

**RAPORT ANUAL
AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
pentru exercițiul financiar 2009**

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

I. ANALIZA EVOLUȚIEI ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII C.N.F.R NAVROM S.A PE DURATA EXERCITIULUI FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31.12.2009

I.1 IDENTIFICAREA SOCIETĂȚII

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

Adresa: Str. Portului, Nr. 34

Telefon : 0236-460607

Fax: 0236-460190

Număr la registrul comerțului: J17/44/1991

Cod de înregistrare Fiscală: RO1639097

Cod SIRUES: 170245519

I.2 FORMA DE ORGANIZARE

Societatea CNFR NAVROM SA, este organizată conform Legii nr.31/1990* ca societate comercială pe acțiuni, cu capital integral privat.

La finele anului 2009, structura acționariatului se prezenta astfel:

- 1 acționar-persoana juridica cu dețineri peste 10% reprezentand 81,01% din capitalul social;
- acționari persoane fizice si juridice cu dețineri sub 10% reprezentand 18,99 % din capitalul social.

Societatea este listata la Bursa de Valori Bucuresti, secțiunea RASDAQ si respecta prevederile legii 297/2004 privind piata de capital.

Tabelul 1: Structura acționariatului la 31.12.2009

Acționar	31 decembrie 2009		31 decembrie 2008	
	Nr. acțiuni	%	Nr. acțiuni	%
Transport Trade Services	9,707,163	81,01	9,707,163	81,01
Persoane fizice	1,862,328	15,54	1,891,810	15,79
Persoane Juridice	412,731	3,45	383,249	3,20
TOTAL	11,982,222	100	11,982,222	100

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

I.3. OBIECTUL DE ACTIVITATE

Obiectul principal de activitate al CNFR NAVROM SA al reprezinta "Transportul de marfă pe căi navigabile interioare", cod CAEN 5040 .

I.4. CONDUCEREA SOCIETATII

Conducerea societății este asigurata de un Consiliul de Administratie format din 3 membrii : 2 persoane fizice si o persoana juridica.

I.5. INDICATORI SINTETICI

Imobilizarile corporale sunt evaluate in baza preturilor de achizitie ajustate potrivit reevaluarilor anuale efectuate de companie.

La 31.12.2009 au fost facute teste de depreciere asupra activelor (mijloacelor de transport) astfel incat sa se verifice daca valoarea contabila nu difera substantial de valoarea justa de la data bilantului rezultand astfel necesitatea ajustarii mijloacelor de transport aflate in parcul rece, conform tabelului de mai jos:

	Terenuri si constructii	Inst.tehn. mij de transp si Plantatii	Mobilier, Ap birotica si Alte act corp.	Avansuri si im.corp. in curs	TOTAL LEI
Cost/evaluare					
Sold la 1 ianuarie 2009	26,638,464	578,474,438	464,497	6,797,387	612,374,786
Cresteri	5,145,705	11,787,563	287,811	12,634,577	29,855,656
Reduceri	11,702	1,934,362	4,248	17,640,372	19,590,684
Sold la 31 dec.2009	31,772,467	588,327,639	748,060	1,791,592	622,639,758
Amortizare cumulata					
Sold la 1 ianuarie 2009	1,104,056	330,719,727	182,377		332,006,160
Am.inr.in cursul exercitiului	730,196	22,840,543	100,026		23,670,765
Reduceri sau reluari	7,960	1,652,703	4,248		1,664,911
Sold la 31 dec.2009	1,826,292	351,907,568	278,155		354,012,014
Provizioane pentru deprecierea imob corporale					
	0	299,191	0		299,191
Valoarea contabila neta la 1 ianuarie 2009	25,534,408	247,754,711	282,120	6,797,387	280,368,626
Valoarea contabila neta la 31 decembrie 2009	29,946,175	236,120,880	469,906	1,791,592	268,328,553

Imobilizarile corporale gajate si restrictionate

Pentru garantarea imprumutului de la institutii financiare au fost constituite gajuri fara deposedare pentru: impingatoarele Mercur 307 (ex. Alba Iulia), Mercur 202 (ex. Barbosi 1), Mercur 302 (ex. Filias 11), Filias 13, Mercur

201 (ex. Giurgiu 10), Mercur 203 (ex. Giurgiu 17), Giurgiu 7, Mercur 204 (ex. Giurgiu 27), Giurgiu 8, Mercur 304 (ex. Isaccea 8), Mercur 306 (ex. Isaccea 11), Mercur 305 (ex. Isaccea 13), Mercur 301 (ex. Isaccea 14), Mercur 303 (ex. Isaccea 16), Piatra Neamt, Valea Alba, Mercur 205 (ex. Giurgiu 19), Mercur 206 (ex. Giurgiu 28) si Mercur 207 (ex. Isaccea 12).

Provizioane

La 31.12.2009 au fost constituite provizioane pentru deprecierea imobilizarilor corporale cat si activelor circulante.

Denumirea provizionului	Sold la 01.ian	transferuri		Sold la 31.12.2009
		in cont	din cont	
Provizion pentru deprecierea imobilizarilor corporale	0	299,191	0	299,191
Provizion pentru deprecierea titlurilor de participare	0	0	0	0
Provizion pentru deprecierea mat. consumabile	202,815	115,607	20,063	298,359
Provizion pentru deprecierea ambalajelor	3,500	0	1,500	2,000
Provizion pentru deprecierea creantelor-clienti	1,035,531	156,688	482,811	709,408
Provizion pentru deprecierea creantelor-debitori div	84,139	0	84,139	0
Provizione, datorii contingente	2,386,820	0	0	2,386,820
Total	3,712,805	571,486	588,513	3,695,778

Imobilizari financiare

In cursul anului 2009, Societatea a vandut participatiile detinute la: S.C.TRANSCANAL S.A Constanta, S.C.SMART INVEST Bucuresti si a contribuit la majorarea capitalului social al S.C.CARGOTRANSVAGON S.A.Bucuresti.

Titluri de participare	31 decembrie 2008	31 decembrie 2009
A/Actiuni detinute la entitati afiliate	5,560,880	5,560,880
S.C.NAVROM BAC S.R.L	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	2,500,000	2,500,000
 B/Interese de participare¹	 8,000,143	 8,116,435
S.C.TRANSCANAL S.A Constanta	17,708	0
S.C.SMART INVEST Bucuresti	40,000	0
S.C.CARGOTRANSVAGON S.A.	363,000	537,000
DANU TRANSPORT VIENA	1,866,595	1,866,595
S.C.NAVROM PORT SERVICE S.A	878,700	878,700
S.C.NAVROM DELTA S.A	4,834,140	4,834,140

¹ Titlurile de participare sunt evidentiata la costul istoric.

C/Creante immobilizate	1,281,472	6,874,783
Contracte de imprum. filiale	0	0
Dobanzi af.contr.impr. filiale	1.281.472	0
Garantii contracte	0	6,874,783
TOTAL IMOBILIZARI FINANCIARE		
(A) +(B) +(C)	14,842,495	20,552,098

Indicatorii sintetici și de eficiență

La 31.12.2009, societatea a realizat veniturile totale in suma de 167.282.217 lei cu cheltuieli totale de 159.760.134lei, obținând un rezultat brut de 7.522.083lei respectiv un rezultat net de 6.267.428 lei.

Cifra de afaceri in 2009 a scazut cu 22% fata de 2008, rezultatul net al companiei a scazut cu 35% fata de 2008 iar marja bruta din vanzari a scazut de la 5.53% in 2008 la 4.82% in 2009.

Tabelul 1. Indicatorii sintetici și de eficiență

Nr crt.	Indicator	U.M.	31 decembrie	
			2008	2009
1	Venituri totale din care: venituri din exploatare	lei	212,534,766 203,558,211	167,282,217 159,240,817
2	Cheltuieli totale din care: cheltuieli de exploatare	lei	201,481,063 191,361,212	159,760,134 150,938,470
3	Cifra de afaceri netă	lei	199,945,306	156,160,170
4	Rezultatul brut	lei	11,053,703	7,522,083
5	Impozit pe profit	lei	1,369,203	1,254,655
6	Rezultatul net al exercițiului	lei	9,684,500	6,267,428
7	Numar salariați (mediu)	pers.	270	520
8	Dividende	-	-	-
9	Fond salarii (salarii si indemnizatii)	lei	7,109,593	15,937,028
10	Salariu mediu lunar	lei /om	2,194.32	2,554.01
11	Marfuri transportate	mii to	9,154	4,969
12	Productivitate	lei/om	740,538	300,308
13	Datorii	Lei	69,003,577	64,112,532
14	Creante	Lei	47,473,880	47,941,410
15	Capital subscris și vărsat	Lei	29,955,555	29,955,555
16	Rezerve din reevaluare	Lei	118,223,270	103,994,873
17	Rezerve legale (cont106) și alte rezerve (cont 1068 + / - 107)	Lei	111,690,018	126,218,416
18	Total capitaluri	Lei	292,820,153	299,094,679

Indicatori fizici

Pe ansamblu, indicatorul mărfuri transportate a înregistrat o scădere cu 45,7% fata de 2008 (pe intern s-a înregistrat o scădere cu 54% fata de 2008 iar pe internațional cu 30% fata de 2008), în schimb a crescut distanța medie de transport de la 613 km la 876km (cu circa 43%).

Tabelul 2: **Evoluția indicatorilor fizici:**

a) total transport

Nr. crt.	Indicator	UM	2008	2009
1	Mărfuri transportate	mii tone	9.154	4.969
2	Parcursul mărfurilor	mil.toxkm	3.238	2.616
3	Distanța medie	Km	354	527

b) intern

Nr. crt.	Indicator	UM	2008	2009
1	Mărfuri transportate	mii tone	6.019	2.769
2	Parcursul mărfurilor	mil.toxkm	1.317	690
3	Distanța medie	Km	219	249

c) internațional

Nr. crt.	Indicator	UM	2008	2009
1	Mărfuri transportate	mii tone	3.135	2.199
2	Parcursul mărfurilor	mil.toxkm	1.920	1.926
3	Distanța medie	Km	613	876

I.6. RAPORTUL DATORII - CREAŢE

Datoriile au scăzut de la 69.003.577 lei la 31.12.2008 la 64.112.532 lei la 31.12.2009, iar creanțele au crescut de la 47.473.880 lei la 31.12.2008 la 47.941.410 lei la 31.12.2009. Diferența dintre datorii și creanțe a scăzut urmare a rambursării parțiale a împrumutului de la IFC, conform graficului de rambursare din lunile ianuarie și iulie 2009.

Tabelul 3. **Structura datoriilor**

	2009	2008
Datorii		
<i>Total datorii</i>	64,112,532	69.003.577
- datorii comerciale	14,319,245	14.536.670
- avansuri / comenzi	3,017	3,088
- sume datorate insti de credit	47,072,703	52.979.205
- alte datorii	2,717,567	1.484.614

Tabelul 4. Structura activelor circulante

	2009	2008
ACTIVE CIRCULANTE	70,013,139	60,978,694
Total creanțe	47,941,410	47,473,880
<i>din care :</i>		
a. creanțe comerciale	46,005,115	43,446,509
b. sume de incasat de la entitățile afiliate	0	0
c. alte creanțe	1,936,295	4,027,371
din care:		
-debitori diverși	1,359,876	1,044,578
Disponibilitati	15,131,048	8,252,498
Stocuri	5,890,681	5,252,316
Investitii pe termen scurt	1,050,000	0

I.7. CONTUL DE PROFIT SI PIERDERI

La 31.12.2009, CNFR NAVROM SA a înregistrat un profit net de 6.267.428 lei cu 35% mai puțin față de 2008 urmare a influenței crizei economice mondiale care a afectat inclusiv piața transporturilor, prin reducerea cererii de transport.

Tabelul 5. Contul de profit si pierdere (lei)

	Realizat 2009	Realizat 2008	% (1-2009/2008)
Venituri din exploatare	159,240,817	203,558,211	22%
Cheltuieli din exploatare	150,938,470	191,361,212	21%
Profit din activ. de exploatare	8,302,347	12,196,999	32%
Venituri financiare	8,041,400	8,976,555	10%
Cheltuieli financiare	8,821,664	10,119,851	13%
Rezultat financiar	-780,264	-1,143,296	32%
Venituri totale	167,282,217	212,534,766	21%
Cheltuieli totale	159,760,134	201,481,063	21%
Rezultat brut profit	7,522,083	11,053,703	32%
Impozit pe profit	1,254,655	1,369,203	8%
Rezultatul net	6,267,428	9,684,500	35%

Urmărind evoluția rezultatelor economico-financiare ale C.N.F.R. NAVROM SA, se poate concluziona că societatea a desfășurat pe parcursul anului 2009 o activitate profitabilă urmare a rezultatului pozitiv din exploatare, rezultat care a condus la menținerea indicatorilor de lichiditate, risc cât și a indicatorilor de profitabilitate.

Tabelul 6. Indicatori economico-financiar

INDICATORI	2009	2008
1.Indicatori de lichiditate		
Indicatorul lichidității curente	3.00	2.48
Indicatorul lichidității imediate	2.77	2.26

2.Indicatori de risc

Indicatorul privind acoperirea dobanzilor	4.35	5.21
Gradul de indatorare	0.16	0.15

3.Indicatori de activitate

Viteza de rotatie a stocurilor	34.48	44.15
Nr.de zile de stocare	10.58	8.27
Viteza de rotatie a debitelor clienti	94.95	81,10
Viteza de rotatie a creditelor furnizori	23.52	27,37
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	0.54	0.68
Viteza de rotatie a activelor totale	0.43	0.55

4.Indicatori de profitabilitate

Rentabilitatea capitalului angajat	2.87	4.03
Marja bruta din vanzari	4.82	5.53

I.8. LITIGII

Societatea in calitatea de reclamant are in curs un numar de 20 dosare, cu suma totală de 2.312.445 lei reprezentând debite, penalități de întârziere si cheltuieli de judecata;

I.9. EVIDENȚA CONTABILĂ. BILANȚUL CONTABIL

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

Bilanțul contabil și anexele sale s-au întocmit pe bază de bilanță de verificare întocmită la 31.12.2009 iar posturile înscrise în bilanț și anexele corespund cu datele înregistrate în contabilitate, puse de acord cu situația reală a elementelor patrimoniale pe baza inventarierii anuale.

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

Contul de profit și pierderi reflectă fidel veniturile, cheltuielile și rezultatele financiare ale anului 2009. De asemenea, fondurile au fost legal constituite și utilizate, obligațiile către bugetul statului si bugetul asigurarilor sociale si de somaj precum și fondurile speciale au fost corect determinate, plata acestora fiind făcută în condiții legale. Societatea are organizată activitatea de evidență financiar contabilă, conform reglementărilor legale. Pentru certificarea situațiilor financiare s-a efectuat auditul financiar conform, contract nr. 140/25.07.2005, încheiat cu societatea JPA Audit & Consultanță București.

Se vor îndeplini măsurile corespunzătoare privind publicitatea situațiilor financiare la 31.12.2009 prevăzute în Secțiunea 11 privind « Aprobarea, semnarea si publicarea situatiilor financiare anuale » din Ordinul MF nr. 1752/2005 și de legislația pieței de capital.

Întocmirea bilanțului contabil

Posturile înscrise în bilanț corespund cu datele din bilanța de verificare și din evidența contabilă analitică. În urma inventarierii care s-a desfasurat în perioada 15.10.2009 – 20.12.2009 s-a pus de acord situația reală a elementelor patrimoniale cu datele scriptice din contabilitate.

II. REPARTIZAREA PROFITULUI

Având în vedere că societatea CNFR NAVROM S.A a realizat în anul 2009 un profit net de 6.267.428 lei, se propune urmatoarea repartizare a profitului net :

- rezerva legala :300.000 lei ;
- surse proprii de finantare : 5.967.428 lei;

VALOAREA DIVIDENTELOR

La 31.12.2009 nu sunt prevăzute sume pentru distribuirea dividendelor.

Pe durata creditului contractat de la IFC, respectiv până în anul 2015, dividendele nu pot fi distribuite decât cu aprobarea IFC, potrivit condițiilor prevăzute în contractul de împrumut.

III. EVOLUȚIA PROBABILĂ A ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII C.N.F.R.NAVROM S.A ÎN ANUL 2010.

Criza economică declansată pe plan mondial în anul 2008 și continuată în anul 2009 a afectat rezultatele financiare ale anului 2009, dar efectele negative se vor manifesta mai pregnant în anul 2010 datorită următoarelor aspecte :

- diminuarea continuă a producției industriale care a condus la diminuarea volumului de marfă oferită la transport;
- lipsa de marfă la transport a generat o concurență acerbă, finalizată în scăderea drastică a tarifelor.

Dacă în primele luni ale anului 2009 s-au finalizat contractele de transport cu tarife comparabile cu cele de la începutul anului 2008, în anul 2010 s-a intrat atât cu lipsa de marfă cât și cu tarifele scăzute generate de concurența acerbă.

În anul 2010 cel mai probabil tarifele vor stagna și vor influența negativ veniturile totale ale companiei.

Ca măsură de corectare, pentru reducerea costurilor, încă din anul 2009, o parte a capacităților de transport au fost retrase în conservare iar alta parte a fost casată, proces care va fi continuat și în anul 2010.

Pentru exploatarea capacităților de transport excedentare în raport cu oferta de marfă, sunt în curs discuții avansate pentru preluarea unor transporturi fluviale în Brazilia, Columbia și Sierra Leone.

Bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul 2010 a fost fundamentat pe realizarea unei cifre de afaceri de 45 milioane de Euro cu un profit din exploatare de 1 milion de Euro.

IV. INFORMAȚII ASUPRA ACTIVITĂȚILOR DE CERCETARE ȘI DEZVOLTARE

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

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

Situația acționariatului de la 31.12.2009 emisă de Depozitarul Central cât și Situațiile financiare ale societății încheiate la 31.12.2009 arată în mod explicit că **societatea C.N.F.R. NAVROM S.A nu deține acțiuni proprii și nici nu a avut asemenea dețineri în anii precedenți.**

VI. ADMINISTRAREA SOCIETĂȚII

În anul 2009, administrarea societății a fost asigurată de Consiliul de Administrație format din 3 membrii : o persoană juridică : SC Management NFR SA și două persoane fizice ;
Administrarea societății s-a desfășurat în temeiul prevederilor L31/1990 republicată și ale Actului Constitutiv.

VII. POLITICA PRIVIND PROTECȚIA MEDIULUI

Pe parcursul anului financiar 2009, CNFR NAVROM S.A și-a desfășurat activitatea conform prevederilor Ordonanței de Urgență nr. 195/22.12.2005 privind protecția mediului și a Recomandărilor Comisiei Dunării privind prevenirea poluării de către nave. Societatea a făcut investiții privind dotarea navelor cu mijloacele necesare prevenirii poluării, astfel încât toate navele de linie au fost dotate cu tancuri pentru colectarea rezidurilor de hidrocarburi și cu instalații de preare în ambele borduri. Societatea a obținut Certificatul Constatator emis de Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Galați în data de 21.11.2005, care atestă că societatea îndeplinește condițiile de funcționare, specifice pentru fiecare autoritate publică, pentru activitățile declarate. În anul 2009, societatea nu a fost implicată în evenimente care să intre sub incidența normelor privind respectarea protecției mediului specifice activității de transport fluvial.

VIII. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

Factori de risc financiar

Prin natura activităților efectuate, Societatea este expusă unor riscuri variate care includ: riscul de credit, riscul valutar, riscul de rată a dobânzii și riscul de lichiditate. Conducerea societății 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 ca urmare a creditelor luate în valutar. Acest risc este atenuat prin asigurarea de încasări în valutar cel puțin la nivelul ratelor scadente.

(iii) Riscul de rată a dobânzii

Creditul de la IFC are dobândă fixă, ca urmare a fluctuațiilor dobânzii nu influențează decât plasamentele de lichiditate și finanțările pe termen scurt atrase de la bănci.

(IV) Riscul de lichiditate

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

IX. EVENIMENTE IMPORTANTE APARUTE DUPA SFARSITUL EXERCITIULUI FINANCIAR

Nu sunt evenimente importante care să afecteze capitalurile proprii ale companiei.

În 2009, societatea a adoptat un program de reorganizare în vederea eficientizării activității, program ce a vizat redimensionarea activităților și a personalului existent atât în cadrul societății cât și în cadrul subsidiarelor sale.

X. CONCLUZII

Apreciem că bilanțul contabil, contul de profit și pierdere și celelalte anexe la bilanț sunt corect și legal întocmite și propunem Adunării Generale a Acționarilor **aprobarea Situațiilor financiare anuale: bilanțul contabil, contul de profit și pierdere, note la bilanț, întocmite la 31 decembrie 2009, repartizarea profitului în suma de 6.267.428 lei astfel: pentru rezerve legale suma de 300.000 lei, pentru surse proprii de finanțare suma de 5.967.428 lei, fără acordarea de dividende.**

Propunem descărcarea de gestiune a administratorilor pentru exercițiul financiar al anului 2009.

Președinte CA
Mircea Alexandru Mihailescu

