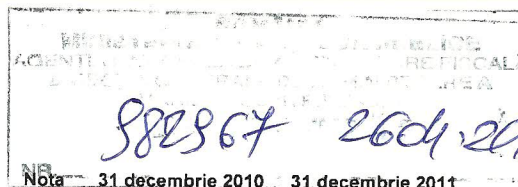


## NAVROM GRUP

## BILANTUL CONTABIL CONSOLIDAT

LA 31.12.2011



## ACTIVE

## Active imobilizate

Imobilizari necorporale	4.1	995,123	798,909
Imobilizari corporale	4.2	267,962,457	275,754,808
Investitii in entitati asociate	2.3	7,591,857	7,995,547
Alte active financiare	4.3	10,503,241	7,271,989
Alte creante si active imobilizate			
Creante privind impozitul amanat			
Fond comercial			
<b>Total active imobilizate</b>	<b>4</b>	<b>287,052,678</b>	<b>291,821,253</b>

## Active circulante

Stocuri	5	11,797,633	20,183,263
Creante comerciale	6	56,375,254	50,133,890
Alte creante si active	6	7,486,427	10,603,445
Titluri si investitii financiare		13,403,699	10,606,912
Numerar si echivalente de numerar		7,267,416	8,007,047
Alte active detinute pentru vanzare			

**Total active circulante** 96,330,429 99,534,557

**Total active** 383,383,107 391,355,810

## CAPITALURI PROPRII SI DATORII

## Capitaluri proprii atribuibile actionarilor societatii mama

Capital social		29,955,555	29,955,555
Rezerve		190,308,238	203,113,410
Alte rezerve		94,812,812	80,608,239

**Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor societatii mama** 315,076,605 313,677,204

**Interes minoritar** 2.2 559,408 566,060

**Total capitaluri proprii** 315,636,013 314,243,264

**Datorii pe termen lung** 8.2

Sume imprumutate de la banci		30,460,433	22,416,267
Datorii comerciale			
Alte datorii		2,601,060	2,603,662

**Total datorii pe termen lung** 33,061,493 25,019,929

**Datorii curente** 8.1

Sume imprumutate de la banci		8,995,632	12,030,558
Datorii comerciale		20,930,716	36,294,597
Sume datorate entitatilor afiliate			
Alte datorii		4,759,253	3,767,462

**Total datorii curente** 34,685,601 52,092,617

**Total capitaluri proprii si datorii** 383,383,107 391,355,810

Aceste situatii au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie

DI Mircea Mihailescu  
Presedinte Consiliu de Administratie

DI Hartan Constantin  
Director General

DI Tofan Vasile  
Director Economic

D-na Florescu Nicoleta  
Departament Raportari Financiare  
si Consolidare de Grup

**NAVROM GRUP**  
**CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE CONSOLIDAT**  
**LA 31.12.2011**

	Nota	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
<b>Venituri din exploatare</b>			
Cifra de afaceri neta		221,411,973	220,057,182
Variatia stocurilor de produse finite si prod in curs de executie		(3,616,320)	3,133,850
Productia realizata de entitate pt scopuri proprii si capitalizata		258,635	498,832
Alte venituri de exploatare		5,836,041	12,959,750
<b>Total venituri din exploatare</b>		<b>223,890,329</b>	<b>236,649,614</b>
<b>Cheltuieli de exploatare</b>			
Cheltuieli cu materiile prime si materialele		61,802,920	76,485,966
Cheltuieli cu energia si apa		1,410,497	1,333,223
Cheltuieli privind marfurile		725,196	3,873,263
Cheltuieli cu prestatiile externe (servicii)		58,266,506	61,547,101
<b>Total cost materiale si servicii</b>		<b>122,205,119</b>	<b>143,239,553</b>
Cheltuieli cu salariile		26,583,718	24,558,253
Alte cheltuieli cu personalul		7,534,727	7,948,902
<b>Total cheltuieli cu personalul</b>		<b>34,118,445</b>	<b>32,507,155</b>
Amortizare		28,360,870	29,652,902
Ajustari de valoare pentru depreciere		4,395,970	756,657
Ajustari de valoare privind provizioanele pentru riscuri si cheltuieli		102,440	(3,198,491)
<b>Total amortizare si depreciere</b>		<b>32,859,280</b>	<b>27,211,068</b>
Cheltuieli cu alte impozite si taxe		753,959	794,926
Alte cheltuieli de exploatare		28,146,216	33,694,098
<b>Total alte cheltuieli de exploatare</b>		<b>28,900,175</b>	<b>34,489,024</b>
<b>Total cheltuieli de exploatare</b>		<b>218,083,019</b>	<b>237,446,800</b>
<b>Profit / Pierdere din exploatare</b>		<b>5,807,310</b>	<b>(797,186)</b>
<b>VENITURI SI CHELTUIELI FINANCIARE</b>			
Venituri din dobanzi		447,424	533,719
Alte venituri financiare		6,614,694	6,960,495
<b>Total venituri financiare</b>		<b>7,062,118</b>	<b>7,494,214</b>
Cheltuieli cu dobanzile		2,267,495	1,926,958
Alte cheltuieli financiare		7,140,419	6,994,175
<b>Total cheltuieli financiare</b>		<b>9,407,914</b>	<b>8,921,133</b>
<b>Venituri financiare nete</b>		<b>(2,345,796)</b>	<b>(1,426,919)</b>
<b>PROFIT / PIERDERE INAINTE DE IMPOZITUL PE PROFIT</b>		<b>3,461,514</b>	<b>(2,224,105)</b>
<b>IMPOZITUL PE PROFIT</b>		<b>1,963,397</b>	<b>673,172</b>
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA NETA A EXERCITIULUI FINANCIAR</b>	10	<b>1,498,117</b>	<b>(2,897,277)</b>
<b>Repartizabil</b>			
actionarilor societatii mama	2.2	1,412,645	(2,983,897)
interesului minoritar		85,472	86,620

Aceste situatii au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie

DI Mircea Mihailescu

Presedinte Consiliu de Administratie

DI Hartan Constantin  
 Director General

DI Tofan Vasile  
 Director Economic

D-na Florescu Nicoleta  
 Departament Raportari Financiare  
 si Consolidare de Grup

## C.N.F.R. NAVROM S.A. si filiale

Note la situatiile financiare consolidate pentru anul incheiat la 31.12.2011  
(toate sumele sunt exprimate in Ron, mai putin unde este specificat altfel)

### 1. INFORMATII GENERALE, PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

#### Informatii generale

SC CNFR NAVROM SA (in continuare Navrom) (Str. Portului nr. 34, Galati, Romania) este o companie nationala care activeaza in domeniul transportului fluvial (transport marfa, transport pasageri, reparatii nave).

Structura acționariatului la societatea mama ( CNFR NAVROM SA ) la 31 decembrie 2011 este prezentată astfel:

Actionar	Numar de actiuni	Valoarea nominala	% în total
TTS (Transport Trade Services) S.A	9,707,163	2,5	81.013%
Alti actionari minoritari	2,275,059	2.5	18.987%
<b>TOTAL:</b>	<b>11,982,222</b>		<b>100.000%</b>

Societatea este cotate pe piata RASDAQ, simbol „COVG”

Situațiile financiare consolidate au fost întocmite folosind politici contabile uniforme. Principalele politici contabile adoptate de către unitățile din grupul NAVROM în întocmirea situațiilor financiare sunt prezentate mai jos.

Situațiile financiare au fost întocmite în conformitate cu:

- Ordinul ministrului finanțelor publice al României nr. 3055 / 2009
- Legea Contabilității nr. 82 /1991, republicata
- Standardele Internationale de Contabilitate publicate de Comitetul de Standarde Internationale de Contabilitate

#### Bazele contabilității

CNFR NAVROM S.A. si societățile consolidate efectuează înregistrările contabile în LEI ("RON"), în conformitate cu Reglementările Contabile de Raportare ("R.C.R.") emise de Ministerul Finanțelor Publice al României.

#### Moneda de prezentare

Toate cifrele reprezentind valori sunt prezentate în LEI



## 2. PREZENTAREA GRUPULUI "NAVROM" SI A MODULUI DE CONSOLIDARE

Societățile din cadrul Grupului NAVROM au fost înființate în anul 1999, când a avut loc restructurarea CNFR NAVROM S.A. Galați, prin externalizarea unor activități pe centre de profit.

În principal, obiectul de activitate al societăților din grupul NAVROM se desfășoară în domeniul transportului fluvial și cuprinde transport fluvial intern și internațional de mărfuri; transport de pasageri; reparații de nave și utilaje; .

### 2.1 Perimetrul de consolidare

Valorile conturilor prezentate în situațiile financiare consolidate întocmite de către CNFR NAVROM S.A. GALAȚI la 31 decembrie 2011 reflecta situația financiară a CNFR NAVROM S.A. la care s-au adăugat:

- S.C. NAVROM BAC S.A. GALAȚI	- 97,3713 %
- S.C. NAVROM CENTRU DE AFACERI S.A. GALAȚI	- 90,2486 %
- S.C. Rompesc SRL (subsidiară 100% a Navrom Centru de Afaceri)	
- S.C. NAVROM REPARAȚII S.A. GALAȚI	- 99,7407 %
- S.C. Hotel Mercur S.R.L. GALATI	- 100 %

Investițiile în entități asociate în valoare de 7.995.547 ron la 31.12.2011, entități la care CNFR NAVROM S.A. deține mai mult de 20% din capitalul social sunt reflectate în bilanțul consolidat prin metoda punerii în echivalență. Entitățile asociate sunt: S.C. NAVROM DELTA S.A. Tulcea, S.C. NAVROM PORT SERVICE S.A. Galați, DANU TRANSPORT GmbH – Viena /Austria.

Restul participațiilor minoritare sunt reflectate în bilanțul consolidat la costul istoric de achiziție.

Bilanțurile societăților au fost consolidate și retratate în conformitate cu prevederile Standardelor Internaționale de Contabilitate și respectiv a prevederilor Ordinului MFP nr. 3055/2009. În bilanțul contabil consolidat și în contul de profit și pierdere consolidat au fost evidențiate separat interesele minoritarilor.

Potrivit uzanțelor Standardelor Internaționale de Contabilitate (IAS 27 - "Situațiile financiare consolidate și contabilitatea investițiilor în filiale", IAS 28 - "Contabilitatea investițiilor în întreprinderi asociate") după agregarea conturilor s-au efectuat operațiunile privind:

- eliminarea datoriilor și creanțelor reciproce;
- eliminarea profiturilor intragrup;
- repartizarea capitalurilor proprii ale societăților integrate;
- eliminarea titlurilor de participare deținute de CNFR NAVROM S.A. GALAȚI în societățile integrate;
- transferul rezervelor și rezultatelor CNFR NAVROM S.A. GALAȚI în rezerve consolidate și rezultat consolidat.



## 2.2 Interes minoritar

Interesul minoritar reprezinta acea parte din profitul sau pierderea si activele nete ale unei filiale care nu sunt detinute de Grup si este prezentat distinct in contul de profit si pierdere si in cadrul capitalurilor proprii in bilantul consolidat, separat de capitalurile proprii ale actionarilor societatii mama.

Interesul minoritar in capitalurile proprii:

	%	Capital social	Rezerve & Rezultat	Alte rezerve	Total capitaluri proprii	Atribuibil CNFR Navrom	Interes minoritar
Navrom Reparatii S.R.L.	99.7407%	2.506.500	2.241.516	1.012.783	5.760.799	5.745.861	14.938
Navrom Centru de Afaceri S.R.L.	95.5821%	1.902.080	2.414.911	685.638	5.002.629	4.778.916	223.713
Navrom Bac S.R.L.	97.3713%	1.148.860	9.484.381	1.821.908	12.455.149	12.127.740	327.409
Rompesc Impex S.R.L.	95.5821%	340.200	(697.348)	2.157	(354.991)	(354.991)	0
Hotel Mercur S.R.L.	100%	17.855.000	7.100	0	17.862.100	17.862.100	0
<b>Total</b>	<b>*</b>	<b>23.752.640</b>	<b>13.450.560</b>	<b>3.522.486</b>	<b>40.725.686</b>	<b>40.159.626</b>	<b>566.060</b>

Interesul minoritar in rezultat :

	%	Profit	Pierdere	Atribuibil CNFR Navrom	Interes minoritar
Navrom Reparatii S.R.L.	99.7407%	16.323	0	16.281	42
Navrom Centru de Afaceri S.R.L.	95.5821%	38.261	0	36.550	1.711
Navrom Bac S.R.L.	97.3713%	3.228.476	0	3.143.609	84.867
Rompesc Impex S.R.L.	95.5821%	0	(117.008)	(117.008)	0
Hotel Mercur S.R.L.	100%	7.100	0	7.100	0
<b>Total</b>	<b>*</b>	<b>3.290.160</b>	<b>(117.008)</b>	<b>3.086.532</b>	<b>86.620</b>
CNFR Navrom		0	(6.070.429)	(6.070.429)	86.620
<b>Total Grup</b>				<b>(2.983.897)</b>	<b>86.620</b>

## 2.3 Titluri puse in echivalenta

La 31.12.2011

Societatea	Procent interes	Capital social	Rezerve & Rezultat	Alte rezerve	Total capitaluri proprii	Cota CNFR Navrom	Cost achizitie (cost istoric)	Diferenta cost - capitaluri
Navrom Port Service S.A.	49.9772%	1.758.200	2.848.509	704.692	5.311.401	2.654.490	878.700	1.775.790
Navrom Delta S.A.	98.8447%	4.890.640	(4.850.980)	3.262.091	3.301.751	3.263.606	4.834.140	(1.570.534)
Danu Transport Gmbh	25.0000%	4.319.700	3.990.106	0	8.309.806	2.077.451	1.866.595	210.856
<b>TOTAL</b>						<b>7.995.547</b>	<b>7.579.435</b>	<b>416.112</b>

La 31.12.2010

Societatea	Procent interes	Capital social	Rezerve & Rezultat	Alte rezerve	Total capitaluri proprii	Cota CNFR Navrom	Cost achizitie (cost istoric)	Diferenta cost - capitaluri
Navrom Port Service S.A.	49.9772%	1.758.200			5.226.969	2.612.293	878.700	1.733.593
Navrom Delta S.A.	98.8447%	4.890.640			3.339.897	3.301.311	4.834.140	(1.532.829)
Danu Transport Gmbh	25.0000%	4.228.200			7.693.032	1.923.258	1.866.595	56.663
<b>TOTAL</b>						<b>7.836.862</b>	<b>7.579.435</b>	<b>257.427</b>

## Miscare 2011 fata de 2010

Societatea	Navrom Port Service S.A.	Navrom Delta S.A.	Danu Transport Gmbh	Total
Diferenta cost – capitaluri an 2010	1.733.593	(1.532.829)	56.663	257.427
Diferenta cost – capitaluri an 2011	1.775.790	(1.570.534)	210.856	416.112
Miscare	42.197	(37.705)	154.193	158.685

### **3. PRINCIPII CONTABILE SI DE EVALUARE**

#### **Utilizarea estimărilor**

În conformitate cu OMFP nr. 3055/2009 și cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, societățile din cadrul grupului NAVROM au procedat la evaluarea sau testarea valorilor activelor și pasivelor deținute pentru a determina dacă acestea sunt sau nu depreciate.

#### **Conversia tranzacțiilor în moneda străină**

Tranzacțiile în moneda străină efectuate de companiei și de către societățile consolidate sunt înregistrate la cursurile de schimb din data tranzacțiilor. Cistigurile și pierderile rezultate din decontarea unor astfel de tranzacții și din conversia activelor și datoriilor monetare exprimate în moneda străină sunt recunoscute în contul de profit și pierdere. Soldurile sunt consolidate în lei la cursurile BNR de la sfârșitul anului., diferențele de curs fiind recunoscute în contul de profit și pierdere. La 31.12.2011 cursul de schimb al leului românesc față de dolarul american (USD) a fost de 1 USD = 3,3393 iar față de euro (EUR) a fost de 1 EUR = 4,3197 RON.

#### **Creanțe comerciale**

Creanțele comerciale sunt înregistrate la valoarea realizabilă anticipată care este suma inițial facturată mai puțin provizionul pentru creanțe incerte. Pentru creanțele incerte se face o estimare bazată pe o analiză a tuturor sumelor restante la sfârșitul anului și mai ales a celor aflate în litigii la instanțele judecătorești. Creanțele consolidate nerecuperabile sunt trecute pe pierderi din creanțe fie prin constituirea de provizioane, fie prin trecerea pe cheltuieli în perioada când sunt identificate.

#### **Numerar și echivalent în numerar**

Acestea sunt înregistrate la cost și include: disponibilitățile din bancă, numerarul în casă, depozite la vedere, alte investiții pe termen scurt cu lichiditate mare și descoperiri de cont. Descoperirile de cont sunt incluse în bilanț la datorii scadente sub 1 an.

#### **Imobilizări corporale**

##### **(i) Cost**

Imobilizările corporale sunt înregistrate în contabilitate la cost istoric minus amortizarea cumulată. Periodic, imobilizările corporale sunt evaluate, valoarea acestora fiind corectată corespunzător valorii juste.

Întreținerea și reparațiile mijloacelor fixe se trec pe cheltuieli atunci când apar, iar îmbunătățirile (modernizarile) aduse activelor, care cresc valoarea sau durata de viață a acestora, sunt capitalizate.

Activele imobilizate de natură obiectelor de inventar, inclusiv unelte și scule, sunt trecute pe cheltuieli în momentul achiziționării și nu sunt incluse în valoarea contabilă a imobilizărilor.



Elementele de imobilizări corporale care sunt casate sau cesionate sunt eliminate din bilanț împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare. Profitul sau pierderea rezultate dintr-o asemenea operațiune se determina ca diferența între suma obținută și valoarea contabilă netă și sunt incluse în profitul din exploatare al perioadei.

## **(ii) Amortizare**

Amortizarea se calculează la cost reevaluat după cum se explica mai sus, prin metoda liniară, de-a lungul duratei utile de viață estimată a activelor, după cum urmează:

<b>Activ</b>	<b>Durata utilă de viață</b>
Clădiri și construcții	10-40 ani
Nave de transport	17-20 ani
Echipamente și instalații tehnice	6-11 ani
Mobilier și birotică	5 - 15 ani

Cistigurile și pierderile generate de cedarea terenurilor și mijloacelor fixe sunt determinate prin raportare la valoarea lor contabilă și sunt luate în considerare la determinarea profitului din exploatare.

Terenurile nu se amortizează deoarece se considera ca au o durată de viață nedefinită.

## **Imobilizări necorporale**

Imobilizările necorporale reprezintă programe informatice, precum și costuri de implementare aferente acestora. Acestea sunt prezentate la cost retratat în termenii puterii de cumpărare la data bilanțului, scăzându-se amortizarea cumulată. Amortizarea se calculează după metoda liniară, pe durate de viață variind de la un an la cinci ani.

## **Imobilizări financiare**

Acestea includ participațiile la capitalul social al altor societăți comerciale și alte creanțe imobilizate pe termen lung.

## **Stocuri**

Stocurile sunt înregistrate la cea mai mică valoare dintre cost și valoarea realizabilă netă. Costul este determinat în general pe baza metodei FIFO.

## **Creanțe**

Creanțele sunt înregistrate la valoarea realizabilă anticipată. Provizionul pentru creanțele incerte este calculat ca diferență dintre valoarea nominală a creanțelor și valoarea actualizată efectivă aferentă instrumentului financiar respectiv (valoarea recuperabilă). Fluxurile de numerar aferente creanțelor pe termen scurt nu sunt actualizate.

## **Împrumuturi**

Împrumuturile sunt înregistrate inițial la suma primită net pe cheltuieli pentru contractarea împrumuturilor respective. Dobinzile aferente împrumuturilor sunt imputate contului de profit și pierdere aferent perioadei respective, excepție făcând împrumutul pentru remotorizarea flotei NAVROM unde cheltuielile cu comisioanele și dobanzile aferente au fost capitalizate pe perioada realizării investiției pe fiecare obiectiv în parte.

## **Impozitare**

Societățile din grupul NAVROM înregistrează impozitul curent pe profit pe baza profitului net din situațiile financiare în conformitate cu prevederile legale.

## **Recunoașterea veniturilor**

Veniturile sunt recunoscute și înregistrate în momentul prestării serviciilor.

## **Cifra de afaceri**

Cifra de afaceri, exclusiv TVA, reprezintă sumele facturate **terților**.

Cifra de afaceri este obținută ca urmare a activității din domeniul prestării de servicii de transport fluvial și a altor servicii.

## **Costurile indatorarii**

Costurile cu dobinzile aferente tuturor împrumuturilor sunt trecute pe cheltuieli în momentul în care se efectuează.

## **Pensii și alte beneficii după pensionare**

În cursul normal al activității, societățile din cadrul grupului NAVROM fac plăți statutul român în contul angajaților săi. Toți angajații societăților sunt incluși în sistemul de pensii de stat. Societățile nu operează nici un alt plan de pensii sau de beneficii după pensionare și, deci, nu are nici un fel de alte obligații referitoare la pensii. Mai mult, societățile din grupul NAVROM nu sunt obligate să ofere beneficii suplimentare angajaților.

## **Datorii**

Datoriile sunt înregistrate la cost, care este valoarea justă a sumelor ce urmează a fi plătite pentru bunurile sau serviciile primite.

## **Provizioane**

Provizioanele sunt recunoscute în momentul în care societățile au 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.

## **Instrumente financiare**

Societățile din grupul NAVROM au adoptat IAS 39 "Instrumente financiare: Recunoaștere și evaluare". Ele nu folosesc instrumente financiare derivate și nici nu au alte operațiuni de acoperire a riscurilor.

## **Tranzacții cu parti afiliate**

Tranzacțiile cu parti afiliate se efectuează pe baza de facturi fiscale cu decontări prin conturi bancare .

#### 4. ACTIVE IMOBILIZATE

Situația activelor imobilizate consolidate la valoare neta la 31 decembrie 2011, se prezintă după cum urmează:

	31.12.2011	31.12.2010
- Imobilizari necorporale	798.909	995.123
- Imobilizari corporale	275.754.808	267.962.457
- Imobilizari financiare	7.271.989	10.503.241
- Titluri puse in echivalenta	7.995.547	7.591.857
<b>Total</b>	<b>291.821.253</b>	<b>287.052.678</b>

##### 4.1. Imobilizări necorporale

Imobilizările necorporale consolidate, la valoarea neta, cuprind:

	31.12.2011	31.12.2010
- Licente	49.270	38.120
- Documentatie tehnica	749.639	957.003
<b>Total</b>	<b>798.909</b>	<b>995.123</b>

##### 4.2 Imobilizări corporale

Imobilizările corporale consolidate in valoare neta, au următoarea componenta:

	31.12.2011	31.12.2010
- Terenuri si constructii	35.500.481	35.371.056
- Instalatii tehnice si masini	230.913.074	226.900.308
- Alte instalatii tehnice si mobilier	1.226.113	1.400.006
- Avansuri si imobilizari in curs	8.115.140	4.291.087
<b>Total</b>	<b>275.754.808</b>	<b>267.762.457</b>

Amortizarea se calculează de către toate societățile in mod liniar funcție de duratele de viata economice si sunt cuprinse lunar in cheltuielile de exploatare.

##### 4.3 Imobilizări financiare

	31.12.2011	31.12.2010
Alte imobilizările financiare ale gupului	537.500	537.500
Alte creanțe imobilizate	6.734.489	9.965.741
<b>Total</b>	<b>7.271.989</b>	<b>10.503.241</b>



## 5. STOCURI

La nivel de grup componenta stocurilor la 31.12.2011 era urmatoarea:

<b>Elemente</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
<i>Materiale auxiliare</i>	198,170	204,551
<i>Combustibili</i>	3,957,898	4,195,274
<i>Piese de schimb</i>	1,919,115	1,467,322
<i>Alte materiale consumabile</i>	1,549,340	1,169,453
<i>Materiale in curs de aprovizionare</i>	49,201	74,239
<i>Obiecte de inventar</i>	789,103	653,136
<i>Produse in curs de executie</i>	5,886,855	2,099,747
<i>Lucrari si servicii in curs de executie</i>	708,312	1,540,986
<i>Produse finite</i>	0	0
<i>Produse reziduale</i>	33	33
<i>Materii si materiale aflate la terti</i>	396,416	335,756
<i>Marfuri</i>	63,005	594,456
<i>Ambalaje</i>	6,747	9,115
<b>Total</b>	<b>15,524,195</b>	<b>12,344,068</b>
 <i>Avansuri pentru stocuri</i>	 5,209,061	 223,237
 <i>Ajustari de valoare privind stocurile</i>	 (549,993)	 (769,672)
<b>Total</b>	<b>20,183,263</b>	<b>11,797,633</b>

## 6. SITUAȚIA CREANȚELOR

După eliminarea creanțelor intragrup, creanțele grupului prezinta următoarea structura:

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
<b>- Creante comerciale</b>	50.133.890	56.375.254
<b>- Alte creante si active – total, din care:</b>	10.603.445	7.486.427
<b>- alte creante</b>	5.957.985	2.701.155
<b>- cheltuieli in avans</b>	4.645.460	4.785.272
<b>Total</b>	<b>60.737.335</b>	<b>63.861.681</b>

La nivelul grupului cheltuielile in avans reprezinta in principal: dobanda la creditul IFC, reparatii la navele de linie, abonamente, asigurări pentru nave, autovehicule, etc.

## 7. CAPITALURI PROPRII

Toate acțiunile sunt comune, au fost subscrise și sunt plătite integral la 31 decembrie 2011.

La 31.12.2011 valoarea capitalului social este de 29.955.555 ron, pentru care au fost emise un numar de 11.982.222 actiuni.

Structura acționariatului la societatea mama ( CNFR NAVROM SA ) este prezentată astfel:

La 31.12.2011

Actionari	TTS (Transport Trade Services) S.A.	Actionari minoritari	Total
Numar de actiuni	9,707,163	2,275,059	11,982,222
Valoare nominala	2.5	2.5	2.5
Valoare totala	24,267,907.50	5,687,647.50	29,955,555.00
% in total	81.013%	18.987%	100.000%

Toate acțiunile au același drept de vot și au o valoare nominală de 2.5 ron/acțiune.  
Compania nu are emise obligațiuni si nu detine actiuni proprii.

Pozitia „Rezerve cuprinde rezultatul reportat, primele de capital, rezultatul curent, precum si alte rezeve nedistribuite.  
Pozitia „Alte rezerve” include diferentele de reevaluare constatare ca urmare a reevaluării imobilizărilor corporale.

## 8. SITUAȚIA DATORIILOR

### 8.1 Datorii cu scadenta mai mica de 1 an.

La 31.12.2011 datoriile la nivelul grupului NAVROM prezintă următoarea structura:

Elemente de datorii	31.12.2011	31.12.2010
-Sume datorate institutiilor de credit	12.030.558	8.995.632
-Avansuri incasate in contul comenzilor	10.183.074	1.848.358
-Datorii comerciale	26.057.526	19.054.045
-Efecte de comert de plata	53.997	28.313
-Sume datorate entitatilor afiliate	0	0
- Alte datorii ( inclusiv cele fiscale)	3.708.480	4.679.807
- Venituri in avans -	58.982	79.446
<b>Total</b>	<b>52.092.617</b>	<b>34.685.601</b>

## 8.2. Datorii ce se plătesc într-o perioadă mai mare de 1 an

La 31.12.2011 datoriile la nivelul grupului NAVROM prezintă următoarea structură:

<i>Elemente de datorii</i>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
- Sume datorate instituțiilor de credit	22.416.267	30.460.433
- Avansuri incasate în contul comenzilor	0	0
- Datorii comerciale	0	0
- Alte datorii (inclusiv cele fiscale) *	2.603.662	2.601.060
<b>Total</b>	<b>25.019.929</b>	<b>33.061.493</b>

<b>*</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
- Alte datorii (inclusiv cele fiscale)- total,	2.603.662	2.601.060
din care:		
- alte datorii	216.842	0
- provizioane pentru riscuri si cheltuieli	2.386.820	2.601.060

## 9.PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI

La finele exercițiului financiar 2011 existau constituite provizioane pentru riscuri si cheltuieli.

	<i>Provizioane pentru litigii</i>	<i>Provizioane pentru impozite</i>	<i>Total</i>
<b>1 ianuarie 2011</b>	<b>2.601.060</b>	<b>0</b>	<b>2.601.060</b>
Constituiiri	0	0	0
Utilizari	(214.240)	0	(214.240)
<b>31 decembrie 2011</b>	<b>2.386.820</b>	<b>0</b>	<b>2.386.820</b>



## 10. REZULTATUL CONSOLIDAT

### 10.1 .Rezultatul net al exercițiului

În conformitate cu prevederile Ordinului nr. 3055/2009 și a Standardelor Internaționale de Contabilitate, în procesul de consolidare, rezultatul net al exercițiului a fost ajustat cu profiturile nerealizate rezultate din tranzacțiile intragrup .

Urmare acestor operațiuni rezultatul net consolidat al grupului NAVROM pentru anul 2011 este de 2.897.277 RON pierdere .

### 10.2. Rezultatul pe acțiune

Rezultatul pe acțiune se calculează după cum urmează:

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Profitul net al anului	pierdere	1.498.117
Numar de acțiuni	11.982.222	11.982.222
<b>Rezultatul pe acțiune</b>		<b>0.1365</b>

## 11. INFORMAȚII PRIVIND SALARIAȚII, ADMINISTRATORII ȘI DIRECTORII

### 11.1 Salarizarea directorilor și administratorilor

În cadrul grupului NAVROM se regăsesc ca forme de conducere următoarele:

- I. **a/ Consilii de administrație:** CNFR NAVROM S.A. Galați, S.C. NAVROM DELTA S.A. Tulcea și S.C. NAVROM PORT SERVICE S.A. Galați
- b/ Reprezentant al administratorului unic:** S.C. NAVROM BAC S.A. Galați, S.C. NAVROM CENTRU DE AFACERI S.A. Galați, S.C. NAVROM REPARAȚII S.A. Galați
- II. Conducere executivă: la toate societățile grupului

Indemnizațiile membrilor consiliilor de administrație și a reprezentanților administratorului unic sunt stabilite de către adunarea generală a acționarilor, iar pentru conducerile executive salarizarea se stabilește de către consiliile de administrație și, respectiv de către reprezentantul administratorului unic.

## 11.2 Numarul mediu de salariati

Numarul mediu de salariati a crescut de la 913 salariati in anul 2010 la 946 salariati in anul 2011. Numarul efectiv de salariati in grupul Navrom la 31.12.2011 era de 934 salariati.

<b>SOCIETATEA</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
	<i>nr mediu (nr efectiv)</i>	<i>nr mediu (nr efectiv)</i>
<b>NAVROM S.A.</b>	586 (607)	594 (613)
<b>NAVROM REPARATII S.R.L.</b>	199 (187)	183 (212)
<b>NAVROM BAC S.R.L.</b>	75 (73)	70 (65)
<b>NAVROM CENTRU DE AFACERI S.R.L.</b>	42 (22)	63 (67)
<b>HOTEL MERCUR S.R.L.</b>	42 (43)	0
<b>ROM PESC IMPEX S.R.L.</b>	2 (2)	3 (3)
<b>TOTAL</b>	<b>946 (934)</b>	<b>913 (960)</b>

Cheltuielile cu salariile, precum si costurile cu asigurările sociale si protecția sociala se prezintă după cum urmează:

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
<i>Cheltuieli aferente salariilor</i>	24.558.253	26.583.718
<i>Costuri realizate cu asigurările sociale si protecția sociala</i>	7.948.902	7.534.727
<b>Total</b>	<b>32.507.155</b>	<b>34.118.445</b>

In cursul normal al activității, societățile din cadrul grupului fac plăți către instituții ale statului roman in contul pensiilor angajaților sai. Toți angajații sunt membrii ai sistemului de pensii al statului roman, Societățile din grup nu operează nici un alt plan de pensii sau de beneficii după pensionare si, deci nu are nici un fel de alte obligații referitoare la pensii. Mai mult, societățile din grup nu sunt obligate sa ofere beneficii suplimentare angajaților după pensionare.

## 12. RISCURI FINANCIARE

### 12.1 Riscul de piață

In economia romaneasca exista un grad de incertitudine in ceea ce privește viitoarea direcție probabila a politicii economice interne si a dezvoltării politice. Conducerea grupului NAVROM nu este in măsura sa prognozeze eventualele schimbări in condițiile din România si efectul pe care acestea l-ar putea avea asupra situației financiare, rezultatelor si fluxurilor de trezorerie ale societăților componente grupului NAVROM.

### 12.2 Riscul valutar

Riscul valutar reprezintă riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze ca urmare a variației cursurilor de schimb valutar.

Societatea operează intr-o economie in dezvoltare cu rate ridicate ale inflației si o devalorizare semnificativa a monedei naționale. Ca urmare, exista riscul pierderii valorii activelor monetare nete deținute in lei.

### 12.3 Riscul de creditare

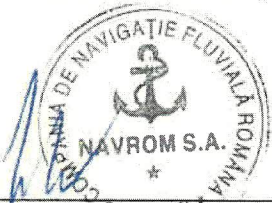
Riscul de creditare reprezintă riscul pe care îl are una din părțile participante la un instrument financiar să nu își îndeplinească o obligație, fapt ce va determina ca cealaltă parte să înregistreze o pierdere financiară.

Activele financiare care fac subiectul riscului de credit sunt reprezentate în principal de creanțele față de clienți. Creanțele clienți sunt prezentate după scăderea provizionului pentru deprecierea creanțelor.

### 12.4 Riscul lichidității

Riscul lichidității, denumit și risc de finanțare, reprezintă riscul ca o întreprindere să aibă dificultăți în acumularea de fonduri pentru a-și îndeplini angajamentele asociate instrumentelor financiare. Riscul lichidității poate să apară ca urmare a incapacității de a vinde rapid un activ financiar la o valoare apropiată de cea justă.

Politica societăților din grupul NAVROM referitoare la lichidități este de a păstra suficiente lichidități astfel încât să își poată achita obligațiile la datele scadențelor. Activele și datoriile sunt analizate în funcție de perioada rămasă până la scadențele contractuale.



DI. Mircea Mihailescu  
Președinte Consiliu de Administrație

DI. Hangan Constantin  
Director General

D-na Florescu Nicoleta  
Departament Raportări Financiare  
și Consolidare de Grup

DI. Tofan Vasile  
Director Economic