. SITUAȚIA DATORIILOR

Datorii	Sold la 31.12. 2025	Termen de exigibilitate		
		sub 1 an	1-5 ani	peste 5 ani
Furnizori	245.669,86	245.669,86	0	0
Furnizori de imobilizări	485.589,19	485.589,19	0	0
Furnizori – facturi nesoite	1.994.093,11	1.994.093,11	0	0
Drepturi de personal	1.326.494,00	1.326.494,00	0	0
Alte datorii in legatura cu personalul	42.182,76	42.182,76	0	0
Personal - ajutoare materiale datorate	409.676,00	409.676,00	0	0
Retineri din salarii datorate tertilor	60.348,00	60.348,00	0	0
Asigurări sociale	1.103.399,00	1.103.399,00	0	0
Asigurări de sănătate	469.784,00	469.784,00	0	0

Compania Națională ADMINISTRAȚIA CANALELOR NAVIGABILE SA CONSTANȚA
Situațiile financiare anuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate in lei - RON, daca nu este specificat altfel)

Contribuția asiguratorie pentru munca	98.717,00	98.717,00	0	0
Alte impozite, taxe și vărsăminte	62.137,00	62.137,00	0	0
Impozit pe salarii	310.962,00	310.962,00	0	0
Creditori diverși	2.194.480,36	343.769,03	1.850.711,33	0
Taxa pe valoare adăugată	186.043,77	186.043,77	0	0
Total DATORII	8.989.576,05	7.138.864,72	1.850.711,33	0

Datoriile mentionate in tabelul de mai sus reprezinta valorile facturilor de furnizori ce au termenul scadent in anul 2026 si datoriile catre personal ce se vor achita la scadenta, in luna ianuarie 2026.

Datoriile ce trebuie platite intr-o perioada mai mare de un an in valoare de 1.850.711,33 lei, au fost considerate sumele garantiilor constituite pentru contractele comerciale in derulare.

Menționăm că la sfârșitul anului 2025, compania nu are datoriile restante la partenerii comerciali, la bugetul de stat și la bugetul asigurărilor sociale.

NOTA 3. PROVIZIOANE ȘI AJUSTĂRI PENTRU DEPRECIERE

3.1. Provizioane pentru riscuri și cheltuieli

Situația provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli se prezintă astfel:

Nr. crt.	Denumirea	Sold la data de		-lei
		31.12.2024	31.12.2025	Diferențe +/-
0	1	2	3	4
1	Provizioane pentru litigii	5.079.101,84	0	-5.079.101,84
2	Provizioane pentru impozite	0	0	0
3	Provizioane - fond de participare al salariaților la profit și a indemnizației variabile aferenta directoratului și consiliului de administratie	99.916,23	104.608	+4.691,77
4	Provizioane pentru terminarea contractului de munca	71.776,00	0	-71.776,00
	Total	5.250.794,07	+104.608	-5.146.186,07

3.2. Situația ajustărilor pentru depreciere se prezintă astfel:

-lei -

Nr. crt.	Denumirea	Sold la data de		Diferențe
		31.12.2024	31.12.2025	+/-
0	1	2	3	4
1	Ajustări pentru deprecierea imobilizarilor corporale	119.998,38	119.998,38	0
2	Ajustări pentru deprecierea stocurilor	709.902,98	709.902,98	0

Compania Națională ADMINISTRAȚIA CANALELOR NAVIGABILE SA CONSTANȚA
Situațiile financiare anuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate in lei - RON, daca nu este specificat altfel)

3	Ajustări pentru deprecierea creanțelor – clienți incerți	12.545.817,06	12.810.492,24	+264.675,18
	TOTAL	13.375.718,42	13.640.393,60	+264.675,18

În anul 2025, compania a anulat provizioane in valoare de 5.250.794,07 lei si s-au înregistrat ajustari in suma de 147.842,12 lei, reprezentând reluarea la venituri a valorilor constituite initial pentru:

- provizioane pentru terminarea contractului de munca	71.776,00 lei
- participarea salariatilor la profit 2024	99.916,23 lei
- anulare provizion slam	5.079.101,84 lei
- ajustari pentru deprecierea creantelor clienti / debitori	147.842,12 lei

În aceeași perioadă s-au înregistrat provizioane, astfel:

- provizioane pentru participarea salariatilor la profit 2025	104.608 lei
---	-------------

Ajustările pentru deprecieri au crescut după cum urmează:

- 412.517 lei reprezentând ajustari pentru deprecierea creantelor clienti, pentru riscul de neîncasare.

În conformitate cu OMF 128/2005 completat și modificat prin OMF 418/2005 pentru fondul de participare la profit reprezentând 10% din profitul net repartizat pe destinații conform O.U.G. nr. 64/2001 s-a constituit provizionul pentru participarea salariaților la profit la nivelul sumelor estimate reprezentând sumele brute cuvenite salariaților, în valoare de 104.608 lei. Obligațiile față de salariați aferente participării acestora la profit se vor evidenția în contabilitate pe seama cheltuielilor salariale în anul următor celui la care se referă situațiile financiare și, concomitent, se va relua la venituri provizionul constituit.

Analizând riscurile care au determinat constituirea provizioanelor anterioare pentru lucrarile de desfiintare a depozitului de slam, se apreciaza ca acestea nu mai subzista la acest moment si pentru corelarea înregistrarilor contabile se poate proceda la anularea provizionului legal constituit anterior in valoare 5.079.101,84.

NOTA 4. VENITURI ÎN AVANS

Venituri în avans	Sold la	Sold la
	31.12.2024	31.12.2025
Subvenții pentru investii	1.017.224.572,86	1.195.396.230,04
Venituri înregistrate în avans	100.504,61	260.683,90
TOTAL	1.017.325.077,47	1.195.656.913,94

Valoarea alocatiilor bugetare primite initial pentru reabilitarea taluzului afectat de alunecarea de teren din zona Cumpana a fost de 18.000.000 lei, ulterior suma fiind redusa cu 13.000.000 lei, soldul devenind 146.670.394,11 lei.

Creșterea valorii subvențiilor pentru investiții in anul 2025 fata de 2024, se datorează în principal alocarii fondurilor necesare pentru proiectele finantate din fonduri europene nerambursabile, respectiv proiectul "Modernizare și extindere capacitate de operare in portul Ovidiu", proiectul "Modernizare și extindere capacitate de operare in portul Luminita", pentru reactualizare studiu fezabilitate rau Arges și Dambovita, pentru proiectul "Retehnologizare Ecluză Navodari in vederea creșterii siguranței navigatiei", pentru proiectul "Reabilitare și reehnologizare baraj stavilar mobil km4+337" și pentru proiect Fairway Danube2.

Compania Națională ADMINISTRAȚIA CANALELOR NAVIGABILE SA CONSTANȚA
Situațiile financiare anuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate in lei - RON, daca nu este specificat altfel)

Subvențiile acordate pentru acoperirea anumitor cheltuieli sunt recunoscute la venituri în aceeași perioadă ca și cheltuiala aferentă. În mod similar, subvențiile legate de activele amortizabile sunt recunoscute, în contul de profit și pierdere pe parcursul perioadelor și în proporția în care amortizarea acelor active este recunoscută.

Veniturile înregistrate în avans reprezintă sume ce urmează să fie reluate la venituri prestatii de tranzit achitate in avans pentru clientii care nu au contract si pentru chirii achitate in avans.

NOTA 5. SITUAȚIA CAPITALURILOR

5.1. SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU LA 31.12.2025

Denumirea elementului	Sold la început		Creșteri		Reduceri		Sold la sfârșitul exercițiului financiar
	ex. fin	Total, din care:	Prin transfer	Total, din care:	Prin transfer		
A	1	2	3	4	5	6	
Capital subscris	10.158.000	0		0		10.158.000	
Rezerve din reevaluare	17.436.456			504.892		16.931.564	
Rezerve legale	2.031.600	0		0		2.031.600	
Alte rezerve	22.616.868	649.456		0		23.266.324	
Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepart sau pierderea neacoperită	Sold C Sold D	0	899.246		899.246	0	
Rezult reportat provenit din corectarea erorilor contabile	Sold C Sold D	0			0	0	
Rezult reportat reprez. surpl realiz din rez din reevaluare		54.368.815	504.892			54.873.707	
Profitul sau pierderea exercițiului financiar	Sold C Sold D	899.246	128.292.264		128.250.031	941.479	
Repartizarea profitului							
Total capitaluri proprii	107.510.985	130.345.857		129.654.169		108.202.673	

Capitalurile proprii au crescut în anul 2025 cu suma de 691.688 lei în principal ca urmare a creșterii profitului cu suma de 42.233 lei în anul 2025 fata de anul 2024 si creșterii altor rezerve din repartizarea profitului pentru anul 2024 cu valoarea de 649.455 lei.

5.2. PARTICIPAȚII ȘI SURSE DE FINANȚARE

Acțiuni și obligațiuni

Capitalul social statutar în sumă de 10.158.000 lei este alcătuit din 1.015.800 acțiuni cu o valoare nominală de 10 lei.

La finele exercițiului financiar structura acționariatului este :

- Ministerul Transporturilor si Infrastructurii - 80%.
- Fondul Proprietatea - 20% .

În cursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2025, capitalul social și respectiv, numărul de părți sociale nu au fost modificate. Societatea nu are emise obligațiuni și nici nu are acțiuni de răscumpărat.

Compania deține acțiuni la:

- S.C. Transcanal S.R.L.: 450 părți sociale numerotate de la 1 la 450 în valoare nominală de 39,35 lei, reprezentând 17,7% din totalul capitalului societății.

- Compania Națională de Investiții SA: 20.000 acțiuni în valoare de 2,5 lei, reprezentând 12,5% din capitalul Companiei Naționale de Investiții.

Compania Națională ADMINISTRAȚIA CANALELOR NAVIGABILE SA CONSTANȚA
Situațiile financiare anuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate în lei - RON, dacă nu este specificat altfel)

Din informațiile pe care compania le deține la data întocmirii situațiilor financiare, titlurile de valoare deținute de CN ACN SA, nu au suferit deprecieri care să necesite constituirea altor ajustări de valoare pentru aceste titluri.

De asemenea, compania a participat la constituirea patrimoniului Centrului Național de Promovare a Transportului Intermodal cu 2.000 lei.

NOTA 6. REZERVE

Rezerve legale

În anul 2025 rezerva legală nu s-a majorat ca urmare a faptului că acesta era constituită din anul 2015 la nivelul unei cincimi din capitalul social subscris și vărsat.

Alte rezerve

În anul 2025 nu s-au constituit rezerve din facilitati fiscale.

Prin Hotararea CA nr.15/14.04.2025 si HAGOA nr.06/12.05.2025, s-a hotarat repartizarea valorii de 649.455,51 lei ca alte rezerve constituite ca sursa proprie de finantare.

NOTA 7. CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

Informații referitoare la impozitul pe profit

Impozitul pe profit se calculează pe baza rezultatului exercițiului financiar, ajustat pentru diferite elemente ce nu sunt impozabile sau deductibile. Acesta se calculează folosind cota impozitului pe profit în vigoare la data bilanțului. Cota impozitului pe profit pentru anul 2025 a fost de 16 % .

Calculul impozitului pe profit s-a efectuat în conformitate cu prevederile Codului Fiscal, profitul brut fiind corectat în sensul diminuării cu veniturile neimpozabile și în sensul majorării cu cheltuielile nedeductibile fiscal și a elementelor similare veniturilor. Calcularea impozitului pe profit se prezintă astfel:

INDICATORI	31.12.2025
Venituri totale	122.877.092
Cheltuieli totale	121.935.613
Profitul brut	941.479
Impozitul pe profit	0
Rezultat net contabil	941.479
Elemente similare veniturilor	464.025
Venituri neimpozabile	18.682.939
Cheltuieli nedeductibile	566.185
Profit impozabil	0
Pierdere fiscală din anul curent	-16.711.251

REPARTIZAREA PROFITULUI

Compania a înregistrat la sfârșitul anului financiar un profit contabil net de repartizat în valoare de 1.046.086,93 lei. Acesta va fi repartizat în conformitate cu Legea nr. 227/2015, cu modificările și completările ulterioare, precum și cu prevederile Legii nr.235/2017 pentru modificarea și completarea Ordonanței Guvernului nr.22/1999 privind administrarea porturilor și cailor navigabile, unde se stipulează ca: „Prin derogare de la art. 1 alin. (1) lit. f) din Ordonanța Guvernului nr. 64/2001 privind repartizarea profitului la societățile naționale, companiile naționale și societățile comerciale cu capital integral sau majoritar de stat, maximum 25% din profitul contabil

Compania Națională ADMINISTRAȚIA CANALELOR NAVIGABILE SA CONSTANȚA
Situațiile financiare anuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate în lei - RON, dacă nu este specificat altfel)

rămas după deducerea impozitului pe profit se constituie vărsăminte la bugetul de stat sau local, în cazul regiilor autonome, ori dividende, în cazul societăților naționale, companiilor naționale și societăților cu capital integral sau majoritar de stat."

- Profitul contabil net în valoare de 1.046.086,93 lei se propune a se repartiza după cum urmează:
- 25 % vărsăminte reprezentând dividende cuvenite acționarilor 261.521,73 lei
 - MTI 80% = 209.217,39 lei
 - FP 20% = 52.304,34 lei
 - 65% alte rezerve constituite ca sursa proprie de finanțare 679.957,20 lei
 - 10% fond participarea salariaților la profit în valoare de 104.608 lei

Repartizarea procentuala defalcată de mai sus a fost trecută și în BVC-ul anului 2025.

În situațiile financiare ale exercițiului 2025, contravaloarea primelor propuse reprezentând participarea personalului la profit, se reflectă sub formă de provizion la 31.12.2025, diminuând astfel profitul net în valoare de 1.046.086,93 lei ce se propune a se repartiza, cu valoarea provizionului de 104.608 lei, reieșind astfel profitul contabil al exercitiului 2025 în valoare de 941.478,93 lei. Provizionul constituit pentru participarea salariaților la profit urmează a fi reluat la venituri în exercițiul financiar 2026, an în care se acordă aceste prime.

Rezerva legală nu s-a majorat întrucât încă din anul 2015 s-a atins pragul de 20% din capitalul social subscris și vărsat.

Repartizarea pe destinații urmează să fie recunoscută după aprobarea situațiilor financiare și a repartizării profitului de către Adunarea Generală a Acționarilor companiei.

Deducerile și veniturile neimpozabile (sume care se scad din profitul contabil) se prezintă astfel:

Venituri din acțiuni deținute la entități afiliate	13.336.370
Venituri neimpozabile din provizioane	5.250.794,07
Venituri neimpozabile din ajustări pentru deprecierea activelor circulante	95.775,19
TOTAL	18.682.939,26

Cheltuielile nedeductibile, conform legislației în vigoare au fost următoarele:

Cheltuieli auto	105.968,41
Cheltuieli protocol	11.052,56
Cheltuieli privind imobilizarile financiare cedate	200
Cheltuieli de exploatare privind provizioanele	143.256,90
Cheltuieli de exploatare privind ajustările activelor circulante	304.707,43
Amenzi autorități	1.000,00
TOTAL	566.185,30

Evoluția principalilor indicatori pe parcursul anilor 2024-2025 calculati pe baza situațiilor financiare anuale este prezentată în tabelul următor:

INDICATOR	2024	2025
	LEI	LEI
Venituri totale	114.095.380	122.877.092
Venituri exploatare	107.572.981	107.843.924
Cifra de afaceri	61.460.870	61.181.124
Chelt exploatare	113.173.158	121.881.971

Compania Națională ADMINISTRAȚIA CANALELOR NAVIGABILE SA CONSTANȚA
Situațiile financiare anuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025
 (toate sumele sunt exprimate in lei - RON, daca nu este specificat altfel)

Profit/pierdere exploatare	-5.600.177	-14.038.047
Cheltuieli totale	113.196.134	121.935.613
Profit brut	899.246	941.479
Profit net	899.246	941.479
Nr.mediu de salariați	402	403
Capitaluri proprii	107.510.985	108.202.673
Total activ	1.142.140.917	1.312.953.771
Lichiditatea curenta (active curente/datorii curente)	5,55	6,94
Lichiditatea imediată (active curente-stocuri/datorii curente)	5,49	6,82
Solvabilitatea patrimoniala (capitaluri proprii/total pasiv)	9,41	8,24
Rentabilitatea financiara (profit net/capitaluri proprii*100)	0,84	0,87
Rentabilitatea comerciala (profit net/cifra de afaceri*100)	1,46	1,54
Marja profitului brut (profit brut/cifra de afaceri*100)	1,46	1,54
Marja profitului din exploatare (profit din exploatare/cifra de afaceri*100)	-9,11	-22,95
Marja profitului net (profit net/cifra de afaceri*100)	1,46	1,54
Productivitatea muncii (cifra de afaceri/nr.salariati)	152,89	151,81
Chelt totale la 1000 lei Venituri totale	992,12	992,34
Arierate	0	0
EBITDA =(profit expl+ch amortiz+ch depr)/CA*100	49,84	49,59

ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE

Compania își desfășoară activitatea de exploatare, constând în principal, în activități de servicii conexe transporturilor pe apă.

Recunoașterea veniturilor curente se face în condițiile prevăzute de OMFP 1802/2014, principalele categorii de venituri provenind din punerea la dispoziție a infrastructurii de transport naval, chirii, cheiaje etc, alte venituri din exploatare și venituri financiare.

Indicatorii privind veniturile, cheltuielile și rezultatele obținute din activitatea desfășurată în exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025 față de anul precedent, se prezintă astfel:

Veniturile din exploatare au fost realizate astfel:

Nr. crt.	Activități	Realizări la data de		Diferențe
		31.12.2024	31.12.2024	col.2-col.1
0	A	1	2	3
1	Venituri din exploatare-total, din care:	107.572,98	107.843,92	270,94
	a) venituri din producția vândută	61.460,87	61.481,09	20,22
	- din vânzarea produselor	4,46	452,27	447,81

Compania Națională ADMINISTRAȚIA CANALELOR NAVIGABILE SA CONSTANȚA
Situațiile financiare anuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate in lei - RON, daca nu este specificat altfel)

- din serviciile prestate	50.836,39	49.504,77	-1.331,63
- din redevențe și chirii	4.966,64	5.574,71	608,07
- alte activități diverse	5.653,38	5.949,35	295,97
b) alte venituri din exploatare	45.895,40	45.141,07	-754,33
c) venituri din subvenții de exploatare	216,71	1.521,73	1.305,02
d) venituri din reevaluare imob.corporale	0	0,00	0,00

Analiza datelor din tabelul de mai sus evidențiază faptul că valoarea veniturilor din exploatare în anul 2025 s-au menținut aproximativ la același nivel cu cel din anul 2024.

Veniturile din exploatare înregistrate în evidențele contabile ale companiei, aferente ultimilor ani se poate observa în tabelul de mai jos:

ANUL	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Indicator	cf. sit.fin.	cf. sit.fin.	cf. sit.fin.	cf. sit.fin.	cf. sit.fin.	cf. sit.fin.
Venituri exploatare	93.013.808	101.015.240	112.081.156	130.388.745	107.572.981	107.843.924

Cheltuielile din exploatare au fost realizate astfel:

-mii lei-

Activități	Realizări la data de		Diferențe
	31.12.2024	31.12.2025	col.2-col.1
<i>0</i>	<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>
Cheltuieli de exploatare, din care:	113.173,16	121.881,97	8.708,81
- cheltuieli materiale	1.588,10	1.395,08	-193,02
- cheltuieli cu energia și apa	8.058,19	7.832,51	-225,68
Cheltuieli cu personalul, din care:	45.712,69	45.807,14	94,45
- salarii și indemnizații	42.511,43	42.319,08	-192,35
- chelt. cu asig. și protecția socială	3.201,26	3.488,06	286,80
Cheltuieli privind prestațiile externe	19.935,21	18.714,26	-1.220,95
Cheltuieli privind ajustarea valorii activelor circulante	-21,71	264,68	286,39
Ajustări privind provizioanele	-12.574,27	-5.146,19	7.428,08
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și alte vărsăminte	1.560,19	3.399,70	1.839,51
Ajustări privind imobilizările corporale și necorporale	48.826,34	49.257,16	430,82
Cheltuieli cu protecția mediului înconjurător	0,10	9,07	8,97
Alte cheltuieli	88,32	348,56	260,24

Compania Națională ADMINISTRAȚIA CANALELOR NAVIGABILE SA CONSTANȚA
Situațiile financiare anuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate in lei - RON, daca nu este specificat altfel)

Analizând datele prezentate, se constata o crestere a cheltuielilor de exploatare înregistrate pentru anul 2025 fata de anul 2024 cu 7,7%, pe fondul cresterii cheltuielilor cu taxele si impozitele (impozit constructii) si a ajustarilor privind provizioanele

În structura, cheltuielile înregistreaza cresteri la urmatoarele capitole:

- Cheltuielile cu personalul, au înregistrat o usoara crestere, de la 45.712,69 mii lei în 2024 la 45.807,14 mii lei în 2025, acest fapt determinand o crestere cu 94,45 mii lei, respectand prevederile legale in vigoare, conform legii bugetului de stat pentru anul 2025.
- Cheltuieli cu alte impozite, taxe și alte vărsăminte au crescut cu 117.90% prin aplicarea modificarilor legislative, compania achitand in anul 2025 impozitul pe construcții conform Codului fiscal titlul X - Impozitul pe construcții.
- Ajustarile privind provizioanele au o influenta considerabila deoarece in anul 2025 au fost inregistrate veniturile din reluarea provizioanelor constituite in perioadele anterioare in valoare totala de 5.250,79 mii lei. Astfel, in anul 2025, a fost anulat provizionul constituit aferent Depozit Slam 5.079,10 mii lei - Analizand riscurile care au determinat constituirea provizioanelor anterioare pentru lucrarile de desfiintare a depozitului de slam, se apreciaza ca acestea nu mai subzista la acest moment si pentru corelarea inregistrarii contabile se poate proceda la anularea provizionului legal constituit anterior.
- Au fost anulate provizioanele constituite pentru participarea salariatilor la profit 2024 in suma de 99,92 mii lei, a provizioanelor pentru terminarea contractului de muncă, obligații rezultate din contractul colectiv de muncă 71,77 mii lei
- Ajustarea activelor circulante a înregistrat o crestere cu 286,39 mii lei in anul 2025 fata de 2024 pentru ca, respectând reglementele contabile în vigoare și aplicând principiul prudentei în înregistrarea ajustarilor și provizioanelor, s-a prevazut totdeauna riscul de neîncasare a unor creante, și astfel, pentru a oferi o imagine fidela a activelor companiei ce nu trebuie supraevaluate, s-au efectuat ajustari ale cheltuielilor și veniturilor. Recunoasterea ajustarilor aferente creanțelor neîncasate a presupus efectuarea de analize care, în mod inerent pot avea un raționament subiectiv, bazându-se pe evoluții ale dosarelor în instanțele de judecată și pe ritmul de încasare a creanțelor incerte; S-au anulat ajustari pentru deprecierea creanțelor clienti / debitori de 147,84 mii lei și s-au înregistrat cheltuieli in valoare de 412,52 mii lei.
- Cheltuielile cu amortizarea au înregistrat o crestere cu 1,01% de la 48.826,34 mii lei la 49.257,16 mii lei datorita punerii in functiune a unor imobilizari corporale.

Din analiza cheltuielilor de exploatare, se poate observa si diminuarea acestora la anumite capitole, dupa cum urmeaza:

- Cheltuielile cu materialele, piesele de schimb și combustibili au scazut de la 1.588,10 mii lei în anul 2024 la 1.395,08 mii lei în anul 2025 pe fondul reducerii acestor cheltuieli prin monitorizarea atenta a consumurilor efectuate.
- Cheltuielile cu energia, in anul 2025 au scazut fata de 2024 cu 2,88%, de la 8058,19 mii lei în anul 2024 la 7832.51 mii lei în 2025 (-225.68 mii lei), in principal datorita reducerii consumurilor și a sistemului de plafonare a prețurilor la energie electrică și gaze naturale
- Cheltuielile privind prestatiile externe au scazut cu 1.220,95 mii lei, in principal datorita finalizarii contractului subsecvent de mentenanta preventiva și corectiva pentru echipamente și instalatii ecluze.

NOTA 8. REPARTIZAREA PROFITULUI

Compania a înregistrat la sfârșitul anului financiar un profit contabil net de repartizat în valoare de 1.046.086,93 lei. Acesta va fi repartizat în conformitate cu Legea nr. 227/2015, cu modificările și completările ulterioare, precum și cu prevederile Legii nr.235/2017 pentru modificarea și completarea Ordonantei Guvernului nr.22/1999

Compania Națională ADMINISTRAȚIA CANALELOR NAVIGABILE SA CONSTANȚA
Situațiile financiare anuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate in lei - RON, daca nu este specificat altfel)

privind administrarea porturilor și cailor navigabile, unde se stipulează ca: „Prin derogare de la art. 1 alin. (1) lit. f) din Ordonanța Guvernului nr. 64/2001 privind repartizarea profitului la societățile naționale, companiile naționale și societățile comerciale cu capital integral sau majoritar de stat, maximum 25% din profitul contabil rămas după deducerea impozitului pe profit se constituie vărsăminte la bugetul de stat sau local, în cazul regiilor autonome, ori dividende, în cazul societăților naționale, companiilor naționale și societăților cu capital integral sau majoritar de stat.”

- Profitul contabil net în valoare de 1.046.086,93 lei se propune a se repartiza după cum urmează:
- 25 % vărsăminte reprezentând dividende cuvenite acționarilor 261.521,73 lei
 - MTI 80% = 209.217,39 lei
 - FP 20% = 52.304,34 lei
 - 65% alte rezerve constituite ca sursa proprie de finanțare 679.957,20 lei
 - 10% fond participarea salariaților la profit în valoare de 104.608 lei
- Repartizarea procentuala defalcată de mai sus a fost trecută și în BVC-ul anului 2025.

În situațiile financiare ale exercițiului 2025, contravaloarea primelor propuse reprezentând participarea personalului la profit, se reflectă sub formă de provizion la 31.12.2025, diminuând astfel profitul net în valoare de 1.046.086,93 lei ce se propune a se repartiza, cu valoarea provizionului de 104.608 lei, reieșind astfel profitul contabil al exercițiului 2025 în valoare de 941.478,93 lei. Provizionul constituit pentru participarea salariaților la profit urmează a fi reluat la venituri în exercițiul financiar 2026, an în care se acordă aceste prime.

Rezerva legală nu s-a majorat întrucât încă din anul 2015 s-a atins pragul de 20% din capitalul social subscris și vărsat.

Repartizarea pe destinații urmează să fie recunoscută după aprobarea situațiilor financiare și a repartizării profitului de către Adunarea Generală a Acționarilor companiei.

NOTA 9. INFORMAȚII PRIVIND SALARIAȚII ȘI MEMBRII ORGANELOR DE ADMINISTRAȚIE, CONDUCERE ȘI SUPRAVEGHERE

Cheltuielile salariale aferente personalului CN ACN SA sunt detaliate în continuare:

Perioada (2025)	Chelt.salariale (brut)	Fond handicap	CAM (2.25%)
Ianuarie	3.131.008	60.580	70.449
Februarie	3.046.362	60.593	68.542
Martie	3.039.722	52.169	82.036
Aprilie	3.027.879	53.941	68.445
Mai	3.261.079	53.413	75.594
Iunie	3.028.237	53.858	68.135
Iulie	3.067.964	53.219	69.046
August	3.018.854	53.419	67.928
Septembrie	2.994.932	53.701	67.383
Octombrie	3.017.341	54.429	67.890
Noiembrie	4.507.642	54.347	105.967
Decembrie	4.138.753	54.762	101.916
Total	39.279.773	658.431	913.331

Compania Națională ADMINISTRAȚIA CANALELOR NAVIGABILE SA CONSTANȚA
Situațiile financiare anuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate in lei - RON, daca nu este specificat altfel)

Numarul efectiv de salariați existenți la sfârșitul perioadei este 403, iar numărul mediu de salariați este 398 la data de 31 decembrie 2025.

Pe categorii de personal salariile, indemnizațiile și alte venituri asimilate în sumă brută se prezintă astfel:

Categorie	2025
Membrii Consiliului de Administrație	250.956
Membrii AGA	0
Directori cu contract de mandat	815.960
Personal cu funcții de conducere	4.906.938
Personal cu funcții de execuție	33.305.919
Total sume brute(salarii si indemnizații)	39.279.773
Contribuții și taxe datorate de societate (contr. asig. munca + fd.handicapați)	1.571.762
Total cheltuieli salariale	40.851.535

Sumele din informații privind salariații, nu cuprind:

- Concediile medicale (FNUASS) 768.814 lei;
- Tichetele de masă 2.698.796 lei;
- Vouchere de vacanță 237.200 lei;
- Participarea salariaților la profit 99.916 lei;
- Acțiuni sociale 1.854.451 lei;
- Alocații hrană 144.106 lei.

Salariile directorilor executivi sunt stabilite prin negociere directă cu directorul general, la care se adaugă: sporul de vechime și alte sporuri, conform Contractului Colectiv de Muncă încheiat pentru anul 2023-2025, cu prelungire.

STRUCTURA ACTIONARIAT SI ADMINISTRATORI 01.01.2024– 31.12.2024

Adunarea Generala a Actionarilor are urmatoarea componenta:

In perioada 01.01.2025 – 31.12.2025

Ileana Florea - reprezentant Ministerul Transporturilor si Infrastructurii
Constantin Radulescu - reprezentant Ministerul Transporturilor si Infrastructurii
Fondul Proprietatea prin reprezentant

Consiliul de Administratie a avut urmatoarea componenta:

In perioada 01.01.2025 – 12.02.2025

Bumbac Georgeta – presedinte
Cheta Voicu – membru provizoriu
Voicu Ion Laurentiu – membru provizoriu
Toganel Mara Cristina – membru provizoriu
Goidea Florin – membru provizoriu

In perioada 08.04.2025 -08.09.2025

Bumbac Georgeta – presedinte
Cheta Voicu – membru provizoriu

Compania Națională ADMINISTRAȚIA CANALELOR NAVIGABILE SA CONSTANȚA
Situațiile financiare anuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate în lei - RON, dacă nu este specificat altfel)

Voicu Ion Laurentiu – membru provizoriu
Goidea Florin – membru provizoriu

Director General

În perioada 01.01.2025 – 31.12.2025 - Florin Goidea mandate provizorii

Director Economic – 01.01.2025 – 31.12.2025 - Cornelia Popescu mandate provizorii

*Domnul Florin Goidea îndeplinind și funcția de Director General al societății, nu beneficiază de indemnizație pentru funcția de membru al Consiliului de Administrație, în conformitate cu prevederile OUG nr. 109/2011 – Art. 21(4).

Salariile și contribuțiile au fost înregistrate pe costurile exercițiului financiar 2025.
Compania nu a acordat credite directorilor și/sau administratorilor în timpul exercițiului.
De asemenea, nu s-au constituit obligații viitoare de genul garanțiilor asumate de societate în numele directorilor sau administratorilor.

NOTA 10. ALTE INFORMAȚII

10.1 Natura activității

Compania s-a înființat, conform H.G. nr. 519/ 24.08.1998 completată și modificată prin HG 383/2004, prin reorganizare, substituindu-se Regiei Autonome "Administrația Canalelor Navigabile" Constanța în toate drepturile și obligațiile decurgând din raporturile juridice ale acesteia cu terții; este organizată și funcționează în conformitate cu legislația în vigoare și cu statutul prevăzut în Hotărârea de Guvern.

Obiectul de activitate al companiei este următorul:

- 1.– exploatarea, întreținerea, modernizarea canalelor navigabile, a nodurilor hidrotehnice (Cernavodă, Agigea, Ovidiu, Năvodari) și a porturilor (Medgidia, Basarabi, Ovidiu și Luminița), asigurând condițiile necesare derulării traficului și apa pentru irigații, apa industrială și potabilă;
- 2.– asigurarea serviciilor tehnice de refurnizare a apei, energiei electrice, energiei termice și de telecomunicații;
- 3.– servicii de transport și asistență pe căi navigabile, inclusiv remorcarea și manevra navelor în rade și porturi;
- 4.– exploatarea și întreținerea instalațiilor de dispecerizare, automatizare, semaforizare, telecomandă, telecomunicații, radiolocații;
- 5.– urmărirea și dirijarea controlului traficului prin canale și în porturile Medgidia, Basarabi, Ovidiu și Luminița;
- 6.– punerea la dispoziție utilizatorilor a infrastructurilor de transport fluvial, bunuri proprietate publică, prin contracte de concesiune, închiriere sau prin asociere;
- 7.– organizarea și conducerea exploatarei și întreținerii navelor tehnice și de serviciu din parcul propriu;
- 8.– prelevarea de probe și efectuarea de analize pentru determinarea calității apelor, luând măsuri operative pentru depistarea surselor poluante și prevenirea lor;
- 9.– organizarea exploatarei și întreținerii Stației complexe de pompare Cernavodă, precum și a stațiilor de pompare, pentru apărarea împotriva inundațiilor a localităților Saligny, Faclia, Mircea-Vodă;
- 10.– planificarea, organizarea și conducerea activității de reparații capitale, curente și accidentale și revizii tehnice, în conformitate cu cartea tehnică a construcției;
- 11.– asigurarea planificării, finanțării și proiectării investițiilor noi și a modernizării celor existente;
- 12.– efectuarea directă de operațiuni de comerț exterior;

Compania Națională ADMINISTRAȚIA CANALELOR NAVIGABILE SA CONSTANȚA
Situațiile financiare anuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate în lei - RON, dacă nu este specificat altfel)

- 13.– asigurarea valorificării depozitelor de pământ, piatră și alte materiale utile rezultate în urma lucrărilor de execuție a canalelor navigabile;
- 14.– realizarea importului de tehnologii și de licențe pentru modernizarea capacităților existente; inițierea acțiunilor de cooperare tehnico-științifică cu firme străine;
- 15.– fundamentarea politicii pe credite și alte surse de finanțare a investițiilor;
- 16.– încheierea de contracte și convenții cu alți agenți economici rezidenți sau nerezidenți;
- 17.– participarea la activități sau asocierea cu agenți economici, organizații economice patronale și profesionale, din țară și străinătate;
- 18.– participarea la târguri, expoziții și alte manifestări interne și internaționale, specifice domeniului său de activitate;
- 19.– stabilirea nivelului tarifelor pentru toate facilitățile și serviciile cuprinse în obiectul său de activitate;
- 20.– concesionarea serviciilor publice;
- 21.– elaborarea de norme tehnice specifice domeniului sau de activitate, precum și de programe anuale și de perspectiva pentru lucrări de întreținere, reparare și de modernizare a bunurilor publice atribuite și a bunurilor proprii ale companiei;
- 22.– coordonarea traficului pe canalele navigabile și în porturile aflate în administrare;
- 23.– alte activități pentru realizarea în condiții de securitate, protecția mediului, precum și de eficientizare a activităților de bază, conform statutului companiei;
- 24.– orice alte operațiuni în legătură cu realizarea obiectului său de activitate.

10.2 Bugetul de venituri și cheltuieli

În anul 2025, compania și-a desfășurat activitatea pe baza bugetului de venituri și cheltuieli aprobat prin Hotărârea nr. 935/2025 privind aprobarea bugetului de venituri și cheltuieli pe anul 2025 al Companiei Naționale "Administrația Canalelor Navigabile" - S.A., aflată sub autoritatea Ministerului Transporturilor și Infrastructurii, în vigoare de la 03 noiembrie 2025.

Prin buget s-au stabilit nivelul maxim al cheltuielilor precum și indicatorii legați de profit, cheltuiala la 1.000 lei venituri, nivelul plăților restante și al creanțelor precum și cel al productivității muncii, respectând prevederile legislative în vigoare în anul 2025.

10.3 Informații privind relațiile companiei cu alte entități în care se dețin participații

Compania deține acțiuni la :

- S.C. Transcanal SA - 450 părți sociale numerotate de la 1 la 450 în valoare nominală la 39,35 lei, reprezentând 17,7 % din totalul capitalului societății.
 - Compania Națională de Investiții SA - 20.000 acțiuni în valoare de 2,5 lei, reprezentând 12,5 % din capitalul Companiei Naționale de Investiții .
- Compania a participat cu diferite sume și la înființarea a două asociații, astfel:
- Asociația Centrul Național de promovare a Transportului Intermodal cu 2.000 lei.

10.4 Bazele de conversie

Operațiunile privind încasările și plățile în valută se înregistrează în contabilitate la cursul de schimb valutar, comunicat de Banca Națională a României, de la data efectuării operațiunii.

Operațiunile de vânzare-cumpărare în valută, inclusiv cele derulate în cadrul contractelor cu decontare la termen, se înregistrează în contabilitate la cursul utilizat de banca comercială la care se efectuează licitația cu valută. La finele fiecărei luni, disponibilitățile în valută și depozitele în valută se evaluează la cursul de schimb al pieței valutare, comunicat de Banca Națională a României din ultima zi bancară a lunii în cauză.

Compania Națională ADMINISTRAȚIA CANALELOR NAVIGABILE SA CONSTANȚA
Situațiile financiare anuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate în lei - RON, dacă nu este specificat altfel)

Diferențele de curs se recunosc în contabilitate la venituri sau cheltuieli din diferențe de curs valutar, după caz.

În cazul plăților în valută suportate din avansuri de trezorerie, cheltuielile se recunosc în contabilitate la cursul din data efectuării operațiunilor sau la cursul din data decontării avansului.

Diferențele de curs valutar care apar cu ocazia decontării creanțelor și datoriilor în valută la cursuri diferite față de cele la care au fost înregistrate în contabilitate, trebuie recunoscute în luna în care apar, ca venituri sau cheltuieli din diferențe de curs valutar.

Pentru anul 2025, cursul de închidere la data încheierii situațiilor financiare este de 5,0985 lei/EURO și respectiv 4,3417 lei/USD.

10.5 Cifra de afaceri

CONT	DENUMIRE	2024	2025
703	venituri din vanzarea produselor reziduale	4,463	452.275
704	venituri din lucrari executate si servicii prestate	50,836,391	49.504.795
706	venituri din redevente, locatii de gestiune si chirii	4,966,635	5.574.708
708	venituri din activitati diverse	5,653,382	5.649.346
	TOTAL	61,460,870	61.181.124

Venituri din vanzarea produselor reziduale – cont 703

In anul 2025 s-au obtinut venituri din vânzarea deșeurilor valorificabile.

Veniturile din servicii prestate – cont 704

Compania realizează venituri aferente tranzitării barjelor în convoi și navelor fluviale (TC), navelor maritime (TRN), navelor tehnice (LBT), împingătoarelor și remorcherelor (CP). Aceste venituri în anul 2025 au o pondere de cca 80,91% din cifra de afaceri a companiei. Tonele capacitate tranzitate au fost în scădere în anul 2025 față de anul 2024, astfel:

Anul	Tone capacitate	Tone marfa
2024	40.758.263	18.428.121
2025	33.675.539	14.535.200

Veniturile din redevențe și chirii – cont 706

Situația contractelor în vigoare se prezintă după cum urmează:

- contracte de închiriere spații (camere, magazii, depozite):
- contracte de închiriere spații radiorelee:
- contracte de închiriere teren:
- contracte de închiriere platformă și teren aferent:
- contracte de subconcesionare teren (redevență):

Alte venituri – cont 708 , din care:

Venituri din cheiaj

Venituri din prelevare/deversare/refurnizare apă, din care:

- o Irigații:
- o Potabilizare apă
- o Apă pentru producerea energiei electrice (CNE + Hidroelectrică):

Compania Națională ADMINISTRAȚIA CANALELOR NAVIGABILE SA CONSTANȚA
Situațiile financiare anuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate in lei - RON, daca nu este specificat altfel)

-
- o Apă pentru industrie:
 - o Contracte de deversare apă industrie și pluvială:
 - o Contracte de refurnizare apă potabilă:
 - Venituri din refurnizare energie electrică
 - Venituri din avize
 - Venituri din vize și carnete de lucru
 - Venituri din lucrări de întreținere cale de aducțiune
 - Venituri din refurnizare utilități

10.6 Evenimente ulterioare

La data întocmirii situațiilor financiare, compania nu are cunoștință despre evenimente ulterioare care să aibă o asemenea importanță încât neprezentarea lor să afecteze capacitatea utilizatorilor situațiilor financiare de a face evaluări și de a lua decizii corecte.

10.7 Venituri și cheltuieli în avans

Soldul veniturilor înregistrate în avans în sumă de 260.683,90 lei, reprezintă în principal facturi emise pentru prestații ulterioare aferente tranzitului pe canalele navigabile, aferente clienților fara contract si chiriilor achitate in avans pentru tot anul 2025.

Soldul cheltuielilor înregistrate în avans au o valoare de 222.760,98 lei. Acestea reprezintă închiriere licențe IT pentru anul 2025, asigurari auto (rca,casco), abonamente reviste de specialitate, rovine, etc.

10.8 Onorarii plătite

- Suma de 30.000 lei către SC BUREAU VERITAS SRL, în vederea efectuării auditului de recertificare al Sistemului de Management Integrat;
- 7.998 lei PRIM-AUDIT-servicii de audit financiar anual.
- 16.260 lei MANAGEMENT CONSULTING SOLUTION – servicii evaluare

10.9 Contabilitatea angajamentelor și a altor elemente extrabilanțiere

În conturile de ordine și evidență sunt înregistrate obiectele de inventar date în folosință în suma de 1.921.437,15 lei, mijloace fixe de natura obiectelor de inventar în valoare de 2.220,46 lei, contractul de concesiune încheiat cu Ministerul Transporturilor și Infrastructurii în sumă de 4.284.959.378 lei, scrisori de garanție de bună execuție primite de la furnizori în sumă de 76.031.773,67 lei, iar de la clienți în suma de 447.815,31 lei; rețineri din facturi în valoare de 21.543.257,43 lei.

În ceea ce privește activele contingente, din informațiile deținute până la data întocmirii bilanțului, nu există evenimente neplanificate sau neașteptate care să genereze intrări de beneficii economice în companie.

10.10 Angajamente sub forma garanțiilor

Compania a constituit un depozit colateral în sumă de 197.619 lei, în favoarea Ministerului Transporturilor și Infrastructurii pentru contractul de concesiune nr. LO1533/08.04.2008, reprezentând garanție de bun serviciu. Această garanție va fi utilizată de către concedent pentru acoperirea pagubelor sau a eventualelor cheltuieli rezultate din neîndeplinirea obligațiilor contractuale.

10.11 Tranzacții cu părți afiliate

Compania Națională ADMINISTRAȚIA CANALELOR NAVIGABILE SA CONSTANȚA
Situațiile financiare anuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate in lei - RON, daca nu este specificat altfel)

Pe parcursul anului 2025, compania a avut tranzacții cu SC TRANSCANAL SRL astfel:

<u>Entitatea</u>	<u>Natura relației</u>	
S.C. TRANSCANAL S.R.L.	Detinere actiuni	
(1) Vânzări de bunuri și servicii		
Descriere	<u>2024</u>	<u>2025</u>
Rulaj	3.254.536	2.234.727
	3.254.536	2.234.727
(2) Solduri rezultate din vânzarea/cumpărarea de bunuri/servicii		
	<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2025</u>
Creante		
Creanțe comerciale	188.262	211.930
TOTAL	188.262	211.930

Mentionam de asemenea ca in anul 2025 CN ACN SA a incasat dividende de la CNI in valoare de 13.336.370 lei.

10.12 Situația fondului de rulment

Valoarea fondului de rulment poate fi determinată și cu ajutorul elementelor din cea de-a doua jumătate a bilanțului patrimonial, respectiv pe baza elementelor bilanțiere cu o lichiditate mai ridicată (activele circulante) și a celor cu exigibilitate mai mică (datoriile pe termen scurt), respectiv:

Fondul de rulment = Active circulante - Datorii pe termen scurt

Fondul de rulment calculat pentru anul 2025 este în valoare de 42.375.387 lei.

Fondul de rulment înregistrează o valoare pozitivă ceea ce înseamnă că societatea se află într-o stare de echilibru pe termen scurt, societatea având la dispoziție active cu lichiditate ridicată a căror valoare este superioară față de suma necesară achitării tuturor datoriilor cu un termen de exigibilitate mai mic de un an.

Situația acestuia la 31 decembrie 2025, se prezintă după cum urmează:

Informatii	01.01.2025	31.12.2025
1. Active circulante	56.296.527	49.514.252
2. Datorii pe termen scurt	10.139.491	7.138.865
3. Fond de rulment net	46.157.036	42.375.387

10.13 Rezerve

Rezerva legală nu s-a majorat anul acesta, ea atingând plafonul de o cincime din capitalul social subscris și vărsat, în anul 2015, în valoare de 2.031.600 lei.

10.14 Gestionarea riscurilor

Compania este expusă unor riscuri variate care includ: riscul de piață, riscul de credit și riscul aferent mediului economic.

Compania Națională ADMINISTRAȚIA CANALELOR NAVIGABILE SA CONSTANȚA
Situațiile financiare anuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate în lei - RON, dacă nu este specificat altfel)

(i) Riscul de piață

Având în vedere cadrul economic intern și a condițiilor hazardante de conjunctura economică internațională (ex: creșterea inflației, modificările legislative, creșterea pretului utilitatilor, contextul general al pietelor materiilor prime, materialelor de construcții, conflictul Rusia-Ucraina etc), economia românească se află într-o continuă schimbare, existând multă nesiguranță cu privire la posibila orientare a politicii și dezvoltării economice viitoare. Conducerea companiei nu poate prevedea schimbările ce vor avea loc în România și efectele acestora asupra situațiilor financiare, asupra rezultatelor din exploatare și a fluxurilor de trezorerie ale societății. Riscul de piață cuprinde riscul valutar, riscul de dobândă și riscul de preț.

Riscul valutar

Compania poate fi afectată de modificările cursurilor de schimb survenite în contextul războiului la granițele României sau a altor factori perturbatori ce pot apărea și astfel Compania să fie expusă riscului ca fluctuațiile cursului de schimb valutar să aibă un efect advers asupra valorii activelor și datoriilor denumite în valută. Compania are disponibilități bănești denumite în lei. Compania consideră că moneda sa funcțională este moneda națională (leul – RON).

Riscul de dobândă

Activele financiare purtătoare de dobândă (depozitele) au scadență sau suferă o schimbare a ratei dobânzii într-o perioadă limitată; pe cale de consecință, societatea are o expunere limitată la variațiile ratei dobânzilor. Societatea nu deține împrumuturi sau alte datorii semnificative purtătoare de dobândă.

Riscul de preț

Riscul de preț este riscul ca valoarea titlurilor de valoare să fluctueze ca urmare a modificărilor intervenite pe piața de capital și determinate de factori specifici unui emitent sau de factori ce influențează piața de capital în ansamblu. În cazul companiei, riscul de preț este limitat având în vedere că aceasta deține participații (titluri de valoare la capitalul social) doar pentru societăți care nu sunt cotate.

ii) Riscul de credit

Riscul de credit exprimă posibilitatea ca debitorii să nu-și onoreze obligațiile la scadență, ca urmare a degradării situației financiare a acestora. Compania nu are acordate credite /împrumuturi. Pentru limitarea pierderilor care decurg din neîncasarea la scadență a debitorilor, se impune o gestionare atentă a riscului de credit, care se realizează prin constituirea garanțiilor contractuale, dar și prin urmărirea atentă a încasărilor la data scadenței.

Dat fiind numărul mare de clienți ai companiei, riscul de credit este destul de limitat. Creanțele comerciale sunt prezentate net în bilanț, prin constituirea ajustărilor pentru deprecierea clienților incerti. Compania este de asemenea expusă riscului de credit aferent instrumentelor financiare deținute (depozite bancare), adică riscului înregistrării de pierderi sau nerealizării profiturilor estimate. Acesta este diminuat prin alocarea disponibilităților banesti în mai multe bănci.

iii) Riscul de lichiditate (riscul de finanțare)

Necesitatea de a avea lichiditate, obligă compania să mențină o parte a fondurilor sale sub forma unor depozite bancare care îndeplinesc condițiile referitoare la lichiditate și securitate, chiar dacă rata dobânzii aferentă acestora este mai mică.

Gestionarea lichidităților constă în asigurarea desfășurării în condiții normale a activității prin onorarea datoriilor la termenele scadente atât pentru obligațiile bugetare (impozite și taxe), cât și pentru achitarea obligațiilor stabilite prin contractele economice.

Compania Națională ADMINISTRAȚIA CANALELOR NAVIGABILE SA CONSTANȚA
Situațiile financiare anuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate in lei - RON, daca nu este specificat altfel)

Printre cauzele care conduc la apariția riscului de lichiditate se pot menționa următoarele:

- situația economiei reale;
- indisciplina financiară a clienților;
- necorelarea între scadențele contractelor de prestari servicii si contractele de achizitii.

Principalele surse de lichiditate sunt următoarele:

- numerar;
- depozite constituite.

Politica companiei este de a menține suficiente lichidități pentru achitarea obligațiilor la momentul exigibilității acestora. Nu există un risc semnificativ ca societatea sa se confrunte cu probleme de lichiditate în viitorul previzibil.

iv) Riscul aferent mediului economic

Economia națională prezintă caracteristicile unei piețe emergente, deși este țară membră a Uniunii Europene.

Activitatea companiei depinde în mod direct de evoluția celorlalte sectoare economice, în special construcții, infrastructură, metalurgie și agricultură.

(v) Riscul fiscal

Sistemul fiscal din Romania este supus multor interpretări și modificări, uneori cu caracter retroactiv. Conducerea companiei nu poate avea certitudinea că opiniile sale cu privire la activitatea desfășurată concordă cu interpretarea dată de autoritățile fiscale diferitelor aspecte ale acesteia.

DIRECTOR GENERAL

Goidea Florin



DIRECTOR ECONOMIC

Popescu Cornelia