



PRIM-AUDIT SRL

AUDIT • CONTABILITATE • RESURSE UMANE • CONSULTANȚA

0720 640 077

J23/6660/2022

RO14479923

prim.audit.srl@gmail.com

Autorizație CAFR: 968/2010

Autorizație CCF 307/2008

Autorizație CECCAR 7748/2012

Sediul social: Oraș Voluntari Bd. Pipera nr 1, bloc 5, et 1, ap 24, cod poștal 077191

Punct de lucru: Oraș Voluntari, jud. Ilfov, Bd. Pipera nr 1/VII A, Bloc A3, et 3, ap 80, cod poștal 077190

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

ASUPRA SITUAȚIILOR FINANCIARE ANUALE

ÎNTOCMITE LA DATA DE 31.12.2025

DE CĂTRE

**C.N. ADMINISTRAȚIA PORTURILOR DUNĂRII
FLUVIALE S.A. (C.N. APDF S.A. Giurgiu)**



PRIM-AUDIT SRL
AUDIT • CONTABILITATE • RESURSE UMANE • CONSULTANȚA

0720 640 077

J23/6660/2022

RO14479923

prim.audit.srl@gmail.com

Autorizație CAFR: 968/2010

Autorizație CCF 307/2008

Autorizație CECCAR 7748/2012

Sediul social: Oraș Voluntari Bd. Pipera nr 1, bloc 5, et 1, ap 24, cod poștal 077191

Punct de lucru: Oraș Voluntari, jud. Ilfov, Bd. Pipera nr 1/VII A, Bloc A3, et 3, ap 80, cod poștal 077190

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către

C.N. APDF S.A. Giurgiu

Cu sediul social în Giurgiu, Șoseaua Portului Nr. 1

Raport cu privire la auditul Situațiilor Financiare Anuale întocmite la data de 31.12.2025 de către C.N. ADMINISTRAȚIA PORTURILOR DUNĂRII FLUVIALE S.A.

Opinie cu rezerve

1 Am auditat situațiile financiare anexate ale C.N. APDF S.A. Giurgiu („Compania”), cu sediul în **Giurgiu, Șoseaua Portului Nr. 1**, având cod unic de înregistrare **RO 1284717**, care cuprind **bilanțul** la data de **31 decembrie 2025**, **contul de profit și pierdere**, **situația modificărilor capitalului propriu** și **situația fluxurilor de trezorerie** pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, precum și **un sumar al politicilor contabile semnificative și notele explicative**.

2 Situațiile financiare la **31 decembrie 2025** se identifică astfel:

• Activ net/Total capitaluri proprii:	50.441.813 lei
• Profitul net al exercițiului financiar:	1.074.343 lei
• Cifra de afaceri netă	20.762.025 lei

3 În opinia noastră, **cu excepția celor prezentate în paragraful privind „Baza pentru opinia cu rezerve”**, **situațiile financiare anexate oferă o imagine fidelă a poziției financiare** a Companiei la data de **31 decembrie 2025**, precum și **a rezultatului operațiunilor sale și a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată**, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, cu modificările ulterioare („OMFP nr. 1802/2014”).

Baza pentru opinie cu rezerve

4 Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internaționale de Audit (ISA). Responsabilitățile noastre conform acestor standarde sunt descrise mai detaliat în secțiunea „Responsabilitățile auditorului pentru auditul situațiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenți față de Companie conform Codului Internațional de etică al

profioniștilor contabili (inclusiv standardele internaționale de independenta) emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etica pentru Contabili (codul IESBA) si conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare in Romania si ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe si conform Codului IESBA. Consideram ca *probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente si adecvate* pentru a constitui baza pentru opinia noastră.

Nu am asistat la inventarierea stocurilor fizice și a mijloacelor fixe și nu am putut realiza acest lucru prin mijloace alternative cu privire la cantitățile de stocuri deținute la 31.12.2025 și declarate în bilanț. Prin urmare orice ajustare care ar fi putut fi considerată necesară în situația în care am fi obținut probe de audit în legătură cu aceste aspecte ar putea avea impact asupra rezultatului exercițiului financiar încheiat.

Aspecte legate de principiul continuității activității

- 5 În anul 2025, activitatea companiei a fost influențată de o serie de factori externi care nu au putut fi evitați și care au acționat în mod independent de acțiunile companiei (intrarea în Schengen cu influență asupra traficului prin portul Bechet, războiul din Ucraina, seceta severă care a afectat atât capacitatea de transport cât și circulația pe Dunăre, lipsa producției agricole de toamnă, scăderea cantităților de marfă manipulate în porturi, etc.).
- 6 Totuși, administratorii companiei consideră că există premisele necesare continuității activității în viitorul previzibil și, prin urmare, situațiile financiare au fost întocmite pe baza principiului continuității.

Aspecte cheie de audit

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

a) Conform mențiunilor auditorului precedent, soldul contului 231 „Imobilizari in curs de executie”, putea fi diminuat prin includerea efectiva a imobilului Canal Siderca in proprietatea Judetului Calarasi unde se afla de drept, potrivit Sentintei civile nr.383/09.09.2020 definitiva si executorie asa cum rezulta din adresa nr.11751/20.07.2021, emisa de Consiliul Judetean Calarasi, in conditiile emiterii unei reglementari legale de catre Ministerul Transporturilor si Infrastructurii. În acest sens s-au efectuat propuneri prin Decizia Consiliului de Administratie nr.6/22.04.2024. Adunarea Generala nu a aprobat propunerea Consiliului de Administratie.

Soldul contului 231 „Imobilizari in curs de executie” a fost diminuat prin inregistrarea in contul 212003 "Constructii-Port CS Calarasi domeniul public" cu valoarea de 1.589.511,88 lei conform Proces verbal nr.558/20.08.2014.

În contul 1174 „Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile” sau înregistrat sume care reprezintă în principal sume prescrise sub formă de cheltuieli și garanții.

b) Au fost anulate provizioanele constituite la 31.12.2024 pentru cheltuielile de dezvoltare (896.182,92 lei) și pentru imobilizări corporale în curs (482.560,07 lei), întrucât au fost

clarificate aspectele privind recunoașterea lor ca active imobilizate sau trecerea pe cheltuieli. Cu aprobarea consiliului de administrație, o parte din aceste valori au fost alocate unor imobilizări corporale ca și cost de obținere a acestora, majorând valoarea de inventar și o altă parte a fost trecută pe cheltuieli nedeductibile fiscal, întrucât păstrarea în evidență nu putea să mai aducă niciun beneficiu viitor companiei, fiind vorba de studii și proiecte perimate moral, realizate în urmă cu foarte mulți ani în urmă.

În cursul anului 2025 compania a încasat din creanțele restante pentru care au fost constituite provizioane suma de 1.616.996 lei, a efectuat o ajustare de provizioane în valoare de 4.789 lei (pe seama rezultatului reporat), valoarea provizioanelor constituite pentru deprecierea creanțelor diminuându-se de la 7.591.010 lei la 01.01.2025, la 5.969.225 lei la 31.12.2025.

Recunoașterea veniturilor

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

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

Teste efectuate:

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

Recuperabilitatea creanțelor comerciale

Recuperabilitatea creanțelor comerciale sunt considerate a fi un risc semnificativ din cauza naturii globale a acestor solduri în situațiile financiare, precum și importanța colectării de numerar.

Teste efectuate:

Procedurile noastre de audit au inclus, dar nu au fost limitate la acestea, printre altele:

- Evaluarea eficacității controalelor privind monitorizarea recuperabilității creanțelor;
- Evaluarea estimărilor managementului cu privire la ajustările de valoare efectuate/de efectuat în raport cu nivelul, vechimea creanțelor și a gradului de colectare;
- Evaluarea recuperabilității creanțelor cu referire la profilul de risc al clienților;
- Testarea soldurilor, pe bază de eșantion;
- Examinarea coerenței hotărârilor privind urmărirea recuperării creanțelor comerciale și a veniturilor realizate, prin discuții cu managementul pentru justificarea acestor hotărâri și obținerea de probe de audit necesare pentru susținerea justificărilor managementului.

Evidențierea unor aspecte

- 8 Cifra de afaceri a scăzut în 2025 comparativ cu 2024, fiind afectată de factori externi precum: intrarea în spațiul Schengen (cu impact asupra portului Bechet), războiul din Ucraina (reorientarea transportatorilor pe rute alternative) și seceta severă (cotele scăzute ale Dunării au dus la scăderi de trafic și sistări de activitate în unele porturi).
- 9 În iulie 2025 a fost recepționată etapa I a proiectului D.A.N.U.B.E. în Portul Giurgiu, o investiție de 159,2 milioane lei finanțată în principal din fonduri nerambursabile.
- 10 În cursul anului 2025, compania a primit subvenții pentru investiții în valoare de 76,2 milioane lei.
- 11 Valoarea netă a activelor corporale a crescut considerabil, de la 186,1 milioane lei în 2024 la 252,2 milioane lei la sfârșitul anului 2025.

Alte informații – Raportul Administratorilor

- 12 Alte informații includ Raportul Administratorilor. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea Raportului Administratorilor în conformitate cu OMFP nr. 1802/2014, punctele 489-492 din Reglementările contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate și pentru acel control intern pe care administratorii îl consideră necesar pentru a permite întocmirea și prezentarea Raportului Administratorilor care **să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii.**
- 13 Raportul Administratorilor cuprinde **21 pagini** și nu face parte din situațiile financiare.
- 14 Opinia noastră cu privire la situațiile financiare aferente exercițiului financiar 2025 nu acoperă Raportul Administratorilor.
- 15 În legătură cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la **31 decembrie 2025**, responsabilitatea noastră este să citim Raportul Administratorilor și, în acest demers, să apreciem dacă există neconcordanțe semnificative între Raportul Administratorilor și situațiile financiare, dacă Raportul Administratorilor include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de OMFP nr. 1802/2014, punctele 489-492 din Reglementările contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, și dacă în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare cu privire la Companie și la mediul acesteia, informațiile incluse în Raportul Administratorilor sunt eronate semnificativ. Ni se solicită să raportăm cu privire la aceste aspecte. În baza activității desfășurate, raportăm ca:
 - a) *În Raportul Administratorilor nu am identificat informații care să nu fie în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare anexate;*
 - b) *Raportul Administratorilor identificat mai sus include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de OMFP nr. 1802/2014, punctele 489-492 din Reglementările contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate.*
- 16 Pe baza cunoștințelor noastre și a înțelegerii dobândite în cursul auditului situațiilor financiare întocmite la data de **31 decembrie 2025** cu privire la Companie și la mediul acesteia, nu am identificat informații eronate semnificative prezentate în Raportul administratorilor.

- 17 Situațiile financiare anexate nu sunt menite să prezinte poziția financiară, rezultatul operațiunilor, fluxurile de numerar și un set complet de note la situațiile financiare în conformitate cu reglementările și principiile contabile acceptate în țări și jurisdicții, altele decât România. De aceea situațiile financiare anexate nu sunt întocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementările contabile legale din România, inclusiv OMFP nr. 1802/2014 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Directivele Europene, cu modificările și completările ulterioare.
- 18 Legislația fiscală din România este în continuă schimbare și adaptare la legislația internațională. În acest context, există posibilitatea unor interpretări diferite ale dispozițiilor legale de către Ministerul Finanțelor și de către autoritățile fiscale locale. Managementul Companiei a înregistrat în conturile care vă sunt prezentate diferitele impozite și taxe, pe baza celei mai bune interpretări ale dispozițiilor fiscale în vigoare, interpretare care însă poate fi contestată de un control fiscal.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

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

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

- 22 Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.
- 23 Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
- *Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei*

denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.

- *Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Companiei.*
- *Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.*
- *Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Companiei de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Compania să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.*
- *Evaluăm în ansamblu prezentarea, structura și conținutul situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la baza acestora într-o manieră care să rezulte într-o prezentare fidelă.*

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

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

26 Dintre aspectele pe care le-am comunicat persoanelor însărcinate cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut o mai mare importanță în cadrul auditului asupra situațiilor financiare din perioada curentă și, prin urmare, reprezintă aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul nostru de audit, cu excepția cazului în care legislația sau reglementările împiedică prezentarea publică a aspectului respectiv sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil că beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

27 Am fost numiți să audităm situațiile financiare ale C.N. APDF S.A. Giurgiu pentru exercițiul financiar încheiat la **31 Decembrie 2025**.

28 Conform contractului de servicii nr. 6532/19.12.2025, durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de **3 (trei) ani**, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31.12.2025, 31.12.2026 și 31.12.2027.

Confirmăm că:

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

Cu stimă,

În numele firmei de audit

SC PRIM-AUDIT SRL

**cu sediul social în Orașul Voluntari, Bd. Pipera,
Nr. 1, Bloc 5, Etaj 1, Ap. 24, Județul Ilfov**

**Înregistrată la Camera Auditorilor Financieri
din România cu numărul 968/12.03.2010**

**Înregistrată în Registrul public electronic
gestionat de ASPAAS cu nr. FA968**

Auditor partener/Administrator

COSTIN LUMINIȚA MARINELA

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



Ilfov
08.04.2026

