

**Raportul administratorilor
la data de 30.06.2026**

S.C. CONSTRUCȚII FERROVIARE C.F.B. S.A.

Sediul societății: Municipiul București, str. Gen. Gheorghe Manu nr. 5, Sector 1

Număr de telefon/fax: 0745 345290 / 0236 460519

E-mail: sccfgalati@gmail.com /; *Web:* www.sccfgalati.ro

Cod unic de înregistrare: **RO 1641933**

Numărul și data înregistrării la Oficiul Registrului Comerțului: **J1991001884173**

Forma de proprietate: **Privată**

Activitatea preponderentă (cod și denumire clasă CAEN):

4211 „Lucrări de construcții drumuri și autostăzi”.

Raportarea financiară semestrială nu a fost auditată.

În prezent capitalul social al **Societatea Construcții Feroviare C.F.B. S.A.** este de 2.440.335 lei este împărțit în 976.134 acțiuni comune, de tip nominativ, dematerializate și evidențiate prin înscrieri în registru de evidență al acționarilor. Acțiunile au o valoare nominală de **2,50** lei.

Piața pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: **Piața AeRO-Sistemul Alternativ de Tranzacționare administrat de Bursa de Valori București**

1.Situația economico-financiară

Analiza elementelor patrimoniale ale societății pentru semestrul I 2026 s-a efectuat pe baza datelor culese din documentele de evidență contabilă: bilanț, balanța de verificare, situații patrimoniale, dări de seamă statistice.

1. (a) Elemente de bilanț

Structura activului contabil

Nr. Crt	ACTIV	Lei	
		01.01.2026	30.06.2026
1	Imobilizări necorporale		
2	Imobilizări corporale, din care:	3.757.441	3.313.544
	a) terenuri	1.385.782	1.385.782
	b) mijloace fixe + clădiri + construcții	2.153.977	1.710.080
	c) imobilizări corporale în curs	217.682	217.682
3	Imobilizări financiare	1.622.490	1.628.284
I.	Total active imobilizate(1+2+3)	5.379.931	4.941.828
4	Stocuri din care:	3.110.420	2.945.211
	- Stocuri de materii prime, materiale, consumabile, obiecte de inventar	209.212	2.186.660
	- Stocuri la terți		
	- Productia în curs	2.514.787	150.443
	-Semifabricate, produse finite, produse reziduale		
	- Furnizori- debitori	385.098	606.785
	- Mărfuri		
	- Ambalaje	1.323	1.323
5	Alte active circulante din care:	5.968.239	9.794.692
	- Clienti și conturi asimilate	1.781.187	2.286.268
	- Alte creante	744.657	777.454
	- Titluri de plasament		
	- Conturi la bănci	3.394.990	6.112.541
	- Casa în lei	47.405	47.237
	- Alte valori		571.192
II.	Total active circulante (4+5)	9.078.659	12.739.903
III	Conturi de regularizare și asimilate, din care:	56.548	52.867
	- Cheltuieli înregistrate în avans	56.548	52.867
	- Decontări de operații în curs de clarificare		
	- Decontări conversie – activ		
IV	Prime privind rambursarea obligațiilor		
	Total ACTIV (I+II+III+IV)	14.515.138	17.734.598

În tabelul anterior am prezentat situația elementelor de activ înscrise în bilanțul pentru semestrul I 2026, iar în continuare prezentăm structura pasivului contabil.

Nr. Crt	PASIV	01.01.2026	30.06.2026
I.	Capitaluri proprii total, din care	9.044.837	9.072.604
	- Capital social	2.440.335	2.440.335
	- Rezerve din reevaluare	2.075.496	2.075.496
	- Rezerve	4.297.682	4.529.006
	- Rezultatul reportat		
	- Rezultatul exercitiului (profit)	231.324	27.767
	- Rezultatul exercitiului (pierdere)		
	- Repartizarea profitului		
	- Dividende		
	- Repartizări la fondul de dezvoltare		
	- Subventii pentru investitii		
	- Provizioane		
II.	Provizioane pentru riscuri si cheltuieli		
III.	Datorii – total, din care:	5.468.538	8.574.334
	- Împrumuturi si datorii asimilate		
	- Furnizori si conturi asimilate	3.587.865	4.468.908
	- Clienti – creditor		73.109
	- Alte datorii	1.880.673	4.032.317
IV	Conturi de regularizare si asimilate, din care:	1.763	1.763
	- Venituri înregistrate în avans	1.763	1.763
	- Decontări de operatii în curs de clarificare		
	- Diferente de conversie – pasiv		
	Total PASIV (I+II+III+IV)	14.515.138	17.734.598

1. (b) Contul de profit si pierdere

- lei -

Nr. crt.	Denumirea indicatorilor	01.01.2025-30.06.2025	01.01.2026-30.06.2026
1	Venituri din exploatare – total	5.857.064	4.005.253
2	Cheltuieli din exploatare – total	5.760.400	3.973.326
I.	Rezultatul din exploatare (1-2) Profit	96.664	31.927
	(2-1) Pierdere		
3	Venituri financiare – total	961	1.515
4	Cheltuieli financiare – total		
II.	Rezultatul financiar (3-4)	961	1.515
A.	Rezultatul curent (I+II)	97.625	33.442
5	Venituri exceptionale		
6	Cheltuieli exceptionale		
III.	Rezultatul exceptional (5-6)		
7	Venituri totale (1+3+5)	5.858.025	4.006.768
8	Cheltuieli totale (2+4+6)	5.760.400	3.973.326

B.	Rezultatul brut (I+II+III)	97.625	33.442
C.	Impozitul pe profit	17.984	5.675
D.	Rezultatul net al exercitiului: Profit	79.641	27.767
	Pierdere		

- Din analiza elementelor de eficiență financiară prezentate în acest tabel se constată următoarele:

Indicatori de eficiență economică si financiară ai activului

Nr. crt.	Indicatori	01.01.2025-30.06.2025	01.01.2026-30.06.2026
1	Raport între Active imob și Active circ	1,51	0,39
2	Grad de imobilizare a Abil (Aimob/TotalA)	0,34	0,28
3	Nr. de rotatii ale A (VTotale/TotalA)	0,89	0,23
4	Grad de utilizare a Ksoc(TotalA/Ksoc)	6,66	7,25
5	Rata rentabilității patrimoniului (Profit brut/Total A) %	0,5%	0,19%

- Din analiza elementelor de eficiență financiară prezentate în acest tabel se constată următoarele:

Evoluția activelor fixe

Nr. crt.	Indicatori	01.01.2026	30.06.2026
1	Imobilizări necorporale		
2	Imobilizări corporale	3.757.441	3.313.544
3	Imobilizări financiare	1.622.490	1.628.284
4	Total active fixe	5.379.931	4.941.828
5	Număr de rotatii ale a activelor fixe (Vtotale/Afixe)	2,35	0,81
6	Act. fixe ce revin la 1 leu Venit total (Afixe/Vtotal)	0,43	1,23

Evoluția activelor circulante

Nr. Crt.	Indicatori	01.01.2026	30.06.2026
1	Stocuri	3.110.420	2.945.211
	- Materii prime, materiale consumabile, obiecte de inv.	209.212	2.186.660
	- Stocuri la terti		
	- Productie neterminată	2.514.787	150.443
	- Semifabricate, produse finite, produse reziduale		
	- Mărfuri		
	- Ambalaje	1.323	1.323
	- Furnizori – debitori	385.098	606.785
2.	Creante	2.525.844	3.063.722
	- Clienti	1.781.187	2.286.268
	- Alte circulante	744.657	777.454
3.	Disponibilități bănești si plasamente	3.442.395	6.730.970
	- Disponibilități în lei	3.394.990	6.112.541
	- Disponibilități la bănci în devize		
	- Casa în lei	47.405	47.237

	- Alte valori		
	TOTAL active circulante	9.078.659	12.739.903

Valori medii pentru determinarea indicatorilor de analiză a activelor circulante

Nr. Crt.	Indicatori	01.01.2025-30.06.2025	01.01.2026-30.06.2026
1	Media activelor circulante pe total (sold de la începutul si sfârșitul perioadei)	10.605.667	10.909.281
2	Media stocurilor (de la începutul si sfârșitul perioadei)	2.856.824	3.027.816
3	Media creanțelor (sold de începutul si sfârșitul perioadei)	6.146.367	2.794.793

1.c) Flux de numerar Sem. I 2025, Sem. I 2026

Lei

		Explicații	Nr. rând	Sem. I 2025	Sem. I 2026
	+	Cifra de afaceri	1	4.886.644	5.987.357
	+	Producția stocată □	2	970.282	-2.364.344
	+	Producția imobilizată	3		
	+	Subvenții de exploatare	4		
	+	Alte venituri din exploatare si provizioane	5	138	382.240
=	=	Total venituri din exploatare	6	5.857.064	4.005.253
	+	Ch. privind mărfurile, mat.prime și mat. consumabile	7	1.791.787	78.007
	+	Energie, combustibil, etc	8	20.317	9.908
	+	Salarii directe	9	1.082.401	979.096
	+	Alte cheltuieli directe	10	7.315	2.098.344
-	=	Total cheltuieli variabile	11	4.861.365	3.165.355
=		Marja brută (V. din exploatare – cheltuieli variabile)	12	970.420	839.898
	+	Cheltuieli fixe cu forța de muncă	13	582.831	245.541
	+	Impozite, taxe și vărsăminte asimilate	14	172.544	109.383
	+	Amortizări și provizioane	15	57.557	37.835
	+	Alte cheltuieli fixe	16	182.767	415.212
-	=	Total cheltuieli fixe	17	995.699	807.971
=		Rezultatul din exploatare (+/-)	18	96.664	31.927
	+	Venituri financiare	19	961	1.515
	-	Cheltuieli financiare	20		
+	=	Rezultatul financiar (+/-)	21	961	1.515
	+	Venituri excepționale	22		
	-	Cheltuieli excepționale	23		
+	=	Rezultatul excepțional (+/-)	24		
=		Rezultatul brut al excecțiului (+/-)	25	97.625	33.442
-		Impozit pe profit	26	17.984	5.675
=		Rezultatul net al exercițiului (+/-)	27	79.641	27.767
		Flux de numerar	28	79.641	27.767
	□	Profit sau pierdere	29	79.641	27.767
	+	Amortizarea inclusă în costuri	30	57.557	37.835

	-	Variația stocurilor (+/-)	31	414.598	- 165.209
	-	Variația creanțelor (+/-)	32	-322.974	537.878
	+	Variația furnizorilor și clienților creditori (+/-)	33	29.051	-69.339
	-	Variația altor elemente de activ (+/-)	34	16.344	2.199.493
	+	Variația altor pasive (+/-)	35	-84.166	- 104.812
=	=	Flux de numerar din activitatea de exploatare (A)	36	-84.718	2.398.011
	+	Sume din vânzarea activelor și mijloacelor fixe	37	0	382.240
	-	Achiziții de imobilizări corporale	38	0	-90.635
	-	Ch.pt. imob. corp. și necorp. executate în regie proprie	39		
+	=	Flux de numerar din activitatea de investiții (B)	40	0	291.605
	+	Variația împrumuturilor (+/-), din care:	41		
	+	Credite pe termen scurt de primit	42		
	-	Restituiri de credite pe termen scurt	43		
	+	Credite pe termen mediu și lung de primit	44		
	-	Restituiri de credite pe termen mediu și lung	45		
	+	Subvenții primite pentru investiții	46	-1.763	-
	+	Dividende de plătit	47	-	-
+	=	Flux de numerar din activitatea financiară (C)	48	-1.763	291.605
+		Disponibilități bănești la începutul perioadei	49	2.445.715	3.442.395
+		Flux de numerar net (A+B+C)	50	996.680	2.717.383
=		Disponibilități bănești la sfârșitul perioadei	51	3.442.395	6.159.778

• ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII COMERCIALE

• **2.1.(a)** Activitatea societății constă în principal în construcții de drumuri, construcții de instalații de alimentare cu apă și canalizări,.

• **2.1.(b)** Societatea a fost inițial înființată în anul 1991 prin hotărâre guvernamentală și înmatriculată la O.R.C. cu numărul J17/1884/21.12.1991

2.1.(c) Numărul mediu scriptic de salariați în semestrul I 2026 a fost de 47 iar numărul efectiv de salariați la 30.06.2026 a fost de 41. În perioada 01.01.2026-30.06.2026.

2.1.(d) În semestrul I 2026 s-a vândut un mijloc fix, respectiv o stație de asphalt, amortizată integral, pentru suma de 382.240 lei, valoare fără TVA.

Achiziții de mijloace fixe au fost înregistrate în valoare totală de 90.635 lei, din care mijloace de transport în valoare de 77.910 lei și mobilier/aparatură birotică în valoare de 12.725 lei.

2.1.(e) Nu au fost schimbări de substanță în ceea ce privește planul de afaceri

2.2.(a) Lucrările realizate de S.C. Construcții Feroviare C.F.B. S.A. în semestrul I 2026 sunt încadrate în codurile CAEN 4211 „Lucrări de construcții a drumurilor și autostrăzilor”, respectiv 4221 „Lucrări de construcții a proiectelor utilitare pentru fluide”.

2.2.(b) Principalele piețe de desfacere: Piața internă;

Principalii beneficiari cu lucrări executate în această perioadă au fost:

- Comuna Gradistea cu o pondere de 68,03% din totalul lucrarilor de C+M;
- Comuna Valea Marului cu o pondere de 5,61% din totalul lucrarilor de C+M;
- Comuna Stefan cel Mare cu o pondere de 26,36% din totalul lucrarilor de C+M.

2.2.(c) În ceea ce privește ponderea fiecărei categorii de lucrări și servicii în totalul cifrei de afaceri, aceasta este trecută în tabelul următor:

<i>Categorii de lucrări</i>	<i>Pondere în total vânzări</i>	<i>%</i>
-----------------------------	---------------------------------	----------

	<i>Sem I 2025</i>	<i>Sem I 2026</i>
Construcții ingineresti	100,00	100,00
Construcții nerezidențiale		
T O T A L	100,00	100,00

• **2.2. d) Produse noi.** Întrucât suntem orientați spre cerințele pieței, nu există lucrări noi pentru care să avem programată o capacitate semnificativă de producție. În viitor, funcție de cerințele pieței, vom putea dezvolta lucrări.

• **2.2. e) Concurenți**

În zonă există mai multe societăți care au ca beneficiari consiliile locale.

• **2.2. f)** Societatea noastră înregistrează o dependență semnificativă față de clienți.

• **2.2. g) Furnizori de materii prime:**

Societatea noastră nu înregistrează dependență față de furnizorii de materii prime.

• **2.2. h) Situația concurențială pe grupe de produse**

Nu este cazul.

• **2.2. i) Numărul mediu scriptic al salariaților** în semestrul I 2026 a fost de 47 iar la 30.06.2026 numărul efectiv de salariați a fost de 41. Raportul Conducere Administrativă și angajați nu a degenerat în greve sau alte tipuri de manifestări. Gradul de sindicalizare este de 0%.

2.2. (j) Elemente care pot afecta lichiditatea societății comerciale

Lipsa finanțărilor de la bugetul de stat, alocate proiectelor aflate în execuție.

2.2.k) Activele corporale ale societății comerciale

- **Amplasarea și caracteristicile principalelor capacități de producție din proprietatea S.C. Construcții Feroviare C.F.B. S.A.**

Activele corporale ale societății sunt amplasate în incinta societății, formate din clădiri mijloace de transport și imobilizări corporale în curs.

Descrierea și analiza gradului de uzură a proprietăților S.C. Construcții Feroviare C.F.B. S.A.

- Gradul de utilizare a principalelor capacități de producție este de 100%, iar gradul de uzură diferă la instalații și mijloace de transport (80%) față de al clădirilor (60%). De altfel, clădirile au fost reevaluate până la 31.12.2025, în conformitate cu prevederile legale, privind „reevaluarea imobilizărilor corporale și stabilirea valorii de intrare a mijloacelor fixe”.

Referitor la „Terenuri”, societatea deține „Titlu de atestare a dreptului de proprietate asupra terenului”. Societatea deține terenuri în str. Egalității nr. 2, Galați, și str. Drumul de Centură nr. 6.

Nu au existat cazuri de revendicare care să greveze proprietatea S.C. Construcții Feroviare C.F.B. S.A. asupra activelor corporale deținute în patrimoniu.

3. Piața valorilor mobiliare emise de societatea comercială

3.1. Piața pe care se tranzacționează acțiunile S.C. Construcții Feroviare C.F.B. S.A. este **Sistemul Alternativ de Tranzacționare administrat de Bursa de Valori București.**

Există un singur tip de acțiuni emis de către S.C. Construcții Feroviare C.F.B. S.A.

La 30.06.2026 structura acționarilor a fost următoarea:

1. HAIDUC Dorel	321.156		32,9008 %
2. CONDOR TCM	190.000		19,4645 %
3. PERSOANE FIZICE	156.968		16,0806 %
4. HAIDUC DOREI ALEXIE	119.880		12,2811 %
5. PERSOANE JURIDICE	104.281		10,6831 %
6. A.V.A.S. BUCURESTI	83.849		8,5899 %
T O T A L	976.134	acțiuni	100,000 %

3.2. Conducerea societății comerciale

Lista administratorilor societății comerciale Construcții Feroviare C.F.B. SA.

Conducerea administrativă a societății este următoarea :

1. Laurențiu Dan RĂU

Președinte

2.Florin ROTARU
3.Adrian VATAMANIUC

Membru
Membru

3.3. Lista membrilor conducerii executive a societății comerciale Construcții Feroviare C.F.B. S.A.

1. Florin ROTARU

Director General

3.4. Probleme supuse dezbaterii deținătorilor de valori mobiliare
- nu este cazul

1. Declarația persoanelor responsabile din cadrul Societății Construcții Feroviare C.F.B. S.A.

1.1 Potrivit prevederilor art. 223 lit. B alin. (1) lit. c) din Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018, declarăm că, după cunoștințele noastre, raportarea contabilă semestrială întocmită în conformitate cu standardele contabile aplicabile oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare și rezultatului societății și că raportul semestrial prezintă în mod corect și complet informațiile despre emitentul Construcții Feroviare C.F.B. S.A.

PRESEDINTE C.A.,
RAU Laurentiu