



COMPANIA DE NAVIGATIE FLUVIALA ROMANA

NAVROM S.A.

GALAȚI, Str. Portului nr. 34, jud. Galați Cod poștal 800025
Telefon: +40/236/461022; 461033 Fax: +40/236/460190
Cod fiscal: RO 1639097; Înregistrat la ORC nr. J 17/44/25.02.1991
Capital social subscris și vărsat: 29.955.555 lei



Nr. 62672 31/03/2011

RAPORT ANUAL conform Regulamentului CNVM nr.1/2006 pentru exercițiul financiar 2010

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

Galati, Strada Portului nr. 34,

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

CIF : RO1639097

Nr. Inregistrare ORC: J17/44/1991

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

Capitalul social subscris si varsat : 29.955.555lei

1. ANALIZA ACTIVITATII SOCIETĂȚII COMERCIALE

1.1. a) În anul 2010 societatea comercială C.N.F.R. NAVROM S.A. a desfășurat ca activitate principală transport de mărfuri pe cai navigabile interioare cat si activități conexe transportului.

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

1.1. c) Achiziții și înstrăinări de active :

Achizițiile se refera atat la unitatile de transport propulsate si nepropulsate cat si la modernizarile efectuate pentru flota propulsata sau nepropulsata. Si in 2011 , societatea are in vedere o politica de achizitii de unitati propulsate si nepropulsate pe masura casarii celor a caror durata de exploatare expira.

-lei-

anul	achizitii / modernizari	iesiri/ casari
2010	15,223,124	5,495,238

1.1. d) Evaluarea rezultatelor activitatii societatii în anul 2010

1.1.1. Elemente de evaluare generala :

Principalii indicatori de performanta economica realizati la 31.12.2010 sunt prezentati în tabelul 1.

Tabelul 1

- lei

Nr. crt.	Indicator	Conform Bilanț la 31.12.2009	Conform Bilanț la 31.12.2010
1	Cifra de afaceri netă	156,160,170	185,905,402
	din care :		
	- prestatii pe piata interna	45,635,014	84,866,259
	- prestatii pe piata externa	110,525,156	101,039,143
2	Venituri totale	167,282,218	202,073,345

3	Cheltuieli totale	159,760,135	198,603,279
4	Profit brut	7,522,083	3,470,066
5	Profit net	6,267,428	2,214,634
6	Lichiditate (disponibil cont)	15,131,048	1,478,868

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societatii:

1.1.2.a) Principalele servicii prestate în anul 2010

C.N.F.R. NAVROM S.A. a realizat în anul 2010, conform obiectului de activitate, servicii de transport fluvial al mărfurilor generale în regim de cabotaj, tranzit, import, export pentru marfuri vrac, laminate, cereale cat si marfuri generale.

Principalele zone / piete de operare au fost:

- pentru cereale – Ungaria si Serbia;
- pentru ingrasaminte – Serbia, Ungaria, Austria si Germania;
- pentru laminate – Serbia;
- pentru marfuri vrac (minereu, carbune, etc) – Ucraina.

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

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

Tabelul 2: - ponderea serviciilor in total portofoliu

Nr. Crt	Structura de transport marfa	Ponderea	Ponderea	Ponderea
		in total marfa transportata 2008	in total marfa transportata 2009	in total marfa transportata 2010
		%	%	%
I	CABOTAJ , din care:	65.76	55.74	62.89
	Marfuri vrac	63.28	45.25	61.85
	Laminate	2.48	10.49	1.04
II	TRANZIT, IMPORT, EXPORT	34.24	44.26	37.11

1.1.3 Evaluarea activitatii de aprovizionare

Activitatea de aprovizionare se deruleaza prin compartiment specializat atat din surse indigene cat si din surse din import fara generarea de stocuri. Ponderea cea mai mare in stocuri o au uleiurile minerale (combustibili) peste 65%, stocuri care se regasesc in bunkarul navelor aflate in exploatare. Achizitia se realizeaza la preturi de piata in conformitate cu procedurile de achizitie adoptate la nivelul companiei.

1.1.4 Evaluarea activitatii de transport

In 2010, societatea a transportat pe linga curentii de marfă tradiționali, in speta minereu, cărbune, calcar, marfuri transportate in general pentru SC Arcelor Mittal SA si alte sorturi de marfa cum ar fi: cereale, piatră spartă, laminate, combustibil, mărfuri generale.

1.1.4 a) Evolutia veniturilor din transport: societatea prestează servicii de transport fluvial atât pe sectorul comunitar al Dunării cât și pe cel international.

	31 decembrie 2009	31 decembrie 2010
Vanzari pe piata interna	45,635,014	84,866,259
Vanzari pe piata externă	110,525,156	101,039,143

1.1.4 b) Situatia concurentiala : relațiile companiei cu alți agenți economici se desfășoară pe baze contractuale. Principalii concurenți pe piața transporturilor fluviale sunt firme din țările riverane Dunării cum ar fi 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, etc.

1.1.4 c) Dependente semnificative : compania este dependenta de comenzile de transport solicitate de T.T.S. S.A. și ARCELOR MITTAL SA.

1.1.5 Evaluarea aspectelor legate de angajatii societatii

a) numarul si nivelul de pregatire al personalului

La data de 31.12.2010 , C.N.F.R. NAVROM S.A. a avut un efectiv de 609 angajați :

Nr. crt.	Studii	Nr.persoane – efectiv la 31.12.2010
1	Studii superioare	117
2	Studii liceale și postliceale	302
3	Cu școli profesionale	114
4	Cu școli generale	76
TOTAL		609

1.1.6 Aspecte legate de impactul activitatii de baza asupra mediului inconjurator

Pe parcursul anului financiar 2010, CNFR NAVROM S.A și-a desfășurat activitatea conform prevederilor Ordonantei de Urgenta nr. 195/22.12.2005 privind protecția mediului, a Recomandărilor Comisiei Dunării privind prevenirea poluării de către nave, adoptate pe 24.04.1997 și Recomandărilor Comisiei Dunării privind organizarea colectării deșeurilor de la navele care naviga pe Dunare, adoptate pe 15.05.2007.

1.1.7 Aspecte legate de activitatea de cercetare dezvoltare

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

1.1.8 Evaluarea activitatii privind managementul riscului

Prin natura activităților efectuate, Societatea este expusă unor riscuri variate care includ: riscul de credit, riscul valutar, riscul de rată a dobânzii și riscul de lichiditate. Conducerea societății urmărește reducerea efectelor potențial adverse, asociate acestor factori de risc, asupra performanței financiare a Societății.

1.1.9 Perspectiva privind activitatea societatii comerciale

1.1.9. a) tendinte ce pot afecta lichiditatea societatii :

- creșterea concurenței pe plan extern prin practicarea unor tarife de dumping;
- continuarea și în 2011 a crizei financiare economice coroborat cu criza petrolului care va conduce la creșterea prețului combustibilului, cu efecte puternice în tariful de transport.

1.1.9. b) cheltuielile de capital : sunt generate prioritar de volumul investițiilor.

În anul 2010 nivelul cheltuielilor pentru investiții a fost de 10,6 milioane lei , reprezentând 5,7 % din cifra de

afaceri realizata in 2010 fata de 8% in 2009 .

1.1.9. c) evenimente, tranzactii care afecteaza semnificativ veniturile din activitatea de baza

Preocupările societății au în vedere următoarele obiective:

- (i) diversificarea portofoliului de servicii în vederea creșterii gradului de utilizare a parcului de nave;
- (ii) adaptarea capacităților de transport la traficul de marfă estimat în anul 2011.

2. ACTIVELE CORPORALE ALE CNFR NAVROM SA

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

Unitati de transport	capacitate remorcare / capacitate tone transport
Mijloace de transport naval:	
I. Flota autopropulsată: Împingătoare de linie, manevră, remorchere cu capacități între 150 CP – 4800CP.	121.630 CP
II. Flota nepropulsată: barje, șlepuri mixte, barje-tanc, ceamuri, șlepuri autopropulsate	764.900 TO

2.2. Grad de uzură

Amortizarea se calculează la valoarea evaluată, folosindu-se metoda liniară de-a lungul duratei utile de viață estimată a activelor. La stabilirea gradului mediu de uzura s-au utilizat valorile de intrare și amortizate înregistrate în evidența contabilă. Gradul mediu de uzura al activelor corporale pe grupe de imobilizări la 31.12.2010 se prezintă astfel:

- Constructii : 9.4%
- Mijloace de transport : 62%

2.3. DREPTUL DE PROPRIETATE ASUPRA ACTIVELOR CORPORALE

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

3. PIAȚA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE C.N.F.R. NAVROM S.A.

3.1. Piața internă și externă

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

3.2. Politica dividendelor

Pentru anul 2010 nu s-au prevăzut sume pentru plata dividendelor, profitul fiind repartizat pe surse proprii de finanțare și constituirea rezervei legale conform prevederilor legale.

4. CONDUCEREA SOCIETĂȚII COMERCIALE C.N.F.R. NAVROM S.A.

4.1. Administrarea societății

Conducerea societății în anul 2010 a fost asigurată de un Consiliul de Administrație format din 3 membrii : 2 persoane fizice și o persoană juridică - SC MANAGEMENT NFR SA București.

4.2. Conducerea executivă a societății

Conducerea executivă a societății comerciale CNFR NAVROM SA în anul 2010 a avut următoarea componență:

Nr. Crt.	Nume/prenume	Funcția
1	Hârțan Constantin	Director General
2	Tofan Vasile	Director Economic
3	Panaite Iordache	Director Departament Exploatare Flota
4	Catalin Tiganus	Director Comercial
5	Botea Elena	Director Departament Relatii Intragrup si Administrare
6	Stefan Dumitru	Director Sucursala Constanta
7	Bejinariu Florinel	Director Sucursala Drobeta

Participarea persoanelor din conducerea executivă la capitalul societății:

Nr. Crt.	Nume/prenume	Nr. acțiuni
1	Hârțan Constantin	19.680
2	Panaite Iordache	41
3	Catalin Tiganus	40
4	Stefan Dumitru	40
5	Botea Elena	80

5. SITUAȚIA FINANCIAR - CONTABILĂ

Evidența contabilă în cadrul societății a fost organizată în conformitate cu prevederile Legii nr.82/1991, și OMF nr. 3055/2009 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu directivele europene. Operațiunile economico-financiare au fost consemnate în documente legale și corect contabilizate.

Bilanțul contabil și anexele sale s-au întocmit pe bază de balanță de verificare întocmită la 31.12.2010, iar posturile înscrise în bilanț și anexe corespund cu datele înregistrate în contabilitate, puse de acord cu situația reală a elementelor patrimoniale pe baza inventarierii anuale.

Situațiile financiare ale societății la 31.12.2010 au fost auditate, conform legislației în vigoare și normelor O.M.F. nr. 3055/2009, de auditorul S.C. JPA Audit & Consultanță S.R.L. București, conf. contract nr. 140/25.07.2005.

5.1. a Analiza situației economico-financiare la 31.12.2010 se prezintă sintetic în tabelul de mai jos:

-lei -			
Indicator	2008	2009	2010
Active imobilizate (cel puțin 10% pondere în total active)	295,228,535	288,920,626	280,377,947
Lichidități	8,252,498	15,131,048	1,478,868
Total active curente	60,978,694	70,013,139	80,392,716
Total pasive curente	24,636,201	25,652,563	30,933,042

5.1.b Contul de profit și pierderi este redat prin datele prezentate mai jos :

-lei -			
	2008	2009	2010
Rezultatul net	9,684,500	6,267,427	2,214,634
Venituri totale	212,534,766	167,282,217	202,073,345
Cheltuieli totale	201,481,063	159,760,135	198,603,279
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	2,386,820	2,386,820	2,601,060
Dividende declarate și plătite	-	-	-

5.1. c. Cash flow:

<i>Cash flow :</i>	<i>2008</i>	<i>2009</i>	<i>-lei- 2010</i>
Numerar la inceputul perioadei	18,403,632	8,252,498	15,131,049
Numerar la finele perioadei	8,252,498	15,131,049	1,478,868

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

Anexa d) - Lista Filialelor

Filiarele sunt acele entități în care Societatea deține mai mult de jumătate din drepturile de vot sau are puterea de a decide politicile financiare sau operaționale. Filialele C.N.F.R. NAVROM S.A. sunt : SC NAVROM REPARATII SRL, SC NAVROM CENTRU DE AFACERI SRL, SC NAVROM BAC SRL, SC ROMPESC SRL, SC NAVROM DELTA SA.

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

Director General
Constantin Hârtaș



Director Economic
Vasile Tofan