



RAPORT DE GESTIUNE AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE pentru exercițiul financiar 2010

Prezentul raport este întocmit în conformitate cu Ordinului nr. 3055/2009, pentru aprobarea Reglementarilor Contabile, conforme cu Directivele Europene, Secțiunea 10 «Continutul Raportului Administratorilor».

I. ANALIZA EVOLUȚIEI ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII C.N.F.R NAVROM S.A PE DURATA EXERCITIULUI FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31.12.2010

I.1 IDENTIFICAREA SOCIETĂȚII

Denumirea :COMPANIA DE NAVIGAȚIE FLUVIALĂ "NAVROM" S.A.
Adresa: Str. Portului, Nr. 34 Telefon : 0236-461022 Fax: 0236-460190
Număr la registrul comerțului: J17/44/1991
Cod de înregistrare Fiscală: RO1639097
Cod SIRUES: 170245519

COMPANIA DE NAVIGATIE FLUVIALA ROMANA "NAVROM" SA GALATI are ca sedii secundare:

- A) Sucursala Drobeta , cu sediul în Str. Portului nr. 1, Drobeta Turnu Severin, jud. Mehedinti, înregistrata la Registrul Comerțului sub nr. J25/488/01.07.2008;
- B) Sucursala Constanta, cu sediul în Inc.Port C-ta,digul de nord Cladire Administrativa S.C.Canopus Star SRL etaj 2, înregistrata la Registrul Comerțului sub nr. J13/1033/28.04.2000;

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 2010, structura acționariatului se prezenta astfel:

- 1 acționar-persoana juridica care deține 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 31.12.2010

	31 decembrie 2009		31 decembrie 2010	
Acționar	Nr. acțiuni	%	Nr. acțiuni	%
Transport Trade Services	9,707,163	81,01	9,707,163	81,01
Persoane fizice	1,862,328	15,54	1,836,943	15,33
Persoane Juridice	412,731	3,45	438,116	3,66
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 il reprezinta "Transportul de marfă pe căi navigabile interioare", cod CAEN 5040 .

I.4. CONDUCEREA SOCIETATII

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

I.5. INDICATORI SINTETICI

I.5.1. CONTUL DE PROFIT SI PIERDERI

In 2010, cifra de afaceri a crescut cu 19% fata de 2009, in conditiile in care veniturile din exploatare au crescut cu 20 % iar cheltuielile de exploatare au crescut cu 26% fata de 2009, ceea ce a condus la scaderea marjei brute din vanzari de la 4.82% in 2009 la 1.87% in 2010.

Scaderea rezultatului din exploatare s-a datorat in principal crizei economice cu efecte negative pe piata navlului, corelat cu cresterea pretului combustibilul in 2010 cu cel putin 20% fata de 2009 cat si urmare a inregistrarii provizioanelor si ajustarilor de valoare a activelor circulante, la sfarsitul anului 2010 in vederea reflectarii valorii juste a activelor, ca efect al crizei financiare incepute in anul 2008 .

Denumirea provizionului	Sold la 01.ian 2010	Transferuri		Sold la 31.12.2010
		in cont	din cont	
Provizion pentru deprecierea imobilizariilor	299,191	22,461	84,989	236,663
Provizion pentru deprecierea titlurilor de participare	-	-	-	-
Provizion pentru deprecierea mat. consumabile	298,359	2,983	75,057	226,285
Provizion pentru deprecierea marfurilor	-	541,386	-	541,386
Provizion pentru deprecierea ambalajelor	2,000	-	-	2,000
Provizion pentru deprecierea creantelor-clienti	709,408	3,882,122	132,635	4,458,895
Provizion pentru deprecierea creantelor-debitori diversi	-	-	-	-
Provizione, datorii contingente[1]	2,386,820	214,240	-	2,601,060

In sinteza, in 2010 societatea a realizat venituri totale in suma de 202,073,345 lei cu cheltuieli totale de 198,603,279 lei, obținând un rezultat brut de **3,470,066** lei respectiv un rezultat net de **2,214,634** lei cu 65% mai putin fata de 2009.

Urmărind evoluția rezultatelor economico-financiare ale **C.N.F.R. NAVROM SA**, se poate concluziona că societatea a desfășurat pe parcursul anului 2010 o activitate profitabilă, cu rezultat pozitiv din exploatare, rezultat care a condus la consolidarea pozitiei de lichiditate, mentinerea indicatorilor de risc cât și a indicatorilor de profitabilitate.

[1] Nota: -provizioanele, datorii contingente au fost constituite in conformitate cu IAS 37 "Provizioane , datorii contingente si active contingente" fiind recunoscute in contabilitate urmare a faptului ca sunt obligatii curente generate de evenimente trecute , este probabil sa genereze o iesire de resurse, a putut fi facuta o estimare credibila cu privire la valoarea obligatiei, pentru litigiu dintre Consiliul Concurenței și Asociatia Armatorilor la care este afiliata si CNFR Navrom SA

Tabelul 2. Contul de profit si pierdere (lei)

	2010	2009	%
Cifra de afaceri	185,905,402	156,160,170	19%
Venituri din exploatare	191,778,353	159,240,818	20%
Cheltuieli din exploatare	189,489,787	150,938,471	26%
Profit din activ. de exploatare	2,288,566	8,302,347	-72%
Venituri financiare	10,294,992	8,041,400	28%
Cheltuieli financiare	9,113,492	8,821,664	3%
Rezultat financiar	1,181,500	-780,264	
Venituri totale	202,073,345	167,282,217	21%
Cheltuieli totale	198,603,279	159,760,135	24%
Rezultat brut profit	3,470,066	7,522,082	-54%
Impozit pe profit	1,255,432	1,254,655	
Rezultatul net	2,214,634	6,267,427	-65%

Tabelul 3 . Indicatori economico-financiari

INDICATORI	2010	2009
1.Indicatori de lichiditate		
Indicatorul lichiditatii curente	2.91	3.00
Indicatorul lichiditatii imediate	2.70	2.77
2.Indicatori de risc		
Indicatorul privind acoperirea dobanzilor	2.58	4.35
Gradul de indatorare	0.13	0.16
3.Indicatori de activitate		
Viteza de rotatie a stocurilor	34.07	34.48
Viteza de rotatie a debitelor clienti	103.63	94.95
Viteza de rotatie a creditelor furnizori	29.77	23.52
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	0.66	0.54
Viteza de rotatie a activelor totale	0.51	0.43
4.Indicatori de profitabilitate		
Rentabilitatea capitalului angajat	1.71	2.87
Marja bruta din vanzari	1.87	4.82

Tabelul 4 . Indicatori fizici

a) total transport

Nr. crt.	Indicator	UM	2010	2009
1	Mărfuri transportate	mii tone	8.181	4.969
2	Parcursul mărfurilor	mil.toxkm	3.422	2.616
3	Distanța medie	Km	418	527

b) indicatori fizici – transport fluvial pe teritoriul national

Nr. crt.	Indicator	UM	2010	2009
1	Mărfuri transportate	mii tone	5.145	2.769
2	Parcursul mărfurilor	mil.toxkm	1.285	690
3	Distanța medie	Km	250	249

c) indicatori fizici – transport fluvial internațional

Nr. crt.	Indicator	UM	2010	2009
1	Mărfuri transportate	mii tone	3.036	2.199
2	Parcursul mărfurilor	mil.toxkm	2.136	1.926
3	Distanța medie	Km	704	876

Din punct de vedere al marfurilor transportate, acest indicator a înregistrat o creștere cu 64,64% fata de 2009 (pe intern marfurile transportate au crescut cu 85,81% fata de 2009 iar pe internațional cu 38,06% fata de 2009).

I.5.2. SITUAȚIA PATRIMONIALĂ

A. Situația imobilizărilor corporale

	Terenuri si construcții	Inst.tehn. mij de transp si Plantatii	Mobilier, Ap birotica si Alte act corp.	Avansuri si im.corp. in curs	TOTAL
Cost/evaluare					
Sold la 1 ianuarie 2010	31,772,467	588,327,639	748,060	1,791,592	622,639,758
Creșteri	301,213	9,762,117	1,014,689	15,223,125	26,301,144
Reduceri	2,094	5,474,614	18,529	11,252,539	16,747,776
Sold la 31 dec.2010	32,071,586	592,615,142	1,744,220	5,762,178	632,193,126
Amortizare cumulată					
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 reluări	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 ptr. depreciere	-	236,664	-	-	236,664
Val. contab. neta 1.01.2010	29,946,175	236,420,071	469,905	1,791,592	268,627,743
Val. contab. net 31.12.2010	29,443,253	220,485,499	1,264,818	5,762,178	256,955,748

La 31.12.2010 au fost efectuate teste de depreciere asupra activelor corporale (cladiri, mijloace de transport).

A. Imobilizarile corporale gajate si restrictionate

In anul 2005 societatea a contractat un imprumut de la International Financial Corporation („IFC”) pentru care sunt gajate, fara depozitare, 19 impingatoare.

Imobilizari financiare

In cursul anului 2010, societatea a achizitionat participatiile detinute de Camera de Comert, Industrie si Agricultura, Fundatia Pentru Promovarea Intreprinderilor Private Mici si Mijlocii, CCI Veritas SRL la: S.C. NAVROM CENTRU DE AFACERI SRL ceea ce a condus la majorarea participatiei detinute de CNFR NAVROM SA la capitalul social al S.C.NAVROM CENTRU DE AFACERI SRL.

	<u>31.dec.10</u>	<u>31.dec.09</u>
Titluri de participare		
A/Actiuni detinute la entitati afiliate	5,564,369	5,560,880
S.C.NAVROM BAC S.R.L Galati	1,118,660	1,118,660
S.C.NAVROM CENTRU DE AFACERI S.R.L.	1,945,709	1,942,220
S.C.NAVROM REPARATII S.R. L Galati	2,500,000	2,500,000
B/Interese de participare	8,116,435	8,116,435
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>
C/Creante imobilizate	9,707,437	6,874,783
Contracte de imprum. filiale	-	-
Dobanzi af.contr.impr. filiale	-	-
Garantii contracte	9,707,437	6,874,783
TOTAL IMOBILIZARI FINANCIARE		
(A) +(B) +(C)	23,388,241	20,552,098

B. Situatia creantelor:

Creanțe	Sold la	Termen de lichiditate	
	31.dec.10	sub 1 an	peste 1 an
TOTAL,din care:	58,893,642	58,893,642	-
<i>Creante comerciale din care :</i>	<i>55,142,756</i>	<i>55,142,756</i>	<i>-</i>
- 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	2,494,385	2,494,385	-
Creante privind capitalul subscris si nevarsat	-	-	-

C. Situatia datoriilor:

Datorii	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
<i>Imprumuturi din emisiuni de obligatiuni</i>				
<i>Sume datorate institutiilor de credit</i>	<i>39,052,700</i>	<i>8,592,138</i>	<i>26,996,944</i>	<i>3,463,618</i>
<i>Avansuri incasate in contul comenzilor</i>	<i>4,186</i>	<i>4,186</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Datorii comerciale din care :</i>	<i>19,028,166</i>	<i>19,028,166</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
- sume datorate societatilor din cadrul grupului	<i>4,040,969</i>	<i>4,040,969</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Efecte de comert de platit</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Sume datorate privind interesele de participare</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Alte datorii,inclusiv datorii fiscale</i>				
<i>si alte datorii pentru asigurarile sociale</i>	<i>3,308,552</i>	<i>3,308,552</i>	<i>0</i>	<i>0</i>

D. Raportul CREANTE - DATORII :

Datoriile au scazut de la 64.112.532 lei la 31.12.2009 la 61.393.604 lei la 31.12.2010, iar creanțele au crescut de la 47.941.410 lei la 31.12.2009 la 58.893.642 lei la 31.12.2010. Diferența dintre datorii și creanțe a scazut urmare a rambursării ratelor împrumutului de la IFC, conform graficului de rambursare din lunile ianuarie și iulie 2010.

I.6. LITIGII

Societatea in calitatea de reclamant are in curs un numar de 21 dosare, cu suma totală de 2.240.972,14 lei reprezentând debite, penalități de întârziere și cheltuieli de judecata;

Nu există dosare în care C.N.F.R. Navrom S.A. are calitatea de pârâtă.

I.7. 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.

Situațiile financiare s-au întocmit pe bază de bilanță de verificare întocmită la 31.12.2010 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, în conformitate cu Reglementările Contabile conforme cu Directivele Europene, aprobate prin OMF nr. 3055/2009. Contul de profit și pierderi reflectă fidel veniturile, cheltuielile și rezultatele financiare ale anului 2010. De asemenea, fondurile au fost legal constituite și utilizate, obligațiile către bugetul statului și bugetul asigurărilor sociale și de somaj precum și fondurile speciale au fost corect determinate, plata acestora fiind făcută în condiții 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 31.12.2010 prevăzute în Secțiunea 13 privind « Aprobarea, semnarea și publicarea situațiilor financiare anuale » din Ordinul MF nr. 3055/2009 și de legislația pieței de capital.

II. REPARTIZAREA PROFITULUI

În anul 2010 societatea a înregistrat un profitul net de 2.214.634 lei. Se propune următoarea repartizare :

- rezerva legală :80.000 lei ;
- surse proprii de finanțare : 2.134.634 lei;

VALOAREA DIVIDENDELOR

Societatea nu distribuie dividende.

Pe durata contractului de împrumut semnat cu 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 2011.

Criza economică declansată pe plan mondial în anul 2008 și continuată în 2009 respectiv 2010 a afectat rezultatele financiare ale anului 2010. Efectele negative se vor manifesta și în anul 2011 datorită faptului că tarifele s-au așezat la nivelul anului 2007 urmare a lipsei de marfă la transport, fapt care a generat o concurență acerbă coroborată cu creșterea pretului combustibilului și al unor servicii accesorii transportului. În anul 2011 cel mai probabil tarifele vor stagna și vor influența negativ veniturile totale ale companiei.

Bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul 2011 a fost fundamentat pe realizarea unei cifre de afaceri de 49,1 milioane Euro cu un profit din exploatare de 0,56 milioane 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

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

Asa cum s-a aratat la punctul I.4 societatea este administrată de un consiliu de administrație.

VII. POLITICA PRIVIND PROTECȚIA MEDIULUI

Pe parcursul anului financiar 2010, CNFR NAVROM S.A și-a desfășurat activitatea cu respectarea prevederilor Ordonanței de Urgență nr. 195/22.12.2005 privind protecția mediului, a Recomandărilor Comisiei Dunării privind prevenirea poluării de către nave, adoptate pe 24.04.1997 și a Recomandărilor Comisiei Dunării privind organizarea colectării deșeurilor de la navele care naviga pe Dunare, adoptate pe 15.05.2007. 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 predare în ambele borduri. Societatea a obținut Certificatul Constatator emis de Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Galați în data de 21.11.2005, care atestă că societatea îndeplinește condițiile de funcționare, specifice pentru fiecare autoritate publică, pentru activitățile declarate. În anul 2010, 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

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.

IX. EVENIMENTE IMPORTANTE APARUTE DUPA SFARSITUL EXERCITIULUI FINANCIAR

În 2011, societatea va continua programul de reorganizare în vederea eficientizării activității, program ce va viza redimensionarea activităților și a personalului existent atât în cadrul societății cât și în cadrul subsidiarelor sale.

X. CONTROLUL INTERN

În cadrul societății a fost organizată activitatea de control intern pentru urmărirea aplicării normelor și procedurilor interne.

Societatea are manualul de politici contabile pentru întreg grupul Navrom cât și un set de proceduri financiare contabile ce asigură o documentare suficientă referitoare la principiile de contabilizare și control al operațiunilor.

XI. 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 întocmite la 31 decembrie 2010, repartizarea profitului net în suma de 2.214.634 lei astfel: pentru rezerve legale suma de 80.000 lei, pentru surse proprii de finanțare suma de 2.134.634 lei, fără acordarea de dividende.**

Propunem descărcarea de gestiune a administratorilor pentru exercițiul financiar al anului 2010.

Presedinte CA
Mircea Alexandru Mihailescu

