



COMPANIA DE NAVIGAȚIE FLUVIALĂ ROMÂNĂ " NAVROM " S.A. GALATI

6200 GALAȚI Str. Portului nr.34

Telefon : 0040/36/460654 ; 461022 ; 461033 ; 460706 ; 415615 : Telex : 51227 ; 51325 NAVROM

Fax : 0040/36/460190 ; Cod fiscal : 1639097

Înregistrat la Camera de Comerț nr. J 17/44/25.02.1991

NR. A 1520 / 24.04.2009

RAPORT ANUAL conform Regulamentului CNVM nr.1/2006 pentru exercițiul financiar 2008 data 24.04.2009

C.N.F.R. NAVROM SA

Galati, Strada Portului nr. 34,

Nr. Tel. 0236/461022; fax : 0236/460190

CIF : RO1639097

Nr. Inregistrare ORC: J17/44/1991

Piata Reglementata pe care se tranzactioneaza : Bursa de Valori Bucuresti / Sectiunea Rasdaq

Capitalul social subscris si varsat : 29.955.555lei

1. ANALIZA ACTIVITATII SOCIETĂȚII COMERCIALE

1.1. a) În anul 2008 societatea comercială SC CNFR NAVROM SA a desfășurat activitatea principală de transport fluvial de mărfuri, alte activități: agenturare, aprovizionare, etc.

1.1. b) Societatea comercială CNFR NAVROM SA a fost înființată în baza Legii nr.15/1990 prin Hotărârea de Guvern nr. 19/1991, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului Galați cu nr.J 17/44/25.02.1991.

1.1. c) În iunie 2008, CNFR NAVROM SA a preluat filiala NFR DROBETA SA prin fuziune prin absorție, conform Hotărârii AGEA nr. 2/12.05.2008 prin care s-a aprobat și majorarea capitalului social al CNFR NAVROM SA cu suma de 46.282,50lei, echivalentul a 18.513 acțiuni.

1.1. d) Achiziții și înstrăinări de active : cele mai importante achiziții au fost :

- Complex hotelier Mercur - decembrie 2008 ;
- Hala depozitare materiale – noiembrie 2008 ;

1.1. e) Evaluarea rezultatelor activității societății în anul 2008

1.1.1. Principalii indicatori economici realizați la 31.12.2008 sunt prezentați în tabelul 1.

Tabelul 1

Nr. crt.	Indicator	lei	
		Conform Bilanț la 31.12.2007	Conform Bilanț la 31.12.2008
1	Cifra de afaceri netă	155.232.835	199.945.306
	din care :		
	- prestații pe piața internă	89.996.414	102.742.827
	- prestații pe piața externă	65.236.421	97.202.479
2	Venituri totale	164.542.236	212.534.766
3	Cheltuieli totale	161.053.860	201.481.063
4	Profit brut	3.488.376	11.053.703
5	Profit net	2.572.854	9.684.500
6	Lichiditate (disponibil cont)	18.403.632	8.252.498

1.1.2. a) Principalele servicii prestate în anul 2008

S.C. CNFR NAVROM SA a realizat în anul 2008, conform obiectului de activitate, servicii de transport fluvial al mărfurilor generale în regim de cabotaj, tranzit, import, export.

Principalul client pe relații interne de transport marfa este SC Arcelor Mittal SA Galați. Pentru acest client s-a transportat minereu și cărbune pe relația Agigea –Galați, cocs pe relația Constanta – Galați, laminate pe relația Galați-Agigea și calcar pe relația Mahmudia -Galați.

Principalul client pe relații externe de transport marfa este TTS S.A. București. Pentru acest client s-a transportat cereale, laminate, îngrășăminte, etc.

1.1.2. b) Ponderea fiecărei categorii de servicii din totalul portofoliului de produse/servicii

În anul 2008, volumul mărfurilor transportate a crescut cu aproximativ 5,47% față de anul 2007.

Ponderile cantitatilor transportate pe tipuri de marfă și tipuri de transport, sunt prezentate mai jos :

Tabelul 2: - ponderea serviciilor in total portofoliu

Nr. Crt	Structura de transport marfa	Ponderea in total marfa transportata 2006	Ponderea in total marfa transportata 2007	Ponderea in total marfa transportata 2008
		%	%	%
I	CABOTAJ din care:	83.19	77.04	65.76
	Marfuri vrac	76.9	68.03	63.28
	Laminate	6.29	9.01	2.48
II	TRANZIT, IMPORT, EXPORT	16.81	22.96	34.24

Distanța medie de transport a crescut comparativ cu anul precedent, de la 350 km în 2007 la 354 km în 2008, iar parcursul mărfurilor a crescut de la 3.037 mil tone km în 2007 la 3.238 mil tone km în 2008.

Tabelul 3: Principalii indicatori fizici

Indicatorul	U/M	2007	2008	2008/2007 %
Marfuri transportate	mii to	8.679	9,154	105,47
Parcursul marfurilor	mil tokm	3.037	3.238	106,62
Distanța medie	km	350	354	101,14

1.1.3 Evaluarea activității de aprovizionare

Principalii furnizori de materiale și lubrefianți pentru CNFR NAVROM SA sunt:

Tabelul 4

Nr. crt.	Materii prime și materiale	Furnizori
0	1	2
1	Motorină, combustibili auxiliari	PETROM SA ; Unicom Bunkering; DS Tofan – intern Cosmos Energy ; DTSG Viena ; Unicom Bunkering; Triton - extern
2	Ulei pentru motoare	Eneria, Valtec București, Target SRL - intern ING Komp Viena – extern
3	Componente și cabluri electrice	S.C. Ampelvolt S.R.L. Galați.
4	Filtre de ulei și motorină	CARFIL Brașov, ROMCARBON Buzău
5	Cabluri de tracțiune, parâme metalice și vegetale	SC Plase Pescaresti SA, Constructii si echipamente Harsova - intern
6	Echipamente de protecție	S.C. Marina Prod Prest S.R.L. Galați

1.1.4 Evaluarea activitatii de transport

Curenții de marfă tradiționali ai companiei sunt minereul, cărbunele, calcarul, produse transportate pentru SC Arcelor Mittal SA de la Agigea și de la Mahmudia.

Se transportă în special minereu, cărbune, calcar, cocs, materiale de construcții, cereale, clinker, piatră spartă, laminate, combustibil, mărfuri generale. Acestea sunt transportate pe relații interne (Agigea, Mahmudia, Medgidia, Turcoaia, Galați) și externe (Ungaria, Serbia, Austria, Germania), distribuirea și utilizarea intrând în general în responsabilitatea societăților beneficiare.

a) **Evolutia veniturilor din transport:** societatea prestează servicii de transport fluvial atât pe sectorul românesc al Dunării cât și pe cel internațional.

	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

b) **Situatia concurentiala :** relațiile companiei cu alți agenți economici se desfășoară pe baze contractuale.

Principalii concurenți pe piața transporturilor fluviale sunt:

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

În domeniul transporturilor societatea are drept competitori firmele care ofera serviciile altor moduri de transport, în special de la calea ferată..

c) **Dependente semnificative :** compania este dependenta de comenzile de transport solicitate de T.T.S. S.A. BUCUREȘTI si ARCELOR MITTAL SA GALATI.

1.1.5 Evaluarea aspectelor legate de angajatii societatii

a) **numarul si nivelul de pregatire al personalului**

La data de 31.12.2008 CNFR NAVROM SA avea un număr efectiv de 358 angajați având următoarea structură:
Tabelul 5

Nr. crt.	Studii	Nr.persoane
1	Studii superioare	50
2	Studii liceale și postliceale	157
3	Cu școli profesionale	54
4	Cu școli generale	97
	TOTAL	358

b) - nu este cazul

1.1.6 Aspecte legate de impactul activitatii de baza asupra mediului inconjurator

Pe parcursul anului 2008, CNFR NAVROM S.A și-a desfășurat activitatea conform prevederilor Ordonantei de Urgență nr. 195/22.12.2005, aprobată și modificată prin Legea 265/2006, privind protecția mediului și a Recomandărilor Comisiei Dunării privind prevenirea poluării de către nave. Societatea a făcut investiții semnificative privind dotarea navelor cu mijloacele necesare prevenirii poluării, astfel încât toate navele de linie au fost dotate cu tancuri pentru colectarea rezidurilor de hidrocarburi și cu instalații de

predare în ambele borduri. Societatea a obținut Certificatul Constatator emis de Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Galați în data de 21.11.2005, care atestă că societatea îndeplinește condițiile de funcționare, specifice pentru fiecare autoritate publică, pentru activitățile declarate. În anul 2008, societatea nu a fost implicată în evenimente care să intre sub incidența normelor privind respectarea protecției mediului specifice activității de transport fluvial.

1.1.7 Aspecte legate de activitatea de cercetare dezvoltare

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

1.1.8 Evaluarea activității privind managementul riscului

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.

1.1.9 Perspectiva privind activitatea societății comerciale

a) tendințe ce pot afecta lichiditatea societății :

- creșterea concurenței pe plan extern prin practicarea unor tarife de dumping;
- criza financiară mondială, ce a afectat principalii producători din piața oțelului cu implicații directe în scăderea volumurilor de marfă transportate.

b) cheltuielile de capital : sunt generate prioritar de cheltuieli pentru investiții, dezvoltare, etc.

În anul 2008 nivelul cheltuielilor pentru investiții a fost de 30.389.489,91 , reprezentând 76 % față de suma alocată investițiilor în anul 2007.

c) evenimente, tranzacții care afectează semnificativ veniturile din activitatea de baza

Preocupările societății CNFR NAVROM S.A. pentru anul 2009 au în vedere următoarele obiective:

- atragerea de noi fluxuri de marfă în vederea creșterii gradului de utilizare a parcului de nave;
- pătrunderea companiei pe alte piețe de transport.

În acest context societatea se preocupă permanent pentru găsirea unor soluții care să satisfacă nevoile de modernizare cu costuri cât mai scăzute.

Dificultățile cu care se confruntă societatea sunt legate de adaptarea capacităților de transport la traficul de marfă estimat în anul 2009 având în vedere criza financiară mondială.

2. ACTIVELE CORPORALE ALE SC CNFR NAVROM SA

2.1. Principalele capacități utilizate pentru prestarea serviciilor de transport fluvial sunt grupate în următoarele categorii:

Tabelul 6

Nr. Crt.	Active corporale	Nr. Buc.
A	Mijloace de transport naval:	
	I. Flota autopropulsată: Împingătoare de linie, manevră, remorchere cu capacități între 150 CP – 4800CP.	64
	II. Flota nepropulsată: barje, șlepuri mixte, barje-tanc, ceamuri, șlepuri autopropulsate	466
	VI. Flota tehnică pentru extracții produse balastieră: drăgi pentru extracție produse balastiere.	2
	VII. Flota tehnică pentru încărcare/descărcare: macarale plutitoare de 16t.f.-5 t.f.	5
	VIII. Nave de bunkeraj și tancuri stocaj combustibil	5
	IX. Șalupe de servitute: 150 C. P.	5
	X. Elevatoare	2
	XI. Pontoane de acostare + nave de pasageri	20 +4
B	Clădiri și construcții civile:	Complex hotelier Mercur/ Hala depozitare/ Siloz Cereale /Platforma agenturare/ Parc containere/etc
C	Împrejmuiuri, drumuri, centrale termice: construcții funcționale curente	Situate în zona portuară Galați; Drobeta și Constanta

2.2. Grad de uzură

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

Activ

grad de uzura

Construcții	4,40%
Echipamente tehnice	49,87%
Aparate și instalații de măsurare control și reglare	59,02%
Mijloace de transport	57,35%
Alte instalații, utilaje și mobilier	39,26%

2.3. DREPTUL DE PROPRIETATE ASUPRA ACTIVELOR CORPORALE

Societatea deține drept de proprietate asupra întregului patrimoniu; în prezent nu există litigii asupra activelor societății.

3. PIAȚA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SOCIETATEA COMERCIALĂ CNFR NAVROM SA Galați

3.1. Piața internă și externă

Acțiunile companiei CNFR NAVROM SA se tranzacționează pe Bursa de Valori București, Secțiunea RASDAQ.

3.2. Politica dividendelor

Pentru anul 2008 nu s-au prevăzut sume pentru plata dividendelor, profitul fiind repartizat pe surse proprii de finanțare.

3.3. Politica de achiziție a acțiunilor proprii – nu este cazul ;

3.4. Filiale : – nu este cazul ;

3.5. Obligațiuni / titluri de creanță: – nu este cazul ;

4. CONDUCEREA SOCIETĂȚII COMERCIALE CNFR NAVROM SA

4.1. a) Administrarea societății

Conducerea societății în anul 2008 a fost asigurată de un Consiliul de Administrație format din 3 membrii : 2 persoane fizice și o persoană juridică - SC MANAGEMENT NFR SA București.

4.1. b) Nu este cazul

4.1. c) Nu este cazul

4.1. d) Nu este cazul

4.2. a) Conducerea executivă a societății

Conducerea executivă a societății comerciale CNFR NAVROM SA în anul 2008 a avut următoarea componență:

Tabelul 7

Nr. Crt.	Nume/prenume	Funcția
1	Hârțan Constantin	Director General
2	Tofan Vasile	Director Economic
3	Panaite Iordache	Director Divizia Navigație
4	Catalin Tiganus	Director Comercial
5	Stefan Dumitru	Director Sucursala Constanta
6	Bejinariu Florinel	Director Sucursala Drobeta

4.2. b) Nu este cazul

4.2. c) Participarea persoanelor din conducerea executivă la capitalul societății:

Tabelul 8

Nr. Crt.	Nume/prenume	Nr. acțiuni
1	Hârțan Constantin	9840
2	Panaite Iordache	41
3	Catalin Tiganus	41
4	Stefan Dumitru	41

4.3. Nu este cazul.

5. SITUAȚIA FINANCIAR - CONTABILĂ

Evidența contabilă în cadrul societății a fost organizată în conformitate cu prevederile Legii nr.82/1991, și OMF nr. 1752/2005 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu directivele europene. Operațiunile economico-financiare au fost consemnate în documente legale și corect contabilizate.

Bilanțul contabil și anexele sale s-au întocmit pe bază de bilanță de verificare întocmită la 31.12.2008, iar posturile înscrise în bilanț și anexe corespund cu datele înregistrate în contabilitate, puse de acord cu situația reală a elementelor patrimoniale pe baza inventarierii anuale.

La întocmirea bilanțului și a anexelor sale s-au respectat prevederile legale în vigoare, respectiv Legea contabilității nr.82/1991, republicată, Instrucțiunea nr. 2/2007 CNVM completată cu Instrucțiunea nr. 1/2008 CNVM precum și Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene, aprobate prin Ordinul ministrului finanțelor publice nr. 1752/2005;

Situațiile financiare ale societății la 31.12.2008 au fost auditate, conform legislației în vigoare și normelor O.M.F. nr. 1752/2005, de

5.1. a Analiza situației economico-financiare la 31.12.2008 se prezintă sintetic în tabelul 9.

Tabelul 9

-lei -

Indicator	2006	2007	2008
Active imobilizate (cel puțin 10% pondere în total active)	208.144.996	282.141.103	295.228.535
Lichidități	10.496.580	18.403.632	8.252.498
Total active curente	56.137.195	60.700.144	60.978.694
Total pasive curente	22.173.348	26.643.841	24.636.201

5.1.b Contul de profit și pierderi este redat prin datele prezentate în tabelul 10.

Tabelul 10

-lei -

	2006	2007	2008
Profit/Pierderi	1.479.476	2.572.854	9.684.500
Venituri totale	150.913.593	164.542.236	212.534.766
Cheltuieli totale	149.268.709	161.053.860	201.481.063
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	0	3.670.533	2.386.820
Dividende declarate și plătite	-	-	-

5.1. c. Cash flow:

Tabelul 11

-lei-

	2006	2007	2008
Cash flow :			
la începutul anului	12.435.972	10.496.580	18.403.632
la sfârșitul anului	10.496.580	18.403.632	8.252.498

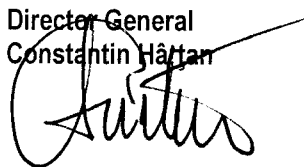
Anexele a) b), c) și e) - nu este cazul.

Anexa d) - Lista Filialelor

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. Filialele CNFR NAVROM SA sunt : SC NAVROM REPARATII SRL, SC NAVROM CENTRU DE AFACERI SRL, SC NAVROM BAC SRL, SC ROMPESC SRL, SC NAVROM DELTA SA.

Prezentul raport s-a întocmit în temeiul prevederilor Regulamentului CNVM nr. 1/2006, și Legii nr. 297/2004.

Director General
Constantin Hărtan



Director Economic
Vasile Tofan

