



CARPATICA FEROVIA ROMÂNIA S.A.

CUI: 50826310 | Nr. Registrul Comerțului: J2024038059007
IBAN: RO92CECEB00030RON3457547 | CEC Bank SA
Capital Social: 1.784.659.000 lei
B-dul Dinicu Golescu, nr.38, cod poștal 010873, sector 1, București, România
e-mail: office@carpaticaferoviar.ro

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

privind activitatea desfășurată în anul 2025

CARPATICA FERROVIAR ROMÂNIA S.A.



CUI: 50826310 | Nr. Registrul Comerțului: J2024038059007
IBAN: RO92CECEB00030RON3457547 | CEC Bank SA
Capital Social: 1.784.659.000 lei
B-dul Dinicu Golescu, nr.38, cod poștal 010873, sector 1, București, România
e-mail: office@carpaticaferviar.ro

1. PREZENTARE GENERALĂ

Prezentul raport este elaborat în conformitate cu prevederile OMFP nr.1802/2014 pentru aprobarea reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, cu modificările și completările ulterioare, în temeiul art. 56 din OUG nr. 109/2011, cu modificările și completările ulterioare.

1.1 Date de identificare

Societatea este înregistrată la Registrul Comerțului sub numărul de ordine J2024038059007, Cod de Identificare Fiscală: 50826310, atribut fiscal RO și are sediul social în București Bulevardul Dinicu Golescu, nr 38, sector 1, e-mail: office@carpaticaferviar.ro.

Capitalul social al societății este în valoare de 1.784.659.000 lei, fiind divizat în 178.465.900 acțiuni, cu o valoare nominală de 10 fiecare, deținute în totalitate de statul român, prin reprezentantul legal Ministerul Transporturilor și Infrastructurii.

Societatea Carpatica Feroviar România S.A. este o societate pe acțiuni care funcționează în conformitate cu prevederile OUG nr.109/2011 și Legea nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare.

Societatea a fost înființată prin HG nr. 1327/2024, în contextul reformei sectorului feroviar de marfă și al necesității asigurării continuității serviciilor de transport feroviar de interes strategic la nivel național.

Scopul societății îl reprezintă desfășurarea activităților de transport feroviar de marfă și asigurarea intereselor strategice ale statului român în acest domeniu, în condiții de eficiență economică și sustenabilitate.

1.2 Obiect de activitate

Obiectul principal de activitate al societății îl constituie transportul feroviar de marfă, conform clasificării CAEN 4920 în vigoare - Transporturi de marfă pe calea ferată.

Activitățile desfășurate includ operarea transporturilor feroviare de marfă, servicii conexe transportului feroviar, precum și activități de întreținere și reparații material rulant.

Structura societății este de tip ierarhic-funcțional, incluzând structuri centrale și operaționale. La nivel operațional, societatea funcționează prin 12 puncte de lucru (secții de mentenanță material rulant), după cum urmează:

- ✓ Secția de mentenanță material rulant – Buzău
- ✓ Secția de mentenanță material rulant – Dej
- ✓ Secția de mentenanță material rulant – Oradea
- ✓ Secția de mentenanță material rulant – Palas Constanța
- ✓ Secția de mentenanță material rulant – Barboși
- ✓ Secția de mentenanță material rulant – Ghighiu
- ✓ Secția de mentenanță material rulant – Palas Constanța
- ✓ Secția de mentenanță material rulant – Simeria
- ✓ Secția de mentenanță material rulant – Pașcani
- ✓ Secția de mentenanță material rulant – Craiova

CARPATICA FEROVIAR ROMÂNIA S.A.



CUI: 50826310 | Nr. Registrul Comerțului: J2024038059007
IBAN: RO92CECEB00030RON3457547 | CEC Bank SA
Capital Social: 1.784.659.000 lei
B-dul Dinicu Golescu, nr.38, cod poștal 010873, sector 1, București, România
e-mail: office@carpaticaferoviar.ro

- ✓ Secția de mentenanță material rulant – Simeria
- ✓ Secția de mentenanță material rulant – Roșiori

Societatea își desfășoară activitatea în baza contractelor comerciale încheiate cu clienții, în condiții de eficiență economică și conformitate cu legislația aplicabilă.

1.3 Cadrul legal de funcționare

Activitatea societății se desfășoară în baza următoarelor reglementări:

- ✓ OUG nr. 109/2011
- ✓ Legea nr. 31/1990
- ✓ HG nr. 1327/2024
- ✓ Legislația specifică transportului feroviar
- ✓ Legislația fiscală și contabilă aplicabilă.

2. ANALIZA ACTIVITĂȚII

2.1 Contextul și perioada de funcționare

Anul 2025 a reprezentat primul an de funcționare efectivă al Societății Carpatica Feroviar România S.A., activitatea operațională fiind inițiată pe parcursul acestuia. În cursul anului 2025 au fost finalizate procesele de obținere a avizelor, licențelor și certificatelor necesare realizării transportului feroviar de marfă. Perioada a fost caracterizată de organizarea structurilor interne și de implementarea treptată a activităților specifice domeniului de activitate.

Totodată, anul 2025 a fost marcat de o serie de demersuri orientate atât spre dezvoltarea progresivă a activității, cât și spre adaptarea structurii de personal în funcție de cerințele operaționale.

2.2 Activități desfășurate

În perioada analizată, societatea a desfășurat următoarele activități principale:

- ✓ înființarea punctelor de mentenanță material rulant;
- ✓ negocierea și încheierea contractelor comerciale de transport feroviar de marfă;
- ✓ achiziționarea de active necesare desfășurării activității de transport feroviar - 6.450 vagoane, 200 locomotive, precum și demararea procesului de achiziționare a imobilelor pentru secțiile de mentenanță material rulant;
- ✓ elaborarea politicii comerciale a societății și stabilirea acțiunilor de marketing în sprijinul activităților comerciale;
- ✓ achiziția de servicii în diferite arii de activitate și implementarea de programe informatice;
- ✓ aprobarea organigramei, prin Hotărârea CA 49/8.10.2025, care prevede un număr de 2193 de posturi.



CARPATICA FEROVIAR ROMÂNIA S.A.

CUI: 50826310 | Nr. Registrul Comerțului: J2024038059007
IBAN: RO92CECEB00030RON3457547 | CEC Bank SA
Capital Social: 1.784.659.000 lei
B-dul Dinicu Golescu, nr.38, cod poștal 010873, sector 1, București, România
e-mail: office@carpaticaferoviar.ro

2.3 Rezultate obținute

În anul 2025, societatea a realizat următorii indicatori economico-financiar:

- ✓ Venituri totale: 67.311.991 lei;
- ✓ Cheltuieli totale: 56.446.194 lei;
- ✓ Profit brut: 10.865.797 lei;
- ✓ Profit net: 9.231.877 lei.

Rezultatul pozitiv obținut evidențiază capacitatea societății de a genera venituri și de a-și acoperi cheltuielile, chiar și în condițiile specifice unei etape incipiente de funcționare și ale unei perioade efective de activitate limitate.

3. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

3.1 Structura de conducere

Structura organizatorică a societății este de tip ierarhic-funcțional, adaptată specificului activității de transport feroviar de marfă.

Aceasta cuprinde structuri centrale (funcționale și administrative), precum și structuri operaționale necesare desfășurării activităților de transport și logistică.

Organizarea internă este stabilită astfel încât să asigure eficiență, control operațional și respectarea cerințelor legale și de siguranță în domeniul feroviar.

Adunarea Generală a Acționarilor

Societatea este administrată de Adunarea Generală a Acționarilor, reprezentând interesele statului român prin Ministerul Transporturilor și Infrastructurii.

În Adunarea Generală a Acționarilor a societății Carpatica Feroviar România S.A., Ministerul Transporturilor și Infrastructurii este reprezentat de persoane desemnate prin Ordin al ministrului, respectiv prin OMTI nr. 3771 din 30.10.2024, în baza căruia au fost numite Cănu Anca Diana și Colea Florina.

Consiliul de Administrație

În anul 2025, conducerea societății a fost asigurată de Consiliul de Administrație, ai cărui membri au fost numiți în conformitate cu prevederile legale în vigoare, prin Hotărârea Guvernului nr. 1327/2024 și hotărârile Adunării Generale a Acționarilor.

Membrii Consiliului de Administrație își desfășoară activitatea în baza contractelor de mandat încheiate în conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 109/2011 privind guvernarea corporativă a întreprinderilor publice, republicată, cu modificările și completările ulterioare.

CARPATICA FEROVIAR ROMÂNIA S.A.



CUI: 50826310 | Nr. Registrul Comerțului: J2024038059007
IBAN: RO92CECEB00030RON3457547 | CEC Bank SA
Capital Social: 1.784.659.000 lei
B-dul Dinicu Golescu, nr.38, cod poștal 010873, sector 1, București, România
e-mail: office@carpaticaferoviar.ro

Mențiuni privind contractele de mandat

Activitatea membrilor Consiliului de Administrație și a Directorului General se desfășoară în baza contractelor de mandat încheiate în conformitate cu prevederile legale aplicabile.

Contractele de mandat stabilesc drepturile și obligațiile părților, precum și condițiile de remunerare și răspundere, în conformitate cu legislația privind guvernanța corporativă a întreprinderilor publice.

În anul 2025, conducerea societății a fost exercitată astfel:

Membrii Consiliului de Administrație

NR. CRT.	NUME / PRENUME	ACT DE NUMIRE	PERIOADA MANDAT	TIP MANDAT
1	Adrian-Daniel Găvruta	HG 1327/23.10.2024 AGA nr. 2/27.02.2025 AGA nr. 6/29.05.2025 AGA nr. 10/29.12.2025	04.11.2024 – 03.04.2025 03.04.2025 - 03.06.2025 03.06.2025 – 02.11.2025 29.12.2025 – 29.05.2026	Provizoriu
2	Gabriel Budescu	HG 1327/23.10.2024 AGA nr. 2/27.02.2025 AGA nr. 6/29.05.2025 AGA nr. 10/29.12.2025	04.11.2024 – 03.04.2025 03.04.2025 - 03.06.2025 03.06.2025 – 02.11.2025 29.12.2025 – 29.05.2026	Provizoriu
3	Otilia-Florentina Nuncă	HG 1327/23.10.2024 AGA nr. 2/27.02.2025 AGA nr. 6/29.05.2025 AGA nr. 10/29.12.2025	04.11.2024 – 03.04.2025 03.04.2025 - 03.06.2025 03.06.2025 – 02.11.2025 29.12.2025 – 29.05.2026	Provizoriu
4	Alexandru Radu	HG 1327/23.10.2024 AGA nr. 2/27.02.2025 AGA nr. 6/29.05.2025 AGA nr. 10/29.12.2025	04.11.2024 – 03.04.2025 03.04.2025 - 03.06.2025 3.06.2025 – 02.11.2025 29.12.2025 – 29.05.2026	Provizoriu
5	Staicu Mihai George	HG 1327/23.10.2024 AGA nr. 2/27.02.2025 AGA nr. 6/29.05.2025	04.11.2024 – 03.04.2025 03.04.2025 - 03.06.2025 03.06.2025 – 02.11.2025	Provizoriu

În perioada analizată, la nivelul Societății Carpatica Feroviar România S.A. au fost înregistrate situații de încetare a mandatelor membrilor Consiliului de Administrație ca urmare a aplicării prevederilor legale menționate.

Prin Hotărârea Adunării Generale a Acționarilor nr. 3 din 25.02.2026, s-a constatat încetarea contractului de mandat al domnului Staicu Mihai George, în conformitate cu prevederile legale aplicabile și cu dispozițiile Actului Constitutiv al societății.

În anul 2025, cheltuielile cu remunerația brută aferentă contractelor de mandat ale membrilor Consiliului de Administrație a fost în valoare totală de 1.009.884 lei, reprezentând componenta fixă acordată pentru anul 2025.

CARPATICA FEROVIAR ROMÂNIA S.A.



CUI: 50826310 | Nr. Registrul Comerțului: J2024038059007
IBAN: RO92CECEB00030RON3457547 | CEC Bank SA
Capital Social: 1.784.659.000 lei
B-dul Dinicu Golescu, nr.38, cod poștal 010873, sector 1, București, România
e-mail: office@carpaticaferoviar.ro

Societatea monitorizează permanent respectarea cadrului legal aplicabil în materia guvernanței corporative și întreprinde, după caz, demersurile necesare pentru asigurarea conformității.

Conducerea executivă

Conducerea executivă a societății a fost asigurată de domnul Daniel Apostolache, în calitate de Director General provizoriu. Mandatul acestuia a cunoscut mai multe etape succesive, în funcție de deciziile Consiliului de Administrație.

Director General

NR. CRT.	NUME /PRENUME	ACT DE NUMIRE	PERIOADA MANDAT	TIP MANDAT
1.	Daniel Apostolache	Hotărârea CA nr. 1/12.03.2025	18.03.2025 - 18.08.2025	Provizoriu
2.		Hotărârea CA nr. 32/04.08.2025	18.08.2025 - 18.10.2025	Provizoriu
3.		Hotărârea CA nr. 47/08.10.2025	19.10.2025 - 19.03.2026	Provizoriu

În anul 2025, cheltuielile cu remunerația brută aferentă contractelor de mandat ale Directorului General a fost în valoare totală de 450.491 lei, reprezentând componenta fixă acordată pentru anul 2025.

În ceea ce privește guvernanta corporativă, societatea a funcționat în perioada analizată în baza unui cadru de mandate provizorii, instituit potrivit O.U.G. nr. 109/2011.

4. SITUAȚIA FINANCIARĂ

În exercițiul financiar încheiat la data de 31.12.2025, Societatea Carpatica Feroviar România S.A. a înregistrat o evoluție pozitivă din punct de vedere economico-financiar, reflectată prin realizarea unui profit net și consolidarea bazei patrimoniale.

Potrivit situațiilor financiare anuale, societatea a realizat:

- ✓ **Venituri totale:** 67.311.990 lei
- ✓ **Cheltuieli totale:** 56.446.194 lei
- ✓ **Profit brut:** 10.865.796 lei
- ✓ **Profit net:** 9.231.876 lei

Cifra de afaceri netă realizată în anul 2025 a fost de **61.426.224 lei**, provenind în principal din activitatea de închiriere material rulant către SNTF CFR Marfă S.A. precum și din activitatea de bază a societății, respectiv transportul feroviar de marfă.

CARPATICA FERROVIAR ROMÂNIA S.A.



CUI: 50826310 | Nr. Registrul Comerțului: J2024038059007
IBAN: RO92CECEB00030RON3457547 | CEC Bank SA
Capital Social: 1.784.659.000 lei
B-dul Dinicu Golescu, nr.38, cod poștal 010873, sector 1, București, România
e-mail: office@carpaticaferoviar.ro

4.1 Executia veniturilor si cheltuielilor

Structura veniturilor

Veniturile totale realizate în anul 2025 au fost în valoare de 67.311.991 lei.

Indicator	2025
Venituri totale	67.311.991
Venituri din exploatare	61.426.224
- din servicii prestate	2.017.269
- din chirii	59.408.955
Venituri financiare	5.885.766

- ✓ venituri din exploatare în valoare de 61.426.224 lei, reprezentând 91,26% din totalul veniturilor realizate din care:
 - venituri din servicii prestate (transport feroviar de marfă) în valoare de 2.017.000 lei, reprezentând 3,28% din veniturile din exploatare;
 - venituri din chirii în valoare de 59.408.955 lei, reprezentând 96,72% din veniturile din exploatare;
- ✓ veniturile financiare în valoare de 5.885.766 lei, reprezentând 8,74% din totalul veniturilor, provin din valorificarea disponibilităților bănești.

Structura veniturilor evidențiază o pondere majoritară a veniturilor din chirii material rulant, ceea ce reflectă specificul activității societății în primul an de funcționare, fiind aliniată cu Business Plan-ului societății.

Se menționează faptul că veniturile din transport feroviar de marfă au fost realizate începând cu luna decembrie 2025, ca urmare a demarării activității societății.

Structura cheltuielilor

Cheltuielile totale înregistrate în anul 2025 au fost în valoare de 56.446.193 lei, fiind integral reprezentate de cheltuieli de exploatare.

Indicator	2025
Cheltuieli totale	56.446.193
Cheltuieli de exploatare	56.446.193
- cheltuieli cu bunuri și servicii	1.720.687
- cheltuieli cu personalul	4.341.507
- cheltuieli cu amortizarea	50.310.030

Structura acestora este următoarea:

CARPATICA FEROVIAR ROMÂNIA S.A.



CUI: 50826310 | Nr. Registrul Comerțului: J2024038059007
IBAN: RO92CECEB00030RON3457547 | CEC Bank SA
Capital Social: 1.784.659.000 lei
B-dul Dinicu Golescu, nr.38, cod poștal 010873, sector 1, București, România
e-mail: office@carpaticaferoviar.ro

- ✓ cheltuieli cu amortizarea în valoare de 50.310.030 lei, având ponderea cea mai mare în totalul cheltuielilor, ca urmare a existenței activelor în patrimoniul societății, reprezentând 89,25% din totalul cheltuielilor;
- ✓ cheltuieli cu personalul în valoare de 4.341.507 lei, reprezentand 7,69% din totalul cheltuielilor. Acestea includ salarii, contribuțiile aferente personalului, precum și indemnizații și alte drepturi acordate;
- ✓ cheltuieli privind stocurile, în valoare de 168.373 lei, reprezentând 0,30% din totalul cheltuielilor. Acestea includ materiale consumabile, combustibili și alte bunuri necesare desfășurării activității;
- ✓ cheltuieli cu lucrările și serviciile executate de terți, în valoare de 95.825 lei, reprezentând 0,17% din totalul totalul cheltuielilor;
- ✓ cheltuieli cu alte servicii executate de terți, în valoare de 1.455.766 lei, reprezentând 2,58% din totalul cheltuielilor. Acestea includ comisioane, onorarii și alte servicii necesare desfășurării activității;
- ✓ alte cheltuieli de exploatare, în valoare de 2.934 lei, reprezentand 0,01% din totalul cheltuielilor;
- ✓ cheltuieli privind impozite și taxe, în valoare de 800 lei.

Executie bugetară aferentă anului 2025

Bugetul de Venituri și Cheltuieli al societății Carpatica Feroviar România S.A. pentru anul 2025 a fost avizat prin Hotărârea CA nr 23/14.04.2025 și a fost aprobat prin Hotărârea AGA nr 5/17.04.2025. Bugetul de Venituri și Cheltuieli a fost aprobat prin Ordinul comun al Ministerului Transporturilor și Infrastructurii/ Muncii, Familiei, Tineretului și Solidarității Sociale/Ministerului Finanțelor, nr. 427/08.05.2025/1.162/15.05.2025/847/26.05.2025 și a fost publicat în Monitorul Oficial Nr 512/02.06.2025.

Bugetul de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2025 a fost elaborat în corelare cu Business Plan-ul societății.

**sumele sunt exprimate în lei*

*sumele sunt exprimate in lei

Indicatori	Prevederi an 2025			Grad de realizare %
	Aprobat		Realizat	
	conform HG	conform Hotărâre CA		
VENITURI TOTALE	348.909.000	348.909.000	67.311.991	19,29
Venituri totale din exploatare	348.909.000	348.909.000	61.426.224	17,61
- din servicii prestate	283.971.000	283.971.000	2.017.269	0,71
- din redevențe și chirii	33.020.000	33.020.000	59.408.954	179,92
- alte venituri (reparații terți)	9.154.000	9.154.000	0	0
- din producția de imobilizări	22.764.000	22.764.000	0	0

CARPATICA FERROVIAR ROMÂNIA S.A.



CUI: 50826310 | Nr. Registrul Comerțului: J2024038059007
 IBAN: RO92CECEB00030RON3457547 | CEC Bank SA
 Capital Social: 1.784.659.000 lei
 B-dul Dinicu Golescu, nr.38, cod poștal 010873, sector 1, București, România
 e-mail: office@carpaticaferoviar.ro

Venituri financiare, din care:	0	0	5.885.763	
- venituri din dobânzi	0	0	5.885.763	
CHELTUIELI TOTALE	342.226.000	342.226.000	56.446.193	16,49
Cheltuieli de exploatare din care:	342.226.000	342.226.000	56.446.193	16,49
A.Cheltuieli cu bunuri și servicii, din care:	162.289.000	162.289.000	1.719.964	1,06
A1.Cheltuieli privind stocurile din care:	112.870.000	112.870.000	168.372	0,15
a. cheltuieli cu materialele consumabile, din care:	66.770.000	66.770.000	21.142	0,03
- cheltuieli cu piesele de schimb	25.186.000	25.186.000	0	0
- cheltuieli cu combustibilii	40.928.000	40.928.000	10.791	0,03
b. cheltuieli privind materialele de natura obiectelor de inventar	121.000	121.000	8.828	7,30
c. cheltuieli privind energia și apa	45.979.000	45.979.000	138.402	0,30
A2.Cheltuieli privind serviciile executate de terți, din care:	1.443.000	1.443.000,00	95.825	6,64
cheltuieli cu întreținerea și reparațiile	481.000	481.000	11.944	2,48
cheltuieli privind chiriile:	212.000	212.000	74.702	35,24
- către operatori cu capital integral/majoritar de stat	194.000	194.000	73.027	37,64
- către operatori cu capital privat	18.000	18.000	1.675	9,31
cheltuieli cu prime de asigurare	750.000	750.000	9.179	1,22
A3.Cheltuieli cu alte servicii executate de terți, din care:	47.976.000	47.976.000	1.455.766	3,03
a) cheltuieli privind comisioanele și onorarii	1.000.000	1.000.000	223.656	22,37
b) cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate:	54.000	54.000	45.908	84,35
- cheltuieli de protocol	27.000	27.000	361	1,33
- cheltuieli de reclamă și publicitate	27.000	27.000	45.547	168,69
c) cheltuieli cu transportul de bunuri și persoane	576.000	576.000	52	0
d) cheltuieli de deplasare, detașare, transfer, din care:	139.000	139.000	44.613	32,10
- cheltuieli cu diurna din care:	21.000	21.000	6.533	31,11
- interna	11.000	11.000	2.242	20,39
- externa	10.000	10.000	4.291	42,91
e) cheltuieli poștale și taxe de telecomunicații	69.000	69.000	0	0
f) cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	42.000	42.000	752	1,79

CARPATICA FEROVIAR ROMÂNIA S.A.



CUI: 50826310 | Nr. Registrul Comerțului: J2024038059007
 IBAN: RO92CECEB00030RON3457547 | CEC Bank SA
 Capital Social: 1.784.659.000 lei
 B-dul Dinicu Golescu, nr.38, cod poștal 010873, sector 1, București, România
 e-mail: office@carpaticaferoviar.ro

g) alte cheltuieli cu serviciile executate de terți, din care:	17.000	17.000	0	0
-cheltuieli cu pregătirea profesională	17.000	17.000	0	0
h)alte cheltuieli, din care:	46.079.000	46.079.000	1.140.784	2,48
- cheltuieli cu infrastructura feroviara CN CFR (TUI)	38.292.000	38.292.000	189.121	0,49
-cheltuieli CN cu manevra si stationare	0	0	0	0
B.Cheltuieli cu impozite, taxe și vărsăminte asimilate):	2.652.000	2.652.000	800	0,03
-cheltuieli cu alte taxe și impozite	2.652.000	2.652.000	800	0,03
C.Cheltuieli cu personalul din care:	116.703.000	116.703.000	4.341.507	3,72
C0. Cheltuieli de natură salarială	109.515.000	109.515.000	2.786.097	2,52
C00.Cheltuieli cu salariile, din care:	103.561.000	103.561.000	2.786.097	2,67
a) salarii de bază	67.802.000	67.802.000	2.738.408	4,04
b) sporuri, prime și alte bonificații aferente salariului de bază	35.759.000	35.759.000	47.689	0,06
C01. Bonusuri, din care:	5.954.000	5.954.000	0	0
a) cheltuieli sociale prevăzute la art. 25 din Legea nr. 227/2015 privind Codul fiscal, cu modificările și completările ulterioare	17.000	17.000	0	0
b) tichete de masă	5.937.000	5.937.000	0	0
C1. Cheltuieli aferente contractului de mandat si a altor organe de conducere si control, comisii si comitete), din care:	1.817.000	1.817.000	1.460.375	80,37
- pentru directori/directorat	793.000	793.000	450.491	56,81
- componenta fixa	793.000	793.000	450.491	56,81
- pentru consiliul de administrație, din care:	1.024.000	1.024.000	1.009.884	98,62
- componenta fixa	1.024.000	1.024.000	1.009.884	98,62
C2. Cheltuieli cu contributiile datorate de angajator	5.371.000	5.371.000	95.035	1,77
D.Alte cheltuieli de exploatare, din care:	60.582.000	60.582.000	50.383.920	83,17
a.cheltuieli cu majorări și penalități din care:	0	0	2.932	
- către bugetul general consolidat	0	0	926	
- către alți creditori	0	0	2.006	
b.alte cheltuieli	95.000	95.000	1	0

CARPATICA FERROVIAR ROMÂNIA S.A.



CUI: 50826310 | Nr. Registrul Comerțului: J2024038059007
 IBAN: RO92CECEB00030RON3457547 | CEC Bank SA
 Capital Social: 1.784.659.000 lei
 B-dul Dinicu Golescu, nr.38, cod poștal 010873, sector 1, București, România
 e-mail: office@carpaticaferoviar.ro

b.cheltuieli cu amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	60.487.000	60.487.000	50.310.030	83,17
d. ajustări și deprecieri pentru pierdere de valoare și provizioane, din care:	0	0	70.958	
- cheltuieli privind ajustările și provizioanele	0	0	70.958	
REZULTATUL BRUT	6.683.000	6.683.000	10.865.797	162,59
- cheltuieli nedeductibile fiscal	2.931.000	2.931.000	1.313.849	44,83
IMPOZIT PE PROFIT CURENT	2.931.000	2.931.000	1.633.920	55,75
DATE DE FUNDAMENTARE	Aprobat conform HG	Aprobat conform Hotărâre CA	Realizat	Grad de realizare %
Venituri totale din exploatare	348.909.000	348.909.000	61.426.224	17,61
Cheltuieli totale din exploatare	342.226.000	342.226.000	56.446.193	16,49
Cheltuieli de natura salariala	109.515.000	109.515.000	2.786.097	2,54
Nr. de personal prognozat la finele anului	2.500	2.500	69	2,75
Nr.mediu de salariați	1.008	1.008	14	1,39
Câștigul mediu lunar pe salariat (lei/persoană) determinat pe baza cheltuielilor de natură salarială	12.071,76	12.071,76	19.900,00	164,85
Câștigul mediu lunar pe salariat (lei/persoană) determinat pe baza cheltuielilor de natură salarială, cf. OG 26/2013	12.069,89	12.069,89	19.900,00	164,87
Productivitatea muncii în unități valorice pe total personal mediu (mii lei/persoană)	346,14	346,14	4.387,59	1.267,58

Veniturile totale realizate de societate în anul 2025 în valoare de 67.311.991 lei provin în principal din activitatea de exploatare, acestea reprezentând peste 91,26% din totalul veniturilor, și anume 61.426.224 lei. În perioada analizată, veniturile totale din exploatare înregistrate au fost formate din chirie material rulant către SNTFM CFR Marfă în valoare de 59.408.954 lei și transport feroviar de marfă cu clientul Complex Energetic Oltenia în luna decembrie 2025 în valoare de 2.017.269 lei. Gradul de realizare al veniturilor totale în anul 2025 a fost de 19,29%.

Veniturile financiare au avut o valoare de aproximativ 5.885.763 lei, fiind generate de dobânzile aferente depozitelor bancare constituite de societate.

Cheltuielile totale ale companiei au fost de 56.446.193 lei reprezentând cheltuieli de exploatare, fiind structurate în principal în cheltuieli cu amortizarea (89,13%), cheltuieli de

CARPATICA FEROVIAR ROMÂNIA S.A.



CUI: 50826310 | Nr. Registrul Comerțului: J2024038059007
IBAN: RO92CECEB00030RON3457547 | CEC Bank SA
Capital Social: 1.784.659.000 lei
B-dul Dinicu Golescu, nr.38, cod poștal 010873, sector 1, București, România
e-mail: office@carpaticaferoviar.ro

personal (7,69%), alte cheltuieli de exploatare (3,18%). Gradul de realizare al cheltuielilor totale în anul 2025 a fost de 16,49%.

Pentru anul 2025 Carpatika Feroviar România S.A. a avut ca țintă, aprobată prin Bugetul de Venituri și Cheltuieli, realizarea unui rezultat brut în valoare de 6.683.000 lei. La data de 31.12.2025 rezultatul brut realizat a fost de 10.865.797 lei, valoarea acestuia fiind mai mare decât valoarea țintă.

4.2 Analiza situației financiare

Situația patrimonială

La data de 31.12.2025, Societatea Carpatika Feroviar România S.A. înregistrează următoarea situație patrimonială:

- ✓ Total active: 1.793.961.835 lei;
- ✓ Capitaluri proprii: 1.793.890.877 lei;
- ✓ Capital social: 1.784.659.000 lei.

Structura activelor evidențiază o pondere semnificativă a imobilizărilor corporale, în valoare de 1,3 miliarde de lei, reprezentând în principal material rulant utilizat în activitatea de transport feroviar.

Activele circulante, în valoare de 486.507.445 lei, sunt constituite în principal din creanțe și investiții pe termen scurt, ceea ce contribuie la asigurarea lichidității necesare desfășurării activității.

Datorii

Societatea înregistrează un nivel redus al datoriilor, respectiv:

- ✓ Datorii pe termen scurt: 2.701.771 lei
- ✓ Datorii pe termen lung: 0 lei

Absența datoriilor pe termen lung evidențiază o poziție financiară solidă și un grad nul de îndatorare.

Indicatori financiari

Indicator cheie de performanta	Tip	Categorie	UM	Formula	Valoare 31.12.2025
--------------------------------	-----	-----------	----	---------	--------------------

CARPATICA FERROVIAR ROMÂNIA S.A.



CUI: 50826310 | Nr. Registrul Comerțului: J2024038059007
 IBAN: RO92CECEB00030RON3457547 | CEC Bank SA
 Capital Social: 1.784.659.000 lei
 B-dul Dinicu Golescu, nr.38, cod poștal 010873, sector 1, București, România
 e-mail: office@carpaticaferoviar.ro

Rata cheltuielilor de capital	Financiar	Politica de investiții	%	Rata cheltuielilor de capital = (Cheltuieli de capital/Total active) *100; Total active (calculat din raportul de situații financiare); Capex=(Imobilizări finale+Imobilizări în curs finale)–(Imobilizări corporale inițiale+Imobilizări în curs inițiale)+Amortizare	76%
Rata cheltuielilor pentru cercetare și dezvoltare	Financiar	Politica de investiții	%	Rata cheltuielilor pentru cercetare și dezvoltare = (Cheltuieli pentru cercetare și dezvoltare/Total active_t) * 100; Cheltuieli pentru cercetare și dezvoltare (raportat de întreprinderea de stat); Total active (calculat din raportul de situații financiare)	0%
Rata lichidității curente	Financiar	Finanțare	nr	Rata lichidității curente = Active curente (circulante)/Datorii curente	180
Lichiditatea imediată / Test Acid	Financiar	Finanțare	nr	Test Acid = (Active circulante - Stocuri/Datorii curente)< 1 an)	179
Levierul	Financiar	Finanțare	nr	Levier = Datorii totale/Active totale	0,0015
Raportul dintre datorie / EBITDA	Financiar	Finanțare	nr	Raportul dintre datorie și EBITDA = Datorii Totale/EBITDA; EBITDA = Profit net + Cheltuieli cu dobânzi + Cheltuieli cu impozite + Cheltuieli cu deprecierea + Cheltuieli cu amortizarea	0,04
Rata de rotație a activelor	Financiar	Operațiuni	nr	Rata de rotație a activelor = Cifra de afaceri netă/Valoarea medie a tuturor activelor; Valoarea medie a tuturor activelor = (Total Active_t1 + Total Active_t0)/2	0,07
Rata de rotație a stocurilor	Financiar	Operațiuni	nr	Rata de rotație a stocurilor = Cifra de afaceri netă/Valoarea medie stoc; Valoarea medie de inventar = [Valoarea medie stoc la începutul perioadei (T0) - Valoarea medie stoc la sfârșitul perioadei (T1)]/2	73

CARPATICA FERROVIAR ROMÂNIA S.A.



CUI: 50826310 | Nr. Registrul Comerțului: J2024038059007
 IBAN: RO92CECEB00030RON3457547 | CEC Bank SA
 Capital Social: 1.784.659.000 lei
 B-dul Dinicu Golescu, nr.38, cod poștal 010873, sector 1, București, România
 e-mail: office@carpaticaferviar.ro

Rata de rotație a creanțelor	Financiar	Operațiuni	nr	Rata de rotație a creanțelor = Cifra de afaceri netă/[Creanțe la începutul perioadei (T0) + Creanțe la finalul perioadei (T1)/2]	0,4
Rentabilitatea capitalului propriu (ROE)	Financiar	Rentabilitate	%	ROE = Profit net/Valoare capital propriu*100	0,51%
Rentabilitatea activelor (ROA)	Financiar	Rentabilitate	%	ROA = Profit net/Total active*100	0,51%
Marja profitului din exploatare	Financiar	Rentabilitate	%	Marja de profit din exploatare = (Profit din exploatare/Cifra de afaceri netă) *100	8%
Marja neta a profitului	Financiar	Rentabilitate	%	Marja de profit net = (Profit net_t/Cifra de afaceri netă_t)*100	15%

Valoarea ridicată a indicatorului privind rata cheltuielilor de capital (76%) se datorează nivelului semnificativ al investițiilor realizate în cursul anului 2025, în contextul implementării programului de achiziții de active necesare demarării activității societății. În cadrul exercițiului financiar au fost efectuate investiții importante în active imobilizate, precum vagoane, locomotive, mijloace fixe și aplicații informatice aferente strategiei de digitalizare a societății.

Rata de lichiditate curentă și lichiditatea imediată a societății se situează la un nivel ridicat, și anume 180, respectiv 179, ceea ce este caracteristic companiilor aflate la începutul activității. Aceasta se datorează faptului că, în prezent, societatea nu desfășoară încă activități operaționale semnificative și, implicit, nu a generat obligații curente de natură financiară. Această situație reflectă stadiul investițional și pregătirea structurii financiare a societății pentru începutul activității economice. Pe măsură ce societatea va deveni operațională și va începe să genereze cheltuieli și obligații curente, rata de lichiditate curentă va converge către niveluri specifice industriei și activității desfășurate.

Rata de rotație a activelor este mică deoarece o parte importantă a activelor totale reprezintă investiții inițiale care încă nu generează venituri, fiind caracteristică stadiului de început de activitate. Se estimează că în cursul anul 2026, pe măsură ce activitatea de exploatare va demara, cifra de afaceri va crește, iar indicatorul va converge către o valoare mai mare.

Rata de rotație a creanțelor se situează la un nivel scăzut, și anume 0,4, ceea ce este determinat în principal de includerea în soldul creanțelor a TVA-ului deductibil de recuperat aferent achizițiilor de active din perioada actuală. Aceasta nu reflectă neapărat o întârziere în colectarea creanțelor comerciale, ci este o consecință a tratării contabile a TVA-ului deductibil, care face parte din activele circulante până la momentul compensării acestuia. Pe măsură ce TVA-ul va fi recuperat, cifra de afaceri va crește în cursul anului 2026, rata de rotație va crește și va reflecta mai fidel realitatea operațională.

Valorile indicatorilor de rentabilitate înregistrate de companie în această perioadă sunt determinate de faptul că societatea se află la începutul activității și, în același timp, a reușit să genereze profit încă din primele luni de operare. În această etapă inițială, au fost înregistrate

CARPATICA FEROVIAR ROMÂNIA S.A.



CUI: 50826310 | Nr. Registrul Comerțului: J2024038059007
IBAN: RO92CECEB00030RON3457547 | CEC Bank SA
Capital Social: 1.784.659.000 lei
B-dul Dinicu Golescu, nr.38, cod poștal 010873, sector 1, București, România
e-mail: office@carpaticaferviar.ro

venituri din activitatea de închiriere material rulant, iar cheltuielile operaționale încă nu au atins nivelul maxim preconizat pentru desfășurarea completă a activității.

Astfel, profitul obținut raportat la active, capital propriu sau cifra de afaceri conduce la valori mai mari ale indicatorilor de rentabilitate (ROA, ROE, marja de profit), comparativ cu nivelurile ce vor fi înregistrate pe măsură ce societatea va demara activitatea de transport feroviar de marfă și reparații material rulant și va realiza toate cheltuielile operaționale planificate.

Rezultatul exercitiului financiar

În anul 2025, societatea a înregistrat un profit brut în valoare de 10.865.797 lei, rezultat ca diferență între veniturile totale și cheltuielile totale.

Rezultatul pozitiv evidențiază capacitatea societății de a genera venituri și de a-și acoperi cheltuielile, în condițiile desfășurării activității pe o perioadă limitată de timp.

Concluzii privind activitatea economico - financiară

Activitatea economico-financiară desfășurată în anul 2025 evidențiază:

- ✓ demararea activității și realizarea de venituri;
- ✓ structură a veniturilor dominată de veniturile din chirii;
- ✓ structură a cheltuielilor influențată semnificativ de amortizare;
- ✓ înregistrarea unui rezultat pozitiv, respectiv profit brut;

Societatea își propune pentru perioada următoare dezvoltarea activității și diversificarea surselor de venit, în vederea creșterii performanței economico-financiare.

4.3 Investiții realizate în anul 2025

Programul de investiții, dotări și sursele de finanțare ale societății Carpatika Feroviar România S.A. pentru anul 2025 a fost avizat prin Hotărârea CA nr 23/14.04.2025 și a fost aprobat prin Hotărârea AGA nr 5/17.04.2025. Acesta se constituie ca anexa nr 4 la Bugetul de Venituri și Cheltuieli aprobat prin Ordinele nr. 427/08.05.2025/1.162/15.05.2025/847/26.05.2025 al Ministerului Transporturilor și Infrastructurii/Muncii, Familiei, Tineretului și Solidarității Sociale/Ministerului Finanțelor și a fost publicat în Monitorul Oficial Nr 512/02.06.2025.

În cursul exercitiului financiar încheiat la data de 31.12.2025, Societatea Carpatika Feroviar România S.A. a demarat un program amplu de investiții, în vederea achiziționării materialului rulant, dotarea cu aplicații informatice, precum și achiziția de imobile necesare dezvoltării capacităților operaționale.

Sursele de finanțare aprobate aferente programului de investiții au fost în valoare de 1.542.893.000 lei fiind structurate astfel:

- ✓ Surse proprii în valoare de 60.487.000 lei, reprezentand 3,92% din total surse provenite din amortizare
- ✓ Alte surse în valoare de 1.482.406.000 lei, reprezentand 96,08% constituite din aporturi de capital social

CARPATICA FEROVIAR ROMÂNIA S.A.



CUI: 50826310 | Nr. Registrul Comerțului: J2024038059007
IBAN: RO92CECEB00030RON3457547 | CEC Bank SA
Capital Social: 1.784.659.000 lei
B-dul Dinicu Golescu, nr.38, cod poștal 010873, sector 1, București, România
e-mail: office@carpaticaferoviar.ro

Sursele de finanțare a investițiilor, la data de 31.12.2025, au fost realizate la valoarea de 1.532.716.000 lei.

Cheltuielile pentru investiții aprobate în anul 2025 au fost în valoare de 1.489.898.000 lei din care principalele categorii sunt:

- ✓ Investiții noi în valoare de 1.481.904.000 lei
 - Vagoane 910.090.000 lei
 - Locomotive 448.467.000 lei
 - Terenuri 24.270.000 lei
 - Clădiri și construcții speciale 89.427.000 lei
 - Mijloace fixe 9.650.000 lei
- ✓ Dotări în valoare de 7.994.000 lei

La data de 31.12.2025 au fost realizate cheltuielile pentru investiții în valoare de 1.359.631.000 lei.

Gradul de realizare de aproximativ 91% indică o implementare eficientă a programului de investiții.

5. RESURSE UMANE

5.1 Structura personalului

Situația personalului la sfârșitul exercițiului financiar 2025

Activitatea societății se desfășoară conform domeniului principal de activitate CAEN 4920– transport feroviar de marfă și domeniului secundar CAEN 3317– repararea și întreținerea echipamentelor de transport.

La data de 31.12.2025, societatea înregistrează un număr total de 69 de salariați, reprezentând personalul necesar desfășurării activităților operaționale, tehnice, administrative și de suport.

Structura personalului a fost dimensionată în funcție de etapa de dezvoltare a societății, corelat cu planul de afaceri și cu cerințele operaționale specifice domeniului feroviar.

Numărul mediu de salariați

Numărul mediu de salariați în anul 2025 a fost de 14 persoane, reflectând caracterul etapizat al dezvoltării activității și procesul gradual de ocupare a posturilor.

Creșterea numărului total de personal până la sfârșitul anului evidențiază consolidarea capacității operaționale a societății.

5.2 Evoluția personalului (angajări și plecări)

În cursul anului 2025, au fost înregistrate următoarele mișcări de personal:

- Angajări: 72 persoane
- Încetări contracte: 4 persoane

CARPATICA FEROVIAR ROMÂNIA S.A.



CUI: 50826310 | Nr. Registrul Comerțului: J2024038059007
IBAN: RO92CECEB00030RON3457547 | CEC Bank SA
Capital Social: 1.784.659.000 lei
B-dul Dinicu Golescu, nr.38, cod poștal 010873, sector 1, București, România
e-mail: office@carpatiaferoviar.ro

În cursul anului 2025, procesul de recrutare a vizat ocuparea pozițiilor de responsabilitate la nivelul ariilor de exploatare și a secțiilor de mentenanță, precum și ocuparea pozițiilor suport care asigură administrarea societății, permițând contractarea de servicii, gestionarea proceselor de lucru, asigurarea bazei materiale și susținerea activității societății.

Creșterea numărului total de personal până la sfârșitul anului evidențiază consolidarea capacității operaționale a societății. Evoluția personalului în anul 2025 reflectă procesul de dezvoltare și operaționalizare a societății, în contextul extinderii capacității de transport și al necesității asigurării personalului calificat pentru activitățile specifice transportului feroviar de marfă.

Rata fluctuației personalului în anul 2025 a fost de 5,8%, calculată ca raport între numărul încetărilor contractelor individuale de muncă înregistrate în cursul anului și numărul de salariați existenți la 31.12.2025.

Având în vedere caracterul etapizat al dezvoltării activității societății și creșterea semnificativă a numărului de salariați pe finalul anului 2025, nivelul fluctuației personalului se apreciază ca fiind unul moderat, raportat la dinamica procesului de recrutare. Numărul redus al încetărilor contractelor individuale de muncă indică stabilitatea relativă a personalului angajat în perioada analizată.

5.3 Politici si practice in domeniul resurselor umane

În vederea implementării Business Plan-ului și a atingerii obiectivelor strategice stabilite, în anul 2025, Carpatia Feroviar România S.A. s-a preocupat continuu de îmbunătățirea eficienței operaționale și de dezvoltarea proceselor interne.

Astfel, prin Hotărârea Consiliului de Administrație nr. 49 din data de 08.10.2025 a fost aprobată structura organizatorică și Regulamentul de Organizare și Funcționare al societății, valabil începând cu data de 15.11.2025, structură organizatorică ce este definită de următoarele principii:

Orientarea către client

- ✓ Structură dedicată gestionării contractelor și interacțiunii comerciale;
- ✓ Integrarea planificării și implementării (exploatării) pentru coerență operațională.

Claritate și simplitate

- ✓ Separarea controlului de execuție pentru evitarea conflictelor de interese;
- ✓ Linii de raportare unice, responsabilități clar delimitate.

Aliniere și conformitate

- ✓ Structura aliniată la tendințele pieței și practicile din sector;
- ✓ Structură conformă cu reglementările din sectorul feroviar și cele aplicabile companiilor de stat.

Eficacitate

- ✓ Forma urmează funcția – structura va acoperi funcțiile cheie necesare atingerii direcțiilor strategice;
- ✓ Funcțiunile cheie în subordinea directă a Directorului General.

Eficiență operațională

- ✓ Centralizarea funcțiilor administrative/suport;

CARPATICA FEROVIAR ROMÂNIA S.A.



CUI: 50826310 | Nr. Registrul Comerțului: J2024038059007
IBAN: RO92CECEB00030RON3457547 | CEC Bank SA
Capital Social: 1.784.659.000 lei
B-dul Dinicu Golescu, nr.38, cod poștal 010873, sector 1, București, România
e-mail: office@carpaticaferoviar.ro

- ✓ Alocare optimă a funcțiilor de conducere și a personalului specializat.

Scalabilitate

- ✓ Flexibilitate în integrarea/redimensionarea/normarea de noi funcțiuni sau roluri.

Organigrama societății prevede un număr total de 2.193 de posturi, existând un număr echilibrat de niveluri ierarhice, de la nivelul de Director până la cel mai jos nivel de execuție sunt 4 niveluri, conducând la reducerea birocrăției și la decizii luate rapid.

Societatea a aplicat politici de resurse umane orientate spre asigurarea resurselor umane necesare desfășurării activității în condiții de siguranță, eficiență și conformitate cu reglementările aplicabile în domeniul transportului feroviar.

Recrutare și selecție

Procesul de recrutare și selecție a personalului s-a desfășurat începând cu data de 14.10.2025, în conformitate cu prevederile legislației muncii și ale reglementărilor specifice domeniului transportului feroviar, prin aplicarea Strategiei de recrutare și selecție și a Regulamentului de recrutare și selecție a personalului, aprobate prin Decizia Directorului General nr. 731 din data de 13.10.2025.

Având în vedere specificul activității, recrutarea personalului s-a realizat cu prioritate pentru ocuparea funcțiilor operative și tehnice, inclusiv personal implicat în siguranța circulației feroviare, pentru asigurarea resurselor necesare contractelor de transport. Procesul de recrutare și selecție a personalului a continuat gradual în anul 2025.

În anul 2025 au fost realizate 72 de angajări, în vederea asigurării personalului necesar desfășurării activităților operațional-administrative.

Politici salariale și beneficii

Politica salarială a societății în anul 2025 a fost aplicată cu respectarea cadrului legal aplicabil, a bugetului de venituri și cheltuieli aprobat și a prevederilor interne ale societății. Salariații au beneficiat de drepturile salariale și alte drepturi prevăzute de legislația muncii și reglementările interne aplicabile. Astfel, a fost aprobată Politica de remunerare și gestionare a timpului de muncă, avizată prin Hotărârea Consiliului de Administrație nr. 48 din 08.10.2025 și aprobată prin Hotărârea Adunării Generale a Acționarilor nr. 9/22.10.2025, valabilă de la data de 15.11.2025.

Relațiile de muncă și dialog social

Relațiile de muncă în cadrul societății s-au desfășurat în conformitate cu prevederile legislației muncii aplicabile și ale reglementărilor interne.

În anul 2025, în baza prevederilor Legii dialogului social nr. 367/2022, salariații societății au ales un reprezentant al salariaților pentru relația cu angajatorul, la data de 15.04.2025.

În cursul anului 2025 nu a fost încheiat un contract colectiv de muncă la nivelul societății.

Dialogul social s-a desfășurat prin intermediul reprezentantului salariaților, în vederea asigurării comunicării eficiente între angajator și salariați.

CARPATICA FEROVIAR ROMÂNIA S.A.



CUI: 50826310 | Nr. Registrul Comerțului: J2024038059007
IBAN: RO92CECEB00030RON3457547 | CEC Bank SA
Capital Social: 1.784.659.000 lei
B-dul Dinicu Golescu, nr.38, cod poștal 010873, sector 1, București, România
e-mail: office@carpaticaferoviar.ro

Perspective privind resursele umane

Pentru perioada următoare, societatea are în vedere continuarea dezvoltării resurselor umane, în concordanță cu obiectivele strategice și operaționale specifice domeniului transportului feroviar de marfă.

Direcțiile principale avute în vedere includ:

- ✓ consolidarea structurii de personal în funcție de evoluția activității;
- ✓ dezvoltarea competențelor profesionale ale personalului;
- ✓ atragerea și menținerea personalului calificat în domeniul feroviar;
- ✓ menținerea unui climat organizațional stabil și orientat spre performanță;
- ✓ asigurarea conformității cu cerințele legale și tehnice specifice domeniului transportului feroviar.

6. RISCURI

6.1 Riscuri operaționale

Principalele riscuri operaționale identificate la nivelul societății sunt:

- ✓ dependența de infrastructura feroviară națională și de starea acesteia;
- ✓ posibile disfuncționalități în activitatea de mentenanță a materialului rulant;
- ✓ întârzieri în implementarea programelor de investiții.

Aceste riscuri pot influența capacitatea societății de a desfășura activitatea în condiții optime.

6.2 Riscuri financiare

În ceea ce privește riscurile financiare, se evidențiază următoarele:

Riscul de neîncasare a creanțelor - la data 31.12.2025 societatea nu a înregistrat creanțe restante, nefiind expusă la riscul de credit.

Societatea nu are contractate credite bancare, ceea ce limitează expunerea la riscuri de piață semnificative.

Riscul de lichiditate este riscul ca societatea să nu își onoreze obligațiile de plată la scadență, din cauza lipsei de numerar sau a imposibilității de a transforma rapid activele în bani. La 31.12.2025 societatea are un sold de lichidități în valoare de 177.477.373 lei. Disponibilul de lichidități a permis aplicarea unui management de trezorerie optim prin utilizarea lichidităților la un nivel maxim în condiții de risc minim, prin achitarea la scadență a obligațiilor de plată către furnizori și buget de stat, precum și constituirea de depozite la termen pentru disponibilitățile în lei având ca efect creșterea veniturilor financiare.

6.3 Riscuri legislative și de reglementare

Activitatea societății este influențată de cadrul legislativ aplicabil, inclusiv:

- ✓ reglementările din domeniul transporturilor;
- ✓ politicile publice privind sectorul feroviar;
- ✓ legislația fiscală și de mediu.

Modificările legislative pot avea impact asupra activității și performanței economice a societății.

CARPATICA FEROVIAR ROMÂNIA S.A.



CUI: 50826310 | Nr. Registrul Comerțului: J2024038059007
IBAN: RO92CECEB00030RON3457547 | CEC Bank SA
Capital Social: 1.784.659.000 lei
B-dul Dinicu Golescu, nr.38, cod poștal 010873, sector 1, București, România
e-mail: office@carpaticaferoviar.ro

6.4 Riscuri privind resursele umane

Principalele riscuri identificate în domeniul resurselor umane sunt:
fluctuația personalului;

- ✓ dificultăți în atragerea și menținerea personalului calificat;
- ✓ dependența de un număr redus de angajați.

6.5 Riscuri de mediu

Activitatea societății implică o serie de riscuri de mediu, generate de:

- ✓ impactul asupra mediului înconjurător;
- ✓ necesitatea respectării normelor privind protecția mediului;
- ✓ gestionarea deșeurilor și a resurselor.

6.6 Gestionarea riscurilor

Societatea monitorizează permanent riscurile identificate și adoptă măsuri pentru diminuarea impactului acestora, prin:

- ✓ implementarea de proceduri interne de control;
- ✓ planificarea investițiilor;
- ✓ optimizarea costurilor și a activității operaționale..

Concluzie

Deși societatea este expusă unor riscuri specifice domeniului de activitate, acestea sunt gestionate în mod corespunzător, fără a afecta în mod semnificativ stabilitatea financiară și capacitatea de funcționare a acesteia.

7. INFORMATII NEFINANCIARE

În conformitate cu prevederile legale aplicabile entităților de interes public și operatorilor economici cu capital de stat, Societatea Carpatica Feroviar România S.A. prezintă informații privind aspectele nefinanciare relevante pentru activitatea desfășurată.

7.1 Aspecte de mediu

Societatea promovează și dezvoltă o cultură organizațională orientată spre protecția mediului, siguranță feroviară, sănătate și securitate în muncă, prin implementarea unui Sistem de Management Integrat.

Conducerea societății își asumă următoarele direcții principale:

- ✓ respectarea cerințelor legale și de conformare în domeniul protecției mediului;
- ✓ prevenirea și reducerea impactului asupra mediului;
- ✓ monitorizarea factorilor de mediu;
- ✓ gestionarea responsabilă a deșeurilor;
- ✓ utilizarea eficientă a resurselor (energie, apă, combustibili).

CARPATICA FERROVIAR ROMÂNIA S.A.



CUI: 50826310 | Nr. Registrul Comerțului: J2024038059007
IBAN: RO92CECEB00030RON3457547 | CEC Bank SA
Capital Social: 1.784.659.000 lei
B-dul Dinicu Golescu, nr.38, cod poștal 010873, sector 1, București, România
e-mail: office@carpaticaferoviar.ro

Impact asupra mediului

Activitățile societății pot genera:

- ✓ emisii în atmosferă (în principal de la locomotivele diesel);
- ✓ consum de resurse (energie, apă, combustibili);
- ✓ deșeuri;
- ✓ zgomot și vibrații;
- ✓ ape uzate de tip menajer și industrial.

Societatea utilizează material rulant omologat și autorizat, în conformitate cu cerințele de siguranță feroviară.

Pentru transportul produselor petroliere, societatea deține certificate specifice pentru compuși organici volatili (COV).

Conformare și autorizatii

Societatea deține Autorizația de mediu nr. 4/23.10.2025, emisă de autoritatea competentă, valabilă pe toată durata desfășurării activității, cu condiția vizării anuale.

Raportarea privind gestionarea deșeurilor se realizează anual către autoritățile competente, în cadrul Raportului Anual de Mediu.

Aspecte sociale și de personal

Societatea acordă o importanță deosebită:

- ✓ asigurării unui mediu de lucru sigur;
- ✓ respectării normelor de sănătate și securitate în muncă;
- ✓ dezvoltării competențelor profesionale ale personalului;
- ✓ implicării și consultării salariaților.

Activitatea se desfășoară în condiții care respectă legislația muncii și standardele aplicabile domeniului feroviar.

Etica integritate și protecția datelor

Societatea își desfășoară activitatea în conformitate cu principiile eticii și integrității, promovând transparența și responsabilitatea în toate activitățile sale.

În acest sens, sunt implementate măsuri privind:

- ✓ prevenirea faptelor de corupție;
- ✓ respectarea obligațiilor legale;
- ✓ protecția datelor cu caracter personal;
- ✓ securitatea informațiilor și a resurselor informatice.

Societatea aplică măsuri de protejare a datelor și a sistemelor informatice împotriva amenințărilor interne și externe, asigurând confidențialitatea, integritatea și disponibilitatea informațiilor.

CARPATICA FEROVIAR ROMÂNIA S.A.



CUI: 50826310 | Nr. Registrul Comerțului: J2024038059007
IBAN: RO92CECEB00030RON3457547 | CEC Bank SA
Capital Social: 1.784.659.000 lei
B-dul Dinicu Golescu, nr.38, cod poștal 010873, sector 1, București, România
e-mail: office@carpaticaferoviar.ro

8. EVENIMENTE ULTERIOARE

După data încheierii exercițiului financiar, respectiv 31.12.2025, nu au fost identificate evenimente semnificative care să influențeze situația economico-financiară a Societății Carpatica Feroviar România S.A.

Activitatea societății s-a desfășurat în condiții normale, fără modificări majore care să necesite ajustări ale situațiilor financiare aferente anului 2025.

Evenimentele ulterioare au fost analizate până la data întocmirii prezentului raport, iar conducerea societății consideră că nu există elemente care să afecteze continuitatea activității sau poziția financiară a societății.

9.DEZVOLTARE SI PERSPECTIVE

Pentru perioada următoare, Societatea Carpatica Feroviar România S.A. își propune consolidarea poziției pe piața transportului feroviar de marfă și dezvoltarea capacităților operaționale, în concordanță cu strategia stabilită la nivelul managementului.

9.1 Strategii de dezvoltare

Societatea are în vedere următoarele direcții strategice:

- ✓ continuarea programelor de investiții în ceea ce privește imobilele aferente activității din secțiile de mentenanță;
- ✓ digitalizarea proceselor interne și implementarea de soluții informatice moderne.
- ✓ Finalizarea procesului de recrutare a personalului operativ pentru realizarea transportului feroviar de marfă precum și reparații material rulant.

9.2 Investiții planificate

Pentru perioada următoare, societatea urmărește continuarea proiectelor de investiții începute, în funcție de sursele de finanțare disponibile, în vederea:

- ✓ îmbunătățirii calității serviciilor, prin modernizarea materialului rulant
- ✓ digitalizarea proceselor din cadrul companiei

9.3 Obiective pentru perioada următoare

Societatea va continua să adopte măsuri pentru:

- ✓ gestionarea eficientă a riscurilor;
- ✓ utilizarea responsabilă a resurselor;
- ✓ respectarea cerințelor de mediu și dezvoltare durabilă;
- ✓ consolidarea poziției financiare și operaționale.

Concluzie

Perspectivile de dezvoltare ale societății sunt favorabile, fiind susținute de rezultatele economico-financiare obținute în anul 2025 și de programul de investiții în derulare.

CARPATICA FEROVIAR ROMÂNIA S.A.



CUI: 50826310 | Nr. Registrul Comerțului: J2024038059007
IBAN: RO92CECEB00030RON3457547 | CEC Bank SA
Capital Social: 1.784.659.000 lei
B-dul Dinicu Golescu, nr.38, cod poștal 010873, sector 1, București, România
e-mail: office@carpaticaferoviar.ro

Pe baza informațiilor disponibile, conducerea societății apreciază că sunt îndeplinite condițiile pentru desfășurarea activității în continuare, fără a exista incertitudini semnificative privind capacitatea acesteia de a-și continua activitatea.

ADMINISTRATORI:

RADU ALEXANDRU

BUDESCU GABRIEL

GĂVRUȚA ADRIAN-DANIEL

NUNCĂ OTILIA-FLORENTINA

GOICEA MIRELA CRISTINA

