

**RAPORT DE GESTIUNE
AL ADMINISTRATORULUI UNIC
pentru exercițiul financiar 2007
- Situatii financiare -**

Prezentul raport este întocmit în conformitate cu Ordinul nr. 1752/2005, pentru aprobarea Reglementarilor Contabile, conforme cu Directivele Europene, Secțiunea 9 « Continutul Raportului Administratorilor ».

I. ANALIZA EVOLUȚIEI ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII C.N.F.R NAVROM S.A PE DURATA EXERCITIULUI FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31.12.2007

I.1 IDENTIFICAREA SOCIETĂȚII

Denumirea :COMPANIA DE NAVIGAȚIE FLUVIALĂ "NAVROM" S.A.

Adresa: Str. Portului, Nr. 34

Telefon : 0236-460607

Fax: 0236-460190

Număr la registrul comerțului: J17/44/1991

Cod de înregistrare Fiscală: RO1639097

Cod SIRUES: 170245519

I.2 FORMA DE ORGANIZARE

Societatea CNFR NAVROM SA, este organizată conform Legii nr.31/1990* ca societate comercială pe acțiuni, cu capital integral privat. La finele anului 2007, structura acționariatului era următoarea:

- 1 acționar-persoana juridica cu dețineri peste 10% reprezentand 78,13% din capitalul social;
- acționari persoane fizice și juridice cu dețineri sub 10% reprezentand 21,87 % din capitalul social.

Tabelul 1: Structura acționariatului la 31.12.2007

Acționar	31 decembrie 2007		31 decembrie 2006	
	Nr. acțiuni	%	Nr. acțiuni	%
Transport Trade Services	9,347,261	78,13013	4,135,561	60,01
Persoane fizice	1,915,299	16,00924	1,691,197	24,54
Persoane Juridice	701,149	5,86063	1,064,793	15,45
TOTAL	11,963,709	100	6,358,414	100

CNFR NAVROM Galați a efectuat în data de 19.09.2007, conform adresei nr.48827/20.09.2007, majorarea capitalului social de la 6.891.551 acțiuni la 11.963.709 acțiuni, respectiv de la 17.228.887,50 lei la 29.909.272,50 lei capital subscris și vărsat.

Toate acțiunile sunt comune, au fost subscrise și sunt plătite integral la 31 decembrie 2007. Toate acțiunile au același drept de vot și au o valoare nominală de 2.5 ron/acțiune.

I.3. OBIECTUL DE ACTIVITATE

□ În domeniul serviciilor

- transportul fluvial și maritim de mărfuri și călători
- operațiuni de prestări servicii în domeniul transportului (agenturare nave, operațiuni și servicii portuare, navlosire, aprovizionare nave)

□ În domeniul comerțului

- operațiuni de import-export
- expediții de mărfuri
- comercializarea de bunuri și materiale en gross și en detail.

I.4. CONDUCEREA SOCIETATII

Conducerea societății este asigurată de un Consiliul de Administrație format din 3 membrii : 2 persoane fizice și o persoană juridică - SC MANAGEMENT NFR SA București.

I.5. INDICATORI SINTETICI

Imobilizarile corporale sunt exprimate în costuri istorice fiind ajustate potrivit reevaluarilor anuale efectuate de companie, reevaluări recunoscute fiscal.

Ultima reevaluare a imobilizărilor corporale a avut loc la 31.12.2007, când societatea a reevaluat toate imobilizările corporale .

Baza folosită în reevaluarea activelor la 31.12.2007 a fost :

- Standardele Internaționale de Evaluare IVS
- Standardele Internaționale de Aplicare în evaluare IVA
- Standardele Internaționale de Practică în evaluare CN.

Evaluarea a avut în vedere abordarea prin costuri, bazându-se pe cele două metode :

- indicială
- valoarea de înlocuire

Data efectuării evaluării a fost februarie 2008, pe baza situației mijloacelor fixe existente la 31 decembrie 2007, reevaluare înregistrată în contabilitate la 31 decembrie 2007.

Reevaluarea a fost efectuată de către un evaluator independent NFB FIXPERT FUNDS MANAGEMENT SRL București prin evaluator Balescu Florin cu legitimația nr. 6474, evaluator recunoscut de ANEVAR.

Grupa	31 decembrie 2007	
	Valoarea ramasa	Cost de inlocuire net dupa reevaluare
Terenuri	474,755	1,568,545
Constructii	7,342,121	7,449,606
Echipamente tehnologice / masini , instalatii, utilaje de lucru	3,011,702	3,664,529
Aparate si instalatii de masura si control	343,632	403,079
Mijloace de transport	164,355,791	221,740,210
Alte instalatii, utilaje si mobilier	111,001	137,124
Grand Total	175,639,001	234,963,093

La 31 decembrie 2007, CNFR NAVROM S.A. înregistrează active gajate ca garanții, în custodia instituțiilor financiare și de credit , după cum urmează:

- Pentru facilitatea de credit multiprodus la BCR Galati în valoare de 2.000.000 ron au fost gajate următoarele mijloace fixe: impingator GIURGIU 25, GORJ, FILIASI 12;

- (ii) Pentru creditul de investiții la BCR - Suc. Galați în valoare de 917.000 euro, activele aflate în garanție sunt: DELTA EXPRES 1; ȘLEP 471; ȘLEP 753; ȘLEP 762; BARJA 1513;
- (iii) Au fost gajate pentru creditele obținute de S.C. CARGO TRANS VAGON SA București, un număr de 2 împingătoare: Dolj, Filiasi 5.
- (iv) Compania a contractat în data de 31.08.2005 un credit de investiții pentru re tehnologizarea flotei în suma de 14 milioane euro din care până la sfârșitul anului 2006 au fost trase cele 14 milioane de euro. Acest credit se derulează prin intermediul INTERNATIONAL FINANCE CORPORATION, organizație internațională la care și ROMANIA este țară membră. Pentru contractarea acestui credit au fost gajate o serie de active corporale ale companiei după cum urmează: Împingătoarele Alba Iulia, Barbosi 1, Filiasi 11, Filiasi 13, Giurgiu 10, Giurgiu 17, Giurgiu 7, Giurgiu 27, Giurgiu 8, Isaccea 8, Isaccea 11, Isaccea 13, Isaccea 14, Isaccea 16, Piatra Neamț, Valea Alba.

La data de 31 decembrie 2007 soldul creditului de investiții contractat de la IFC pentru re tehnologizarea flotei era de 13 milioane euro.

În anul 2007, valoarea provizioanelor a crescut urmare a provizionării unor creanțe ajunse la scadență și neonorate la plată și pentru care conducerea companiei consideră că există riscul de neincasare. Totodată provizioanele pentru stocuri au fost diminuate ca urmare a valorificării acestora (consum sau vânzare) ,cu valoarea stocurilor ieșite.

Totodată au fost constituite provizioanele pentru litigii în conformitate cu IAS 17 "Provizioane , datorii contingente și active contingente" fiind recunoscute în contabilitate urmare a faptului că sunt obligații curente generate de evenimente trecute , este probabil să genereze o ieșire de resurse iar conducerea companiei a putut face o estimare credibilă cu privire la valoarea obligației:

- pentru procesul cu FERAL –unde există o decizie a Curții de Apel din data de 27.09.2007;
- pentru procesul cu Consiliul Concurenței pe baza deciziei nr.95/2005 pentru aplicarea art.5, alin.1) din Legea 21/96.;

La 31 decembrie 2007, Societatea avea următoarele participatii în entități comerciale:

Titluri de participare	31 decembrie 2006	31 decembrie 2007
A/Actiuni deținute la entități afiliate	17,617,453	26,294,026
S.C.NAVROM BAC S.A Galați	1,118,660	1,118,660
S.C.NAVROM CENTRU DE AFACERI S.A	1,942,220	1,942,220
S.C.NAVROM REPARATII S.A Galați	2,500,000	2,500,000
S.C.NAVROM DROBETA S.A Tr.Severin	12,056,573	20,733,146
 B/Interese de participare	 7,555,628	 7,539,793
S.C.TRANSCANAL S.A Constanta	15,543	17,708
S.C.SMART INVEST Bucuresti	40,000	40,000
S.C.CARGOTRANSVAGON S.A.Bucuresti	363,000	363,000
DANU TRANSPORT VIENA	1,406,245	1,406,245
S.C.MANAGEMENT NFR S.A. Bucuresti	18,000	0
S.C.NAVROM PORT SERVICE S.A Galați	878,700	878,700
S.C.NAVROM DELTA S.A Tulcea	4,834,140	4,834,140

Titlurile de participare sunt evaluate la costul lor de achiziție la intrarea în patrimoniu.

C/Creante imobilizate	2,437,398	3,799,884
Contracte de imprum. Subsidiare	2,269,408	3,408,407
Dobanzi af.contr.impr. Subsidiare	167,990	391,477
TOTAL IMOBILIZARI FINANCIARE		
(A) +(B) +(C)	27,610,478	37,633,703

La 31.12.2007 activitatea societății s-a încheiat cu venituri totale în sumă de 164.542.236 lei și cheltuieli totale de 161.053.860lei, obținând un rezultat brut de 3.488.376lei și respectiv rezultatul net de 2.572.854 lei.

Remarcăm că din totalul de 164.542.236 lei venituri, suma de 157.033.747lei s-a obținut din activitatea de bază (venituri din exploatare).

Tabelul 1. Indicatorii sintetici și de eficiență (12 luni)

Nr crt.	Indicator	U.M.	2006	2007
1	Venituri totale din care: venituri din exploatare	lei	150.913.593 142.919.248	164.542.236 157.033.747
2	Cheltuieli totale din care: cheltuieli de exploatare	lei	149.268.709 145.902.636	161.053.860 152.032.751
3	Cifra de afaceri netă	lei	142.139.688	155.232.835
4	Rezultatul brut	lei	1.644.884	3.488.376
5	Impozit pe profit	lei	165.408	915.522
6	Rezultatul net al exercițiului	lei	1.479.476	2.572.854
7	Numar salariați (mediu)	pers.	190	188
8	Dividende	-	-	-
9	Fond salarii (salarii si indemnizatii)	lei	3.494.324	4.076.130
10	Salariu mediu lunar	lei /om	1.532,60	1.806,79
11	Marfuri transportate	mii to	9.384	8.679
12	Productivitate	lei/om	748.104	825.707
13	Datorii	Lei	76.963.948	74.760.446
14	Creante	Lei	39.877.212	37.770.001
15	Capital subscris și vărsat	Lei	17.228.877,5	29.909.273
16	Rezerve din reevaluare	Lei	102.755.179	148.732.598
17	Rezerve legale (cont106) și alte rezerve (cont 1068 + / - 107)	Lei	9.892.613	92.732.153
18	Total capitaluri	Lei	199.227.611	274.206.578

Pe ansamblu, în comparație cu anul 2006 indicatorul mărfuri transportate a înregistrat o scădere cu 7,51% din care pe intern cu 14,36% fata de 2006 iar pe international o crestere 26,45% fata de 2006.

Tabelul 2: Evoluția indicatorilor fizici:

a) total transport

Nr. crt.	Indicator	UM	2006	2007
1	Mărfuri transportate	mii tone	9.384	8.679
2	Parcursul mărfurilor	mil.toxkm	3.322	3.037
3	Distanța medie	Km	354	350

b) intern

Nr. crt.	Indicator	UM	2006	2007
1	Mărfuri transportate	mii tone	7.808	6.686
2	Parcursul mărfurilor	mil.toxkm	1.576	1.361
3	Distanța medie	Km	202	204

c) internațional

Nr. crt.	Indicator	UM	2006	2007
1	Mărfuri transportate	mii tone	1.576	1.993
2	Parcursul mărfurilor	mil.toxkm	1.746	1.676
3	Distanța medie	Km	1.107	841

I.6. RAPORTUL DATORII - CREANȚE

Datoriile au scăzut de la 76.963.948 lei la 31.12.2006 la 74.760.446 lei la 31.12.2007, iar creanțele au scăzut de la 39.877.212 lei la 31.12.2006 la 37.770.001 lei la 31.12.2007. Diferența dintre datorii și creanțe a scăzut urmare a rambursării primei rate în iulie 2007, rambursare aferentă creditului de la I.F.C. (rambursare în suma de 1 mil. Euro dintr-un total credit de 14 mil euro contractat).

Tabelul 3. Structura datoriilor

	2007	2006
Datorii		
<i>Total datorii</i>	74,760,446	76.963.948
- datorii comerciale	14,037,300	11.458.073
- sume datorate instit de credit	56,830,039	59,125,121
- alte datorii	3,893,107	6,380,754
<i>din care :</i>		
- la buget (curente)	513,781	1.840.583

Tabelul 4. Structura activelor circulante

	2007	2006
ACTIVE CIRCULANTE	60,700,144	56,137,195
Total creanțe	37,770,001	39,877,212
<i>din care :</i>		
<i>a. creanțe comerciale</i>	36,146,362	27,143,266
- clienți interni	21,228,962	17,581,374
- clienți externi	11,930,293	7,990,318
- clienți în litigiu	375,423	752,377
- provizioane clienți	(740,246)	(695,518)
- clienți facturi de întocmit	885,000	255,149
- efecte de primit	413,471	0
- furnizori debitori	1,502,220	426,993
- alte creanțe imobilizate	551,239	832,573

b. sume de incasat de la entitatile afiliate	678,323	426,375
c. alte creante	945,316	12,307,571
din care:		
-debitori diversi	282,432	11,299,408
Disponibilitati	18,403,632	10,496,580
Stocuri	4,526,511	3,591,273
Investitii pe termen scurt	0	2,172,130

I.7. CONTUL DE PROFIT SI PIERDERI

În anul 2007 profitul net înregistrat la CNFR NAVROM SA a fost de 2.572.854 lei ceea ce înseamnă cca 1,64% din veniturile din exploatare.

Tabelul 5. Contul de profit si pierdere (lei)

	Realizat 2007	Realizat 2006	%
Venituri din exploatare	157,033,747	142,919,248	109.88%
Cheltuieli din exploatare	152,032,751	145,902,636	104.20%
Profit din activ. de exploatare	5,000,996	-983,388	
Venituri financiare	7,508,489	7,994,345	93.92%
Cheltuieli financiare	9,021,109	3,366,073	268.00%
Rezultat financiar	-1,512,620	4,628,272	
Venituri totale	164,542,236	150,913,593	109.03%
Cheltuieli totale	161,053,860	149,268,709	107.90%
Rezultat brut profit	3,488,376	1,644,884	212.07%
Impozit pe profit	915,522	165,408	553.49%
Rezultatul net	2,572,854	1,479,476	173.90%

Urmărind evoluția rezultatelor economico-financiare ale C.N.F.R. NAVROM SA, se poate concluziona că societatea a desfășurat pe parcursul anului 2007 o activitate profitabilă urmare a rezultatului din exploatare, rezultat care a condus si la imbunatatirea indicatorilor de lichiditate, risc cât și a indicatorilor de profitabilitate.

Tabelul 6. Indicatori economico-financiar

INDICATORI	2007	2006
1.Indicatori de lichiditate		
Indicatorul lichiditatii curente	2.28	2.63
Indicatorul lichiditatii imediate	2.11	2.46
2.Indicatori de risc		
Indicatorul privind acoperirea dobanzilor	2.59	3.11
Gradul de indatorare	0.18	0.25
3.Indicatori de activitate		
Viteza de rotatie a stocurilor	4.88	8.76
Nr.de zile de stocare	74.80	41.67
Viteza de rotatie a debitelor clienti	72.9	55.80
Viteza de rotatie a creditelor furnizori	26.6	29.88

Viteza de rotație a activelor imobilizate	0.55	0.68
Viteza de rotație a activelor totale	0.44	0.52

4. Indicatori de profitabilitate

Rentabilitatea capitalului angajat	1.74	0.65
Marja bruta din vanzari	2.25	1.16

1.8. LITIGII

1. Situația litigiilor în care societatea are calitatea de **pârât** cuprinde 5 dosare aflate în curs de soluționare, cu suma totală de 3.671.667,15 lei și 11.650 USD reprezentând debite și penalități de întârziere ;

2. Situația litigiilor în care societatea are calitatea de **reclamant** cuprinde un număr de 13 dosare aflate pe rolul instanțelor de judecată în diferite stadii de soluționare, majoritatea având ca obiect recuperarea unor prejudicii materiale din contracte comerciale cu clienții firmei. Suma totală de 2.290.632,19 lei și 1.154.439 USD reprezintă pretenții și penalități de întârziere.

1.9. PAGUBE MATERIALE

Se constată o scadere a pagubelor materiale rămase de recuperat :39.979,33 lei în 2007 față de 40.915,28 lei în 2006.

1.10. EVIDENȚA CONTABILĂ. BILANȚUL CONTABIL

Evidența contabilă în cadrul societății a fost organizată în conformitate cu prevederile legii nr.82/1991 cu modificările și completările ulterioare.

Bilanțul contabil și anexele sale s-au întocmit pe bază de bilanță de verificare întocmită la 31.12.2007 iar posturile înscrise în bilanț și anexele corespund cu datele înregistrate în contabilitate, puse de acord cu situația reală a elementelor patrimoniale pe baza inventarierii anuale.

Situațiile financiare reflectă soldurile în conformitate cu Reglementările Contabile conforme cu Directivele Europene, aprobate prin OMF nr. 1752/2005.

Situațiile financiare întocmite pentru exercițiul financiar 2007 n-au fost expuse retratării potrivit IAS 29, societatea optând pentru folosirea metodei de reevaluare a imobilizărilor corporale în conformitate cu reglementările legale emise în acest scop.

Contul de profit și pierderi reflectă fidel veniturile, cheltuielile și rezultatele financiare ale anului 2007. De asemenea, fondurile au fost legal constituite și utilizate, obligațiile către bugetul statului și bugetul asigurărilor sociale și de somaj precum și fondurile speciale au fost corect determinate, plata acestora fiind făcută în condiții legale. Societatea are organizată activitatea de evidență financiar contabilă, conform reglementărilor legale. Pentru certificarea situațiilor financiare s-a efectuat auditul financiar conform, contract nr. 140/25.07.2005, încheiat cu societatea JPA Audit & Consultanță București.

Se vor îndeplini măsurile corespunzătoare privind publicitatea situațiilor financiare la 31.12.2007 prevăzute în Secțiunea 11 privind « Aprobarea, semnarea și publicarea situațiilor financiare anuale » din Ordinul MF nr. 1752/2005 și de legislația pieței de capital.

S-au luat măsuri de păstrare a documentelor justificative, a registrelor și bilanțurilor contabile și s-a asigurat organizarea contabilității în gestiune, adaptată la specificul societății.

Evidența facturilor, bonurilor de consum și a salariilor se realizează în sistem informatizat, pe baza unui pachet de programe elaborate de societate, specializate, utilizat de personalul cu pregătire de specialitate din cadrul serviciului financiar-contabilitate.

I.11. PRINCIPIILE CONTABILITĂȚII

În evidența contabilă s-au respectat și în exercițiul financiar 2007 principiile contabilității: prudenței, permanenței metodelor, continuității activității, independenței exercițiului financiar, intangibilității bilanțului de deschidere și recompensării.

În evidența contabilă nu au apărut cazuri deosebite sesizate de organele de control sau personalul societății.

Regulile și metodele contabile

S-au respectat regulile și metodele contabile de evidență a operațiunilor de capital, a imobilizărilor, stocurilor și serviciilor în curs de execuție, evidența terților, a trezoreriei, cheltuielilor, veniturilor și rezultatelor și s-a organizat contabilitatea de gestiune funcție de specificul activității de prestări servicii, transport fluvial de mărfuri.

În întocmirea bilanțului contabil s-a urmărit ca posturile înscrise în bilanț să corespundă cu datele din bilanța de verificare și din evidența contabilă analitică.

În urma inventarierii anuale s-a pus de acord situația reală a elementelor patrimoniale cu datele scriptice din contabilitate.

Tratamentul contabil folosit pentru evaluarea imobilizărilor corporale și necorporale, a fost metoda tratamentului alternativ. Pentru imobilizările corporale, conducerea societății a optat pentru evaluarea lor prin metoda tratamentului alternativ, tratament permis de OMFP nr:1752/2005.

Amortizarea pentru toate grupele de active fixe este metoda de amortizare liniară pornind de la valorile de inventar și utilizând duratele de viață economice.

Stocurile sunt exprimate la minimul dintre costul istoric și valoarea realizabilă netă. Metoda folosită pentru evaluarea/gestionarea stocurilor este metoda FIFO și metoda costului mediu ponderat pentru stocurile de carburanți.

Creanțele și alte active curente sunt evaluate la valoarea realizabilă netă, prin ajustarea lor cu valoarea provizioanelor constituite (vezi nota 2 la situațiile financiare).

Disponibilitățile reflectate în conturile de casă, bancă, sunt exprimate în moneda națională iar sumele exprimate în monedă străină au fost translatate la ratele de schimb la sfârșitul perioadei în funcție de cursul comunicat de Banca Națională a României.

Societatea aplică principiul contabilității de angajament.

S-au respectat regulile și metodele contabile de evidență a operațiunilor de capital, a imobilizărilor, stocurilor și serviciilor în curs de execuție, evidența terților, a trezoreriei, cheltuielilor, veniturilor și rezultatelor și s-a organizat contabilitatea de gestiune în funcție de specificul activității în transport naval.

Întocmirea bilanțului contabil

S-a urmărit ca posturile înscrise în bilanț să corespundă cu datele din bilanța de verificare și din evidența contabilă analitică. În urma inventarului s-a pus de acord situația reală a elementelor patrimoniale cu datele scriptice din contabilitate.

Principalele modificări care s-au operat asupra datelor contabile, în urma inventarului realizat în perioada 24.09.2007 – 05.11.2007 nu au condus la abateri semnificative ale soldului faptic comparativ cu soldul scriptic.

II. VALOAREA DIVIDENDELOR

Având în vedere că societatea CNFR NAVROM S.A a realizat în anul 2007 un profit net de 2.572.854 lei, se propune următoarea repartizare a profitului net :

- rezerva legală : 120.000 lei ;
- surse proprii de finanțare : 2.452.854 lei;

Ca urmare, la 31.12.2007 nu sunt prevăzute sume pentru distribuirea dividendelor.

III. EVOLUȚIA PROBABILĂ A ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII C.N.F.R.NAVROM S.A ÎN ANUL 2008.

Menținându-și același obiect de activitate, pentru anul 2008, conform bugetului de venituri și cheltuieli se estimează obținerea unui profit brut de 1.738 mii euro. De asemenea, societatea își propune realizarea de investiții în valoare totală de cca. 5.183 mii Euro, constând în modernizarea unor nave de linie și de manevra precum și a navelor nepropulsate din patrimoniul societății. Conform proiectului de buget de venituri și cheltuieli pe anul 2007 se estimează obținerea unor venituri din exploatare de 48.743 mii euro, în condițiile unei activități normale de transport.

IV. INFORMAȚII ASUPRA ACTIVITĂȚILOR DE CERCETARE ȘI DEZVOLTARE

Societatea se preocupă permanent de asigurarea unui nivel tehnic cât mai ridicat al mijloacelor din dotare care să asigure creșterea eficienței activității de exploatare prin: diminuarea cheltuielilor materiale aferente acestora și scăderea timpului de execuție a transportului în funcție de relațiile de transport. În acest sens există preocupări constând în menținerea unei relații de parteneriat cu toate instituțiile care desfășoară activități de cercetare în domeniul transportului naval.

V. INFORMAȚII PRIVIND DEȚINERILE DE ACȚIUNI PROPRII ALE SOCIETĂȚII CNFR NAVROM S.A

Situația acționariatului de la 31.12.2007 emisă de Depozitarul Central și Situațiile financiare ale societății încheiate la 31.12.2007 arată în mod explicit că societatea C.N.F.R. NAVROM S.A nu deține acțiuni proprii și nici nu a avut asemenea dețineri în anii precedenți.

VI. ADMINISTRAREA SOCIETĂȚII

În anul 2007 administrarea societății a fost asigurată în perioada 01.01. – 30.04.2007 de Administratorul Unic – persoană juridică : SC Management NFR SA prin reprezentantul permanent- dl. Constantin Hârțan iar începând din luna mai 2007, administrarea societății a fost asigurată de un Consiliul de Administrație format din o persoană juridică : SC Management NFR SA și două persoane fizice ;

Administrarea societății s-a desfășurat în temeiul prevederilor L31/1990 republicată și ale Actului Constitutiv.

VII. POLITICA PRIVIND PROTECȚIA MEDIULUI

Pe parcursul anului financiar 2007, CNFR NAVROM S.A și-a desfășurat activitatea conform prevederilor Ordonanței de Urgență nr. 195/22.12.2005 privind protecția mediului și a Recomandărilor Comisiei Dunării privind prevenirea poluării de către nave. Societatea a făcut investiții semnificative privind dotarea navelor cu mijloacele necesare prevenirii poluării, astfel încât toate navele de linie au fost dotate cu tancuri pentru colectarea rezidurilor de hidrocarburi și cu instalații de preare în ambele borduri. Societatea a obținut Certificatul Constatator emis de Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Galați în data de 21.11.2005, care atestă că societatea îndeplinește condițiile de funcționare, specifice pentru fiecare autoritate publică, pentru activitățile declarate. În anul 2007, societatea nu a fost implicată în evenimente care să intre sub incidența normelor privind respectarea protecției mediului specifice activității de transport fluvial.

VIII. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

Factori de risc financiar

Prin natura activităților efectuate, Societatea este expusă unor riscuri variate care includ: riscul de credit, riscul valutar, riscul de rată a dobânzii și riscul de lichiditate. Conducerea urmărește reducerea efectelor potențial adverse, asociate acestor factori de risc, asupra performanței financiare a Societății.

(i) Riscul de credit

Societatea este supusă unui risc de credit datorat creanțelor sale comerciale și a celorlalte tipuri de creanțe. Referințele privind bonitatea clienților sunt obținute în mod normal pentru toți clienții noi, data de scadență a datoriilor este atent monitorizată și sumele datorate după depășirea termenului sunt urmărite cu promptitudine.

(ii) Riscul valutar

Societatea este expusă fluctuațiilor cursului de schimb valutar prin datoria generată de împrumuturile sau datorii comerciale exprimate în valută. Datorită costurilor mari asociate, pentru diminuarea acestui risc, politica Societății este să nu utilizeze instrumente financiare.

(iii) Riscul de rată a dobânzii

Fluxurile de numerar operaționale ale Societății sunt afectate de variațiile ratei dobânzilor în principal datorită împrumuturilor în valută.

(iv) Riscul de lichiditate

Managementul prudent al riscului de lichiditate implică menținerea de numerar suficient și a unor linii de credit disponibile.

IX. EVENIMENTE IMPORTANTE APARUTE DUPA SFARSITUL EXERCITIULUI FINANCIAR

- nu sunt evenimente importante care sa afecteze capitalurile proprii ale companiei.

X. CONCLUZII

Apreciem că bilanțul contabil, contul de profit și pierdere și celelalte anexe la bilanț sunt corect și legal întocmite și propunem Adunării Generale a Acționarilor aprobarea **Situațiilor financiare :bilanțul contabil, contul de profit și pierdere și a notelor la bilanț, întocmite la 31 decembrie 2007, repartizarea profitului și descărcarea de gestiune a administratorilor pentru exercițiul financiar al anului 2007.**

Data raportului :
31.03.2008

