

CNFR NAVROM S.A. Galati
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

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

1.3 Imobilizări financiare

La 31 decembrie 2009, Societatea avea urmatoarele participatii in entitati comerciale:

Titluri de participare	31 decembrie 2008	31 decembrie 2009
A/Actiuni detinute la antitati afiliate	5,560,880	5,560,880
S.C.NAVROM BAC S.R.L Galati	1,118,660	1,118,660
S.C.NAVROM CENTRU DE AFACERI S.R.L.	1,942,220	1,942,220
S.C.NAVROM REPARATII S.R. L Galati	2,500,000	2,500,000
B/Interese de participare	8,000,143	8,116,435
S.C.TRANSKANAL S.A Constanta	17,708	0
S.C.SMART INVEST Bucuresti	40,000	0
S.C.CARGOTRANSVAGON S.A.Bucuresti	363,000	537,000
DANU TRANSPORT VIENA	1,866,595	1,866,595
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.

	31 decembrie 2008	31 decembrie 2009
C/Creante imobilizate	1,281,472	6,874,783
Contracte de imprum. filiale	-	-
Dobanzi af.contr.impr. filiale	1.281.472	-
Garantii contracte	-	6,874,783
TOTAL IMOBILIZARI FINANCIARE		
(A) +(B) +(C)	14,842,495	20,552,098

La 31.12.2009, 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 2008, astfel :

Navrom Bac SRL	3,029,097 lei
Transcanal Constanta	29,287 lei

La 31.12.2009, CNFR NAVROM deținea urmatoarele titluri de participare, conform tabelului de mai jos:

	Companie	Valoare participatie	Nr. Actiuni/parti sociale	%	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%	168,666.00	88.6745%
3	NAVROM REPARATII	2,500,000.00	250,000.00	99.7407%	247,400.00	98.7034%

CNFR NAVROM S.A. Galati
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

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

	Companie	Valoare participatie	Nr. Actiuni/parti sociale	%	Drept de vot	
					actiuni	%
4	NAVROM DELTA	4,834,140.00	483,414.00	98.8447%	483,414.00	98.8447%
5	DANU TRANSPORT	1,866,595.00		25.0000%		25%
6	NAVROM PORT SERVICE	878,700.00	87,870.00	49.9772%	87,040.00	49.5052%
7	CARGO TRANS VAGON	537,000.00	537.00	3.8400%	537.00	3.8400%
	Total valoare participatii	13,677,315.00				

2. PROVIZIOANE

Denumirea provizionului	Sold la 1 ianuarie	Transferuri		Sold la 31.12.2009
		in cont	din cont	
Provizion pentru deprecierea imobilizarilor	-	299,191	-	299,191
Provizion pentru deprecierea titlurilor de participare	-	-	-	-
Provizion pentru deprecierea mat. consumabile	202,815	115,607	20,063	298,359
Provizion pentru deprecierea ambalajelor	3,500	-	1,500	2,000
Provizion pentru deprecierea creantelor-clienti	1,035,531	156,688	482,811	709,408
Provizion pentru deprecierea creantelor-debitori diversi	84,139	-	84,139	-
Provizione, datorii contingente ²	2,386,820	-	-	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.

<u>Destinația</u>	<u>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2009</u>
Profit net de repartizat:	6,267,428
- rezerva legală	300,000
- acoperirea pierderii contabile	-
- fond de participare al salariaților la profit	-
- surse proprii de finanțare	5,967,428
- dividende	-
Profit nerepartizat	5,967,428

² Nota: -provizioanele, datorii contingente au fost constituite in conformitate cu IAS 37 "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, a putut fi facuta o estimare credibila cu privire la valoarea obligatiei, pentru litigiu dintre Consiliul Concurenței si Asociatia Armatorilor la care este afiliata si CNFR Navrom SA (decizia 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

4. ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE

<u>Indicatorul</u>	<u>31 decembrie 2008</u>	<u>31 decembrie 2009</u>
1.Cifra de afaceri neta	199,945,306	156,160,170
2.Costul bunurilor vandute	182,264,778	143,834,844
3.Cheltuielile activitatii de baza	172,247,979	130,615,818
4.Cheltuielile acitivitatilor auxiliare	3,738,895	2,919,795
5.Cheltuielile indirecte de productie	6,277,905	10,299,231
6.Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete	17,680,528	12,325,326
7.Cheltuielile de desfacere	0	0
8.Cheltuielile generale de administratie	9,096,433	7,103,627
9.Alte venituri din exploatare	3,612,905	3,080,648
10.Rezultatul din exploatare	12,196,999	8,302,347

5. SITUATIA CREANTELOR SI A DATORIILOR

<u>Creanțe</u>	<u>Nota</u>	<u>Sold la</u>	<u>Termen de lichiditate</u>	
		<u>31 decembrie 2009</u>	<u>sub 1 an</u>	<u>peste 1 an</u>
TOTAL,din care:		47,941,410	41,837,622	6,103,788
Creante comerciale din care :	12	6,005,115	9,901,327	6,103,788
- creante comerciale		24,953,277	24,953,277	-
din cadrul grupului				
Sume de incasat din imprumuturi		-	-	-
din cadrul grupului :		-	-	-
Sume de incasat din interese de participare		-	-	-
Alte creante	13	1,936,295	1,936,295	-
Creante privind capitalul subscris si nevarsat		-	-	-

<u>Datorii</u>	<u>Nota</u>	<u>Sold la</u>	<u>Termen de exigibilitate</u>		
		<u>31 decembrie 2009</u>	<u>sub 1 an</u>	<u>1 - 5 ani</u>	<u>peste 5 ani</u>
TOTAL,din care:		64,112,532	25,652,563	31,538,023	6,921,946
<i>Imprumuturi din emisiuni de obligatiuni</i>					
Sume datorate institutiilor de credit		47,072,703	8,767,774	31,382,983	6,921,946
Avansuri incasate in contul comenzilor		3,017	3,017	-	-
Datorii comerciale din care :	15	14,319,245	14,319,245	-	-
- sume datorate societatilor din cadrul grupului		1,919,703	1,919,703	-	-
Efecte de comert de platit		-	-	-	-
Sume datorate privind interesele de participare		-	-	-	-

CNFR NAVROM S.A. Galati
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

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

Datorii	Nota	Sold la 31 decembrie 2009	Termen de exigibilitate		
			sub 1 an	1 - 5 ani	peste 5 ani
<i>Alte datorii, inclusiv datorii fiscale</i>					
<i>si alte datorii pentru asigurarile sociale</i>	16	2,717,567	2,562,527	155,040	-

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 Contabilității nr. 82/1991 republicată și modificată.

Conform OMF nr 1121/2006, toate societățile comerciale care la data bilanțului sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată și care întocmesc situații financiare consolidate au obligația ca, începând cu exercitiul financiar 2007 să aplice Standarde Internaționale de Raportare Financiară.

(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

Navrom SA întocmește conform legii situații financiare consolidate. Situațiile financiare consolidate sunt prezentate separat într-un set de situații financiare conform legii.

(1) Filiale

Filiile 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.

Filiile sunt consolidate prin metoda integrării globale. Aplicarea acestei metode este întreruptă în momentul în care controlul încetează.

Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se menționează 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. 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 acestuia 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 31.12.2009 respectiv 1 euro = 4,2282 lei, 1 usd = 2,9361 lei. 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.

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

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

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

Câștigul sau pierdere rezultată ca urmare a vânzării unei entități include valoarea contabilă a

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

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.

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
Unitati de transport propulsate si nepropulsate	14 -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 deținute până la scadența nedefinită, nefiind disponibile pentru vânzare în vederea acoperirii nevoilor de lichiditate temporară a societății.

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

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 conform politicilor contabile adoptate în CNFR NAVROM SA. 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

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.

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

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.

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.