

CNFR NAVROM S.A. Galati
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se mentioneaza altfel

ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ

Aceste situații financiare sunt prezentate de Navrom SA Galati SA ("Societatea") și încorporează rezultatele operațiunilor Societății și ale participațiilor sale. Societatea deține titluri de participare în 10 companii din care 7 in cadrul grupului si 3 in întreprinderi asociate in afara grupului, după cum este descris în Nota 1(3).

1. ACTIVE IMOBILIZATE

Imobilizări necorporale

	Cheltuieli de constituire	Cheltuieli de dezvoltare	Concesiuni, brevete, licente, marci, drepturi si valori similare s.a. im.necorporale	Fond comercial	Avansuri si im. necorp.in curs	Total
Cost						
Sold la 1 ianuarie 2008			50,722			50,722
Cresteri			56,495			56,495
Reduceri			24,831			24,831
Sold la 31 dec.2008			82,386			82,386
Amortizare cumulata						
Sold la 1 ianuarie 2008			20,904			20,904
Am.inr.in cursul exercitiului			65,716			65,716
Reduceri sau reluari			21,649			21,649
Sold la 31 dec.2008			64,971			64,971
Valoarea contabila neta la 1 ianuarie 2008			29,817			29,817
Valoarea contabila neta la 31 decembrie 2008			17,414			17,414

CNFR NAVROM S.A. Galati
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se mentioneaza altfel

1.2 Imobilizări corporale

	Terenuri si constructii	Inst.tehn. si masini	Alte inst, utilaje si mobilier	Avansuri si im.corp. in curs	TOTAL
Cost/evaluare					
Sold la 1 ianuarie 2008	9,080,189	469,334,667	258,344	9,514,490	488,187,690
Cresteri	20,706,765	245,842,591	246,156	30,389,490	297,185,002
Reduceri	3,148,491	136,702,820	40,003	33,106,592	172,997,906
Sold la 31 dec.2008	26,638,463	578,474,438	464,497	6,797,388	612,374,786
Amortizare cumulata					
Sold la 1 ianuarie 2008	62,039	243,526,849	121,220		243,710,108
Am.inr.in cursul exercitiului	1,808,263	154,632,067	81,770		156,522,100
Reduceri sau reluari	766,245	67,439,189	20,614		68,226,048
Sold la 31 dec.2008	1,104,057	330,719,727	182,376		332,006,160
Valoarea contabila neta					
la	9,018,150	225,807,818	137,124	9,514,490	244,477,582
1 ianuarie 2008					
Valoarea contabila neta					
la	25,534,406	247,754,711	282,121	6,797,388	280,368,626
31 decembrie 2008					

Societatea dispune de un parc rece de nave, parc care este utilizat ocazional, in functie de cererea de transport. Valoarea ramasa a acestui parc rece la data de 31 decembrie 2008 era de 24.626 mii RON.

In luna decembrie 2008, societatea a achizitionat activul „Hotel Mercur”, cu destinatia de hotel, avand toate autorizatiile de functionare pentru aceasta activitate. Valoarea de achizitie este de 13.500.000lei, inregistrata in cadrul grupei de constructii.

Reevaluarea imobilizărilor corporale

Valorile mijloacelor fixe sunt exprimate in costuri istorice fiind ajustate potrivit reevaluarilor anuale efectuate de companie, reevaluari recunoscute fiscal.

Ultima reevaluare a tuturor imobilizarilor corporale a avut loc la 31.12.2007.

La 31.12.2008 au fost facute teste de depreciere asupra activelor (mijloacelor de transport) astfel incat sa se verifice daca valoarea contabila nu difera substantial de valoarea justa de la data bilantului rezultand astfel necesitatea ajustarii mijloacelor de transport aflate in parcul rece.

In urma testelor de depreciere a activele aflate in parcul rece s-a inregistrat o scadere a valorii nete, conform tabelului de mai jos:

Grupa IV Mijloace de Transport	Situatia la 31.12.2008 inainte de ajustare	Situatia la 31.12.2008 dupa ajustare
Valoare bruta	573,814,538.00	578,474,438.00
Amortizare cumulata	314,186,142.00	330,719,727.00

CNFR NAVROM S.A. Galati
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se menționează altfel

Valoare neta	259,628,396.00	247,754,711.00
Capital propriu	304,693,838.00	304,693,838.00
Rezerva din reevaluare	0	-11,873,685.00
TOTAL	304,693,838.00	292,820,153.00

Imobilizări corporale gajate și restricționate

În anul 2005 societatea a contractat un împrumut de la International Financial Corporation („IFC”) pentru care o serie de active au fost gajate. Aceste echipamente sunt gajate în favoarea băncilor după cum este prezentat în detaliu în Nota 10.(f).

Costul îndatorării

Costurile de finanțare aferente achizițiilor de echipamente necesare procesului de remotorizare a flotei din anii 2006 - 2007 au fost capitalizate și incluse în „Creșteri” de „Avansuri și imobilizări în curs”.

Rata dobânzii capitalizate a fost:

- 31 decembrie 2006 - 5.68%¹;
- 31 decembrie 2007 -5.73%;
- 31 decembrie 2008 -5.48%.

și reprezintă costurile împrumuturilor folosite pentru finanțarea imobilizărilor în curs de la IFC.

În anul 2008 toate investițiile privind remotorizarea flotei au fost efectuate din surse proprii.

Imobilizări corporale în curs

Capitol	Sold la 01.ian.08	Intrare	iesire	Sold la 31.dec.08
Amenajări de terenuri și construcții	257,221	15,491,390	15,359,729	388,882
Instalații tehnice și mașini	8,825,389	13,675,060	17,746,274	4,754,175
Avansuri pentru imob.corporale în curs	431,879	1,223,040	589	1,654,330
Total	9,514,489	30,389,490	33,106,592	6,797,387

Obiectivul principal al investițiilor în curs îl reprezintă modernizarea navelor Navrom SA în vederea creșterii capacității de exploatare și a performanțelor tehnico-economice, precum și pentru respectarea noilor reglementări europene cu privire la siguranța navigației fluviale și a caracteristicilor pe care navele trebuie să le aibă pentru a putea naviga. Investițiile sunt finanțate din surse proprii.

1.3 Imobilizări financiare

La 31 decembrie 2008, Societatea avea următoarele participatii în entități comerciale:

31 decembrie **31 decembrie**

¹ Dobanda calculate de IFC = *Swap Rata dobânzii medii* + marja inițială a împrumutului de 3%

CNFR NAVROM S.A. Galati
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se mentioneaza altfel

Titluri de participare	<u>2008</u>	<u>2007</u>
A/Actiuni detinute la antitati afiliate	5,560,880	26,294,026
S.C.NAVROM BAC S.A Galati	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 Galati	2,500,000	2,500,000
S.C.NAVROM DROBETA S.A Tr.Severin ²	0	20,733,146
B/Interese de participare	8,000,143	7,539,793
S.C.TRANSCANAL S.A Constanta	17,708	17,708
S.C.SMART INVEST Bucuresti	40,000	40,000
S.C.CARGOTRANSVAGON S.A.Bucuresti	363,000	363,000
DANU TRANSPORT VIENA	1,866,595	1,406,245
S.C.NAVROM PORT SERVICE S.A Galati	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 achizitie la intrarea in patrimoniu.

	<u>31 decembrie 2008</u>	<u>31 decembrie 2007</u>
C/Creante immobilizate	1,281,472	3,799,884
Contracte de imprum. filiale	0	3,408,407
Dobanzi af.contr.impr. filiale	1.281.472	391,477
TOTAL IMOBILIZARI FINANCIARE		
(A) +(B) +(C)	14,842,495	37,633,703

La 31.12.2008, CNFR NAVROM SA a inregistrat venituri din dividende pentru participatiile pe care le are la subsidiarele sale, conform repartizării profitului net stabilita de Adunarea Generala a Actionarilor pentru anul 2007, astfel :

- Navrom Bac SRL	1,977,191
- Management NFR București	21,313
- Transcanal Constanta	19,470

La 31.12.2008, CNFR NAVROM deține următoarele titluri de participare, conform tabelului de mai jos:

	Companie	Valoare participatie	Nr. Actiuni	%	Drept de vot	
					actiuni	%
1	NAVROM BAC	1,118,660.00	111,866.00	97.3713%	103,786.00	90.3382%
2	NAVROM CENTRU DE AFACERI	1,942,220.00	171,510.00	90.1697%	165,666.00	88.6745%

² La data de 30.06.2008, CNFR NAVROM SA a fuzionat cu NFR DROBETA SA, fuziune prin care NFR DROBETA SA a fost absorbita de CNFR NAVROM SA.

CNFR NAVROM S.A. Galati
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se mentioneaza altfel

3	NAVROM REPARATII	2,500,000.00	250,000.00	99.7407%	247,400.00	98.7034%
4	NAVROM DELTA	4,834,140.00	483,414.00	98.8447%	244,173.00	49.9266%
5	DANU TRANSPORT	1,866,595.00		25.0000%		25%
6	NAVROM PORT SERVICE	878,700.00	87,870.00	49.9772%	87,840.00	49.5052%
7	SMART INVEST	40,000.00	4		4	
8	TRANSCANAL	17,707.50	2,250.00	17.7000%	2,250.00	17.7000%
9	CARGO TRANS VAGON	363,000.00	363.00	4.8400%	363.00	4.8400%
	Total valoare participatii	13,561,022.50				

2. PROVIZIOANE

Denumirea provizionului	Sold la 1 ianuarie	Transferuri in cont	din cont	Sold la 31.12.2008
Provizion pentru deprecierea imobilizarilor in curs	0	0	0	0
Provizion pentru deprecierea titlurilor de participare	0	0	0	0
Provizion pentru deprecierea mat. consumabile	96,863	46,399	5,344	137,918
Provizion pentru deprecierea ambalajelor	0	3,500	0	3,500
Provizion pentru deprecierea creantelor-clienti	740,246	628,886	333,601	1,035,531
Provizion pentru deprecierea creantelor-debitori diversi	287,457	0	203,318	84,139
Provizion pentru litigii ³	3,670,533	0	1,283,713	2,386,820

3. REPARTIZAREA PROFITULUI

Repartizările de mai jos au fost făcute de Societate conform reglementărilor în vigoare privind repartizările obligatorii care se fac conform legii 31/1990 privind societățile comerciale.

³ Nota: -provizioanele pentru litigii au fost constituite in conformmitate cu IAS 17 "Provizioane , datorii contingente si active contingente" fiind recunoscute in contabilitate urmare a faptului ca sunt obligatii curente generate de evenimente trecute , este probabil sa genereze o iesire de resurse si a putut fi facuta o estimare credibila cu privire la valoarea obligatiei, pentru procesul cu Consiliul Concurenței pe baza deciziei nr.95/2005 pentru aplicarea art.5, alin.1)din Legea 21/96.;

CNFR NAVROM S.A. Galati
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se mentioneaza altfel

<u>Destinația</u>	<u>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2008</u>
Profit net de repartizat:	9,684,500
- rezerva legală	340,000
- acoperirea pierderii contabile	-
- fond de participare al salariaților la profit	-
- surse proprii de finanțare	9.344.500
- dividende	-
Profit nerepartizat	9,344,500

4. ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE

<u>Indicatorul</u>	<u>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2007</u>	<u>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2008</u>
1.Cifra de afaceri neta	155,232,835	199,945,306
2.Costul bunurilor vandute	142,386,352	182,264,778
3.Cheltuielile activitatii de baza	131,248,144	172,247,979
4.Cheltuielile acitivitatilor auxiliare	4,197,137	3,738,895
5.Cheltuielile indirecte de productie	6,941,071	6,277,905
6.Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete	12,846,483	17,680,528
7.Cheltuielile de desfacere	0	0
8.Cheltuielile generale de administratie	9,988,371	9,096,433
9.Alte venituri din exploatare	2,142,884	3,612,905
10.Rezultatul din exploatare	5,000,996	12,196,999

5. SITUAȚIA CREAȚELOR ȘI A DATORIILOR

<u>Creanțe</u>	<u>Nota</u>	<u>Sold la 31 decembrie 2008</u>	<u>Termen de lichiditate</u>	
			<u>sub 1 an</u>	<u>peste 1 an</u>
TOTAL,din care:		47,473,880	43,516,200	3,957,680
<i>Creante comerciale din care :</i>	12	43,446,509	39,488,829	3,957,680
<i>- creante comerciale</i>		2,686,190	2,686,190	0
<i>din cadrul grupului</i>				
<i>Sume de incasat din imprumuturi</i>		0	0	0
<i>din cadrul grupului :</i>		0	0	0
<i>Sume de incasat din interese de participare</i>		0	0	0

CNFR NAVROM S.A. Galati
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se mentioneaza altfel

Alte creante	13	4,027,371	4,027,371	0
Creante privind capitalul subscris si nevarsat		0	0	0

<u>Datorii</u>		Sold la 31		Termen de exigibilitate	
		<u>Nota decembrie2008</u>	<u>sub 1 an</u>	<u>1 - 5 ani</u>	<u>peste 5 ani</u>
TOTAL,din care:		69,003,577	24,625,175	30,982,185	13,396,217
<i>Imprumuturi din emisiuni de obligatiuni</i>					
<i>Sume datorate institutiilor de credit</i>	17	52,979,205	8.611.829	30,971,159	13,396,217
<i>Avansuri incasate in contul Comenzilor</i>		3,088	3,088	0	0
<i>Datorii comerciale din care :</i>	15	14,536,670	14,525,644	11,026	0
<i>- sume datorate societatilor din cadrul grupului</i>		4,040,969	4,040,969	0	0
<i>Efecte de comert de platit</i>		0	0	0	0
<i>Sume datorate privind interesele de participare</i>		0	0	0	0
<i>Alte datorii,inclusiv datorii fiscale si alte datorii pentru asigurarile sociale</i>	16	1,484,614	1,484,614	0	0

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE

Principalele politici contabile adoptate în întocmirea acestor situații financiare sunt prezentate mai jos.

A Bazele întocmirii situațiilor financiare

(1) Informații generale

Aceste situații financiare au fost întocmite în conformitate cu:

- Ordinul Ministrului Finanțelor Publice al României 1752/2005 privind aprobarea reglementarilor contabile conforme cu directivele europene
- Legea Contabilitatii nr. 82/1991 republicata si modificata.

Conform OMF nr 1121/2006, toate societatile comerciale care la data bilantului sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata si care intocmesc situatii financiare consolidate au obligatia ca, incepand cu exercitiul financiar 2007 sa aplice Standarde Internationale de Raportare Financiara.

(2) Continuitatea activității

CNFR NAVROM S.A. Galati
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se mentioneaza altfel

Prezentele situatii financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității care presupune faptul că Societatea își va continua activitatea și în viitorul previzibil. Pentru a evalua aplicabilitatea acestei prezumții conducerea analizează previziunile referitoare la intrările viitoare de numerar.

Pe baza acestor analize, conducerea crede că Societatea va putea să-și continue activitatea în viitorul previzibil și prin urmare aplicarea principiului continuității activității în întocmirea situațiilor financiare este justificată.

B Contabilitatea de grup

(1) Filiale

Filialele sunt acele entități în care Societatea deține mai mult de jumătate din drepturile de vot sau are puterea de a decide politicile financiare sau operaționale.

Existența și efectul drepturilor de vot potențiale care sunt exercitabile în prezent sunt luate în considerare pentru a evalua dacă Societatea controlează o altă entitate.

Filialele sunt contabilizate prin metoda punerii în echivalență de la data la care controlul este transferat către Societate. Aplicarea acestei metode este întreruptă în momentul în care controlul încetează. În conformitate cu această metodă, partea Societății din profitul sau pierderea post-achiziție a filialei este recunoscută în contul de profit și pierdere, iar partea acesteia din variațiile rezervelor post-achiziție ale filialei este recunoscută în rezerve. Costul investiției este ajustat cu partea Societății din variațiile cumulative ale rezervelor post-achiziție.

Metoda contabilă de cumpărare este folosită pentru contabilizarea achizițiilor de filiale. Costul unei achiziții este măsurat la valoarea justă a activelor cedate, acțiunilor emise sau a obligațiilor preluate la data achiziției împreună cu alte costuri direct atribuibile achiziției. Diferența dintre costul de achiziție și valoarea justă a activelor nete ale filialei achiziționate este înregistrată ca și fond comercial. Câștigurile nerealizate aferente tranzacțiilor între Societate și filială sunt eliminate până la nivelul părții Societății din filială; pierderile nerealizate sunt eliminate într-un mod asemănător cu excepția cazurilor în care există indicii privind deprecierea activului tranzacționat. Partea Societății din filială include fondul comercial (net de amortizarea acumulată) generat la data achiziției. Societatea nu mai recunoaște partea sa din pierderile filialei în momentul în care partea sa din pierderile cumulate este egală sau depășește valoarea contabilă a investiției în filială.

(2) Titluri sub formă de interese de participare

Titlurile sub formă de interese de participare ("întreprinderi asociate") sunt contabilizate prin metoda punerii în echivalență. Astfel partea Societății din profitul sau pierderea post-achiziție a întreprinderii asociate este recunoscută în contul de profit și pierdere iar partea acesteia din variațiile rezervelor post-achiziție ale întreprinderii asociate este recunoscută în rezerve. Costul investiției este ajustat cu partea Societății din variațiile cumulative ale rezervelor post-achiziție. Titlurile sub formă de interese de participare sunt titluri deținute în entități în care Societatea deține o pondere semnificativă, dar nu exercită controlul. Acestea sunt contabilizate prin metoda punerii în echivalență. Ponderea semnificativă este determinată prin deținerea în mod direct sau indirect de către Societate a unui procent între 20% și 50% din drepturile de vot.

CNFR NAVROM S.A. Galati
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se menționează altfel

Câștigurile nerealizate din tranzacțiile între Societate și întreprinderi asociate sunt eliminate până la limita participației Societății în aceste entități; pierderile nerealizate sunt, de asemenea, eliminate, cu excepția situațiilor în care există indicii privind deprecierea activului transferat. Partea Societății din întreprinderea asociată include fondul comercial (net de amortizarea acumulată) generat la data achiziției.

Societatea nu mai recunoaște partea sa din pierderile întreprinderii asociate în momentul în care partea sa din pierderile cumulate este egală sau depășește valoarea contabilă a investiției în întreprinderea asociată.

C Conversia tranzacțiilor în monedă străină

- (1) Moneda de măsurare a situațiilor financiare

Situațiile financiare sunt prezentate în lei românești, care este și moneda de măsurare a Societății.

- (2) Tranzacțiile și soldurile în monedă străină

Tranzacțiile Societății în monedă străină sunt înregistrate la cursurile de schimb comunicate de Banca Națională a României („BNR”) pentru data tranzacțiilor. Soldurile în monedă străină sunt convertite în lei la cursurile de schimb comunicate de BNR pentru data 31.12.2008. Câștigurile și pierderile rezultate din decontarea tranzacțiilor într-o monedă străină și din conversia activelor și datoriilor monetare exprimate în monedă străină sunt recunoscute în contul de profit și pierdere, în cadrul rezultatului financiar.

D Imobilizări necorporale

- (1) Cost

(i) *Fond comercial*

Fondul comercial reprezintă diferența dintre costul unei achiziții și valoarea la data tranzacției a părții deținute de Societate în filiala/întreprinderea asociată achiziționată, la data achiziției. Fondul comercial se amortizează în cadrul unei perioade de 5 ani.

(ii) *Programe informatice*

Programele informatice și licențele sunt înregistrate la costul de achiziție și amortizate pe o durată de maxim 3 ani.

(iii) *Cheltuieli de cercetare și dezvoltare*

Cheltuielile de cercetare sunt înregistrate în contul de profit și pierdere în momentul în care sunt efectuate. Cheltuielile aferente programelor de dezvoltare (aferente proiectării și testării unor produse noi sau îmbunătățite) sunt recunoscute ca imobilizări necorporale atunci când este probabil ca proiectul să fie lansat cu succes luând în considerare fezabilitatea comercială și tehnică iar costul poate fi măsurată în mod fiabil. Cheltuielile de dezvoltare care nu îndeplinesc criteriile menționate anterior sunt trecute pe cheltuieli în momentul în care au loc. Cheltuielile de dezvoltare care au fost trecute pe cheltuieli nu sunt capitalizate în perioadele ulterioare.

(iv) *Alte imobilizări necorporale*

Brevetele, mărcile și alte imobilizări necorporale sunt recunoscute la cost de achiziție. Imobilizările

CNFR NAVROM S.A. Galati
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se mentioneaza altfel

necorporale nu sunt reevaluate.

(2) Amortizare

(i) *Fond comercial*

Fondul comercial se amortizeaza pe o perioada de 5 ani.

(ii) *Programe informatice*

Cheltuielile de dezvoltare a programelor informatice capitalizate sunt amortizate folosind metoda liniară pe o perioadă de maxim 5 ani.

(iii) *Cheltuieli de dezvoltare*

Cheltuielile de dezvoltare capitalizate sunt amortizate pe o bază liniară începând cu data lansării producției comerciale a produsului pe durata în care produsul va genera beneficii economice, dar nu mai mult de cinci ani.

(iv) *Alte imobilizări necorporale*

Brevetele, mărcile și alte imobilizări necorporale sunt amortizate folosind metoda liniară pe durata de viață utilă a acestora, dar nu mai mult de 20 ani. Licențele aferente drepturilor de utilizare a programelor informatice sunt amortizate pe o perioadă de 3 ani.

(3) *Profitul/(pierderea) din vânzarea unor entități*

Câștigul sau pierderea rezultată ca urmare a vânzării unei entități include valoarea contabilă a fondului comercial aferent entității vândute.

E Imobilizări corporale

(1) Cost/evaluare

Imobilizările corporale sunt evaluate inițial la cost de achiziție. Societatea a optat pentru tratamentul evaluării periodice a imobilizărilor corporale. Ultima reevaluare a întregului patrimoniu a fost la 31 decembrie 2007 pentru toate grupele de active mai puțin imobilizările necorporale.

La 31.12.2008 au fost facute teste de depreciere asupra activelor (mijloacelor de transport) astfel încât să se verifice dacă valoarea contabilă nu diferă substanțial de valoarea justă de la data bilanțului rezultând astfel necesitatea ajustării mijloacelor de transport aflate în parcul rece.

Întreținerea și reparațiile mijloacelor fixe se trec pe cheltuieli atunci când apar, iar îmbunătățirile aduse activelor, care cresc valoarea sau durata de viață a acestora, sunt capitalizate. Modernizările semnificative sunt capitalizate doar dacă acestea extind durata de viață a activului sau dacă măresc semnificativ capacitatea de generare a unor beneficii economice viitoare.

Activele imobilizate de natura obiectelor de inventar, inclusiv uneltele și sculele, sunt trecute pe cheltuieli în momentul achiziționării și nu sunt incluse în valoarea contabilă a imobilizărilor corporale.

(2) Amortizare

Amortizarea se calculează la valoarea evaluată, folosindu-se metoda liniară de-a lungul duratei utile de viață estimată a activelor, după cum urmează:

CNFR NAVROM S.A. Galati
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se mentioneaza altfel

<u>Activ</u>	<u>Ani</u>
Construcții	10 -40
Nave de transport	18 -20
Instalații tehnice și mașini	2 -12
Alte instalații, utilaje și mobilier	3 -15

Terenurile nu se amortizează deoarece se consideră că au o durată de viață indefinită.

(3) **Vânzarea/casarea imobilizărilor corporale**

Imobilizările corporale care sunt casate sau vândute sunt eliminate din bilanț împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare. Orice profit sau pierdere rezultat(ă) dintr-o asemenea operațiune este inclus(ă) în contul de profit și pierdere curent.

(4) **Costurile îndatorării**

Cheltuielile cu dobânzile aferente tuturor împrumuturilor sunt trecute pe cheltuieli în momentul în care se efectuează, cu excepția împrumuturilor destinate achiziționării sau construirii de imobilizări corporale, care se includ în valoarea imobilizărilor până la data punerii în funcțiune a imobilizărilor corporale respective. Dobânzile ulterioare sunt trecute pe cheltuieli.

F Imobilizari financiare

Titlurile de participare sunt clasificate ca fiind detinute pana la scadenta nedefinita, nefiind disponibile pentru vanzare in vedrea acoperirii nevoilor de lichiditate temporarara a societatii.

G Stocuri

Stocurile sunt înregistrate la cea mai mică valoare dintre cost și valoarea realizabilă netă. Costul este determinat pe baza metodei FIFO. Pentru stocurile de natură carburanților (motorina) metoda de evaluare este metoda costului mediu ponderat. Costul serviciilor și în curs de execuție include materialele, forța de muncă și cheltuielile de producție indirecte aferente. Acolo unde este necesar, se fac provizioane pentru stocuri cu mișcare lentă, uzate fizic sau moral. Valoarea realizabilă netă este estimată pe baza prețului de vânzare diminuat cu costurile de finalizare și cheltuielile de vânzare.

H Creanțe comerciale

Creanțele comerciale sunt înregistrate la valoarea facturată mai puțin provizionul pentru deprecierea acestor creanțe. Provizionul pentru deprecierea creanțelor comerciale este constituit în cazul în care există evidențe obiective asupra faptului că Societatea nu va fi în măsură să colecteze toate sumele la termenele inițiale. Provizionul este calculat ca diferența între valoarea înregistrată în contabilitate și valoarea recuperabilă, valoare ce reprezintă valoarea actualizată a fluxurilor viitoare de numerar utilizând rata de actualizare efectivă aferentă unui instrument financiar similar.

I Investiții financiare pe termen scurt

CNFR NAVROM S.A. Galati
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se menționează altfel

Acestea includ depozitele pe termen scurt la bănci și alte investiții pe termen scurt cu lichiditate mare, precum și certificate de trezorerie.

J Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar sunt evidențiate în bilanț la cost. Pentru situația fluxului de numerar, numerarul și echivalentele acestuia cuprind numerar în casă, conturi la bănci, investiții financiare pe termen scurt, avansuri de trezorerie, net de descoperitul de cont. În bilanț, descoperitul de cont este prezentat în datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an – sume datorate instituțiilor de credit.

K Capital social

Acțiunile ordinare sunt clasificate în capitalurile proprii.

L Dividende

Dividendele aferente acțiunilor ordinare sunt recunoscute în capitalurile proprii în perioada în care sunt declarate.

M Împrumuturi

Împrumuturile pe termen scurt și lung sunt înregistrate inițial la suma primită, net de costurile de tranzacționare.

Porțiunea pe termen scurt a împrumuturilor pe termen lung este clasificată în "Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an" și inclusă împreună cu dobânda acumulată la data bilanțului contabil în "Sume datorate instituțiilor de credit" din cadrul datoriilor curente.

N Contabilitatea contractelor de leasing în care Societatea este locatar

(1) Contracte de leasing financiar

Contractele de leasing pentru imobilizările corporale în care Societatea își asumă toate riscurile și beneficiile aferente proprietății sunt clasificate ca și contracte de leasing financiar. Leasing-urile financiare sunt capitalizate la valoarea actualizată estimată a plăților. Fiecare plată este împărțită între elementul de capital și dobândă pentru a se obține o rată constantă a dobânzii pe durata rambursării. Sumele datorate sunt incluse în datoriile pe termen scurt sau lung. Elementul de dobândă este trecut în contul de profit și pierdere pe durata contractului. Activele deținute în cadrul contractelor de leasing financiar sunt capitalizate și amortizate pe durata lor de viață utilă.

(2) Contracte de leasing operațional

Contractele de leasing în care o porțiune semnificativă a riscurilor și beneficiilor asociate proprietății sunt reținute de locatar sunt clasificate ca și contracte de leasing operațional. Plățile efectuate în cadrul unui asemenea contract (net de orice facilități acordate de locatar) sunt recunoscute în contul de profit și pierdere pe o bază liniară pe durata contractului.

CNFR NAVROM S.A. Galati
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se mentioneaza altfel

O Datorii comerciale

Datoriile comerciale pe termen scurt (scadente în mai puțin de 12 luni) sunt înregistrate la valoarea nominală, care aproximează valoarea justă a sumelor ce urmează a fi plătite pentru bunurile sau serviciile primite.

P Provizioane pentru riscuri și cheltuieli

Provizioanele pentru riscuri și cheltuieli sunt recunoscute în momentul în care Societatea are o obligație legală sau implicită rezultată din evenimente trecute, când pentru decontarea obligației este necesară o ieșire de resurse care încorporează beneficii economice și când poate fi făcută o estimare credibilă în ceea ce privește valoarea obligației.

Q Beneficiile angajaților

Pensii și alte beneficii după pensionare

În cursul normal al activității, Societatea face plăți fondurilor de sănătate, pensii și șomaj de stat în contul angajaților săi la ratele statutare. Toți angajații Societății sunt membri ai planului de pensii al statului român. Aceste costuri sunt recunoscute în contul de profit și pierdere odată cu recunoașterea salariilor.

Societatea nu operează nici un alt plan de pensii sau de beneficii după pensionare și, deci, nu are nici un alt fel de alte obligații referitoare la pensii.

R Impozitare

Societatea înregistrează impozitul pe profit curent pe baza profitului impozabil din raportările fiscale, conform legislației românești relevante.

S Recunoașterea veniturilor

Veniturile se referă la bunurile vândute și la serviciile furnizate.

Veniturile din vânzările de bunuri sunt recunoscute în momentul în care Societatea a transferat cumpărătorului principalele riscuri și beneficii asociate deținerii bunurilor.

Veniturile din redevențe și chirii sunt recunoscute pe baza principiilor contabilității de angajament în conformitate cu substanța economică a contractelor aferente.

Dividendele sunt recunoscute ca și venituri în momentul în care se stabilește dreptul legal de a primi aceste sume.

T Cifra de afaceri

Cifra de afaceri reprezintă sumele facturate și de facturat, nete de TVA și rabaturi comerciale, pentru bunuri livrate sau servicii prestate terților.

CNFR NAVROM S.A. Galati
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se mentioneaza altfel

U 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, politica Societății este să nu utilizeze instrumente financiare pentru diminuarea acestui risc.

(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.

7. ACȚIUNI ȘI OBLIGAȚIUNI

a) Acțiuni

Structura acționariatului la 31 decembrie 2008 este prezentată astfel :

Acționar	31 decembrie 2007		31 decembrie 2008	
	Nr. acțiuni	%	Nr. acțiuni	%
Transport Trade Services	9,347,261	78,13	9,707,163	81,01
Persoane fizice	1,915,299	16,01	1,891,810	15,79
Persoane Juridice	701,149	5,86	383,249	3,20
TOTAL	11,963,709	100	11,982,222	100

La data de 30.06.2008 a avut loc fuziunea prin absorție dintre CNFR NAVROM Galați (societate absorbantă) și NFR DROBETA SA (societate absorbită) conform Hotărârii AGEA nr. 2/12.05.2008 prin care s-a aprobat și majorarea capitalului social cu suma de 46.282.50 lei echivalentul a 18.513 acțiuni.

Toate acțiunile au același drept de vot și au o valoare nominală de 2.5 ron/acțiune.

CNFR NAVROM S.A. Galati
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se mentioneaza altfel

La 31.12.2008 , rezultatul pe actiune(de baza) a fost de 0.8099 ron/actiune, iar pretul mediu in data de 18.12.2008 (data de închidere a tranzacției bursiere) pe piata actiunilor tranzactionate (RASDAQ) a fost de 5,8 ron/actiune iar pretul mediu de tranzactionare in perioada 14.07.2008 – 18.12.2008 a fost de 6,15 ron/actiune.

Sursa : www.bvb.ro

8. INFORMAȚII PRIVIND SALARIAȚII, ADMINISTRATORII ȘI DIRECTORII
Detalii privind salariatii agentului economic

- numar mediu de salariati aferent perioadei 01.01.2008-31.12.2008 - 270 salariati
- numar mediu de salariati pe fiecare categorie de personal :
 - a) Consiliul de administratie- conpus din 2 pers.fizice si o pers. juridica
 - b) Consiliul Directorial –compus din 5 persoane din care:- 4 - cu C.I.M.
-1 - Contract de Mandat
 - c) Tesa -63
 - d) Diversi –7 din care 2 cu contract cu timp partial
 - e) Personal direct productivi 195 , din care:
 - carmaci – 121
 - personal navigant – 74

CNFR NAVROM Galați nu a acordat credite și/sau garanții în numele directorilor și/sau administratorilor în timpul execuțieiului auditat și nici în exercițiile anterioare.

9. ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

1. Indicatori de lichiditate

a)		<u>31 decembrie 2008</u>	<u>31 decembrie 2007</u>
	Indicatorul lichidității curente		
	$\frac{\text{Active curente}}{\text{Datorii curente}} =$	2.48	2.28
b)	Indicatorul lichidității imediate		
	$\frac{\text{Active curente - Stocuri}}{\text{Datorii curente}} =$	2.26	2.11

2. Indicatori de risc

a)	Indicatorul gradului de îndatorare		
	$\frac{\text{Capital împrumutat}^4}{\text{Capital propriu}}$	0.15	0.18

- ⁴ capital împrumutat = credite peste un an

CNFR NAVROM S.A. Galati
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se mentioneaza altfel

Capital propriu

b) Indicator privind acoperirea dobanzilor

<u>Profit înainte plății dobânzii și impozitului pe profit</u>	5.21	2.59
Cheltuieli cu dobânda		

3. Indicatori de activitate (indicatori de gestiune) 31 decembrie 2008 - 31 decembrie 2007

a) Viteza de rotație a stocurilor (rulajul stocurilor)

$\frac{\text{Costul vânzărilor}}{\text{Stocul mediu}} = \text{Număr de ori}$	44.15	74.80
--	-------	-------

b) Viteza de rotație a debitelor-clienți

$\frac{\text{Sold mediu clienți}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 365^5 =$	81.10	72.85
--	-------	-------

c) Viteza de rotație a creditelor – furnizor

$\frac{\text{Sold mediu furnizori}}{\text{Achiziții de bunuri (fără servicii)}} \times 365 =$	27.37	26.56
---	-------	-------

d) Viteza de rotație a activelor imobilizate

$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active imobilizate}} =$	0.68	0.55
---	------	------

e) Viteza de rotație a activelor totale

$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Total active}} =$	0.55	0.44
---	------	------

4. Indicatori de profitabilitate

	<u>31 decembrie 2008</u>	<u>31 decembrie 2007</u>
	(%)	(%)
a) Rentabilitatea capitalului angajat		
<u>Profitul înainte rezultatului financiar și impozitului pe profit</u>	4.03	1.74
Capitalul angajat		

⁵ Calculul indicatorilor pentru 30.09.2007 s-a facut pentru 270 zile

CNFR NAVROM S.A. Galati
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se mentioneaza altfel

b) Marja brută din vânzări

<u>Profitul brut din vânzări</u> =	5.53	2.25
Cifra de afaceri		

5. Indicatori privind rezultatul pe acțiune

a) Rezultatul pe acțiune

Rezultatul pe acțiune de bază este calculat prin împărțirea rezultatului net atribuibil acționarilor la numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare în circulație pe parcursul anului, mai puțin acțiunile răscumpărate de către Societate în cursul anului. Nu au existat acțiuni ordinare potențial diluante pe parcursul anului.

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2008</u>	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2007</u>
Profit de bază și diluat per acțiune (în ron per acțiune)	0.8082	0.2151

10. ALTE INFORMAȚII

a) **Informații cu privire la prezentarea Societății**
Obiectul de activitate

Obiectul principal de activitate al societății se desfășoară în domeniul transportului fluvial și cuprinde:

- transportul fluvial intern și internațional, de mărfuri și călători;
- reparații de nave și utilaje;
- agenturare, aprovizionare nave și brokeraj.

La activități secundare, sunt prevăzute operațiuni conexe transporturilor fluviale și alte prestații în domeniul serviciilor (operațiuni de import-export, expediții de mărfuri, comercializare de bunuri materiale și altele).

Privatizarea C.N.F.R. "NAVROM" S.A. GALAȚI

În perioada 1991-1998 Compania a parcurs mai multe etape ale procesului de privatizare, conform procedurilor legale, momentele semnificative ale acestuia, fiind:

a/ în anul 1996 s-a efectuat subscrierea cupoanelor nominative de privatizare de către persoane fizice și a fost finalizată prin următoarea structură a capitalului:

50,12 % capital privat (persoane fizice);

49,88 % capital de stat (F.P.S.).

b/ În anul 1998 - s-a produs privatizarea integrală a societății prin vânzarea acțiunilor deținute de F.P.S. prin ofertă publică la Bursa de Valori București.

CNFR NAVROM S.A. Galați
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se menționează altfel

În prezent structura acționariatului se modifică permanent ca urmare a tranzacționării acțiunilor pe piața de capital, structura acționariatului la data de 31.12.2008 fiind prezentată în nota 7 „Acțiuni și Obligțiuni”, prezentată la situațiile financiare.

Restructurarea CNFR NAVROM S.A. Galați

În anul 1999, a avut loc restructurarea societății prin externalizarea unor activități pe centre de profit și constituirea unui număr de 5 societăți comerciale având personalitate juridică, la care C.N.F.R. NAVROM S.A. Galați deține la 31 decembrie 2008 următoarele participații:

	Valoare participație	% (din capital social)
A.NAVROM DELTA S.A. TULCEA	4,834,140	98.84
B. NAVROM PORT SERVICE S.A. GALAȚI	878,700	49.97
C. NAVROM REPARAȚII S.A. GALAȚI	2,500,000	99.74
D. NAVROM BAC S.A. GALAȚI	1,118,660	97.37
E. NAVROM CENTRU DE AFACERI SA GALAȚI	1,942,220	90.17
F. DANU TRANSPORT VIENA	1,866,595	25

Prin actele constitutive ale societăților comerciale de mai sus, CNFR NAVROM S.A. GALAȚI a cedat dreptul de uzufruct pentru un număr de 253.595 acțiuni și, respectiv dreptul de vot în adunările generale ordinare a acționarilor, unor terți acționari ai acestor societăți, care vizează drepturile de vot la repartizarea dividendelor. În adunările generale extraordinare ale acționarilor exercitarea drepturilor de vot se face corespunzător procentajelor de participare la capitalul social.

Bugetul de venituri și cheltuieli

C.N.F.R. "NAVROM" S.A. întocmește anual buget de venituri și cheltuieli, care se aprobă de către adunarea generală a acționarilor.

Relațiile companiei și concurența

Relațiile companiei cu alți agenți economici se desfășoară pe baze contractuale.

Lista de referință a clienților și furnizorilor cuprinde în principal: ArcelorMittal S.A. Galați, T.T.S. București, PETROM S.A., C.N. -A.P.M. Constanța, C.N. - A.C.N. Constanța, A.P.D.M. Galați, NAVROM REPARATII SRL, NAVROM CENTRU DE AFACERI SRL, NAVROM PORT SERVICE SA, COSMOS ENERGY, DTSG, Unicom Bunkering și alții.

Compania este dependentă de comenzile de transport solicitate de T.T.S. S.A. BUCUREȘTI și ARCELOR MITTAL SA GALAȚI.

Pe plan național concurența este nesemnificativă. Concurența se resimte din partea firmelor din țările riverane Dunării :

- DDSG Viena – Austria ;
- SPAP BRATISLAVA – Slovacia.;
- MAHART DUNA CARGO – Hungaria ;
- DUNAJSKILOID OSIJEK – Croația ;
- JRB Beograd – Serbia;
- BRP Russe - Bulgaria;
- UDP – Ucraina ;

CNFR NAVROM S.A. Galati
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se mentioneaza altfel

cât și din partea altor moduri de transport, în special de la calea ferată..

a) Informații privind relațiile întreprinderii cu filiale, întreprinderi asociate sau cu alte întreprinderi în care se dețin titluri de participare strategice

Informațiile privind filialele, întreprinderile asociate și întreprinderi în care se dețin titluri de participare strategice sunt prezentate în Nota 1.3.

Solduri rezultate din vânzarea/cumpărarea de bunuri/servicii

	31 decembrie 2008	
	<i>Vanzari</i>	<i>Solduri debitoare</i>
Navrom Bac SRL Galati	23,401	0
Navrom Centru de Afaceri SRL Galati	326,290	1,108,076
Navrom Reparatii SRL Galati	402,999	1,551,850
Navrom Delta SA Tulcea	818,918	20,300
Navrom Port Service SA Galati	260,442	5,5964
Total	1,832,050	2,686,190

	31 decembrie 2008	
	<i>Cumparari</i>	<i>Solduri creditoare</i>
Navrom Centru de Afaceri SRL Galati	29,055,915	2,682,887
Navrom Port Service SA Galati	10,199,800	1,042,356
Navrom Reparatii SRL Galati	14,145,050	313,530
Navrom Delta SA Tulcea	0	0
Navrom Bac SRL Galati	18,356	2,196
Total	53,419,121	4,040,969

b) Modalitatea folosită pentru exprimarea în moneda națională a elementelor patrimoniale, a veniturilor și cheltuielilor evidențiate într-o monedă străină

Modalitatea folosită pentru exprimarea în moneda națională a elementelor patrimoniale, a veniturilor și cheltuielilor evidențiate într-o monedă străină este prezentată în Nota 6.

Principalele rate de schimb utilizate pentru conversia în lei a soldurilor exprimate în monedă străină au fost:

<u>Moneda străină</u>	<u>Abreviere</u>	Rata de schimb (lei pentru 1 unitate din moneda străină)	
		31 decembrie 2008	31 decembrie 2007
Dolar SUA	USD	2.8342	2.4564
Euro	EUR	3.9852	3.6102

CNFR NAVROM S.A. Galati
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se mentioneaza altfel

c) Cifra de afaceri

Societatea prestează servicii de transport fluvial internationale si pe teritoriul României.

	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2008	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2007
Vanzari pe piata interna	102,742,827	89,996,414
Vanzari plată externă	97,202,479	65,236,421

d) Cheltuielile cu chiriile și ratele achitate în cadrul unui contract de leasing financiar

La 31 decembrie 2008 , CNFR NAVROM S.A. Galați are in derulare doua contracte de leasing financiar cu o valoare ramasa de 90.019,49 lei.

e) Onorariile plătite auditorilor

Contractul de audit este angajat de Consiliul de Administratie, reprezentat de Management NFR SA Bucuresti (persoana juridica in Consiliul de Administratie).

f) Angajamente si garantii

La 31 decembrie 2008, CNFR NAVROM S.A. Galați înregistrează active gajate ca garanții, în custodia instituțiilor financiare si de credit , după cum urmează:

- (1) Compania a contractat in data de 31.08.2005 un credit de investitii pentru retehnologizarea flotei in suma de 14 milioane euro din care pana la sfarsitul anului 2006 au fost trase cele 14 milioane de euro. Acest credit se deruleaza prin intermediul INTERNATIONAL FINANCE CORPORATION, organizatie internationala la care si ROMANIA este tara membra. Pentru contractarea acestui credit au fost gajate o serie de active corporale ale companiei dupa cum urmeaza: Impingatoarele Mercur 307 (ex. Alba lulia), Mercur 202 (ex. Barbosi 1), Mercur 302 (ex. Filias 11), Filias 13, Mercur 201 (ex. Giurgiu 10), Mercur 203 (ex. Giurgiu 17), Giurgiu 7, Mercur 204 (ex. Giurgiu 27), Giurgiu 8, Mercur 304 (ex. Isaccea 8), Mercur 306 (ex. Isaccea 11), Mercur 305 (ex. Isaccea 13), Mercur 301 (ex. Isaccea 14), Mercur 303 (ex. Isaccea 16), Piatra Neamt, Valea Alba, Mercur 205 (ex.Giurgiu 19), Mercur 206 (ex.Giurgiu 28) si Mercur 207 (ex.Isaccea 12).

La data de 31 decembrie 2008 soldul creditului de investiții contractat de la IFC pentru retehnologizarea flotei era de 11 milioane euro.

Angajamente bancare – neprinse in situatiile financiare la 31.12.2008

CNFR NAVROM SA – a constituit o serie de garantii in favoarea unor terte persoane juridice sau persoane afiliate, angajamente constituite prin diminuarea facilitatii de credit, deschisa de RBS Bank in favoarea CNFR NAVROM SA, conform tabel de mai jos:

CNFR NAVROM S.A. Galati
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se mentioneaza altfel

Banca	Beneficiar	Moneda	Valoare	Data const.	Data lich.	Nr. Document
RBS (ABN)	Administratia Zonei Libere Braila	USD	350.00	09.09.2008	31.12.2009	24785/08
RBS (ABN)	Navrom Reparatii	EUR	200,000.00	10.11.2008	11.11.2009	1045
RBS (ABN)	APM Constanta	EUR	5,000.00	29.01.2008	31.12.2008	K017901/830
	TOTAL		205,350.00			

Toate aceste angajamente sunt evidentiata extracontabil si reprezinta:

- pentru Administratiei Zonei Libere - garantie conform contract nr. 4153/09.09.2006 – de buna executie;
- pentru partea afiliata Navrom Reparatii – garantie de buna executie in contractul dintre Navrom Reparatii si MARFRET (Franta);
- pentru APM Constanta - garantie conform contract nr. 2284/2007 – de buna executie;

11. STOCURI

	<u>31 decembrie 2007</u>	<u>31 decembrie 2008</u>
Combustibil	2,608,076	2,807,796
Piese de schimb	1,018,039	1,088,913
Alte materiale consumabile	290,734	673,194
Obiecte de inventar și echipamente de protecție	152,838	171,203
Ambalaje	10,013	12,838
Materiale aflate la terți	220,147	618,465
Produse reziduale	0	4,721
Avansuri pentru cumpărări de stocuri	323,527	81,501
Provizioane pentru stocuri	(96,863)	(206,315)
Total	4,526,511	5,252,316

12. CREANȚE COMERCIALE

	<u>31 decembrie 2007</u>	<u>31 decembrie 2008</u>
Creanțe comerciale – clienți interni	18,117,315	18,782,791
Creanțe comerciale – clienți externi	11,930,293	20,315,988
Creante comerciale – vanzari marfuri	3,111,647	3,113,901
Furnizori debitori	1,502,220	865,096
Clienți incerti	375,423	514,563
Facturi de intocmit	885,000	323,360
Efecte de primit	413,471	0
Alte creante imobilizate	551,239	566,342
Provizion pentru deprecierea creanțelor comerciale	(740,246)	(1,035,532)
Total	36,146,362	43,446,509

CNFR NAVROM S.A. Galati
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se mentioneaza altfel

13. ALTE CREAŢE

	<u>31 decembrie 2007</u>	<u>31 decembrie 2008</u>
Creanțe în legătură cu personalul	0	12,132
TVA de recuperat	439,408	2,822,010
Alte impozite și taxe	0	158
Alte creanțe privind bugetul de stat	33,758	94,002
Impozit pe profit – debit	0	135,491
Alte creanțe – debitori diverși	8,924	0
Debitori	273,508	960,438
Operatiuni in curs de lamurire	92,027	0
Alte creante	52,441	3,140
Total	900,066	4,027,371

14. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI

	<u>31 decembrie 2007</u>	<u>31 decembrie 2008</u>
Conturi curente la bănci și numerar în casierie	18,403,632	8,252,498
- în lei	4,198,777	1,428,831
- în monedă străină	14,204,855	6,823,667
-		

15. DATORII COMERCIALE CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN

	<u>31 decembrie 2007</u>	<u>31 decembrie 2008</u>
Furnizori interni	10,519,037	10,179,006
Furnizori externi	1,746,414	2,731,132
Furnizori de imobilizari	1,070,106	1,319,055
Facturi nesoite	701,743	307,477
Total	14,037,300	14,536,670

16. ALTE DATORII, INCLUSIV DATORII FISCALE ȘI DATORII PENTRU ASIGURĂRILE SOCIALE CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN

	<u>31 decembrie 2007</u>	<u>31 decembrie 2008</u>
Contributii sociale si asimilate	206,977	482,716
Datorii în legătură cu personalul	393,458	492,690
Datorii cu privire la impozitul pe profit	107,307	0
TVA neexigibila	93,463	0
Creditori diversi	143,264	200,754
Datorie de leasing pe termen scurt	0	90,020
Alte datorii pe termen scurt	120,000	218,434
Total	1.064.469	1,484,614

CNFR NAVROM S.A. Galati
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se mentioneaza altfel

Sume datorate institutiilor de credit

Credite bancare termen scurt	8,713,434	6.262.457
Dobanzi termen scurt	2,783,388	2.349.371
Total	11,496,822	8,611,828

17. SUME DATORATE INSTITUTIILOR DE CREDIT

Credit IFC in valoare de 14,000,000 EUR (sold la 31.12.2008 – 11.000.000euro), pentru investitii in modernizarea navelor, dobanda de 5.48%, (dabânda variabila)scadent in 10 ani (2015).

	Sold 31.12.2007	Sold 31.12.2008
BCR – credit investitii		
- debit	1,493,034	0
- dobanzi	153,386	0
IFC - credit investitii		
- debit	46,932,600	43,837,200
- dobanzi (t.s. si t.l.)	11,034,406	9,142,005
TOTAL	59,613,426 RON	52,979,205 RON

18. CHELTUIELI CU MATERIILE PRIME ȘI MATERIALELE CONSUMABILE

	31 decembrie 2007	31 decembrie 2008
Cheltuieli cu combustibili	37,574,009	57,496,015
Cheltuieli cu piese de schimb	1,845,834	1,005,903
Cheltuieli cu alte materiale și consumabile	1,243,902	1,468,172
Total	40,663,745	59,970,090

19. CHELTUIELI PRIVIND PRESTAȚIILE EXTERNE

	31 decembrie 2007	31 decembrie 2008
Cheltuieli cu întreținere și reparații	10,788,278	8,432,843
Cheltuieli cu reclamă și publicitate	95,280	97,654
Cheltuieli cu servicii de la terti	54,629,570	63,012,311
Total Cheltuieli prestatii externe	65,513,128	71,542,808

Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se mentioneaza altfel

20. CONTINGENȚE

Acțiuni în instanță

Societatea este obiectul unui număr de acțiuni în instanță rezultate în cursul normal al desfășurării activității. Conducerea Societății consideră că compania are obligatii generate de evenimente anterioare, obligatii care vor conduce probabil la transferul unor resurse iar valoarea obligatiilor a putut fi corect estimata, fapt pentru care s-au constituit provizioane pentru riscuri si cheltuieli in suma de 2,386,820⁶lei.

Impozitarea

Sistemul de impozitare din România este într-o fază de consolidare și armonizare cu legislația europeană. Totuși, încă există interpretări diferite ale legislației fiscale. În anumite situații, autoritățile fiscale pot trata în mod diferit anumite aspecte, procedând la calcularea unor impozite și taxe suplimentare și a penalităților de întârziere aferente (0,1% pe zi). În România, exercițiul fiscal rămâne deschis pentru verificare fiscală timp de 5 ani. Conducerea Societății consideră că obligațiile fiscale incluse în aceste situații financiare sunt adecvate.

Contingente legate de mediu

Reglementările privind mediul înconjurător sunt în dezvoltare în România, iar Societatea nu a înregistrat nici un fel de obligații la 31 decembrie 2008 pentru nici un fel de costuri anticipate, inclusiv onorarii juridice și de consultanță, studii ale locului, designul și implementarea unor planuri de remediere, privind elemente de mediu înconjurător. Conducerea Societății nu consideră cheltuielile asociate cu eventuale probleme de mediu ca fiind semnificative.

Asigurări încheiate

La 31.12.2008, Societatea are încheiate polițe de asigurare tip CASCO (hull end machine) pentru toate unitățile de transport gajate in cadrul contractelor de împrumut (vezi Nota 10. pct. f) si asigurare de tip P&I pentru toate navele aflate in exploatare.

Prețul de transfer

Legislația fiscală din România conține reguli privind prețurile de transfer între persoane afiliate încă din anul 2000. Cadrul legislativ curent definește principiul „valorii de piață” pentru tranzacțiile între persoane afiliate,

⁶

Nota: - provizioanele pentru litigii au fost constituite in conformmitate cu IAS 17 "Provizioane , datorii contingente si active contingente" fiind recunoscute in contabilitate urmare a faptului ca sunt obligatii curente generate de evenimente trecute, este probabil sa genereze o iesire de resurse si a putut fi facuta o estimare credibila cu privire la valoarea obligatiei pentru procesul cu Consiliul Concurenței pe baza deciziei nr.95/2005 pentru aplicarea art.5, alin.1) din Legea 21/96.;

CNFR NAVROM S.A. Galati
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se mentioneaza altfel

precum și metodele de stabilire a prețurilor de transfer. Ca urmare, este de așteptat ca autoritățile fiscale să inițieze verificări amănunțite ale prețurilor de transfer, pentru a se asigura că rezultatul fiscal și/sau valoarea în vamă a bunurilor importate nu sunt distorsionate de efectul prețurilor practicate în relațiile cu persoane afiliate.

Director General

Hartan CONSTANTIN



Director Economic

Vasile TOFAN

A blue ink signature consisting of several loops and a long horizontal stroke.