

**C.N.F.R. NAVROM S.A.**  
**Galati**

**Situatii financiare intocmite in conformitate cu**  
**Reglementarile Contabile Romanesti**  
**la data de 31 Decembrie 2006**

**RAPORT DE AUDIT INDEPENDENT**

**CNFR NAVROM S.A. Galati**

**SITUAȚII FINANCIARE**

**31 DECEMBRIE 2006**

---

**CUPRINS**

**PAGINA**

Raportul auditorilor independenți

Bilanț 1

Contul de profit și pierdere 4

Situația fluxurilor de trezorerie 7

Situația modificărilor capitalului propriu 8

Note la situațiile financiare 9

**C.N.F.R. NAVROM S.A Galati**

Str Portului nr. 34

Galati

Adunarea Generala a Actionarilor

---

## **RAPORT DE AUDIT INDEPENDENT**

---

Am auditat situațiile financiare ale **C.N.F.R . Navrom S.A. Galati**, formate din bilant, cont de profit si pierdere, situatia fluxurilor de trezorerie, situatia modificarilor capitalurilor proprii si notele explicative la situatiile financiare anuale la data de 31 decembrie 2006, intocmite in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor nr. 1752/2005 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu directivele europene.

### *Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare*

Responsabilitatea pentru intocmirea si prezentarea fidela a acestor situatii financiare revine conducerii societatii. Aceasta responsabilitate include: proiectarea, implementarea si mentinerea unui sistem de control intern adecvat pentru intocmirea si prezentarea fidela a unor situatii financiare care sa nu contina anomalii semnificative, datorate erorilor sau fraudei; selectarea si aplicarea de politici contabile adecvate; si realizarea de estimari contabile rezonabile pentru circumstantele existente.

### *Responsabilitatea auditorului*

Responsabilitatea noastră este de a prezenta o opinie asupra acestor situații financiare în baza auditului efectuat. Auditul nostru a fost efectuat în concordanță cu Standardele Internaționale de Audit. Aceste standarde cer sa ne conformam cerintelor etice, iar auditul nostru să fie astfel planificat și realizat, încât să se obțină o asigurare rezonabilă că situațiile financiare nu conțin anomalii semnificative.

Un audit implica aplicarea de proceduri pentru obtinerea de elemente care susțin sumele și informațiile prezentate în situațiile financiare. Procedurile de audit selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, care include evaluarea riscurilor de anomalii semnificative care ar afecta situatiile financiare, datorate erorii sau fraudei. In evaluarea acestor riscuri auditorul examineaza sistemul de control intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidela a situatiilor financiare ale societatii, in scopul proiectarii de proceduri de audit adecvate circumstantelor, dar nu in scopul exprimarii unei opinii cu privire la eficacitatea controlului intern. Un audit include, deasemenea, evaluarea principiilor contabile folosite și a gradului de rezonabilitate a estimărilor făcute de către conducerea societății, precum și evaluarea prezentării generale a situațiilor financiare.

Considerăm că auditul nostru constituie o bază rezonabilă pentru opinia noastră.

*Opinia de audit*

În opinia noastră situațiile financiare prezintă o imagine fidelă a poziției financiare, rezultatelor și fluxurilor de numerar, pentru exercițiul încheiat la data de 31 decembrie 2006, în conformitate cu O.M.F. nr 1752/2005 privind aprobarea reglementarilor contabile conforme cu directivele europene.

**Raport cu privire la alte cerințe legale**

În conformitate cu OMFP 1752/2005 pentru aplicarea reglementarilor contabile conforme cu directivele europene am examinat informațiile furnizate în cadrul Raportului Administratorilor societății Navrom S.A Galati și a gradului de conformitate a acestuia cu situațiile financiare anuale la data de 31 decembrie 2006. Noi considerăm că raportul administratorilor este conform cu situațiile financiare la data de 31 decembrie 2006.

16 aprilie 2006

JPA Audit & Consultanta  
Auditor înregistrat  
C.A.F.R. 319

JUDEȚ Galati  
 PERSONĂ JURIDICĂ CNFR Navrom SA  
 ADRESĂ Str Portului nr 34

TELEFON      FAX       
 NUMĂR DIN REGISTRUL COMERTULUI/  
 COD UNIC DE ÎNREGISTRARE

FORMĂ DE PROPRIETATE 34  
 ACTIVITATE PREPONDERENTĂ  
 (denumire grupă CAEN)  
Transporturi pe cai navigabile  
 COD GRUPĂ CAEN 6120  
 COD FISCAL 1639097

Situația Cod 10

	<u>Rând</u>	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2005</u> (RON)	<u>31 decembrie 2006</u> (RON)
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>				
<b>I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE</b>				
1. Cheltuieli de constituire	01		-	-
2. Cheltuieli de dezvoltare	02		-	-
3. Concesiuni, brevete, licențe, mărci, drepturi și valori similare și alte imobilizări necorporale	03		16,470	20,286
4. Fond comercial	04		-	-
5. Avansuri și imobilizări necorporale în curs	05		-	-
<b>TOTAL</b>	<b>06</b>	<b>1.1</b>	<b>16,470</b>	<b>20,286</b>
<b>II. IMOBILIZĂRI CORPORALE</b>				
1. Terenuri și construcții	07		1,198,954	942,246
2. Instalații tehnice și mașini	08		141,057,955	126,585,265
3. Alte instalații, utilaje și mobilier	09		113,624	125,097
4. Avansuri și imobilizări corporale în curs	10		16,531,160	52,861,624
<b>TOTAL</b>	<b>11</b>	<b>1.2</b>	<b>158,901,693</b>	<b>180,514,232</b>
<b>III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE</b>				
1. Acțiuni deținute la entitățile afiliate	12		22,564,853	17,617,453
2. Imprumuturi acordate entitatilor afiliate	13		-	2,437,398
3. Interese de participare	14		-	7,555,627
4. Imprumuturi acordate entitatilor pe baza de interese de participare	15		227,120	-
5. Investiții deținute ca imobilizări	16		280,164	-
6. Alte imprumuturi	17	5	177,582	-
<b>TOTAL</b>	<b>18</b>	<b>1.3</b>	<b>23,249,719</b>	<b>27,610,478</b>
<b>ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL</b>	<b>19</b>		<b>182,167,882</b>	<b>208,144,996</b>
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>				
<b>I. STOCURI</b>				
1. Materii prime și materiale consumabile	20		3,648,021	3,586,956
2. Producția în curs de execuție	21		-	-
3. Produse finite și mărfuri	22		-	-
4. Avansuri pentru cumpărări de stocuri	23		-	4,417
<b>TOTAL:</b>	<b>24</b>	<b>11</b>	<b>3,648,021</b>	<b>3,591,273</b>

Notele de la 1 la 20 și Situațiile Cod 30 și Cod 40 fac parte integrantă din situațiile financiare .

**CNFR NAVROM S.A. Galati****BILANȚ****Situația Cod 10**

	<u>Rând</u>	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2005</u> <u>(RON)</u>	<u>31 decembrie 2006</u> <u>(RON)</u>
<b>II. CREANȚE</b>				
1. Creanțe comerciale	25	5; 12	17,999,076	27,143,266
2. Sume de încasat de la entitățile afiliate	26	5	2,609,503	426,375
3. Sume de încasat de la entități pe baza de interese de participare	27		-	-
4. Alte creanțe	28	5; 13	9,994,744	12,307,571
5. Capital subscris și nevărsat	39		-	-
<b>TOTAL</b>	<b>30</b>		<b>30,603,323</b>	<b>39,877,212</b>
<b>III. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT</b>				
1. Actiuni deținute la entitățile afiliate	31		-	-
2. Alte investiții pe termen scurt	32		-	2,172,131
<b>TOTAL</b>	<b>33</b>		<b>-</b>	<b>2,172,131</b>
<b>IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI</b>				
<b>ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL</b>	<b>34</b>	<b>14</b>	<b>12,435,972</b>	<b>10,496,580</b>
	<b>35</b>		<b>46,687,316</b>	<b>56,137,195</b>
<b>C. CHELTUIELI ÎN AVANS</b>	<b>36</b>		<b>218,148</b>	<b>12,300,181</b>
<b>D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN</b>				
1. Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni	37		-	-
2. Sume datorate instituțiilor de credit	38	5; 17	955,421	4,334,521
3. Avansuri încasate în contul comenzilor	39		-	-
4. Datorii comerciale-furnizori	40	5	11,054,002	11,458,073
5. Efecte de comerț de plătit	41		-	-
6. Sume datorate entităților afiliate	42		-	-
7. Sume datorate entităților pe baza de interese de participare	43		-	-
8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale	44	5; 16	1,787,309	6,380,754
<b>TOTAL</b>	<b>45</b>		<b>13,796,732</b>	<b>21,173,348</b>
<b>E. ACTIVE/DATORII CURENTE NETE</b>	<b>46</b>		<b>32,635,701</b>	<b>45,873,215</b>
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE</b>	<b>47</b>		<b>214,803,583</b>	<b>254,018,211</b>
<b>G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN</b>				
1. Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni	48		-	-
2. Sume datorate instituțiilor de credit	49	5; 17	17,022,473	54,790,600
3. Avansuri încasate în contul comenzilor	50		-	-
4. Datorii comerciale-furnizori	51		-	-
5. Efecte de comerț de plătit	52		-	-
6. Sume datorate entităților afiliate	53		-	-
7. Sume datorate entităților pe baza de interese de participare	54		-	-
8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale	55	5	33,368	-
<b>TOTAL</b>	<b>56</b>		<b>17,055,841</b>	<b>54,790,600</b>

Notele de la 1 la 20 și Situațiile Cod 30 și Cod 40 fac parte integrantă din situațiile financiare .

**CNFR NAVROM S.A. Galati****BILANȚ****Situația Cod 10**

	<u>Rând</u>	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2005</u> (RON)	<u>31 decembrie 2006</u> (RON)
<b>H. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI ȘI CHELTUIELI</b>				
1. Provizioane pentru pensii și alte obligații similare	57		-	-
2. Provizioane pentru impozite	58		-	-
3. Alte provizioane	59		-	-
<b>TOTAL PROVIZIOANE</b>	<b>60</b>		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>I. VENITURI ÎN AVANS</b>				
1. Subvenții pentru investiții	61		473,031	390,813
2. Venituri înregistrate în avans	62		-	-
	63		473,031	390,813
<b>J. CAPITAL ȘI REZERVE</b>				
<b>I. CAPITAL</b>				
din care				
- Capital subscris vărsat	64		17,228,877	17,228,877
- Capital subscris nevărsat	65		-	-
- Patrimoniul regiei	66		-	-
<b>TOTAL</b>	<b>67</b>		<b>17,228,877</b>	<b>17,228,877</b>
<b>II. PRIME DE CAPITAL</b>	<b>68</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>III. REZERVE DIN REEVALUARE</b>				
	69		116,709,635	102,755,179
<b>IV. REZERVE</b>				
1. Rezerve legale	70		268,371	293,371
2. Rezerve statutare sau contractuale	71		-	-
3. Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare	72		-	-
4. Alte rezerve	73		9,599,242	9,599,242
Actiuni proprii	74		-	-
<b>TOTAL</b>	<b>75</b>		<b>9,867,613</b>	<b>9,892,613</b>
<b>V. REZULTATUL REPORTAT</b>				
<u>Sold C</u>	76		53,941,617	67,896,466
<u>Sold D</u>	77		-	-
<b>VI. REZULTATUL EXERCITIULUI</b>				
<u>Sold C</u>	78		1,111,214	1,479,476
<u>Sold D</u>	79		-	-
Repartizarea profitului	80	3	<u>1,111,214</u>	<u>25,000</u>
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII</b>	<b>81</b>		<b>197,747,742</b>	<b>199,227,611</b>
Patrimoniul public	82		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>TOTAL CAPITALURI</b>	<b>83</b>		<u><b>197,747,742</b></u>	<u><b>199,227,611</b></u>

Administrator

Director Economic

Notele de la 1 la 20 și Situațiile Cod 30 și Cod 40 fac parte integrantă din situațiile financiare .

## CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

## Situția Cod 20

			Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2005 (RON)	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2006 (RON)
	Rând	Nota		
1. Cifra de afaceri netă	01		137,247,117	142,139,688
Producția vândută	02		134,654,918	137,688,845
Venituri din vânzarea mărfurilor	03		2,592,199	4,450,843
Venituri din dobanzi înregistrate de entitățile al căror obiect de activitate îl constituie leasingul	04		-	-
Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete	05		-	-
2. Variația stocurilor	06	Sold C	-	-
	07	Sold D	-	-
3. Producția imobilizată	08		-	-
4. Alte venituri din exploatare	09		5,586,382	537,240
<b>VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL</b>	<b>10</b>		<b>142,833,499</b>	<b>142,919,248</b>
5. a) Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	11	18	40,492,778	48,071,825
Alte cheltuieli materiale	12		324,740	556,895
b) Alte cheltuieli din afară (cu energie și apă)	13		328,030	288,426
c) Cheltuieli privind mărfurile	14		3,042,909	4,428,258
6. Cheltuieli cu personalul	15		3,555,698	4,600,928
a) Salarii	16		2,639,770	3,494,324
b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	17		915,928	1,106,604
7. a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale	18	1.1,1.2	17,345,149	16,438,950
a.1) Cheltuieli	19		17,345,149	16,438,950
a.2) Venituri	20		-	-
b) Ajustări de valoare privind activele circulante	21		462,048	541,139
b.1) Cheltuieli	22		486,482	541,139
b.2) Venituri	23		24,434	-
8. Alte cheltuieli de exploatare	24		77,120,026	70,854,482
8.1 Cheltuieli privind prestațiile externe	25	19	70,234,042	57,398,027
8.2 Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	26		157,737	202,642
8.3 Cheltuieli cu despăgubiri, donații și activele cedate	27		6,728,247	13,253,813
Cheltuieli privind dobanzile de refinanțare înregistrate de entitățile al căror obiect de activitate îl constituie leasingul	28		-	-
Ajustări privind provizioanele	29		-	121,733
Cheltuieli	30		-	121,733
Venituri	31		-	-
<b>CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL</b>	<b>32</b>		<b>142,671,378</b>	<b>145,902,636</b>
Rezultatul din exploatare				
- Profit	33	4	162,121	-
- Pierdere	34		-	2,983,388

Notele de la 1 la 20 și Situațiile Cod 30 și Cod 40 fac parte integrantă din situațiile financiare .



## CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

## Situția Cod 20

		Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2005</u> (RON)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2006</u> (RON)
	<u>Rând</u> <u>Nota</u>		
9. Venituri din interese de participare	35	810,687	1,003,744
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	36	810,687	1,003,744
10. Venituri din alte investiții și împrumuturi			
ce fac parte din activele imobilizate	37	-	-
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	38	-	-
11. Venituri din dobânzi	39	559,873	1,890,876
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	40	29,741	178,162
Alte venituri financiare	41	1,592,840	5,099,725
VENITURI FINANCIARE – TOTAL	42	2,963,400	7,994,345
12. Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante	43	-	-
Cheltuieli	44	-	-
Venituri	45	-	-
13. Cheltuieli privind dobânzile	46	194,892	780,776
- din care, cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	47	-	-
Alte cheltuieli financiare	48	1,516,718	2,585,297
CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL	49	1,711,610	3,366,073
Rezultatul financiar			
- Profit	50	1,251,790	4,628,272
- Pierdere	51	-	-
14. REZULTATUL CURENT			
- Profit	52	1,413,911	1,644,884
- Pierdere	53	-	-
15. Venituri extraordinare	54	-	-
16. Cheltuieli extraordinare	55	-	-
17. REZULTATUL EXTRAORDINAR			
- Profit	56	-	-
- Pierdere	57	-	-
VENITURI TOTALE	58	145,796,899	150,913,593
CHELTUIELI TOTALE	59	144,382,988	149,268,709
REZULTATUL BRUT			
- Profit	60	1,413,911	1,644,884
- Pierdere	61	-	-

Notele de la 1 la 20 și Situațiile Cod 30 și Cod 40 fac parte integrantă din situațiile financiare .

**CNFR NAVROM S.A. Galati****CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE****Situația Cod 20**

---

		Exercițiul financiar încheiat la	Exercițiul financiar încheiat la
	<u>Rând</u>	<u>31 decembrie 2005</u>	<u>31 decembrie 2006</u>
	<u>Nota</u>	(RON)	(RON)
18. IMPOZITUL PE PROFIT	62	302,697	165,408
19. Alte impozite neprezentate la elementele de mai sus	63	-	-
20. REZULTATUL NET AL EXERCITIULUI FINANCIAR			
- Profit	64	1,111,214	1,479,476
- Pierdere	65	-	-

Administrator

Director Economic

Notele de la 1 la 20 și Situațiile Cod 30 și Cod 40 fac parte integrantă din situațiile financiare .

**SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE**

	<b>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2005 (RON)</b>	<b>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2006 (RON)</b>
<b>Nota</b>		
<b><i>Fluxuri de numerar din activități de exploatare:</i></b>	<b>13,625,019</b>	<b>7,028,812</b>
- incasari in numerar din vanzari de bunuri si servicii prestate	140,494,662	138,988,242
- incasari provenite din redevente, onorarii, comisioane si alte venituri, din care:	7,775,699	9,828,022
a)- incasari din redevente;	1,853,542	905,413
- plati in numerar catre furnizori de bunuri si servicii din care:	(128,055,598)	(135,060,618)
a)- plati catre societati de asigurare	(564,020)	(1,225,866)
- plati reprezentind dobinda platita pentru finantari pentru exploatare	(9,055)	(10,816)
- plati in numerar catre si in numele angajatilor	(4,232,761)	(5,286,696)
- platile in numerar privind impozit pe profit, TVA	(1,783,908)	(1,429,324)
- plati privind dividende	-	-
<b><i>Fluxuri de numerar din activități de investiții</i></b>	<b>(23,974,647)</b>	<b>(40,993,301)</b>
- plati in numerar ptr. achizitionarea de terenuri si alte imob. corporale si necorporale	(24,714,415)	(36,459,729)
- incasari in numerar din vanzari de terenuri si alte imobilizari corporale si necorporale	60,000	473,918
- platile in numerar pentru achizitia de instrumente de capital propriu si de creanta ale altor intreprinderi	(128,000)	(23,985,558)
- incasarile in numerar din vanzarea de instrumente de capital propriu si de creanta	-	18,876,824
- incasari din DIVIDENDE	807,768	1,003,744
- avansurile in numerar si imprumuturile efectuate catre alte parti din cadrul grupului	(807,768)	(1,374,000)
- incasarile in numerar din rambursarea avansurilor si imprumuturilor efectuate catre alte parti	-	471,500
<b><i>Fluxuri de numerar din activități de finantare</i></b>	<b>13,524,614</b>	<b>32,025,097</b>
- veniturile in numerar din emisiunea de actiuni si alte instrumente de capital propriu	-	-
- platile in numerar pentru a achizitiona sau a rascumpara actiunile intreprinderii	-	(1,436,538)
- veniturile in numerar catre actionari pentru a achizitiona sau a rascumpara actiunile intreprinderii	-	-
- incasari in numerar din imprumuturi bancare (credite)	14,637,600	36,179,400
- rambursarile in numerar reprezentand rate la credite	(258,820)	(899,248)
- plati in numerar reprezentand dobanzi aferente imprumuturilor contractate	(145,986)	(1,795,891)
- plati in numerar ale locatarului pentru reducerea obligatiilor legate de o operatiune de leasing financiar	(708,180)	(22,626)
<b>Fluxuri de numerar – Total</b>	<b>3,174,986</b>	<b>(1,939,392)</b>
<b>Numerar la inceputul perioadei</b>	<b>9,260,986</b>	<b>12,435,972</b>
<b>Numerar la finele perioadei</b>	<b>12,435,972</b>	<b>10,496,580</b>

Notele de la 1 la 20 și Situațiile Cod 30 și Cod 40 fac parte integrantă din situațiile financiare .

**CNFR NAVROM S.A. Galati**  
**SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU**

<u>Element al capitalului propriu</u>	<u>Nota</u>	<u>Sold la 1 ianuarie 2006</u> (RON)	<u>Creșteri Total, din care</u> (RON)	<u>Prin transfer</u> (RON)	<u>Reduceri Total, din care</u> (RON)	<u>Prin transfer</u> (RON)	<u>Sold la 31 decembrie 2006</u> (RON)
A		1	2	3	4	5	6
Capital subscris		17,228,878	-	-	-	-	17,228,878
Prime de capital		-	-	-	-	-	-
Rezerve din reevaluare conform actelor normative		116,709,635	559	-	13,955,015	-	102,755,179
Rezerve legale		268,371	25,000	-	-	-	293,371
Rezerve statutare sau contractuale		-	-	-	-	-	-
Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare		55,420,581	13,954,848	-	-	-	69,375,429
Alte rezerve		9,599,243	-	-	-	-	9,599,243
Rezultat reportat							
Profit nerepartizat		326,340	-	-	-	-	326,340
Pierdere neacoperită		-	-	-	-	-	-
Rezultatul reportat prov. din adoptarea pt. prima data a IAS, mai puțin IAS 29							
Sold debitor		(979,011)	-	-	-	-	(979,011)
Sold creditor		-	-	-	-	-	-
		-	-	-	-	-	-
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor fundamentale							
Sold debitor		(826,293)	-	-	-	-	(826,293)
Sold creditor		-	-	-	-	-	-
Rezultatul reportat provenit din trecerea la aplicarea Regl.Ctbile-Dir.a IV-a CEE							
Sold debitor		-	-	-	-	-	-
Sold creditor		-	-	-	-	-	-
Rezultatul financiar al exercitiului							
Sold debitor							
Sold creditor		1,111,214	150,913,594	-	150,545,331	-	1,479,476
Repartizarea profitului		(1,111,214)	(25,000)		(1,111,214)		(25,000)
<b>Total capitaluri si rezerve</b>		<b>197,747,742</b>	<b>164,869,002</b>	<b>-</b>	<b>163,389,132</b>	<b>-</b>	<b>199,227,612</b>

Notele de la 1 la 20 și Situațiile Cod 30 și Cod 40 fac parte integrantă din situațiile financiare .

**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 in cadrul grupului si in 3 întreprinderi asociate in afara grupului, după cum este descris în Nota 1(3).

**1. ACTIVE IMOBILIZATE**

**Imobilizări necorporale**

	Cheltuieli de <u>constituire</u>	Cheltuieli de <u>dezvoltare</u>	Concesiuni, brevete, licențe mărci, drepturi și valori similare și alte imobilizări <u>necorporale</u>	Fond comercial	Avansuri și imobilizări necorporale <u>în curs</u>	<u>Total</u>
<b>Cost</b>						
Sold la 1 ianuarie 2006	-	-	16,470	-	-	16,470
Creșteri	-	-	11,602	-	-	11,602
Reduceri	-	-	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2006	-	-	28,072	-	-	28,072
<b>Amortizare cumulată</b>						
Sold la 1 ianuarie 2006	-	-	-	-	-	-
Amortizarea înregistrată în cursul exercițiului	-	-	7,786	-	-	7,786
Reduceri sau reluări	-	-	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2006	-	-	7,786	-	-	7,786
<b>Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2006</b>	-	-	16,470	-	-	16,470
<b>Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2006</b>	-	-	<b>20,286</b>	-	-	<b>20,286</b>

**CNFR NAVROM S.A. Galati**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

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

**1.2 Imobilizări corporale**

	<u>Terenuri și construcții</u>	<u>Instalații tehnice și mașini</u>	<u>Alte instalații, utilaje și mobilier</u>	<u>Avansuri și imobilizări corporale în curs</u>	<u>Total</u>
<b>Cost/evaluare</b>					
Sold la 1 ianuarie 2006	1,245,654	313,471,780	171,639	16,531,160	331,420,233
Creșteri	559	1,921,832	32,346	43,096,237	45,050,974
Reduceri	(268,908)	-	-	(6,765,774)	(7,034,681)
Sold la 31 decembrie 2006	977,305	315,393,612	203,985	52,861,624	369,436,526
<b>Amortizare cumulată</b>					
Sold la 1 ianuarie 2006	46,700	172,413,825	58,015	-	172,518,540
Amortizarea înregistrată în cursul exercițiului	15,935	16,394,522	20,873	-	16,431,330
Reduceri sau reluări	(27,576)	-	-	-	(27,576)
Sold la 31 decembrie 2006	35,059	188,808,347	78,888	-	188,922,294
<b>Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2006</b>	<b>1,198,954</b>	<b>141,057,955</b>	<b>113,624</b>	<b>16,531,160</b>	<b>158,901,693</b>
<b>Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2006</b>	<b>942,246</b>	<b>126,585,265</b>	<b>125,097</b>	<b>51,602,935</b>	<b>180,514,232</b>

**Reevaluarea imobilizărilor corporale**

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

Ultima reevaluare a imobilizărilor corporale a avut loc la 31.12.2006, cand Societatea a reevaluat numai imobilizarile din grupa 1 – Constructii. La 31 decembrie 2003 imobilizările corporale ale Societății au fost reevaluate în conformitate cu Hotărârea Guvernului 1553/2003 („HG 1553/2003”). De asemenea, Societatea a efectuat reevaluarea imobilizărilor corporale în conformitate cu prevederile HG 403/2000 la 31 decembrie 2002 și HG 500/1994 la 31 decembrie 1994 și reevaluarea terenurilor, clădirilor și a construcțiilor speciale în conformitate cu HG 983/1998 la 31 decembrie 1998. Astfel costul istoric sau valoarea rezultată prin aplicarea HG anterioare privind reevaluarea imobilizărilor corporale și amortizarea cumulată au fost indexate cu indicii cumulativi de inflație între data achiziției sau a ultimei reevaluări și data bilanțului.

Surplusul din reevaluare, a fost creditat în contul de rezerve din reevaluare în cadrul capitalurilor proprii.

**CNFR NAVROM S.A. Galati**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

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

**Imobilizări corporale gajate și restricționate**

In anul 2005 societatea a contractat un imprumut de la International Financial Corporation („IFC”) si are contractate credite de investitii de la diverse banci comerciale 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.(g).

**Costul îndatorării**

Costurile de finanțare aferente achizițiilor de echipamente au fost capitalizate și incluse în „Creșteri” de „Avansuri și imobilizări în curs” din tabelul de mai sus. Rata dobânzii capitalizate a fost de 7.59% și reprezintă costurile împrumuturilor folosite pentru finanțarea imobilizărilor în curs de la IFC.

**Imobilizări corporale in curs**

Capitol	Sold la 1 ianuarie 2006	Intrare	Iesire	Sold la 31 decembrie 2006
Instalatii tehnice si masini	10,020,880	36,712,672	5,678,335	41,055,217
<b>Total</b>	<b>10,020,880</b>	<b>36,712,672</b>	<b>5,678,335</b>	<b>41,055,217</b>

Obiectivul principal al investitiilor in curs il reprezinta modernizarea navelor Navrom SA in vederea cresterii capacitatii de exploatare si a performantelor tehnico-economice, precum si pentru respectarea noilor reglementari europene cu privire la navigatia fluviala si a caracteristicilor pe care nevele trebuie sa le aiba pentru a putea naviga. Investitiile sunt finanțate in marea lor majoritate prin credite.

**1.3 Imobilizări financiare**

La 31 decembrie 2006, Societatea avea urmatoarele participatii in entitati comerciale:

Titluri de participare	<u>31 decembrie 2005</u>	<u>31 decembrie 2006</u>
S.C.NAVROM BAC S.A Galati	1,118,660	1,118,660
S.C.NAVROM CENTRU DE AFACERI S.A	1,715,100	1,942,220
S.C.NAVROM DELTA S.A Tulcea	4,834,140	-
S.C.NAVROM REPARATII S.A Galati	2,500,000	2,500,000
S.C.NAVROM PORT SERVICE S.A Galati	878,700	-
S.C.NAVROM DROBETA S.A Tr.Severin	11,517,253	12,056,573
S.C.MANAGEMENT NFR S.A. Bucuresti	1,000	-
<b>Titluri in cadrul grupului (A)</b>	<b>22,564,853</b>	<b>17,617,453</b>
 S.C.TRANSKANAL S.A Constanta	 2,250	 15,542
S.C.SMART INVEST Bucuresti	49,914	40,000
S.C.CARGOTRANSVAGON S.A.Bucuresti	228,000	363,000

**CNFR NAVROM S.A. Galati**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

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

DANU TRANSPORT VIENA	-	1,406,245
S.C.MANAGEMENT NFR S.A. Bucuresti	-	18,000
S.C.NAVROM PORT SERVICE S.A Galati	-	878,700
S.C.NAVROM DELTA S.A Tulcea	-	4,834,140
<b>Titluri de participare la societati in afara grupului (B)</b>	<b>280,164</b>	<b>7,555,627</b>

Titlurile de participare sunt evaluate la costul lor de achizitie la intrarea in patrimoniu.

	<u><b>31 decembrie 2005</b></u>	<u><b>31 decembrie 2006</b></u>
Creante legate de interese de participare la S.C. NAVROM CENTRU DE AFACERI S.A.Galati - prime de emisiune (C)	227,120	-
<b>Creante pe termen lung</b>		
Garantii APDM Galati	76,340	-
Garantii AZL Sulina	36,242	-
Contracte de imprum.NCA	-	2,269,408
Dobanzi af.contr.impr.	-	167,990
<b>Creante pe termen lung (D)</b>	<b>112,582</b>	<b>2,437,398</b>
<b>TOTAL IMOBILIZARI FINANCIARE (A) +(B) +(C) +(D)</b>	<b>23,184,719</b>	<b>27,610,478</b>

Pentru exercitiul financiar 2006, CNFR NAVROM SA nu are informatii privind inregistrarea unor venituri din dividende pentru titlurile de participare detinute la societatile din cadrul grupului cit si pentru cele detinute in intreprinderi asociate din afara grupului, repartizarea profitului net obtinut de acestea urmand a fi stabilite de Adunarea Generala a Actionarilor.

Detaliu al titlurilor de participare si procentul detinut de catre Societate in cadrul capitalului social al filialelor este prezentat in tabelul urmator:

<b>Denumire societate</b>	<b>Valoare capital social</b>	<b>Nr. total de actiuni</b>	<b>Valoarea nominala a actiunii</b>	<b>Nr. total actiuni detinute de Navrom</b>	<b>% din capitalul social al societatii</b>
TRANSCANAL S.A. C-TA	87,755	12,715	6.9	2,250	17.70
SMART INVEST BUCURESTI			10,000.00	4	4.20
CARGO TRANS VAGON S.A.BUC.	3,300,000	3300	1,000.00	363	11.00
NAVROM DELTA S.A.TULCEA	4,890,640	489,064	10	483,414	98.84
NAVROM REPARATII S.A.GALATI	2,506,500	250,650	10	250,000	99.74
NAVROM BAC S.A.GALATI	1,148,860	114,886	10	111,866	97.37
NAVROM CENTRU DE AFACERI S.A GALATI	1,902,080	190,208	10	171,510	90.17
N.F.R.DROBETA TR.SEVERIN	13,406,130	5,362,452	2.5	5,265,833	98.20
NAVROM PORT SERVICE S.A.GALATI	1,758,200	175,820	10	87,870	49.98
MANAGEMENT NFR S.A.BUCURESTI	90,000	1800	50	360	20.00



**CNFR NAVROM S.A. Galati**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

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

**2. PROVIZIOANE**

<b>Denumirea provizionului</b>	<b>31 decembrie 2005</b>	<b>31 decembrie 2006</b>
Provizion pentru deprecierea mat. consumabile	119,062	108,215
Provizion pentru deprecierea creantelor-clienti	458,909	695,518
Provizion pentru deprecierea creantelor-debitori diversi	-	121,733
<b>Denumire client</b>	<b>31 decembrie 2005</b>	<b>31 decembrie 2006</b>
VAMA Galati	55,071	55,071
SC BIGIZ CONSTRUCT Medgidia	2,221	2,221
SC FRENDFAN Galati	24,419	24,419
SC SCANDINAVIA	20,000	20,000
SC ASIDALEX	10,000	10,000
SC ALCATRAZ Galati	13,342	13,342
SC SANTEH Galati	19,056	19,056
Dunaris Trans Impex Galati	-	932
Eurotube Galati	-	216,829
Hidrotehnica Galati	-	15,145
Ister Grain Carriers	-	3,697
SC CARGOTRANS Constanta	3,411	3,411
SC AIAX COMPANY Iasi	9,158	9,158
SC MIRUBIA SHIPPING Constanta	13,998	13,998
SC ODIN AGENCY Constanta	31,054	31,054
SC CARPATI INTERCOM Constanta	52,664	52,664
SC V&A CONSULTING Bucuresti	204,515	204,515
<b>Total</b>	<b>458,909</b>	<b>695,512</b>

Cresterea provizioanelor in exercitiul financiar 2006 reprezinta provizioanele deductibile constituite conform Codului Fiscal.

**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.

<b><u>Destinația</u></b>	<b><u>31 decembrie 2006</u></b>
Profit net de repartizat:	1,479,476
- rezerva legală	25,000
- acoperirea pierderii contabile	-
- fond de participare al salariaților la profit	-
- surse proprii de finanțare	-
- dividende	-
Profit nerepartizat	1,454,476

**CNFR NAVROM S.A. Galati**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

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

**4. ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE**

<b><u>Indicatorul</u></b>	<b><u>31 decembrie 2005</u></b>	<b><u>31 decembrie 2006</u></b>
<b>1. Cifra de afaceri netă</b>	<b>137,247,117</b>	<b>142,139,688</b>
2. Costul bunurilor vândute și al serviciilor prestate (3+4+5)	131,472,740	138,104,390
3. Cheltuielile activității de bază	120,736,912	128,765,059
4. Cheltuielile activităților auxiliare	7,048,010	4,090,653
5. Cheltuielile indirecte de producție	3,687,818	5,248,678
<b>6. Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete (1-2)</b>	<b>5,774,377</b>	<b>4,035,298</b>
7. Cheltuielile de desfacere	-	-
8. Cheltuieli generale de administrație	11,223,072	7,798,246
9. Alte venituri din exploatare	5,610,816	779,560
<b>10. Rezultatul din exploatare (6-7-8+9)</b>	<b>162,121</b>	<b>-2,983,388</b>

**5. SITUAȚIA CREAȚELOR ȘI A DATORIILOR**

<b><u>Creanțe</u></b>	<b><u>Nota</u></b>	<b>Sold la</b>	<b>Termen de lichiditate</b>	
		<b><u>31 decembrie 2006</u></b> (col. 2+3)	<b><u>sub 1 an</u></b>	<b><u>peste 1 an</u></b>
		1	2	3
Creanțe comerciale	12	27,143,266	26,308,172	835,094
Sume de încasat de la entitățile afiliate		426,375	426,375	-
Sume de încasat de la entități pe baza de interese de participare		-	-	-
Alte creanțe	13	12,307,571	12,307,571	-
Creanțe privind capitalul subscris și nevărsat		-	-	-
<b>Total</b>		<b>39,877,212</b>	<b>39,042,118</b>	<b>835,094</b>

**CNFR NAVROM S.A. Galati**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

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

<b><u>Datorii</u></b>	<b><u>Nota</u></b>	<b>Sold la 31</b>	<b>Termen de exigibilitate</b>		
		<b><u>decembrie 2006</u></b>	<b><u>sub 1 an</u></b>	<b><u>1 - 5 ani</u></b>	<b><u>peste 5 ani</u></b>
		(col. 2+3+4)			
		1	2	3	4
Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni		-	-	-	-
Sume datorate instituțiilor de credit		54,790,600	-	30,838,531	23,952,069
Avansuri încasate în contul comenzilor de la clienți		-	-	-	-
Datorii comerciale, din care:	15	11,458,073	11,384,910	73,163	-
sume datorate societăților din cadrul grupului		4,538,103	4,538,103	-	-
Efecte de comerț de plătit		-	-	-	-
Sume datorate privind interesele de participare		-	-	-	-
Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datorii pentru asigurările sociale	16,17	10,715,275	10,715,275	-	-

**CNFR NAVROM S.A. Galati**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

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

**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**

Prezentele situații 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**

Filiarele 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.

Filiarele 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.

**CNFR NAVROM S.A. Galati**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

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

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 (vezi nota 6 D referitoare la politica contabilă pentru fondul 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.

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 bilanțului. Câștigurile și pierderile rezultate din decontarea tranzacțiilor într-o monedă străină și din

**CNFR NAVROM S.A. Galati**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

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

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 necorporale nu sunt reevaluate.

**(2) Amortizare**

*(i) Fond comercial*

Fondul comercial se amortizează pe o perioadă 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

**CNFR NAVROM S.A. Galati**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

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

utilizare a programelor informatice sunt amortizate pe o perioadă de 3 ani.

- (3) *Profitul/(pierdere) 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 2003. La data de 31 decembrie 2006 Societatea a procedat la reevaluarea grupei de cladiri.

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:

<u>Activ</u>	<u>Ani</u>
Construcții	10 -40
Nave de transport	17 -20
Instalații tehnice și mașini	6 -11
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.

**CNFR NAVROM S.A. Galati**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

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

**(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 temporara 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. 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 sa 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**

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.



**CNFR NAVROM S.A. Galati**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

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

**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 locator sunt clasificate ca și contracte de leasing operațional. Plățile efectuate în cadrul unui asemenea contract (net de orice facilități acordate de locator) sunt recunoscute în contul de profit și pierdere pe o bază liniară pe durata contractului.

**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.

**CNFR NAVROM S.A. Galati**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

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

**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.

**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.

**CNFR NAVROM S.A. Galati**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

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

*(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 2006 este prezentată astfel:

	<b><u>Număr de acțiuni</u></b>	<b><u>Procentaj (%)</u></b>
TRANSPORT TRADE SERVICES	4,135,561	60.01
Transfer International Spedition SRL	698,571	10.14
Persoane fizice	1,691,197	24.54
Persoane juridice	366,222	5.31
<b>Total</b>	<b>6,891,551</b>	<b>100</b>

Toate acțiunile sunt comune, au fost subscrise și sunt plătite integral la 31 decembrie 2006. Toate acțiunile au același drept de vot și au o valoare nominală de 2.5 ron/acțiune.

In cursul anului 2006, rezultatul pe acțiune (de baza) a fost de 0.2147 ron/acțiune, iar pretul la sfarsitul anului pe piata actiunilor tranzactionate (RASDAQ) a fost de 5.3 ron/acțiune.

**CNFR NAVROM S.A. Galati**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

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

**8. INFORMAȚII PRIVIND SALARIAȚII, ADMINISTRATORII ȘI DIRECTORII**

**Detalii privind salariatii agentului economic**

- numar mediu de salariatii aferent exercitiului financiar 2006 : 190 salariatii
- numar mediu de salariatii pe fiecare categorie de personal :
  - a) Consiliul Directorial -3 (Director General Hartan Constantin)
  - b) Tesa – 44 (Director Economic Tofan Vasile)
  - c) Diversi – (contract cu timp partial) - 1
  - d) Personal direct productivi 142 , din care:
    - carmaci – 113
    - cond.auto – 1
    - personal navigant-detasat la C.N.F.R. Navrom S.A. Galati – 15
    - personal navigant - 13

**9. ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI**

**1. Indicatori de lichiditate**

a)	Indicatorul lichidității curente	<b><u>31 decembrie 2005</u></b>	<b><u>31 decembrie 2006</u></b>
	$\frac{\text{Active curente}}{\text{Datorii curente}} =$	3.38	2.49

b)	Indicatorul lichidității imediate		
	$\frac{\text{Active curente} - \text{Stocuri}}{\text{Datorii curente}} =$	3.12	2.33

**2. Indicatori de risc**

Indicatorul gradului de îndatorare

$\frac{\text{Capital împrumutat}}{\text{Capital propriu}} \times 100$	0.09	0.25
---	------	------

Unde:

- capital împrumutat = credite peste un an

Indicatorul privind acoperirea dobânzilor

	<b><u>31 decembrie 2005</u></b>	<b><u>31 decembrie 2006</u></b>
$\frac{\text{Profit înaintea plății dobânzii și impozitului pe profit}}{\text{Cheltuieli cu dobânda}}$	8.25	3.11

**CNFR NAVROM S.A. Galati**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

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

**3. Indicatori de activitate (indicatori de gestiune)**

a) Viteza de rotație a stocurilor (rulajul stocurilor)

$$\frac{\text{Costul vânzărilor}}{\text{Stocul mediu}} = \text{Număr de ori} \quad 9.39 \quad 8.76$$

b) Viteza de rotație a debitelor-clienți

$$\frac{\text{Sold mediu clienți}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 365 = \quad 90.27 \quad 55.80$$

**31 decembrie 2005**      **31 decembrie 2006**  
(zile)                                      (zile)

c) Viteza de rotație a creditelor – furnizor

$$\frac{\text{Sold mediu furnizori}}{\text{Achiziții de bunuri (fără servicii)}} \times 365 = \quad 54.94 \quad 29.88$$

d) Viteza de rotație a activelor imobilizate

$$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active imobilizate}} = \quad 0.75 \quad 0.68$$

e) Viteza de rotație a activelor totale

$$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Total active}} = \quad 0.65 \quad 0.52$$

**4. Indicatori de profitabilitate**

a) Rentabilitatea capitalului angajat

**31 decembrie 2005**      **31 decembrie 2006**  
(%)                                      (%)

$$\frac{\text{Profitul înainte rezultatului financiar și impozitului pe profit}}{\text{Capitalul angajat}} = 0.65 \quad -$$

b) Marja brută din vânzări

$$\frac{\text{Profitul brut din vânzări}}{\text{Cifra de afaceri}} = \quad 1.03 \quad 1.16$$

**CNFR NAVROM S.A. Galați**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

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

**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.

	<u><b>31 decembrie 2005</b></u>	<u><b>31 decembrie 2005</b></u>
Profit de bază și diluat per acțiune (în ron per acțiune)	0.1562	0.2147

**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.

În prezent structura acționariatului se modifică permanent ca urmare a tranzacționării acțiunilor pe piața de capital, structura acționariatului la data de 31.12.2006 fiind prezentată în nota 7 „Acțiuni și Obligațiuni”, 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 2006 următoarele participații:

**CNFR NAVROM S.A. Galati**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

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

	<b>RON</b>	<b>%</b>
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 . NAVROM MANAGEMENT NFR S.A. Bucuresti	18,000	20
G .NFR DROBETA S.A. Bucuresti	12,056,573	98.20

Prin actele constitutive ale societăților comerciale de mai sus, CNFR NAVROM S.A. GALAȚI a cedat dreptul de uzufruct pentru un număr de 290.121 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: Mittal Steel S.A. Galați, T.T.S. București, N.F.R. DROBETA SA, PETROM S.A., .C.N. -A.P.M. Constanța, C.N. - A.C.N. Constanța, A.P.D.M. Galați, NAVROM REPARATII SA, NAVROM PORT SERVICE SA și alții.

Compania este dependenta de comenzile de transport solicitate de MITTAL STEEL GALAȚI și T.T.S. S.A. BUCUREȘTI.

Pe plan național concurența este nesemnificativă. Concurența se resimte din partea firmelor din tarile riverane Dunării cit și din partea altor moduri de transport, în special de la calea ferată.

**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 (c).

**Solduri rezultate din vânzarea/cumpărarea de bunuri/servicii**

	<b>31 decembrie 2006</b>	
	<i>Vanzari</i>	<i>Solduri debitoare</i>
TTS SA	21,809,938	8,074,062
NavromBac SA Galati	44,628	-
Navrom Centru de Afaceri SA Galati	0	378
Navrom Reparatii SA Galati	446,101	-
NFR Drobeta SA Turnu Severin	14,701,803	15,307,467
Navrom Delta SA Tulcea	469,687	-

**CNFR NAVROM S.A. Galati**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

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

	<b><u>31 decembrie 2006</u></b>	
	<i>Vanzari</i>	<i>Solduri debitoare</i>
Navrom Port Service SA Galati	502,932	744
Management NFR SA Bucuresti	24,030	4,958
<b>Total</b>	<b>37,999,119</b>	<b>23,387,609</b>

	<b><u>31 decembrie 2006</u></b>	
	<i>Cumparari</i>	<i>Solduri creditoare</i>
Navrom Centru de Afaceri SA Galati	5,005,560	773,467
Navrom Port Service SA Galati	7,013,121	629,326
Navrom Reparatii SA Galati	13,700,929	1,645,400
NFR Drobeta SA Turnu Severin	1,240,687	1,023,773
TTS SA	58,135	21,228
Management NFR SA Bucuresti	1,533,646	444,909
<b>Total</b>	<b>28,552,078</b>	<b>4,538,103</b>

**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 la 31 decembrie 2006 sunt:

<b><u>Moneda străină</u></b>	<b><u>Abreviere</u></b>	<b><u>Rata de schimb</u></b> <b>(lei pentru 1 unitate</b> <b>din moneda străină)</b>	
		<b><u>31 decembrie 2005</u></b>	<b><u>31 decembrie 2006</u></b>
Dolar SUA	USD	3.1078	2.5676
Euro	EUR	3.6771	3.3817

**c) Cifra de afaceri**

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

	<b><u>31 decembrie 2005</u></b>	<b><u>31 decembrie 2006</u></b>
Vanzari pe piata interna	89,299,434	86,425,097
Vanzari la export	47,947,683	55,714,591
<b>Total</b>	<b>137,247,117</b>	<b>142,139,688</b>



**CNFR NAVROM S.A. Galați**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

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

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

La finalul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2006, CNFR NAVROM S.A. Galați mai are în derulare un contract de leasing financiar, astfel:

Contractul de leasing financiar privind achiziția unui autoturism RENAULT pentru o valoare totală de 43.922,60 Euro. În valoarea totală sunt cuprinse: ratele de capital, dobânzile, comisioanele, primele de asigurare și valoarea reziduală. Împrumutul se rambursează în 48 rate. La 31.12.2006 mai rămăsese de rambursat 18,162.37 Euro rate de capital și 1,042.56 Euro dobândă.

**e) Onorariile plătite auditorilor**

Contractul de audit este angajat de către administratorul unic Management NFR SA pentru mai multe entități ale grupului, alocând sumele necesare pentru fiecare societate auditată.

**f) Angajamente și garanții**

La 31 decembrie 2006 CNFR NAVROM S.A. Galați înregistrează active gajate ca garanții, în custodia instituțiilor financiare și de credit, după cum urmează:

- (i) Pentru linia de credit în RON la BCR Galați în valoare de 1.350.000 RON au fost gajate următoarele mijloace fixe: împingător GIURGIU 25, GORJ;
- (ii) Pentru linia de credit în valută la BCR - Suc. Galați în valoare de 150.000 euro, bunurile luate în garanție sunt: împingător FILIAS 12;
- (iii) 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;
- (iv) Au fost gajate pentru creditele obținute de S.C. CARGO TRANS VAGON SA București, un număr de 2 împingătoare: Dolj și Filiasi 7.
- (v) Compania a contractat în data de 31.08.2005 un credit de investiții pentru reînnoirea flotei în suma de 14 milioane euro din care până la sfârșitul anului 2005 au fost trase 4 milioane de euro. Acest credit se derulează prin intermediul prin 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, Filias 11, Filias 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.

**CNFR NAVROM S.A. Galati**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

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

**11. STOCURI**

	<b><u>31 decembrie 2005</u></b>	<b><u>31 decembrie 2006</u></b>
Combustibil	2,431,359	2,278,192
Piese de schimb	793,185	888,190
Alte materiale consumabile	302,488	205,082
Obiecte de inventar și echipamente de protecție	59,937	128,164
Ambalaje	8,545	8,795
Materiale aflate la terți	171,389	186,748
Mărfuri	-	-
Avansuri pentru cumpărări de stocuri	-	4,317
Provizioane pentru stocuri	(119,062)	(108,215)
<b>Total</b>	<b>3,648,021</b>	<b>3,591,273</b>

**12. CREANȚE COMERCIALE**

	<b><u>31 decembrie 2005</u></b>	<b><u>31 decembrie 2006</u></b>
Creanțe comerciale – clienți interni	10,104,166	16,038,908
Creanțe comerciale – clienți externi	5,554,270	7,990,318
Creante comerciale – vanzari marfuri	1,842,779	1,542,466
Furnizori debitori	137,068	426,993
Cienti incerti	819,800	752,377
Facturi de intocmit	-	255,149
Alte creante imobilizate	-	832,573
Provizion pentru deprecierea creanțelor comerciale	(458,909)	(695,518)
<b>Total</b>	<b>17,999,076</b>	<b>27,143,266</b>

**13. ALTE CREANȚE**

	<b><u>31 decembrie 2005</u></b>	<b><u>31 decembrie 2006</u></b>
Creanțe în legătură cu personalul	42,515	42,315
TVA de recuperat	2,342,756	782,210
Alte impozite si taxe	19,361	13,086
Impozit pe profit – debit	301,782	136,170
Alte creanțe – debitori diverși	313,336	188,012
Debitori din vanzari de active	6,540,258	11,111,396
Operatiuni in curs de lamurire	434,736	22,117
Alte creante	-	12,265
<b>Total</b>	<b>9,994,744</b>	<b>12,307,571</b>

**14. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI**

**CNFR NAVROM S.A. Galati**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

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

	<u><b>31 decembrie 2005</b></u>	<u><b>31 decembrie 2006</b></u>
Conturi curente la bănci și numerar în casierie		
- în lei	9,530,544	4,231,520
- în monedă străină	2,905,428	6,265,060
<b>Total</b>	<b>12,435,972</b>	<b>10,496,580</b>

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

	<u><b>31 decembrie 2005</b></u>	<u><b>31 decembrie 2006</b></u>
Furnizori interni	7,489,958	7,410,301
Furnizori externi	1,508,334	2,376,980
Furnizori de imobilizari	1,654,753	1,522,449
Facturi nesosite	400,957	148,343
Avansuri in contul comenzilor	-	-
<b>Total</b>	<b>11,054,002</b>	<b>11,458,073</b>

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

	<u><b>31 decembrie 2005</b></u>	<u><b>31 decembrie 2006</b></u>
Contributii sociale si asimilate	189,117	180,368
Datorii în legătură cu personalul	267,175	362,127
Datorii cu privire la impozitul pe profit	-	-
TVA neexigibila	-	1,614,925
Creditori diversi	22,903	107,804
Credite bancare – portiunea pe termen scurt	629,883	-
Dobanzi la credite	-	3,965,016
Datorie de leasing pe termen scurt	676,685	147,604
Alte datorii pe termen scurt	1,546	2,910
<b>Total</b>	<b>1,787,309</b>	<b>6,380,754</b>

**17. SUME DATORATE INSTITUȚIILOR DE CREDIT**

	<u><b>31 decembrie 2006</b></u>
Credit termen scurt BCR sucuresala Galati, in suma totala de 150,000 EUR, prelunigbil anual; dobanda este de 7.80% anual, variabila. Scadenta este iulie 2006.	223,186

Credite BCR-sucursalaGalati: 3,381,700

**CNFR NAVROM S.A. Galati**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

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

a. Credit BCR suc Galati, in suma de 1,350,000 RON, cu dobanda de 14% variabila, scadent in iunie 2006.

b. Credit pentru investitii de la BCR suc Galati, in valoare de 917,000 EUR, Cu dobanda de 9.242%, scadent in noiembrie 2009.

Credit IFC in valoare de 14,000,000 EUR, pentru investitii in modernizarea navelor, dobanda de 5.68%, scadent in 10 ani (2015). 729,635

**TOTAL RON 4,334,521**

**18. CHELTUIELI CU MATERIILE PRIME ȘI MATERIALELE CONSUMABILE**

	<b><u>31 decembrie 2005</u></b>	<b><u>31 decembrie 2006</u></b>
Cheltuieli cu combustibili	37,029,735	45,027,622
Cheltuieli cu piese de schimb	2,247,115	2,169,244
Cheltuieli cu alte materiale și consumabile	1,215,928	874,959
<b>Total</b>	<b>40,492,778</b>	<b>48,071,825</b>

**19. CHELTUIELI PRIVIND PRESTAȚIILE EXTERNE**

	<b><u>31 decembrie 2005</u></b>	<b><u>31 decembrie 2006</u></b>
Cheltuieli cu întreținere și reparații	12,600,188	9,416,333
Cheltuieli cu reclamă și publicitate	229,706	227,140
Cheltuieli cu servicii de la terti	51,476,381	40,476,279
Cheltuieli cu primele de asigurare	479,651	1,425,450
Alte cheltuieli cu prestațiile externe	5,448,116	5,852,825
<b>Total</b>	<b>70,234,042</b>	<b>57,398,027</b>

**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 aceste acțiuni nu vor avea un efect advers semnificativ asupra rezultatelor economice și a poziției financiare a Societății.

**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 dobânzilor și penalităților de întârziere aferente (0,06% pe zi, și respectiv

**CNFR NAVROM S.A. Galati**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

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

0,5% pe lună). 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 2004 și 31 decembrie 2005 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 sfârșitul anului 2006, Societatea are încheiate polițe de asigurare pentru imobilizări corporale, produse și materii prime, pentru prevenirea întreruperii activității.

**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, 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. Compania nu poate cuantifica rezultatul unei astfel de verificări.