

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

**Situatii financiare intocmite in conformitate cu**  
**Reglementarile Contabile Romanesti**  
**la data de 31 Decembrie 2010**

CUPRINS	PAGINA
Bilanț	5 - 8
Contul de profit și pierdere	9 - 11
Situația fluxurilor de trezorerie	12 - 13
Situația modificărilor capitalului propriu	14 -15
Note la situațiile financiare	16 -38

## BILANȚ

Situția Cod 10

	<u>Rând</u>	<u>Nota</u>	<u>31.dec.10</u> (RON)	<u>31.dec.09</u> (RON)
A. Active imobilizate				
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE				
1. Cheltuieli de constituire	1		-	-
2. Cheltuieli de dezvoltare	2		-	-
3. Concesiuni, brevete, licențe, mărci, drepturi și valori similare și alte imobilizări necorporale	3		33,958	39,975
4. Fond comercial	4		-	-
5. Avansuri și imobilizări necorporale în curs de execuție	5		-	-
TOTAL	6	1	33,958	39,975
ii. Imobilizări corporale				
1. Terenuri și construcții	7		29,443,252	29,946,175
2. Instalații tehnice și mașini	8		220,485,499	236,120,881
3. Alte instalații, utilaje și mobilier	9		1,264,819	469,905
4. Avansuri și imobilizări corporale în curs	10		5,762,178	1,791,592
TOTAL	11	2	256,955,748	268,328,553
iii. Imobilizări financiare				
1. Acțiuni deținute la entitățile afiliate	12	3	5,564,369	5,560,880
2. Imprumuturi acordate entităților afiliate	13		-	-
3. Interese de participare	14		8,116,435	8,116,435
4. Imp. acordate entităților de care comp este legată	15		-	-
5. Investiții deținute ca imobilizări	16		-	-
6. Alte imprumuturi	17		9,707,437	6,874,783
TOTAL	18	3	23,388,241	20,552,098
Active imobilizate - Total	19		280,377,947	288,920,626
b. Active circulante				
I. Stocuri				

## BILANT

## Situatia Cod 19

1. Materii prime și materiale consumabile	20		6,501,704	5,747,711
2. Producția în curs de execuție	21		-	-
3. Produse finite și mărfuri	22		-	64,341
4. Avansuri pentru compensări de stocuri	23		114,804	78,629
<b>TOTAL:</b>	<b>24</b>		<b>6,616,508</b>	<b>5,890,681</b>
<b>ii. Creanțe</b>				
1. Creanțe comerciale	25	12	55,142,756	46,005,115
2. Suma de încasat de la societățile din cadrul grupului	26		1,256,501	-
3. Suma de încasat din interese de participare	27		-	-
4. Alte creanțe	28	13	2,494,385	1,936,295
5. Creanțe privind capitalul subscris și neversat	29		-	-
<b>TOTAL</b>	<b>30</b>	<b>17</b>	<b>58,893,642</b>	<b>47,941,410</b>
<b>iii. Investiții financiare pe termen scurt</b>				
1. Acțiuni deținute la entitățile afiliate	31		-	-
2. Alte investiții pe termen scurt	32		13,403,698	1,050,000
<b>TOTAL</b>	<b>33</b>		<b>13,403,698</b>	<b>1,050,000</b>
<b>ix. Casa și conturi la bănci</b>	<b>34</b>	<b>14</b>	<b>1,478,868</b>	<b>15,131,048</b>
<b>Active Circulante - Total</b>	<b>35</b>		<b>80,392,716</b>	<b>70,013,139</b>
<b>C. Cheltuieli în avans</b>	<b>36</b>		<b>4,644,380</b>	<b>6,766,240</b>
<b>D. Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an</b>				
1. Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni	37		-	-
2. Suma datorate instituțiilor de credit	38	17	8,592,138	8,767,774
3. Avansuri încasate în contul comerțului	39		4,186	3017
4. Datorii comerciale	40		19,028,166	14,319,245
5. Efecte de comerț de plătit	41		-	-
6. Suma datorate societăților din cadrul grupului	42		-	-
7. Suma datorate privind interesele de participare	43		-	-
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și alte datorii pentru asigurările sociale	44	16	3,308,552	2,562,527
<b>TOTAL</b>	<b>45</b>		<b>31,933,042</b>	<b>25,652,563</b>

## BILANȚ

## Situația Cod 10

e. ACTIVE/datorii curente nete	46	54,102,614	51,119,643
f. Total active minus datorii curente	47	334,480,561	340,040,269
g. Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an			
1. Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni	48	-	-
2. Sume datorate instituțiilor de credit	49	30,460,562	38,304,929
3. Avansuri încasate în contul comenzilor	50	-	-
4. Datorii comerciale	51	-	-
5. Efecte de comerț de plătit	52	-	-
6. Sume datorate societăților din cadrul grupului	53	-	-
7. Sume datorate privind interesele de participare	54	-	-
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datorii pentru asigurările sociale	55	-	155,040
TOTAL	56	30,460,562	38,459,969
h. Provizioane pentru riscuri și cheltuieli			
1. Provizioane pentru pensii și alte obligații similare	57	-	-
2. Provizioane pentru impozite	58	-	-
3. Alte provizioane	59	2,601,060	2,386,820
TOTAL PROVIZIOANE	60	2,601,060	2,386,820
i. Venituri în avans			
1. Subvenții pentru investiții	61	74,100	98,800
2. Venituri înregistrate în avans	62	5078	7,173
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an	63	1,440	7,173
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an	64	3,628	-
Fond comercial negativ	65	-	-
TOTAL	66	79,178	105,973
j. Capital și rezerve			
i. Capital	70	29,955,555	29,955,555
din care			
- Capital subscris vărsat	67	29,955,555	29,955,555
- Capital subscris nevărsat	68	-	-
- Patrimoniul regiei	69	-	-
ii. Prime de capital	71	72,595	72,595
iii. Rezerve din reevaluare	72	90,607,566	103,994,873

BILANŢ

SituaŢia la 31.12.2010

		Sold C	90,607,566	103,994,873
		Sold D	-	-
iv. Rezerve	77	139,685,724	125,218,417	
1. Rezerve legale	73	1,133,371	1,053,371	
2. Rezerve statutare sau contractuale	74	-	-	
3. Rezerve repr. surplus realiz. din rez. din ceas	75	128,953,110	115,565,803	
4. Alte rezerve	76	9,599,243	9,599,243	
Aciuni proprii	78	-	-	
Continguri legate de instrumentele de capitaluri proprii	79	-	-	
Perduri legate de instrumentele de capitaluri proprii	80	-	-	
v. Rezultatul reportat				
Sold C	81	38,885,127	32,885,812	
Sold D	82	-	-	
VI. Rezultatul exercitiului				
Sold C	83	2,214,634	6,267,428	
Sold D	84	-	-	
Repartizarea profitului	85	80,000	300,000	
Total capitaluri proprii	86	301,341,201	293,094,680	
Patrimoniul public	87	-	-	
TOTAL CAPITALURI	88	301,341,201	293,094,680	

Director General,




Director Economic



## Situatia Cod 20

			Exercițiul financiar încheiat la 31.dec.10 (RON)	Exercițiul financiar încheiat la 31.dec.09 (RON)
	Rând	Nota		
1. Cifra de afaceri netă	1		185,905,402	156,160,170
Producția vândută	2		185,476,254	155,961,048
Venituri din vânzarea mărfurilor	3		429,148	199,122
Reduceri comerciale	4		-	-
Venituri din dobanzi înregistrate de entitățile al ob de activitate îl constituie leasingul	5		-	-
Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete	6		-	-
2. Variația stocurilor Sold C	7		-	-
Sold D	8		-	-
3. Producția imobilizată	9		216,697	14,166
4. Alte venituri din exploatare	10		5,656,254	3,066,482
din care, venituri din fondul comercial negativ	11		-	-
Venituri din exploatare - Total	12		191,778,353	159,240,818
5. a) Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	13	18	54,018,111	35,607,155
Alte cheltuieli materiale	14		671,351	356,931
5. b) Alte cheltuieli din afară (cu energie și apă)	15		523,553	520,331
Cheltuieli privind mărfurile	16		366,362	188,161
Reduceri comerciale	17		187,871	-
6. Cheltuieli cu personalul	18		24,785,509	20,541,347
a) Salarii	19		19,230,046	15,937,028
b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	20		5,555,463	4,604,319
7. a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporate și necorporale	21	1,1,2	25,984,366	24,041,071
a.1) Cheltuieli	22		26,069,355	24,041,071
a.2) Venituri	23		84,989	-
7. b) Ajustări de valoare privind activele circulante	24		4,418,309	332,272
b.1) Cheltuieli	25		4,473,494	332,272
b.2) Venituri	26		55,185	-
8. Alte cheltuieli de exploatare	27		78,807,657	69,926,993
8.1 Cheltuieli privind prestațiile externe	28	19	51,506,614	48,737,363
8.2 Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	29		584,196	628,982

## Situatia Cod 20

8.3 Cheltuieli cu despăgubiri, donații și activele cedate	30	26,716,847	20,560,648
Cheltuieli privind dobânzile de refinanțare înregistrate de entitățile al ob de activitate il constituie leasingul	31	-	-
Ajustări privind provizioanele pentru riscuri și cheltuieli	32	102,440	-575,790
Cheltuieli	33	214,240	-
Venituri	34	111,800	575,790
Cheltuieli de exploatare – total	35	<b>189,489,787</b>	<b>150,938,471</b>
Rezultatul din exploatare			
- Profit	36	<b>2,288,566</b>	<b>8,302,347</b>
- Pierdere	37	-	-
9. Venituri din interese de participare	38	3,029,096	3,253,563
- din care în cadrul grupului	39	3,039,096	3,029,096
10. Venituri din alte investiții și împrumuturi ce fac parte din activele imobilizate	40	-	-
- din care în cadrul grupului	41	-	-
11. Venituri din dobânzi	42	294,784	612,213
- din care în cadrul grupului	43	50,161	46,756
Alte venituri financiare	44	6,971,112	4,175,624
Venituri financiare – total	45	<b>10,294,992</b>	<b>8,041,400</b>
12. Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante	46	-	-
Cheltuieli	47	-	-
Venituri	48	-	-
13. Cheltuieli privind dobânzile	49	2,200,032	2,247,645
- din care în cadrul grupului	50	-	-
Alte cheltuieli financiare	51	6,913,460	6,574,019
CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL	52	<b>9,113,492</b>	<b>8,821,664</b>
Rezultatul financiar			
- Profit	53	1,181,500	-
- Pierdere	54	-	780,264

## Situatia Cod 20

14. Rezultatul curent			
- Profit	55	3,470,066	7,522,083
- Pierdere	56	-	-
15. Venituri extraordinare	57	-	-
16. Cheltuieli extraordinare	58	-	-
17. Rezultatul extraordinar			
- Profit	59	-	-
- Pierdere	60	-	-
Venituri totale	61	202,073,345	167,282,218
Cheltuieli totale	62	198,603,279	159,760,135
Rezultatul brut			
- Profit	63	3,470,066	7,522,083
- Pierdere	64	-	-
18. Impozitul pe profit	65	1,255,432	1,254,655
19. Alte cheltuieli cu impozite care nu apar în elementele de mai sus	67	-	-
20. Rezultatul net al exercițiului financiar			
- Profit	68	2,214,634	6,267,428
- Pierdere	69	-	-
21. Rezultatul pe acțiune			
- De bază	70	0.1848	0.5231
- Diluat	71	-	-

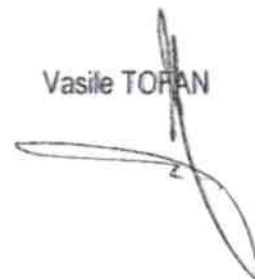
Director General

Constantin HARTAN



Director Economic

Vasile TOFAN



Situația fluxurilor de trezorerie

	30 decembrie 2010	31 decembrie 2009
<i>Fluxuri de numerar din activități de exploatare:</i>		
	8,376,855	23,646,252
- încasări în numerar din vânzări de bunuri și servicii prestate:	196,688,262	163,690,650
- încasări provenite din redevențe, chiroși, comisionare și alte venituri, din care:	15,689,550	15,732,989
a)- încasări din redevențe,	3,366,154	5,187,956
- plăți în numerar către furnizori de bunuri și servicii din care:	(170,345,225)	(126,988,209)
a)- plăți către societăți de asigurare	(2,565,628)	(1,139,641)
- plăți reprezentând restituiri și dobânzi plătite pentru finanțări pentru exploatare	(25,340)	(38,831)
- plăți în numerar către și în numele angajaților	(28,877,873)	(24,024,478)
- plățile în numerar privind impozit pe profit, VA	(4,762,519)	(4,783,869)
- plăți privind dividende	-	-
<i>Fluxuri de numerar din activități de investiții</i>	(13,077,059)	(7,561,809)
- plăți în numerar ptr. achiziționarea de terenuri și alte imob. corporale și necorporale	(14,830,338)	(13,838,811)
- încasări în numerar din vânzări de terenuri și alte imobilizări corporale și necorporale	-	304,632
- plățile în numerar pentru achiziția de instrumente de capital propriu și de creanță ( plasamente)	(1,186,651)	-
- încasările în numerar din vânzarea de instrumente de capital propriu și de creanță ( plasamente )	1,224,170	430,731
- încasări din DIVIDENDE	3,029,097	3,033,411
- avansurile în numerar și împrumuturile efectuate către alte părți din cadrul grupului	(2,600,000)	(1,220,000)
- încasările în numerar din rambursarea avansurilor și împrumuturilor efectuate către alte părți	1,286,663	2,508,228
<i>Fluxuri de numerar din activități de finanțare</i>	(8,951,977)	(9,205,892)
- veniturile în numerar din emisiunea de acțiuni și alte instrumente de capital propriu	-	-
- plățile în numerar pentru a achiziționa sau a rascumpara acțiunile întreprinderii filiale	(3,489)	-
- plăți în numerar către acționari pentru a achiziționa sau a rascumpara acțiunile întreprinderii	-	-
- încasări în numerar din împrumuturi bancare ( credite)	-	-
- rambursările în numerar reprezentând rate/comisioane de administrare la credite	(5,643,097)	(5,658,614)
- plăți în numerar reprezentând datorii aferente împrumuturilor contractate	(2,285,726)	(2,504,161)

## Situatia fluxurilor de trezorerie

- plati in numerar ale locatarului pentru reducerea obligatiilor legate de o operatiune de leasing financiar	(19,665)	(43,117)
Fluxuri de numerar - Total	(13,652,181)	6,878,551
Numerar la inceputul perioadei	15,131,049	8,252,498
Numerar la finele perioadei	1,478,868	15,131,049

Director General  
Constantin HARTAN




Director Economic  
Vasile TOFAN



CNFR NAVROM S.A. Galati  
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU

Elemente ale capitalului propriu	Sold la 01 Ian. 2010	Creșteri		Reduceri		Sold la 31 dec. 2010
		Total, din care:	Prin transfer	Total, din care:	Prin transfer	
<b>A</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>6</b>
Capital subscris	29.955.555	0	0	0	0	29.955.555
Prime de capital	72594	0	0	0	0	72.554
Rezerve din reevaluare conform actelor normative	103.994.873	0	0	13.387.307	13.387.307	90.607.566
Rezerve legale	1.053.371	80.000	0	0	0	1.133.371
Rezerve statutare/contractuale	0	0	0	0	0	0
Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare	0	0	0	0	0	0
Rezerve reprezentand surplusul din rezerve din reevaluare	115.565.803	13.387.307	13.387.307			128.953.110
Alte rezerve	9.599.243	0	0	0	0	9.599.243
Acțiuni proprii	0	0	0	0	0	0
Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii	0	0	0	0	0	0
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	0	0	0	0	0	0
Rezultat reportat						
Profit nerepartizat	13.578.171	5.967.428	5.967.428	0	0	19.545.599
Pierdere neacoperita	0	0	0	0	0	0
Rezultat reportat din adoptarea pentru prima data a IAS, mai puțin IAS 29						
sold debitor	556.756	0	0	40.707	0	516.049
sold creditor						
Rezultat reportat provenit din corectarea erorilor fundamentale						

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**

	sold debtor	868,748	8820	0	0	0	877,568
	sold creditor						
	Rezultat reportat provenit din fuziune						
	sold debtor	0	0	0	0	0	0
	sold creditor	20,733,146	0	0	0	0	20,733,146
	Rezultatul financiar al exercitiului 2009						
	Sold debtor						
	Sold creditor	6,267,428	0	0	6,267,428	0	0
	Rezultatul financiar al exercitiului 2010						
	Sold debtor	0	0	0	0	0	0
	Sold creditor	0	2,214,634	0	0	0	2,214,634
	Repartizarea profitului	300,000	80,000		300,000		80,000
	Total capitaluri si rezerve	299,094,680	21,560,549	19,354,735	19,314,028	13,387,307	301,341,201

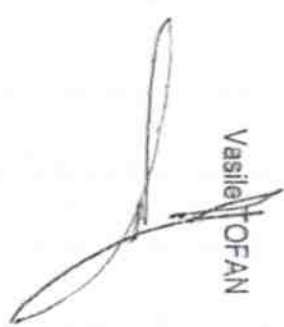
Director General

Constantin HARTAN




Director Economic

Vasile TOFAN



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

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

## ENTITATEA CARE RAPORTEAZA

Aceste situatii financiare sunt prezentate de Navrom SA Galati SA ("Societatea") si incorporeaza rezultatele operatiunilor Societatii si ale participatiilor sale. Societatea detine titluri de participare in 10 companii din care 7 in cadrul grupului si 3 in intreprinderi asociate in afara grupului, dupa cum este descris in Nota 1(3).

### 1. ACTIVE MOBILIZABILE

#### 1.1 Imobilizari necorporale

	Concesiuni, brevete, licente, marci, drepturi si valori similare s.a. Imobilizari necorporale	
	2010	2009
Cost		
Sold la 1 ianuarie	163,428	82,386
Cresteri	78,586	95,177
Reduceri	102,421	14,135
Sold la 31 dec.	139,593	163,428
Amortizare cumulata		
Sold la 1 ianuarie	123,453	64,972
Am.inc.in cursul exercitiului	84,603	72,616
Reduceri sau reluari	102,421	14,135
Sold la 31 dec.	105,635	123,453
Valoarea contabila neta la		
01.ian	39,975	17,415
Valoarea contabila neta la		
31.dec	33,958	39,975

#### 1.2 Imobilizari corporale

	Terenuri si construcții	Instalati maj de tranz si Plantati	Mobilier, Ap birotica si Alte act corp.	Avansuri si inv.corp. in curs	TOTAL
Cost/evaluare					
Sold la 1 ianuarie 2010	31,772,467	300,387,638	748,060	1,791,592	622,639,758
Cresteri	301,213	9,762,117	1,014,688	15,223,125	26,301,144
Reduceri	2,894	5,474,514	18,529	11,252,539	16,747,776

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

Sold la 31 dec.2010	32,071,586	592,615,142	1,744,220	5,762,178	632,193,126
<b>Amortizare cumulata</b>					
Sold la 1 ianuarie 2010	1,826,292	351,907,568	278,155		354,012,014
Am.inr.in cursul exercitiului	804,136	24,963,079	219,776		25,986,991
Reduceri sau reluari	2,095	4,977,668	18,529		4,998,292
Sold la 31 dec.2010	2,628,333	371,892,979	479,402	-	375,000,713
Provizioane pentru deprecierea imob corporale	-	236,664	-	-	236,664
<b>Valoarea contabila neta la 1 ianuarie 2010</b>	<b>29,946,175</b>	<b>236,420,071</b>	<b>469,905</b>	<b>1,791,592</b>	<b>268,627,743</b>
<b>Valoarea contabila neta la 31 ianuarie 2010</b>	<b>29,443,253</b>	<b>220,485,499</b>	<b>1,264,818</b>	<b>5,762,178</b>	<b>256,955,748</b>

Societatea are organizat un parc rece de nave, parc care este utilizat ocazional, in functie de cererea de transport. Valoarea de inventar a unitatilor de transport ( inclusiv dotariile aferente) aflate in parcul rece la data de 31 decembrie 2010 era de 104.121.083 lei.

Societatea dispune de o serie de active corporale, active care sunt inchiriate in cadrul grupului si care nu sunt utilizate pentru realizarea **activitatea de baza** a companiei, respectiv:

	Valoare de inventar 31 decembrie 2010
Teren aferent Complex hotelier MERCUR	2,539,902
Complex hotelier MERCUR	16,812,533
Siloz cereale	6,740,316

#### Reevaluarea imobilizărilor corporale

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

Ultima reevaluare a tuturor imobilizarilor corporale a avut loc la 31.12.2007 de catre un evaluator autorizat. La 31.12.2010 au fost efectuate teste de depreciere asupra activelor corporale (cladiri, mijloace de transport) in vederea verificarii valorii contabila daca difera substantial de valoarea justa la data bilantului rezultand astfel ca nu eate necesara ajustarea activelor corporale.

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

#### Imobilizări coperite de gajuri și restricționate

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

#### Costul îndatorării

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

Rata dobânzii capitalizate a fost:

- 31 decembrie 2006 - 5,62%<sup>1</sup>;
- 31 decembrie 2007 - 5,73%;

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

	Sold la 01.ian.10	Intrare	Iesire	Sold la 31.dec.10
Amplasări de terenuri și construcții	0	635,681	0	635,681
Instalații tehnice și mașini	494,307	13,957,943	11,076,436	3,375,814
Avansuri pentru imob.corporate în curs	1,297,285	629,500	176,103	1,750,682
<b>Total</b>	<b>1,791,592</b>	<b>15,223,124</b>	<b>11,252,539</b>	<b>5,762,177</b>

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

<sup>1</sup> Dobânda calculată de IFC = Swap (Rata dobânzii marfi) + marja inițială a împrumutului de 3%

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

### 1.3 Imobilizări financiare

La 31 decembrie 2010, Societatea avea urmatoarele participatii in entitati comerciale:

	<u>31.dec.10</u>	<u>31.dec.09</u>
<b>Titluri de participare</b>		
<b>A/Actiuni detinute la entitati afiliate</b>	<b>5,564,369</b>	<b>5,560,880</b>
S.C.NAVROM BAC S.R.L Galati	1,118,660	1,118,660
S.C.NAVROM CENTRU DE AFACERI S.R.L.	1,945,709	1,942,220
S.C.NAVROM REPARATII S.R. L Galati	2,500,000	2,500,000
<b>B/Interese de participare</b>	<b>8,116,435</b>	<b>8,116,435</b>
S.C.TRANSCANAL S.A Constanta	0	0
S.C.SMART INVEST Bucuresti	0	0
S.C.CARGOTRANSVAGON S.A.Bucuresti	537,000	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.

	<u>31.dec.10</u>	<u>31.dec.09</u>
<b>C/Creante imobilizate</b>	<b>9,707,437</b>	<b>6,874,783</b>
Contracte de imprum. filiale	-	-
Dobanzi af.contr.impr. filiale	-	-
Garantii contracte	9,707,437	6,874,783
<b>TOTAL IMOBILIZARI FINANCIARE</b>		
<b>(A) +(B) +(C)</b>	<b>23,388,241</b>	<b>20,552,098</b>

La 31.12.2010, 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 2009, astfel :

Navrom Bac SRL 3,029,097 lei

La 31.12.2010, CNFR NAVROM deţinea urmatoarele titluri de participare, conform tabelului de mai jos:

Companie	Valoare participatie	Nr. Actiuni/parti sociale	%	Drept de vot	
				actiuni	%
NAVROM BAC	1,118,660.00	111,866.00	97.37%	103,786.00	90.34%
NAVROM CENTRU DE AFACERI	1,945,709.00	171,510.00	90.25%	168,666.00	88.67%
NAVROM REPARATII	2,500,000.00	250,000.00	99.74%	247,400.00	98.70%
NAVROM DELTA	4,834,140.00	483,414.00	98.84%	483,414.00	98.84%
DANU TRANSPORT	1,866,595.00		25.00%		25%
NAVROM PORT	878,700.00	87,870.00	49.98%	87,040.00	49.51%

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

## SERVICE

CARGO TRANS VAGON	537,000.00	537	3.84%	537	3.84%
<b>Total valoare participatii</b>	<b>10,680,304.00</b>				

## 2. PROVIZIUNARI

Denumirea provizionului	Sold la 01.ian. 2019	Transferuri		Sold la 31.12.2019
		în cont	din cont	
Provizion pentru deprecierea imobilizărilor	259,191	22,461	84,989	236,663
Provizion pentru deprecierea titlurilor de participare	-	-	-	-
Provizion pentru deprecierea mat. consumabile	230,359	2,983	75,057	226,285
Provizion pentru deprecierea mașinilor	-	541,386	-	541,386
Provizion pentru deprecierea ambalajelor	2,000	-	-	2,000
Provizion pentru deprecierea creanțelor-clienți	709,408	3,882,122	132,635	4,458,895
Provizion pentru deprecierea creanțelor-debitori diverși	-	-	-	-
Provizione, datorii contingente[1]	2,386,820	214,240	-	2,601,060

## 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.

Destinația	Exercițiul financiar încheiat la	
	31.dec.10	
Profit net de repartizat:	2,214,634	
- rezerva legală	80,000	
- acoperirea pierderii contabile	-	
- fond de participare al salariaților la profit	-	
- surse proprii de finanțare	-	
- dividende	-	
<b>Profit nerepartizat</b>	<b>2,134,634</b>	

[1] Metex - proviziunile, datorii contingente au fost constituite în conformitate cu (43/31 "Provizione, datorii contingente și active contingente" fiind recunoscute în contabilitate unora a faptului că sunt obligatii curente generate de evenimente frecvente, este probabil să genereze o ieșire de resurse, a putut fi făcută o estimare credibilă cu privire la valoarea obligatiei, pentru a fi luată dintr-un Consiliu Concurențelor și Asociația Armatorilor Lăcaș este afiliată la CNFR

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

#### 4. ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE

Indicatorul	31.dec.10	31.dec.09
1.Cifra de afaceri neta	185,905,402	156,160,170
2.Costul bunurilor vandute	180,554,733	143,834,844
3.Cheltuielile activitatii de baza	163,105,160	130,615,818
4.Cheltuielile activitatilor auxiliare	3,669,030	2,919,795
5.Cheltuielile indirecte de productie	13,780,543	10,299,231
6.Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete	5,350,669	12,325,326
7.Cheltuielile de desfacere	0	0
8.Cheltuielile generale de administratie	9,187,029	7,103,627
9.Alte venituri din exploatare	6,124,926	3,080,648
10.Rezultatul din exploatare	2,288,566	8,302,347

#### 5. SITUATIA CREANTELOR SI A DATORILOR

Creante	Nota	Sold la	Termen de lichiditate	
		31.dec.10	sub 1 an	peste 1 an
TOTAL,din care:		58,893,642	58,893,642	-
Creante comerciale din care :	12	55,142,756	55,142,756	-
- creante comerciale				-
din cadrul grupului		486,851	486,851	
Sume de incasat din imprumuturi		1,256,501	1,256,501	-
din cadrul grupului :		1,256,501	1,256,501	-
Sume de incasat din interese de participare		-	-	-
Alte creante	13	2,494,385	2,494,385	-
Creante privind capitalul subscris si nevarsat		-	-	-

Datorii	Nota	Sold la	Termen de exigibilitate		
		31.dec.10	sub 1 an	1 - 5 ani	peste 5 ani
TOTAL,din care:		61,393,604	30,933,042	26,996,944	3,463,618
Imprumuturi din emisiuni de obligatiuni					
Sume datorate institutiilor de credit	17	39,052,700	8,592,138.33	26,996,944	3,463,618
Avansuri incasate in contul comenzilor		4,186	4,186.00	0	0
Datorii comerciale din care :	15	19,028,166	19,028,166.00	0	0
- sume datorate societatilor din cadrul grupului		4,040,969	4,040,969.00	0	0

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

Efecte de comerț de platit	0	0.00	0	0
Suma datorată privind interesele de participare	0	0.00	0	0
Alte datorii inclusiv datorii fiscale				
si alte datorii pentru asigurațiile sociale	16	3,388,562	3,388,562.00	0

## A. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE

Principiile politicii contabile adoptate în întocmirea acestor situații financiare sunt prezentate mai jos.

### A. Baza întocmirii situațiilor financiare

#### (1) Informații generale

Acesta situații financiare au fost întocmite în conformitate cu:

- Ordinul Ministrului Finanțelor Publice al României 3065/2009 privind aprobarea reglementărilor 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 exercițiul 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.

Metoda contabilă de cumpărare este folosită pentru contabilizarea achizițiilor de filiale. Costul unei achiziții

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

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

(2) Titluri sub formă de interese de participare

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

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 31.12.2010 respectiv 1 euro = 4,2848 lei, 1 usd = 3,2045 lei. Câștigurile și pierderile rezultate din decontarea tranzacțiilor într-o monedă străină și din conversia activelor și datorilor monetare exprimate în monedă străină sunt recunoscute în contul de profit și pierdere, în cadrul rezultatului financiar.

Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se menționează 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 cazul 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 măsurat 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 pierderea 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 unelte 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 Imobilizări financiare**

Titlurile de participare sunt clasificate ca fiind detinute 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 inregistrate la cea mai mica valoare dintre cost si valoarea realizabila 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 risc mare de pierdere, 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 detaliu ce trebuie plătit 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 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 linară 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.

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

#### **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 chirie 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.

##### *(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 eliminarea 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.

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

(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 2010 este prezentată astfel :

ACȚIONAR	31.dec.10		31.dec.09	
	NR. ACȚIUNI	%	NR. ACȚIUNI	%
TRANSPORT TRADE SERVICES	9,707,163	81.01	9,707,163	81.01
PERSOANE FIZICE	1,836,943	15.33	1,862,328	15.54
PERSOANE JURIDICE	438,116	3.66	412,731	3.44
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.

La 31.12.2010 , rezultatul pe acțiune( de baza) a fost de 0.1848 ron/acțiune, iar prețul de închidere la 27.12.2010 (data de închidere a tranzacției bursiere în 2010) pe piața acțiunilor tranzacționate (RASDAQ) a fost de 3,91 ron/acțiune.

Sursa : [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro)

## 8. INFORMAȚII PRIVIND SALARIAȚII, ADMINISTRATORII ȘI DIRECTORII

### Detalii privind salariații agentului economic

- număr mediu de salariați aferent perioadei 01.01.2010 - 31.12.2010 - 594 salariați
- număr mediu de salariați pe fiecare categorie de personal :
  - a) Consiliul de administrație- compus din 2 pers.fizice și o pers. juridică
  - b) Consiliul Directorial –compus din 8 persoane din care:- 7 - cu C.I.M.  
-1 - Contract de Mandat
  - c) Tesa -110
  - d) Diversi – 13 din care 1 cu contract cu timp parțial
  - e) Personal direct productivi 464 , din care:
    - carmaci – 144
    - personal navigant – 320

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

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

9. ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

	31 decembrie 2010	31 decembrie 2009
<b>A. Indicatori de lichiditate</b>		
<u>Indicatorul lichidității curente</u>		
Active curente/Datorii curente	2.91	3
<u>Indicatorul lichidității imediate</u>		
(Active curente - Stocuri)/Datorii curente	2.7	2.77
<b>B. Indicatori de risc</b>		
<u>Gradul de îndatotare</u>		
Capital împrumutat/Capital propriu	0.13	0.16
<u>Gradul de acoperire a dobanzilor</u>		
Profit înainte de plăți dobânzii și impozitului pe profit/Cheltuieli cu dobânda	2.58	4.35
<b>C. Indicatori de activitate</b>		
<u>Viteza de rotație a stocurilor (nr ori)</u>		
Costul vânzărilor/Stocul mediu	34.07	34.48
<u>Viteza de rotație a clienților (zile)</u>		
Sold mediu clienți X 365 zile/Cifra de afaceri	103.63	94.95
<u>Viteza de rotație a furnizorilor (zile)</u>		
Sold mediu furnizori X 365 zile/achiziții de bunuri (fără servicii)	29.77	23.52
<u>Viteza de rotație a activelor imobilizate</u>		
Cifra de afaceri/Active imobilizate	0.66	0.54
<u>Viteza de rotație a activelor totale</u>		
Cifra de afaceri/Total active	0.51	0.43
<b>D. Indicatori de rentabilitate</b>		
<u>Rentabilitatea capitalului angajat</u>		
Profit înainte de rezultatul financiar și impozitului pe profit/Capital angajat	1.71	2.87

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

	31 decembrie 2010	31 decembrie 2009
<u>Marja bruta din vanzari</u>		
Profit brut din vanzari/Cifra de afaceri	1.87	4.82

#### E. Indicatori de rezultat

##### Rezultatul pe acțiune

Rezultatul pe acțiune de bază este calculat prin împărțirea rezultatului net atribuit 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.

Profit de bază și diluat per acțiune (în ron per acțiune)	0.1848	0.5231
---	--------	--------

#### 10. ALTE INFORMAȚII

##### a) Informații cu privire la prezentarea Societății

###### Obiectul de activitate

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

- transportul fluvial intern și internațional, de mărfuri;

La activități secundare, sunt prevăzute operațiuni conexe transporturilor fluviale și alte prestații în domeniul serviciilor (ageturare, aprovizionare nave și brokeraj, comercializare de bunuri materiale și altele).

Structura acționariatului se modifică permanent ca urmare a tranzacționării acțiunilor pe piața de capital, structura acționariatului la data de 31.12.2010 fiind prezentată în nota 7 „Acțiuni și Obligațiuni”, prezentată la situațiile financiare.

C.N.F.R. NAVROM S.A. Galați deține la 31 decembrie 2010 următoarele participații:

	31.12.2010		31.12.2009	
	Valoare participație	% capital social	Valoare participație	% capital social
- desprinse din CNFR NAVROM :				
A . NAVROM DELTA S.A. TULCEA	4,834,140.00	98.84	4,834,140.00	98.84
B . NAVROM PORT SERVICE S.A. GALAȚI	878,700.00	49.98	878,700.00	49.97
C . NAVROM REPARAȚII S.R.L. GALAȚI	2,500,000.00	99.74	2,500,000.00	99.74
D . NAVROM BAC S.R.L. GALAȚI	1,118,660.00	97.37	1,118,660.00	97.38
E . NAVROM CENTRU DE AFACERI S.R.L. GALAȚI	1,945,709.00	90.24	1,942,220.00	90.17

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

**- achiziții :**

F. DANU TRANSPORT Gmb VIENA	1,866,595.00	25	1,866,595.00	25
G. CARGO TRANSVAGON SA Bucuresti	537,000.00	3.84	537,000.00	3.84

Prin actele constitutive ale societăților comerciale de mai sus, CNFR NAVROM S.A. GALAȚI a cedat dreptul de uzufruct pentru un număr de 14.354 acțiuni și, respectiv dreptul de vot în adunările generale ordinare a acționarilor, unor terți acționari ai acestor societăți, care vizează drepturile de vot la repartizarea dividendelor. În adunările generale extraordinare ale acționarilor exercitarea drepturilor de vot se face corespunzător procentajelor de participare la capitalul social.

**Bugetul de venituri și cheltuieli**

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

**Relațiile companiei și concurența**

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

Lista de referință a clienților și furnizorilor cuprinde în principal: ArcelorMittal S.A. Galați, T.T.S. București, INTERAGRO Bucuresti, VEGA 93, MAYA SD TRANS SRL, CORAL SRL TULCEA, S.C. OLFERRYBOAT S.A, OMV PETROM SA, DONAU TANKSCHIFFFAHRTSGESELLSCHAFT MBH, C.N. -A.P.M. Constanța, C.N. - A.C.N. Constanța, A.P.D.M. Galați, NAVROM REPARATII SRL, NAVROM CENTRU DE AFACERI SRL, NAVROM PORT SERVICE SA, NAVCONSULT SRL, COSMOS ENERGY, EURO-TANKHAJO BT, Unicom Bunkering și alții.

Pe plan național principalii concurenți sunt :

- Romnav Braila;
- C.N.F. Giurgiu Nav SA

Concurența se resimte din partea firmelor din țările riverane Dunării :

- DDSG ERSTE Gmbh - Austria;
- BAYE RISCHER LLOYD - Germania;
- SPAP BRATISLAVA - Slovacia;
- MAHART DUNA CARGO - Hungaria;
- DUNAJSKILOID OSIJEK - Croația;
- JRB Beograd - Serbia;
- BRP Russe - Bulgaria;
- UDP - Ucraina;

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

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

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

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

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

	<u>31.dec.10</u>		<u>31.dec.09</u>	
	<u>Vanzari</u>	<u>Solduri debitoare</u>	<u>Vanzari</u>	<u>Solduri debitoare</u>
Navrom Bac SRL Galati	40,051	0	19,923	0
Navrom Centru de Afaceri SRL Galati	254,113	160,532	197,889	51886
Navrom Reparatii SRL Galati	321,128	251,296	162,984	1,148,027
Navrom Delta SA Tulcea	873,776	174,186	916,655	64,606
Navrom Port Service SA Galati	147,139	9,502	93,533	26,688
Danu Transport	433,630	76,155	1,315,203	161,734
<b>Total</b>	<b>2,069,837</b>	<b>671,670</b>	<b>2,706,187</b>	<b>1,452,941</b>

	<u>31.dec.10</u>		<u>31.dec.09</u>	
	<u>Cumparari</u>	<u>Solduri creditoare</u>	<u>Cumparari</u>	<u>Solduri creditoare</u>
Navrom Centru de Afaceri SRL Galati	950,062	125,079	9,373,030	134,110
Navrom Port Service SA Galati	9,114,624	1,361,820	9,410,213	1,297,120
Navrom Reparatii SRL Galati	6,830,264	1,500,916	6,505,098	347,245
Navrom Delta SA Tulcea	0	0	0	0
Navrom Bac SRL Galati	5,598	465	6,469	4,307
Danu Transport	0	3,814	1,902	3,764
<b>Total</b>	<b>16,900,547</b>	<b>2,992,094</b>	<b>25,296,712</b>	<b>1,786,546</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 0.

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

<u>Moneda străină</u>	<u>Abreviere</u>	<u>Rata de schimb</u> <u>(lei pentru 1 unitate</u> <u>din moneda străină)</u>	
		<u>31 decembrie 2010</u>	<u>31 decembrie 2009</u>
Dolar SUA	USD	3.2045	2.9361
Euro	EUR	4.2848	4.2282

- c) **Cifra de afaceri**

Societatea prestează servicii de transport fluvial internaționale și pe teritoriul României.

	<u>Exercițiul financiar</u> <u>încheiat la</u> <u>31 decembrie 2010</u>	<u>Exercițiul financiar</u> <u>încheiat la</u> <u>31 decembrie 2009</u>
Vanzari pe piata interna	84,866,259	45,635,014
Vanzari pe piata externă	101,039,143	110,525,156

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

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

La 31 decembrie 2010, CNFR NAVROM S.A. Galati are în derulare un contract de leasing financiar cu o valoare ramasa de 33.790,07 lei.

e) Onorariile plătită auditabilor

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

f) Angajamente și garanții

La 31 decembrie 2010, CNFR NAVROM S.A. Galati înregistrează active gajate ca garanții, în custodia instituțiilor financiare și de credit, în spate INTERNATIONAL FINANCE CORPORATION, organizație internațională la care și ROMANIA este tara membră. Compania a contractat în data de 31.08.2005 un credit de investiții pentru reînnoțirea flotei în suma de 14 milioane euro din care până la sfârșitul anului 2006 au fost trase cele 14 milioane de euro. Pentru contractarea acestui credit au fost gajate o serie de active corporale ale companiei după cum urmează: Impingatoarele Mercur 307 (ex. Alba Iulia), Mercur 202 (ex. Barbosi 1), Mercur 302 (ex. Filas 11), Filas 13, Mercur 201 (ex. Giurgiu 10), Mercur 203 (ex. Giurgiu 17), Giurgiu 7, Mercur 204 (ex. Giurgiu 27), Giurgiu 8, Mercur 304 (ex. Isaccea 9), Mercur 306 (ex. Isaccea 11), Mercur 305 (ex. Isaccea 13), Mercur 301 (ex. Isaccea 14), Mercur 308 (ex. Isaccea 16), Piatra Neamt, Valea Alba, Mercur 205 (ex. Giurgiu 19), Mercur 206 (ex. Giurgiu 28) și Mercur 207 (ex. Isaccea 12).

La data de 31 decembrie 2010 soldul creditului de investiții contractat de la IFC pentru reînnoțirea flotei era de:

⇒ Principal: 7.857.142,84 euro;  
⇒ Dobânzi: 1.257.088,32 euro.

Imprumutul a fost acordat pe o perioadă de 10 ani cu o dobândă de 5,73%/an.

**Angajamente bancare – prezente în situațiile financiare la 31.12.2010**

CNFR NAVROM SA – a constituit o serie de garanții în favoarea unor terțe persoane juridice sau persoane afiliate, angajamente constituite prin diminuarea facilității de credit, deschisa de RBS Bank în favoarea CNFR NAVROM SA, conform tabel de mai jos:

Banca	Beneficiar	Moneda	Valoare	Data const.	Data lich.	Observație
RBS	Administrația Zonei Libere Braila	USD	350	21.12.2010	31.12.2011	Amendament 3-SGB nr GAR/OUT/24785/08 conf Contr 4153/9.09.2006 SGB GAR/OUT/28953/10-16.12.2010 conf Ctr 2284/B/2009
RBS	APM Constanta	EUR	5,000	16.02.2010	31.12.2014	Amendament 1-SGB nr GAR/OUT/28805/10 conf Contr 60607/2010
RBS	APM Galati	RON	100.500	21.12.2010	31.12.2011	
RBS	CN Administratia Canalier	RON	2.000	25.01.2010	31.12.2011	SGB

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

NavigabileSA C-ta

GAR/OUT/2855/25.01.2010  
conf Ctr 259/18.12.2009

Toate aceste angajamente sunt evidentiata extracontabil si reprezinta garantii de buna executie.

#### 11. STOCURI

	31.dec.10	31.dec.09
Combustibil	4,077,595	2,596,745
Piese de schimb	1,254,491	1,083,622
Alte materiale consumabile	403,882	433,891
Obiecte de inventar și echipamente de protecție	577,566	170,076
Marfuri	541,387	64,341
Ambalaje	7,689	9,043
Materiale aliate la terți	334,528	1,754,693
Produse reziduale	-	-
Stocuri in curs de aprovizionare	74,238	-
Avansuri pentru cumpărări de stocuri	114,804	78,629
Provizioane pentru stocuri	(226,285)	(298,359)
Provizioane pentru marfuri	(541,387)	-
Provizioane pentru ambalaje	(2,000)	(2,000)
<b>Total</b>	<b>8,616,508</b>	<b>5,890,681</b>

#### 12. CREANȚE COMERCIALE

	31.dec.10	31.dec.09
Creanțe comerciale – clienți interni	39,237,844	26,869,267
Creanțe comerciale – clienți externi	17,274,394	15,453,816
Creanțe comerciale -- vanzari marfuri	450,596	1,023,651
Furnizori debitori	219,178	400,751
Clienți incerti	2,190,841	2,234,338
Facturi de intocmit	660	398,353
Efecte de primit	-	-
Alte creante imobilizate	228,138	334,347
Provizion pentru deprecierea creanțelor comerciale	(4,458,895)	(709,408)
<b>Total</b>	<b>55,142,756</b>	<b>46,005,115</b>

#### 13. ALTE CREANȚE

	31.dec.10	31.dec.09
Creanțe în legătură cu personalul	115,925	93,444
TVA de recuperat	8,625	167,155
Alte impozite si taxe	-	158

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

Alte creanțe privind bugetul de stat	222,594	239,748
Impozit pe profit – debit	91,583	-
Debitori diverși	2,015,015	1,359,876
Alte creanțe	40,642	75,914
<b>Total</b>	<b>2,434,385</b>	<b>1,936,295</b>

**14. CASA ȘI CONTURILE LA BĂNCI**

	31.dec.10	31.dec.09
Conturi curente la bănci și numerar în casierie:		
- în lei	1,478,868	115,131,048
- în monedă străină	902,351	988,902
- alte valori	571,149	14,131,523
	5,368	10,623

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

	31.dec.10	31.dec.09
Furnizori interni	13,082,772	8,915,853
Furnizori externi	2,757,590	2,258,467
Furnizori de imobilizări	2,822,054	1,944,815
Facturi neasitate	365,750	1,200,110
<b>Total</b>	<b>19,028,166</b>	<b>14,319,245</b>

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

	31.dec.10	31.dec.09
Datorii cu bug. stat și bug. asig. soc.	1,191,586	1,132,761
Datorii în legătură cu personalul	1,100,682	1,159,232
Operațiuni în curs de lichidare	44,096	15,559
Creditori diverși	254,312	240,845
Decontări din operațiuni în participare	553,060.71	-
Alte datorii pe termen scurt	164,816	14,130
<b>Total</b>	<b>3,308,552</b>	<b>2,562,527</b>

**17. SUME DATORATE INSTITUȚIILOR DE CREDIT**

La 31.12.2010 CNFR NAVROM SA are reflectat în situațiile financiare un Credit de la IFC cu o dobândă variabilă (dobândă de 5.73%), în valoare de 14,000,000 EUR (octombrie 2005) pentru modernizarea unităților de transport propulsate, credit esalonat pe o perioadă de 10 ani (scadent în 2015).

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

		-lei-
Suma datorata institutiilor de credit		
IFC - credit investitii pe termen lung	31.dec.10	31.dec.09
Principal	26,933,028	39,865,886
Dobanzi	3,527,534	7,206,818
<b>Total</b>	<b>30,460,562</b>	<b>47,072,704</b>

IFC - credit investitii pe termen scurt	31.dec.10	31.dec.09
Principal	6,733,257	6,644,314
Dobanzi	1,858,881	2,123,460
<b>Total</b>	<b>8,592,138</b>	<b>8,767,774</b>

IFC - credit investitii la 31.12.2010	Total	din care:		
	31.12.2010	< 1 an	1- 5 ani	> 5 ani
Principal	33,666,286	6,733,257	23,566,400	3,366,628
Dobanzi	5,386,415	1,858,881	3,430,544	96,990
<b>Total</b>	<b>39,052,701</b>	<b>8,592,138</b>	<b>26,996,944</b>	<b>3,463,618</b>

#### 18. CHELTUIELI CU MATERIALE PRIME ȘI MATERIALELE CONSUMABILE

	31.dec.10	31.dec.09
Cheltuieli cu combustibili	50,536,622	33,794,954
Cheltuieli cu piese de schimb	1,545,119	714,004
Cheltuieli cu alte materiale și consumabile	1,936,369	1,098,197
<b>Total</b>	<b>54,018,110</b>	<b>35,607,155</b>

#### 19. CHELTUIELI PRIVIND PRESTAȚIILE EXTERNE

	31.dec.10	31.dec.09
Cheltuieli cu întreținere și reparații	8,549,315	6,403,128
Cheltuieli cu reclamă și publicitate	121,331	317,804
Cheltuieli cu servicii de la terți	42,835,968	42,016,431
<b>Total Cheltuieli prestatii externe</b>	<b>51,506,614</b>	<b>48,737,363</b>

#### 20. CONTINGENȚE

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

#### Acțiuni în instanță

Societatea este obiectul unui număr de acțiuni în instanță rezultate în cursul normal al desfășurării activității. Conducerea Societății consideră că compania are obligații generate de evenimente anterioare, obligații care vor conduce probabil la transferul unor resurse iar valoarea obligațiilor a putut fi corect estimată, fapt pentru care s-au constituit provizioane, datorii contingente în suma de 2.601.060 lei – vezi nota 2.

#### Impozitarea

Sistemul de impozitare din România este într-o fază de consolidare și armonizare cu legislația europeană. Totuși, încă există interpretări diferite ale legislației fiscale. În anumite situații, autoritățile fiscale pot trata în mod diferit anumite aspecte, procedând la calcularea unor impozite și taxe suplimentare și a penalităților de întârziere aferente (0,05% pe zi). În România, exercițiul fiscal rămâne deschis pentru verificare fiscală timp de 5 ani. Conducerea Societății consideră că obligațiile fiscale incluse în aceste situații financiare sunt adecvate.

#### Contingențe 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 2010 pentru nici un fel de costuri anticipate, inclusiv onorarii juridice și de consultanță, studii ale locului, designul și implementarea unor planuri de remediere, privind elemente de mediu înconjurător. Conducerea Societății nu consideră cheltuielile asociate cu eventuale probleme de mediu ca fiind semnificative.

#### Asigurări încheiate

La 31.12.2010, Societatea are încheiate polițe de asigurare tip CASCO (hull end machine) pentru toate unitățile de transport gajate în cadrul contractelor de împrumut (vezi Nota 10. pct. f) și asigurare de tip P&I pentru toate navele aflate în exploatare.

#### Prețuri 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 practice în relațiile cu persoane afiliate.

Director General  
Hartan CONSTANTIN



Director Economic  
Vasile TOFAN

