



ISO 9001 SC 1221/01259
ISO 14001 SC 1221/01260
ISO 45001 SC 1221/01261
ISO 13816 SC 1221/01262

J13/60/1991 | RO1883902 | Str. Industriala nr. 8 | Constanța | Cont:RO23BTRL01401202694292XX BT | 0241-618581; 0241-694863 | ctbus.ro | office@ctbus.ro

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

Exercițiul financiar 2025

CT BUS S.A.

Întreprindere publică — Operator de transport public local

Aționar unic: Municipiul Constanța

J13/60/1991 | CUI RO1883902

Str. Industrială nr. 8, Constanța

Întocmit în conformitate cu prevederile Ordonanței de Urgență a Guvernului nr. 109/2011 privind guvernanța corporativă a întreprinderilor publice și ale Ordinului M.F.P. nr. 1.802/2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale.

CUPRINS

- 1 Context economic și de reglementare
- 2 Sinteza executivă a exercițiului 2025
- 3 Profilul societății
- 4 Guvernanță corporativă
- 5 Activitate operațională
- 6 Poziție financiară și performanță
- 7 Indicatori economico-financieri
- 8 Investiții și politică de capital
- 9 Resurse umane și politici de salarizare
- 10 Riscuri și incertitudini. Instrumente financiare
- 11 Risc, control intern și conformitate
- 12 Activități de cercetare-dezvoltare, sucursale, acțiuni proprii
- 13 Raportare de sustenabilitate
- 14 Evenimente ulterioare datei bilanțului și perspective 2026
- 15 Concluzii și asumare

1 Context economic și de reglementare

Pe plan macroeconomic, anul 2025 s-a desfășurat sub semnul presiunilor inflaționiste și al măsurilor de consolidare bugetară aplicate la nivel național. Pentru operatorii de transport public local, exercițiul a adus o reșezare a echilibrului financiar contractual, cu impact direct asupra mecanismelor de compensare a obligațiilor de serviciu public.

Cadrul legislativ și de reglementare relevant

Activitatea CT BUS S.A. se desfășoară în cadrul reglementărilor naționale și europene aplicabile serviciilor de interes economic general, cu precădere:

- Regulamentul (CE) nr. 1370/2007 privind serviciile publice de transport feroviar și rutier de călători;
- Legea serviciilor comunitare de utilități publice nr. 51/2006, republicată;
- Legea serviciilor de transport public local nr. 92/2007;
- Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 109/2011 privind governanța corporativă a întreprinderilor publice, cu modificările și completările ulterioare;
- Ordinul M.F.P. nr. 1.802/2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale, cu modificările și completările ulterioare;
- Ordinul M.F. nr. 2036/2025 privind principalele aspecte legate de întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale și a raportărilor contabile anuale ale operatorilor economici;
- Ordonanța Guvernului nr. 85/2024 privind raportarea de sustenabilitate (transpunere CSRD).

Evenimente locale cu impact asupra societății

Pe parcursul anului 2025, autoritatea tutelară a modificat de mai multe ori tariful de decontare per kilometru achitat societății pentru serviciul public de transport, după cum urmează:

- 01.01.2025: creștere la 13,36 lei/km (de la 12,63 lei/km în 2024);
- 01.03.2025: diminuare la 11,76 lei/km, aprobată prin HCL nr. 86/28.02.2025 al Consiliului Local al Municipiului Constanța;
- Decembrie 2025: majorare la 12,44 lei/km, valoare aplicabilă și la data întocmirii prezentului raport.

Diminuarea aplicată în perioada 01.03.2025–noiembrie 2025 a redus marja de decontare a serviciului public și a impus măsuri de eficientizare operațională pentru menținerea echilibrului financiar.

Prin HCL nr. 429/10.12.2025 a fost aprobată o nouă organigramă a societății, cu implementare în primul trimestru al exercițiului 2026. Noua structură organizatorică prevede un număr total de 755 de posturi aprobate, cu o reducere de 26 de posturi față de organigrama anterioară, și include reșezarea structurii la nivelul mai multor direcții ale societății.

2 Sinteza executivă a exercițiului 2025

CT BUS S.A. a încheiat exercițiul financiar 2025 cu un profit net de 5.430.534 lei, în creștere cu 11,2% comparativ cu exercițiul precedent, în condițiile unei reduceri a cifrei de afaceri cu 4,2%. Rezultatul reflectă eficacitatea măsurilor de control al costurilor implementate în răspuns la evoluția costului unitar de decontare per kilometru.

Indicatori-cheie 2025

Indicator	2025	2024	Variație
Cifra de afaceri netă (lei)	152.639.496	159.398.314	(4,2%)
Venituri totale (lei)	154.307.153	160.953.608	(4,1%)
Cheltuieli totale (lei)	147.856.373	155.455.400	(4,9%)
Rezultat din exploatare (lei)	6.181.882	5.175.803	+19,4%
Rezultat financiar (lei)	268.898	322.405	(16,6%)
Profit brut (lei)	6.450.780	5.498.208	+17,3%
Profit net (lei)	5.430.534	4.883.724	+11,2%
Total active (lei)	53.128.210	52.518.360	+1,2%
Capitaluri proprii (lei)	22.648.574	23.458.739	(3,5%)
Călători transportați	43.401.372	43.943.189	(1,2%)
Km eligibili efectuați	11.209.241	11.900.326	(5,8%)

Indicator	2025	2024	Variație
Număr mediu salariați	707	755	(6,4%)

Performanța operațională s-a menținut la un nivel ridicat, gradul de realizare al curselor planificate fiind de 97,93%. Protestul spontan din 16-18 decembrie 2025 a afectat indicatorii kilometrici și de curse pentru perioada respectivă.

Repere strategice ale exercițiului

- Menținerea echilibrului financiar fără apelarea la împrumuturi externe;
- Implementarea măsurilor de eficientizare ca răspuns la reducerea costului unitar de decontare;
- Menținerea certificării ISO 9001:2015, ISO 14001:2015, ISO 45001:2018 și ISO 13816:2003, în urma auditului de supraveghere desfășurat în perioada 08-11.12.2025;
- Semnarea noului Contract Colectiv de Muncă (înregistrat la ITM Constanța sub nr. 567/06.08.2025);

3 Profilul societății

Date de identificare

Denumire	CT BUS S.A.
Sediul social	Municipiul Constanța, str. Industrială nr. 8, jud. Constanța
Număr ORC	J13/60/1991
Cod unic de înregistrare	RO 1883902
Forma juridică	Societate pe acțiuni de tip închis — entitate de interes public
Cod CAEN principal	4931 — Transporturi urbane, suburbane și metropolitane de călători

Cod CAEN secundare	4939, 7711, 6820
Puncte de lucru	Autobaza nr. 1 — str. Industrială nr. 8; Autobaza nr. 4 — str. Industrială nr. 10
Auditor financiar	Ceașescu & Partners S.R.L.

CT BUS S.A. funcționează din data de 01.11.2019, ca succesoare în drepturi și obligații a Regiei Autonome Transport în Comun Constanța (RATC R.A.), în urma reorganizării prin transformare în societate pe acțiuni aprobată prin HCL nr. 384/31.10.2018.

Capital social și acționariat

La data de 31.12.2025, evidența contabilă a societății reflectă în contul 101 „Capital social” suma de 14.604.641 lei. Aportul acționarului unic — Municipiul Constanța — la capitalul social subscris și vărsat este de 10.090.000 lei, integral vărsat, constituit pe baza următoarelor hotărâri:

- 90.000 lei, conform HCL nr. 384/31.10.2018 privind aprobarea reorganizării Regiei Autonome Transport în Comun prin transformare în societate pe acțiuni cu denumirea de „CT BUS S.A.”;
- 10.000.000 lei, conform HCL nr. 536/10.12.2019 privind majorarea capitalului social al CT BUS S.A. Constanța pe anul 2019.

Capitalul social subscris și vărsat de către acționarul unic este reprezentat de 1.009.000 acțiuni nominative cu o valoare nominală de 10 lei fiecare, integral deținute de Municipiul Constanța (cota de participare la beneficii și pierderi: 100%, respectiv 100%).

Diferența de 4.514.641 lei evidențiată suplimentar în soldul contabil al contului 101 a fost reflectată ca urmare a unei înregistrări contabile efectuate la momentul reorganizării din anul 2019, prin transformarea Regiei Autonome Transport în Comun în societate pe acțiuni. În urma analizelor interne finalizate, a fost identificată componența acestei sume. Tratatul contabil al acestei poziții va fi reanalizat și, după caz, corectat în cursul exercițiului financiar 2026, în conformitate cu prevederile Ordinului M.F.P. nr. 1.802/2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale, cu modificările și completările ulterioare, și cu politicile contabile aprobate la nivelul societății.

Aționar unic

Denumire	Municipiul Constanța
Sediul	b-dul Tomis nr. 51, Constanța
CUI	4785631
Aport la capital	10.090.000 lei (integral vărsat)
Cotă participare	100% la beneficii / 100% la pierderi

Contract de delegare a serviciului public

Activitatea de transport public local este desfășurată în baza Contractului de delegare a gestiunii serviciului public de transport local de persoane prin curse regulate în municipiul Constanța, aprobat prin HCL nr. 362/29.10.2021, pentru o perioadă de 5 ani. Programul de transport, conform contractului, prevede operarea unui număr de 30 de linii, cu o prestație anuală planificată de 11.209.241 km.

4 Guvernanță corporativă

Guvernanța corporativă a CT BUS S.A. se exercită în conformitate cu prevederile Ordonanței de Urgență a Guvernului nr. 109/2011 privind guvernanța corporativă a întreprinderilor publice, cu modificările și completările ulterioare.

Adunarea Generală a Acționarilor

Reprezentanții acționarului unic — Municipiul Constanța — în Adunarea Generală a Acționarilor au fost desemnați prin HCL nr. 388/2025 privind numirea reprezentanților Municipiului Constanța în Adunarea Generală a Acționarilor societății CT BUS S.A., modificată ulterior prin HCL nr. 62/2026.

Consiliul de Administrație

În perioada 1 ianuarie 2025 – 31 decembrie 2025 din Consiliul de Administrație au făcut parte:

#	Nume și prenume	Calitate	Observații
1	Dugăiașu Adrian-Dan	Membru definitiv	Numit prin HCL nr. 185/2023, mandat 4 ani de la 09.05.2023
2	Paraschiv Iorgu	Membru definitiv	Numit prin HCL nr. 185/2023, mandat 4 ani de la 09.05.2023
3	Anton Lavinia	Membru definitiv	Numită prin HCL nr. 463/2023, mandat 4 ani din luna noiembrie 2023
4	Gorcea Adrian	Membru definitiv	Numit prin HCL nr. 185/2023, mandat 4 ani de la 09.05.2023
5	Țuțuianu Sorin-Petrică	Membru definitiv	Mandat încetat la 05.06.2025
6	Vlahbei Costela	Membru provizoriu	Numită provizoriu începând cu 14.07.2025, ca urmare a încetării mandatului dlui Țuțuianu

Indemnizațiile aferente membrilor Consiliului de Administrație pentru exercițiul 2025 au totalizat 213.650 lei (cont 621 — cheltuieli cu colaboratorii), comparativ cu 223.072 lei în exercițiul precedent.

Consiliul de Administrație și-a exercitat atribuțiile în mod activ pe parcursul anului 2025, întrunindu-se cu regularitate și luând decizii fundamentate, în baza materialelor pregătite de conducerea executivă.

Conducerea executivă

Conducerea executivă a societății a fost asigurată în cursul anului 2025 prin contracte de mandat încheiate în conformitate cu OUG nr. 109/2011, după cum urmează:

Nume și prenume	Funcție	Mandat
Țuțulanu Sorin-Petrică	Director General	28.04.2024 – 05.06.2025 (încetat)
Popa Fănel	Director General	Provizoriu 05.06.2025–28.11.2025; definitiv 28.11.2025–09.05.2027 (conform H.C.A. nr. 82/25.11.2025)
Bela Inna-Mihaela	Director Financiar-Economic	Mandat 4 ani începând cu 13.10.2023 (conform H.C.A. nr. 89/13.10.2023)

Indemnizațiile aferente contractelor de mandat ale conducerii executive pentru exercițiul 2025 au totalizat 612.425 lei, comparativ cu 816.182 lei în exercițiul precedent.

Cod de etică și conduită

CT BUS S.A. dispune de un Cod de Etică adoptat la nivel instituțional, care stabilește normele de conduită profesională, integritate și prevenire a conflictelor de interese.

5 Activitate operațională

Prestația de transport public

În exercițiul financiar 2025, CT BUS S.A. a operat un total de 30 de linii de transport public local pe raza municipiului Constanța, asigurând continuitatea serviciului public conform contractului de delegare.

Indicator operațional	2024	2025
Călători transportați (estimativ)	43.943.189	43.401.372
Km eligibili efectuați	11.900.326	11.209.241

Indicator operațional	2024	2025
Km totali efectuați de flotă	12.042.905	11.340.623
Curse realizate	565.554	533.566,75
Curse planificate	569.255	544.822,00
Grad realizare program	96,18%	97,93%
Curse suspendate — total	3.700,75	11.255,25
din culpa operatorului	1.235	8.288,50
fără culpa operatorului	2.465,75	2.966,75

Comparativ cu exercițiul precedent, numărul de călători transportați a scăzut cu 541.817 (-1,23%), iar kilometrii eligibili efectuați au înregistrat o scădere de 5,81%. Reducerea kilometrilor efectuați se corelează cu protestul spontan din decembrie 2025, când transportul public a fost suspendat în perioada 16-18.12.2025.

Parcul auto operațional

La data de 31.12.2025, parcul auto operațional al CT BUS S.A. era compus din 224 mijloace de transport, structurate după cum urmează:

Categorie	Marcă	Număr
Autobuze	Isuzu	104
Autobuze	Maz	50
Minibuze	Mercedes-Benz	18
Autobuze electrice	BYD	20
Autobuze electrice	Granton	21

Categorie	Marcă	Număr
Autobuze etajate (City Tour)	Ayats	10
Autocar		1
Total parc operațional	—	224
din care: autobuze electrice	—	41

Ponderea autobuzelor electrice în parcul operațional al societății este de 18,3%, reflectând progresul societății în direcția decarbonizării transportului public urban.

Sistem e-Ticketing și digitalizare

Sistemul de e-Ticketing implementat în cadrul societății a continuat să funcționeze în condiții de producție, asigurând taxarea automată a serviciului public de transport. Sistemul ERP-SAP a funcționat integral în regim de producție pe toate modulele, fiind utilizat pentru gestiunea financiar-contabilă, salarizare, achiziții, stocuri și raportare.

Relații publice și comunicare

În exercițiul 2025, Compartimentul Relații Publice a înregistrat un număr total de 408 petiții, comparativ cu 456 petiții în exercițiul precedent (-10,5%).

Site-ul instituțional www.ctbus.ro a fost accesat în anul 2025 de către 182.942 vizitatori unici. În cursul exercițiului au fost publicate 131 de anunțuri de interes public, 32 de anunțuri/procese-verbale privind angajări, 24 de raportări privind cheltuielile publice (plăți), 106 de raportări privind contractele și alte documente conform OUG nr. 109/2011. De asemenea, au fost transmise răspunsuri la 13 solicitări formulate în temeiul Legii nr. 544/2001 privind liberul acces la informațiile de interes public.

6 Poziție financiară și performanță

Situațiile financiare anuale aferente exercițiului 2025 au fost întocmite în conformitate cu Legea contabilității nr. 82/1991, republicată, cu modificările și completările ulterioare, cu Ordinul M.F.P. nr. 1.802/2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale, cu modificările și completările ulterioare, precum și cu Ordinul M.F. nr. 2036/23.12.2025. Acestea sunt auditate, potrivit legii, de către Ceaușescu & Partners S.R.L.

Contul de profit și pierdere

Indicator (lei)	2025	2024
Cifra de afaceri netă	152.639.496	159.398.314
Producția vândută (ct.701-708)	32.158.865	28.847.954
Venituri din subvenții de exploatare (ct.7411)	120.480.631	130.550.360
Alte venituri din exploatare (ct.751+758+7815)	1.398.759	1.232.889
VENITURI DIN EXPLOATARE — TOTAL	154.038.255	160.631.203
Cheltuieli cu materii prime și materiale	26.491.537	29.181.236
Alte cheltuieli materiale	15.981	82.144
Cheltuieli privind utilitățile (energie, gaze)	3.298.895	2.959.208
din care: consum energie electrică (ct.6051)	2.810.529	2.470.781
din care: consum gaze naturale (ct.6053)	386.982	379.778
Cheltuieli cu personalul	101.159.168	105.843.758
Salarii și indemnizații (ct.641-644)	96.833.538	100.877.295
Asigurări și protecție socială (ct.645+646)	4.325.630	4.966.463
Ajustări amortizare imobilizări (ct.6811)	4.171.331	4.140.715

Indicator (lei)	2025	2024
Ajustări valoare active circulante	1.238.338	644.202
Alte cheltuieli de exploatare	11.484.652	12.604.686
Reduceri comerciale primite	(3.529)	(549)
CHELTUIELI DE EXPLOATARE — TOTAL	147.856.373	155.455.400
REZULTAT DIN EXPLOATARE	6.181.882	5.175.803
Venituri din dobânzi (ct.766)	268.898	322.405
VENITURI FINANCIARE — TOTAL	268.898	322.405
CHELTUIELI FINANCIARE — TOTAL	0	0
REZULTAT FINANCIAR	268.898	322.405
VENITURI TOTALE	154.307.153	160.953.608
CHELTUIELI TOTALE	147.856.373	155.455.400
PROFIT BRUT	6.450.780	5.498.208
Impozit pe profit (ct.691)	(1.020.246)	(614.484)
PROFIT NET	5.430.534	4.883.724

Reducerea cifrei de afaceri cu 6,8 milioane lei (-4,2%) reflectă în principal impactul reducerii valorii unitare de decontare per kilometru aprobată prin HCL nr. 86/28.02.2025. Cheltuielile totale au scăzut cu 7,6 milioane lei (-4,9%) ca urmare a măsurilor de eficientizare implementate, reducerea cea mai semnificativă în valoare absolută înregistrându-se la cheltuielile cu personalul (-4,7 milioane lei), corelată cu evoluția numărului mediu de salariați.

Poziția financiară (bilanț)

Element bilanțier (lei)	31.12.2025	31.12.2024
ACTIV		
A. Active imobilizate, din care:	8.565.009	12.721.178
I. Imobilizări necorporale	349.344	803.246
II. Imobilizări corporale	8.051.811	11.761.792
III. Imobilizări financiare	163.854	156.140
B. Active circulante, din care:	44.510.864	39.770.057
I. Stocuri	3.291.105	4.057.532
II. Creanțe	33.253.885	28.200.655
IV. Casa și conturi la bănci	7.965.874	7.511.870
C. Cheltuieli în avans	52.337	27.125
TOTAL ACTIV	53.128.210	52.518.360
DATORII ȘI CAPITALURI		
D. Datorii care trebuie plătite într-o perioadă de până la 1 an	30.397.978	26.836.355
G. Datorii care trebuie plătite într-o perioadă mai mare de 1 an	0	2.177.198
I. Venituri în avans	81.658	46.068
J. Capital și rezerve		

Element bilanțier (lei)	31.12.2025	31.12.2024
Capital social subscris vărsat (ct.1012)	14.604.641	14.604.641
Rezerve din reevaluare (ct.105)	263.128	316.279
Rezerve (ct.106)	3.748.966	5.739.909
Profit reportat — sold C (ct.117)	0	234.743
Pierdere reportată — sold D (ct.117)	(1.069.081)	0
Profitul exercițiului (ct.121)	5.430.534	4.883.724
Repartizarea profitului (ct.129)	(329.614)	(2.320.557)
TOTAL CAPITALURI PROPRII	22.648.574	23.458.739
TOTAL DATORII ȘI CAPITALURI	53.128.210	52.518.360

Societatea nu raportează plăți restante la data de 31.12.2025 și nu a contractat împrumuturi pe termen scurt sau lung pentru desfășurarea activității curente. Soldul contului 167 „Alte împrumuturi și datorii asimilate” în sumă de 98.067 lei reprezintă concesiuni primite.

Repartizarea profitului

Din profitul net realizat în anul 2025 în sumă de 5.430.534 lei au fost repartizate, conform prevederilor legale:

- Rezerve legale: 322.539 lei (conform Codului fiscal);
- Alte rezerve — profit reinvestit: 7.075 lei (7.447 lei minus 372 lei rezerva legală de 5% aferentă profitului reinvestit).

Profitul rămas de repartizat în sumă de 5.100.920 lei urmează să fie distribuit prin hotărâre a Adunării Generale a Acționarilor, cu respectarea prevederilor O.G. nr. 64/2001 privind repartizarea profitului la societățile naționale, companiile naționale și societățile comerciale cu capital integral sau majoritar de stat, precum și la regiile autonome, cu modificările și completările ulterioare.

Rezultatul reportat — impactul auditului tehnico-economic al exercițiului 2024

Soldul rezultatului reportat la 31.12.2025, în valoare netă negativă de 1.069.081 lei, reflectă în principal impactul înregistrării contabile a supracompensației aferente exercițiului financiar 2024.

În cursul anului 2025, în baza Raportului tehnico-economic emis pentru activitatea exercițiului 2024 (înregistrat la CT BUS sub nr. 16313/23.10.2025), Direcția Servicii Publice din cadrul Primăriei Municipiului Constanța a stabilit o supracompensație a serviciului public în sumă de 4.057.405 lei, contrar opiniei CT BUS S.A. care a calculat o subcompensație de 2.797.778 lei conform Anexei 8.2 la Contractul de delegare a gestiunii. Ca urmare, în evidența contabilă a societății a fost înregistrată valoarea supracompensației aferente anului 2024 pe seama rezultatului reportat și a fost recalculat rezultatul financiar al exercițiului 2024, cu o diminuare a veniturilor aferente acestui exercițiu. Pentru anul 2024 a fost depusă declarația rectificativă corespunzătoare.

De asemenea, în baza Contractului de delegare a gestiunii serviciului public, a fost întocmită Anexa 8.2 „Raport anual de constatare” prin care s-a recalculat compensația aferentă exercițiului 2025. Din corelarea veniturilor eligibile cu cheltuielile eligibile înregistrate în evidența contabilă pe parcursul anului 2025, conform CSP, a rezultat o subcompensație în sumă de 12.263.408 lei, recunoscută în veniturile exercițiului 2025 prin Anexa 8.2 înaintată Direcției Servicii Publice la data de 17.03.2025. La data întocmirii prezentului raport, raportul final de audit tehnico-economic al activității exercițiului 2025 nu a fost aprobat de către autoritatea tutelară.

7 Indicatori economico-financiar

Analiza indicatorilor financiar și de activitate calculați la nivelul exercițiului 2025, comparativ cu 2024, este prezentată mai jos. Indicatorii sunt calculați pe baza datelor oficiale din bilanțul și contul de profit și pierdere depuse la ANAF.

Indicatori de profitabilitate

Indicator	2025	2024	Variație pp
Rentabilitatea capitalurilor proprii (ROE)	23,98%	20,82%	+3,16
Rentabilitatea activelor (ROA)	10,22%	9,30%	+0,92

Indicator	2025	2024	Variație pp
Marja operațională (Rez. expl. / CA)	4,05%	3,25%	+0,80
Marja netă (Profit net / Venituri totale)	3,52%	3,03%	+0,49

Indicatori de lichiditate și solvabilitate

Indicator	2025	2024	Variație
Lichiditatea curentă (Active circ. / Datorii curente)	1,46	1,48	(0,02)
Solvabilitatea generală (Total activ / Datorii totale)	1,75	1,81	(0,06)
Gradul de îndatorare (Datorii totale / Capitaluri proprii)	1,34	1,24	+0,10

Indicatori de activitate

Indicator	2025
Viteza de rotație a debitelor-clienți (Sold clienți × 365 / CA)	15,25 zile
Viteza de rotație a creditelor-furnizori (Sold furnizori × 365 / CA)	15,35 zile
Viteza de rotație a activelor imobilizate (CA / Active imobilizate)	17,82 ori

Evoluția indicatorilor de profitabilitate reflectă eficacitatea măsurilor de eficientizare a costurilor implementate ca răspuns la reducerea costului unitar de decontare per kilometru. ROE a crescut cu 3,16 puncte procentuale, iar marja operațională s-a îmbunătățit cu 0,80 puncte procentuale, în condițiile unei reduceri concomitente a cifrei de afaceri.

Indicatorii de structură financiară se mențin la niveluri sănătoase. Lichiditatea curentă de 1,46 demonstrează capacitatea societății de a-și onora obligațiile pe termen scurt din activele circulante disponibile, iar solvabilitatea generală de 1,75 confirmă echilibrul global între active și datorii. Creșterea ușoară a gradului de îndatorare reflectă structura datoriilor curente, în absența oricăror împrumuturi bancare contractate.

8 Investiții și politică de capital

Exercițiul financiar 2025 a fost caracterizat de o politică prudentă de investiții, în contextul presiunilor bugetare generate de evoluția costului unitar de decontare per kilometru.

Investiții realizate

Investițiile din surse proprii realizate în exercițiul financiar 2025 au totalizat 7.447 lei, reprezentând achiziții de echipamente tehnologice (grupa 213 — Instalații tehnice și mașini), conform bilanței de verificare la 31.12.2025. Aceste investiții au fost finanțate integral din resursele proprii ale societății, fără apelarea la împrumuturi externe sau facilități de creditare.

Politică de finanțare

CT BUS S.A. nu a contractat în exercițiul 2025 împrumuturi bancare sau alte forme de finanțare externă, întreaga activitate fiind susținută din fluxurile de numerar operaționale și din compensația contractuală aferentă serviciului public de transport.

Bunuri în concesiune

La data de 31.12.2025, valoarea bunurilor din domeniul public al statului aflate în concesiune este de 271.375.426 lei (sold neschimbat față de 31.12.2024), din care: terenuri primite în administrare de la UAT Municipiul Constanța — 12.685.424 lei, mijloace de transport în comun — 236.811.058 lei, stații de încărcare — 12.051.032 lei, adăposturi modulare stații autobuz — 9.827.913 lei.

9 Resurse umane și politici de salarizare

Structura forței de muncă

La data de 31.12.2025, numărul efectiv de salariați ai CT BUS S.A. era de 724 persoane, comparativ cu 779 la 31.12.2024. Numărul mediu de salariați aferent exercițiului 2025 a fost de 707 persoane (comparativ cu 755 în 2024), conform datelor declarate în Formularul 30 — Date informative.

Structura salariaților la data de 31.12.2025 pe direcții:

Direcție	Salariați	% din total
Direcția Generală	42	5,80%
Direcția Economică	18	2,49%
Direcția Tehnică	117	16,16%
Direcția Exploatare	547	75,55%
Total salariați	724	100,00%

Cheltuieli cu personalul

Cheltuielile cu personalul reprezintă 68,4% din totalul cheltuielilor de exploatare, ponderea acestora în structura costurilor reflectând natura intensivă în forță de muncă a serviciului public de transport. Conform Formularului F20, cheltuielile cu personalul s-au structurat astfel:

Categorie cheltuială (lei)	2025	2024
Salarii și indemnizații (ct.641-644)	96.833.538	100.877.295
Asigurări și protecție socială (ct.645+646)	4.325.630	4.966.463
TOTAL cheltuieli cu personalul	101.159.168	105.843.758

Tichete acordate salariaților în anul 2025: 4.527.630 lei (conform Formularului F30).

Dialog social și relații colective de muncă

La nivelul societății sunt constituite două organizații sindicale: Sindicatul Liber Transport Comun Constanța (reprezentativ) și Sindicatul Profesional al Transportatorilor și Activităților Conexe. În cursul anului 2025 a fost negociat și semnat noul Contract Colectiv de Muncă pentru perioada 06.08.2025–06.08.2026, înregistrat la Inspectoratul Teritorial de Muncă Constanța sub nr. 567/06.08.2025.

Dialogul social a cunoscut momente de încordare reflectate în două evenimente colective:

- Greva de avertisment din 28.07.2025, organizată de sindicate în intervalul orar 07:30-09:30, cu impact limitat asupra programului de transport;
- Protestul spontan din perioada 16-18.12.2025, în cursul căruia transportul public a fost suspendat. Programul de transport a fost reluat în condiții normale începând cu data de 19.12.2025.

Drepturile salariale și contribuțiile aferente au fost achitate integral și la termenele legale pe parcursul întregului exercițiu, societatea neînregistrând plăți restante la data bilanțului.

10 Riscuri și incertitudini. Instrumente financiare

În conformitate cu prevederile Ordinului M.F.P. nr. 1.802/2014 art. 489 alin. (1) și art. 491 alin. (2) lit. e), prezenta secțiune prezintă principalele riscuri și incertitudini cu care se confruntă CT BUS S.A., precum și informații privind utilizarea instrumentelor financiare.

Principalele riscuri și incertitudini

Riscul de reglementare și politica tarifară

Riscul principal cu care se confruntă societatea este reprezentat de volatilitatea valorii unitare de decontare per kilometru, stabilită de autoritatea tutelară. Pe parcursul exercițiului 2025, costul/km a cunoscut trei ajustări semnificative (13,36 → 11,76 → 12,44 lei/km), generând presiune asupra echilibrului financiar al companiei. Continuitatea serviciului public depinde de menținerea unei valori unitare de decontare care să acopere costurile reale ale operatorului. Acest risc este gestionat prin dialog instituțional continuu cu autoritatea tutelară și prin întocmirea anuală a Anexei 8.2 — Raport de constatare conform Contractului de delegare a gestiunii.

Riscul operațional și de continuitate a serviciului

Activitatea de transport public depinde de menținerea în parametri optimi a parcului auto operațional (224 mijloace de transport), de disponibilitatea forței de muncă specializate (conducători auto, mecanici) și de stabilitatea dialogului social. În cursul anului 2025, două

evenimente de natură socială (greva de avertisment din 28.07.2025 și protestul spontan din 16-18.12.2025) au afectat continuitatea serviciului. Riscul este gestionat prin programe de mentenanță preventivă, planuri de înlocuire flotă, formare profesională continuă și dialog social structurat cu organizațiile sindicale reprezentative.

Riscul de personal

Cheltuielile cu personalul reprezintă 68,4% din totalul cheltuielilor de exploatare. Volatilitatea pe piața muncii, presiunile salariale și disponibilitatea conducătorilor auto specializați constituie riscuri permanente. Societatea gestionează acest risc prin Contracte Colective de Muncă negociate periodic, prin programe de formare profesională și prin politici de retenție a personalului.

Riscul de conformitate și raportare

Societatea este supusă unui cadru complex de reglementare (OUG 109/2011, OMFP 1802/2014, Regulamentul (CE) 1370/2007, OG 85/2024, GDPR, Legea 99/2016 etc.). Riscul de neconformitate este gestionat prin: sistem de control intern managerial conform OSGG 600/2018, certificare ISO 9001/14001/45001/13816, audit financiar statutar și audit intern, proceduri documentate și politici interne actualizate.

Riscul de mediu și de tranziție climatică

CT BUS S.A. operează un parc auto compus parțial din vehicule cu motorizare termică (Diesel) și parțial din vehicule electrice (41 autobuze electrice — 18,3% din flotă). Tranziția către o flotă cu emisii reduse, conform obiectivelor europene de neutralitate climatică pentru 2050, reprezintă atât o oportunitate (acces la fonduri europene), cât și un risc (costuri ridicate de investiție, dependență de surse externe de finanțare).

Instrumente financiare și managementul riscului financiar

CT BUS S.A. nu utilizează instrumente financiare derivate, instrumente de hedging sau alte instrumente financiare complexe. Activele și datoriile financiare ale societății constau exclusiv în:

- Creanțe comerciale și alte creanțe (33.253.885 lei la 31.12.2025);
- Casa și conturi la bănci (7.965.874 lei la 31.12.2025);
- Datorii comerciale și asimilate (30.397.978 lei la 31.12.2025).

La data de 31.12.2025, societatea nu are împrumuturi bancare sau alte forme de finanțare externă contractate.

Riscul de credit

Expunerea la riscul de credit derivă din creanțele comerciale și din creanțele față de Bugetul de Stat (subvenții și compensații). Pentru creanțele restante, societatea constituie ajustări pentru depreciere conform principiului prudenței (ajustări totale la 31.12.2025: 819.473 lei pentru creanțe comerciale și 2.906.796 lei pentru debitori diverși).

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este gestionat prin monitorizarea lunară a fluxurilor de numerar și prin menținerea unor disponibilități bănești adecvate (7.965.874 lei la 31.12.2025). Indicatorul de lichiditate curentă de 1,46 confirmă capacitatea societății de a-și onora obligațiile pe termen scurt. Societatea nu raportează plăți restante la data bilanțului.

Riscul de preț și riscul fluxului de numerar

Activitatea societății nu este expusă în mod semnificativ la riscul de preț al instrumentelor financiare (societatea nu deține portofolii de titluri tranzacționabile) sau la riscul fluxului de numerar generat de fluctuații ale ratelor de dobândă (societatea nu are împrumuturi cu rate variabile).

Riscul valutar

Societatea desfășoară activitatea predominant în lei, fără expunere semnificativă la riscul valutar. Conform Formularului F30, la 31.12.2025 societatea nu raportează disponibilități, creanțe sau datorii în valută cu sold semnificativ.

11 Risc, control intern și conformitate

Sistemul de management integrat (ISO)

CT BUS S.A. menține certificarea conform următoarelor standarde internaționale, acordate de organismul de certificare SunCert S.A.:

- ISO 9001:2015 — Sistemul de management al calității;
- ISO 14001:2015 — Sistemul de management al mediului;
- ISO 45001:2018 — Sistemul de management al sănătății și securității ocupaționale;
- ISO 13816:2003 — Transport, transport public de călători, logistică și servicii.

În perioada 08-11.12.2025 s-a desfășurat auditul de supraveghere efectuat de SunCert S.A. în vederea verificării menținerii conformității. În urma auditului, echipa de auditori externi nu a identificat neconformități majore sau minore față de cerințele standardelor aplicabile, fiind confirmată menținerea certificărilor pentru intervalul 2024-2027.

Sistemul de control intern managerial

CT BUS S.A. menține un sistem de control intern managerial (SCIM) conform Codului controlului intern managerial aprobat prin O.S.G.G. nr. 600/2018. La nivelul societății funcționează o Comisie de Monitorizare a SCIM, care actualizează periodic obiectivele specifice, planurile de măsuri și Registrul de riscuri general al societății.

Audit financiar și controale externe

Situațiile financiare anuale aferente exercițiului 2025 sunt supuse auditului financiar statutar efectuat de Ceașescu & Partners S.R.L.

Conformitate legislativă

Societatea a respectat în cursul exercițiului 2025 obligațiile de raportare și conformare aplicabile, inclusiv obligațiile fiscale și de raportare financiară, obligațiile de protecție a datelor cu caracter personal (Regulamentul UE 2016/679 - GDPR), procedurile de achiziții publice conform Legii nr. 99/2016 privind achizițiile sectoriale și obligațiile de transparență instituțională conform OUG nr. 109/2011.

Conform Formularului F30 — Date informative, societatea nu raportează plăți restante la data de 31.12.2025 (toate categoriile, inclusiv obligații față de furnizori, asigurări sociale, impozite și creditori).

12 Activități de cercetare-dezvoltare, sucursale, acțiuni proprii

În conformitate cu prevederile Ordinului M.F.P. nr. 1.802/2014 art. 491 alin. (2), prezenta secțiune prezintă informațiile obligatorii suplimentare.

Activități de cercetare și dezvoltare

În cursul exercițiului financiar 2025, CT BUS S.A. nu a desfășurat activități de cercetare-dezvoltare în sensul prevăzut de Ordonanța Guvernului nr. 57/2002 privind cercetarea științifică și dezvoltarea tehnologică, cu modificările și completările ulterioare. Conform Formularului F30 — Date informative depus la ANAF, cheltuielile aferente activității de cercetare-dezvoltare pentru exercițiul 2025 sunt zero.

Societatea a derulat activități de natură operațională și de modernizare a infrastructurii digitale (operare sistem ERP-SAP, sistem e-Ticketing, optimizări procese), care nu se încadrează în categoria activităților de cercetare-dezvoltare conform reglementărilor specifice.

Existența de sucursale

CT BUS S.A. nu are sucursale înregistrate. Activitatea societății se desfășoară la sediul social din municipiul Constanța, str. Industrială nr. 8, precum și la punctele de lucru:

- Autobaza nr. 1 — str. Industrială nr. 8, Constanța;
- Autobaza nr. 4 — str. Industrială nr. 10, Constanța.

Achiziții privind propriile acțiuni

În cursul exercițiului financiar 2025, CT BUS S.A. nu a efectuat achiziții și nu a înstrăinat propriile acțiuni. La data de 31.12.2025, societatea nu deține acțiuni proprii. Capitalul social al societății este deținut integral (100%) de către acționarul unic — Municipiul Constanța — prin 1.009.000 acțiuni nominative cu valoare nominală de 10 lei fiecare.

Resurse necorporale esențiale

În conformitate cu prevederile Ordinului M.F.P. nr. 1.802/2014 art. 491 alin. (1¹), modelul de afaceri al CT BUS S.A. depinde fundamental de următoarele resurse necorporale esențiale:

- Contractul de delegare a gestiunii serviciului public de transport local de persoane, aprobat prin HCL nr. 362/29.10.2021, care reprezintă cadrul juridic principal al activității societății;
- Licențele și autorizațiile aferente activității de transport public, conform legislației aplicabile în domeniu;
- Sistemul de Management Integrat certificat conform standardelor ISO 9001/14001/45001/13816, care asigură calitatea, conformitatea și recunoașterea externă a serviciilor prestate;
- Sistemele informatice integrate (ERP-SAP, sistem e-Ticketing, sistem de monitorizare a flotei), care susțin operaționalizarea zilnică a activității și raportarea financiar-contabilă;
- Cunoștințele și competențele specializate ale personalului (conducători auto autorizați, personal tehnic de mentenanță, personal administrativ și de specialitate).

Aceste resurse reprezintă surse de creare de valoare pentru societate prin asigurarea continuității serviciului public, eficienței operaționale și conformității cu cerințele legale aplicabile.

13 Raportare de sustenabilitate

CT BUS S.A. continuă procesul de aliniere la cerințele de raportare de sustenabilitate stabilite prin Ordonanța Guvernului nr. 85/2024, care transpune în legislația națională Directiva (UE) 2022/2464 (Corporate Sustainability Reporting Directive — CSRD). Pentru exercițiul financiar

2025, Raportul de Sustenabilitate a fost întocmit în conformitate cu prevederile legale aplicabile și cu standardele europene de raportare a sustenabilității (ESRS).

Pe parcursul anului 2025, societatea a continuat procesul de aliniere la cerințele standardelor europene de raportare a sustenabilității (European Sustainability Reporting Standards — ESRS), prin următoarele acțiuni principale:

- Identificarea categoriilor de informații nefinanciare relevante pentru raportare, conform standardelor ESRS aplicabile;
- Inventarierea datelor privind consumurile de energie și combustibili, emisiile generate de flota operațională, gestionarea deșeurilor și impactul activităților asupra mediului;
- Colectarea informațiilor privind politicile sociale, structura forței de muncă, sănătatea și securitatea ocupațională;
- Documentarea practicilor de guvernare corporativă.

Aspecte ESG relevante pentru activitatea CT BUS

Activitatea de transport public local a CT BUS S.A. contribuie în mod direct la obiectivele de sustenabilitate urbană. Cele 41 de autobuze electrice operate de societate (18,3% din parcul total) reprezintă o componentă importantă a strategiei de decarbonizare a transportului public urban în municipiul Constanța.

Cheltuielile cu energia electrică aferentă operării autobuzelor electrice au fost de 2.303.110 lei în 2025, comparativ cu 1.841.413 lei în 2024, reflectând extinderea utilizării flotei electrice.

Raportul de Sustenabilitate al exercițiului 2025

Raportul de Sustenabilitate aferent exercițiului financiar 2025, înregistrat sub nr. 5341/02.04.2026, a fost întocmit ca document distinct și este parte integrantă a documentelor anuale ale societății. Raportul prezintă în detaliu informațiile privind impactul activității CT BUS S.A. asupra aspectelor de mediu, sociale și de guvernare (ESG), precum și modul în care aspectele de durabilitate afectează dezvoltarea, performanța și poziția financiară a societății, în conformitate cu cerințele Directivei (UE) 2022/2464 (CSRD), ale Ordonanței Guvernului nr. 85/2024 și ale standardelor europene de raportare a sustenabilității (ESRS).

În conformitate cu prevederile legale aplicabile, Raportul de Sustenabilitate face obiectul unei misiuni de asigurare limitată efectuată de auditorul financiar Ceașescu & Partners S.R.L., pentru care societatea a încheiat contract distinct.

14 Evenimente ulterioare datei bilanțului și perspective 2026

Evenimente ulterioare datei bilanțului

Între data de încheiere a exercițiului financiar 2025 (31.12.2025) și data întocmirii prezentului raport, au fost identificate următoarele evenimente cu impact asupra structurii Consiliului de Administrație:

- Începând cu data de 01.01.2026, mandatele membrilor Consiliului de Administrație dl. Dugăiașu Adrian-Dan și dl. Paraschiv Iorgu au încetat. Ulterior acestei date, prin hotărâre a Consiliului Local al Municipiului Constanța, numărul membrilor Consiliului de Administrație a fost redus de la 5 la 3, structura actuală fiind formată din 2 membri definitiv și 1 membru provizoriu, urmând ca procedura de selecție a unui nou administrator să se desfășoare conform prevederilor OUG nr. 109/2011 privind guvernanta corporativă a întreprinderilor publice

Cu privire la decontarea serviciului public de transport, începând cu luna decembrie 2025 valoarea unitară de decontare per kilometru a fost majorată la 12,44 lei/km, valoare aplicabilă și la data întocmirii prezentului raport. Această ajustare contribuie la reechilibrarea financiară a activității în exercițiul 2026.

Cu excepția aspectelor menționate, nu au fost identificate alte evenimente ulterioare datei bilanțului care să necesite ajustarea situațiilor financiare anuale aferente exercițiului 2025 sau prezentarea separată în raport, conform prevederilor OMFP 1802/2014.

Perspective pentru exercițiul 2026

Pentru exercițiul financiar 2026, CT BUS S.A. abordează un context bugetar parțial reechilibrat, având în vedere majorarea valorii unitare de decontare per kilometru la 12,44 lei/km începând cu luna decembrie 2025, aplicabilă și în exercițiul 2026. În acest cadru, direcțiile strategice prioritare pentru 2026 sunt structurate pe trei axe:

A. Sustenabilitate financiară și operațională

- Continuarea măsurilor de eficientizare a costurilor operaționale;
- Monitorizarea lunară a execuției bugetare și a fluxurilor de numerar;
- Continuarea dialogului instituțional cu autoritatea tutelară pentru identificarea unor soluții durabile privind compensarea serviciului public de transport;
- Menținerea principiului de finanțare exclusiv din resurse proprii și compensație contractuală, fără apelarea la împrumuturi externe.

B. Conformitate și raportare

- Reanaliza și, după caz, corectarea în cursul exercițiului 2026 a tratamentului contabil al diferenței de 4.514.641 lei evidențiată în contul 101, în conformitate cu OMFP nr. 1802/2014;
- Întocmirea și publicarea integrală a raportului de sustenabilitate aferent exercițiului 2025, conform cerințelor CSRD/ESRS;
- Continuarea menținerii certificărilor ISO și a pregătirii pentru auditurile de supraveghere planificate.

C. Dezvoltare strategică

- Continuarea pregătirii proiectelor de investiții în flota cu emisii reduse, prin identificarea surselor de finanțare nerambursabilă;
- Optimizarea sistemului e-Ticketing și extinderea modalităților digitale de plată a călătoriei;
- Pregătirea tranziției progresive a flotei către vehicule cu emisii reduse, în acord cu strategiile locale și europene de mobilitate durabilă.

Bugetul de venituri și cheltuieli pentru exercițiul 2026 este în curs de elaborare și urmează a fi supus aprobării Consiliului de Administrație și ulterior a Consiliului Local al Municipiului Constanța, conform legislației în vigoare.

15 Concluzii și asumare

Exercițiul financiar 2025 a reprezentat pentru CT BUS S.A. o etapă de consolidare operațională și financiară într-un context marcat de tensiuni bugetare și sociale. În pofida volatilității costului unitar de decontare per kilometru, a evenimentelor de dialog social și a presiunilor inflaționiste continue, societatea a încheiat exercițiul cu rezultate pozitive.

Profitul net de 5.430.534 lei (+11,2% comparativ cu 2024), rezultatul din exploatare îmbunătățit cu 19,4% și menținerea unei structuri financiare echilibrate, fără apelarea la împrumuturi externe, confirmă maturitatea organizațională a societății și capacitatea sa de adaptare la presiunile externe.

Consiliul de Administrație confirmă că situațiile financiare anuale aferente exercițiului 2025 oferă o imagine fidelă a poziției financiare, performanței financiare și fluxurilor de numerar ale CT BUS S.A., fiind întocmite în conformitate cu Ordinul M.F.P. nr. 1.802/2014, cu modificările și completările ulterioare, precum și cu Legea contabilității nr. 82/1991, republicată.

Consiliul de Administrație consideră oportună aprobarea situațiilor financiare anuale aferente exercițiului 2025 și propune Adunării Generale a Acționarilor adoptarea hotărârilor

corespunzătoare privind aprobarea acestora, descărcarea de gestiune a administratorilor pentru activitatea desfășurată în cursul exercițiului 2025 și repartizarea profitului net conform prevederilor legale aplicabile.

Prezentul Raport al Administratorilor a fost analizat și aprobat în ședința Consiliului de Administrație și este parte integrantă a documentelor care însoțesc situațiile financiare anuale aferente exercițiului 2025.

SEMNĂTURI

Semnat în numele Consiliului de Administrație al CT BUS S.A.

Constanța, data: 18.05.2026

Anton Lavinia

Președinte CA

Gorcea Adrian

Membru CA

Vlahbei Costela

Membru CA

PRESEDINTE SEDINȚĂ,