



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. 61901 / 17.04.2012

RAPORT ANUAL conform Regulamentului CNVM nr.1/2006 pentru exercițiul financiar 2011

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 2011 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. In 2012 , 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
2011	38,080,192	24,279,599

1.1. d) Evaluarea rezultatelor activitatii societatii în anul 2011

1.1.1. Elemente de evaluare generala :

Principalii indicatori de performanta economica realizati la 31.12.2011 sunt prezentați în tabelul 1.

Tabelul 1

Nr. crt.	Indicator	- lei	
		Conform Bilanț la 31.12.2011	Conform Bilanț la 31.12.2010
1	Cifra de afaceri netă	199,359,768	185,905,402
	din care :		
	- prestatii pe piata interna	109,410,442	84,866,259
	- prestatii pe piata externa	89,949,326	101,039,143

2	Venituri totale	222,380,515	202,073,345
3	Cheltuieli totale	225,830,704	198,603,279
4	Profit /pierdere brut	-3,450,189	3,470,066
5	Profit / pierdere net	-3,450,189	2,214,634
6	Lichiditate (disponibil cont)	1,629,788	1,478,868

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societatii:

1.1.2.a) Principalele servicii prestate în anul 2011

C.N.F.R. NAVROM S.A. a realizat în anul 2011, 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 fiecarei 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 2011	in total marfa transportata 2010	in total marfa transportata 2009
		%	%	%
I	CABOTAJ , din care:	70.80	62.89	55.74
	Marfuri vrac	69.55	61.85	45.25
	Laminate	1.25	1.04	10.49
II	TRANZIT, IMPORT, EXPORT	29.20	37.11	44.26

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 2011, 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.

	<u>31 decembrie 2011</u>	<u>31 decembrie 2010</u>
Vanzari pe piata interna	109,410,442	84,866,259
Vanzari pe piata externă	89,949,326	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 țara și din țările riverane Dunării cum ar fi DDSG ERSTE Gmbh – Austria, SPAP BRATISLAVA – Slovacia, MAHART DUNA CARGO – Ungaria, DUNAJSKILOID OSIJEK – Croația, JRB Beograd – Serbia, BRP Russe – Bulgaria, UDP – Ucraina, Romnav, Giurgiunav și alte firme (unele detinând nave autopropulsate) care toate la un loc detin o pondere importantă (în creștere) .

1.1.4 c) Dependente semnificative : Compania are un portofoliu diversificat de servicii de transport și nu depinde decât de condițiile naturale de navigație fiind influențată negativ când sunt ape mici, gheturi sau inundații mari. Compania detine o flotă de barje de diferite tipuri având posibilitatea transportării unei game largi de marfuri, materii prime carbune, minereu de fier, bauxita, cereale, îngrășăminte chimice, laminate, cherestea, produse lichide în toate porturile, de la Constanța până la Regensburg în Germania și până la Sulina.

Această varietate de marfuri și fluxuri de marfă spre sau dinspre Portul Constanța în relație cu țările riverane, Germania, Austria, Slovacia, Ungaria, Croația, Serbia, Bulgaria, România, Ucraina și Rusia este suficientă pentru flota actuală a companiei și a concurenței.

1.1.5 Evaluarea aspectelor legate de angajatii societății

a) numărul și nivelul de pregătire al personalului

La data de 31.12.2011, C.N.F.R. NAVROM S.A. a avut un efectiv de 607 angajați :

Nr. crt.	Studii	Nr.persoane – efectiv la 31.12.2011
1	Studii superioare	123
2	Studii liceale și postliceale	298
3	Cu școli profesionale	113
4	Cu școli generale	73
TOTAL		607

1.1.6 Aspecte legate de impactul activității de bază asupra mediului înconjurător

Pe parcursul anului financiar 2011, CNFR NAVROM S.A și-a desfășurat activitatea conform 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 Recomandărilor Comisiei Dunării privind organizarea colectării deșeurilor de la navele care naviga pe Dunare, adoptate pe 15.05.2007.

În luna noiembrie 2011, C.N.F.R. NAVROM S.A. a primit din partea Germanischer Lloyd certificatul privind îndeplinirea standardului ISO 14001/2009 referitor la sistemele de management al protecției mediului.

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 societății comerciale

1.1.9. a) tendințe ce pot afecta lichiditatea societății :

- creșterea concurenței pe piața transporturilor fluviale poate duce la scăderea navlurilor;
- continuarea și în 2012 a crizei financiare / economice coroborat cu posibilitatea creșterii prețurilor la combustibili, creșteri preconizate datorită conflictelor din zonele producătoare de petrol.

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

În anul 2011 nivelul cheltuielilor pentru investiții a fost de 38,08 milioane lei , reprezentând 19.10% din cifra de afaceri realizată în 2011 față de 8.1% în 2010 .

1.1.9. c) evenimente, tranzacții care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază

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 2012.

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.	105.640 CP
II. Flota nepropulsată: barje, șlepuri mixte, barje-tanc, ceamuri, șlepuri autopropulsate	787.720 TO capacitate

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 uzură s-au utilizat valorile de intrare și amortizate înregistrate în evidența contabilă. Gradul mediu de uzură al activelor corporale din grupa cu ponderea cea mai importantă, în speta mijloace de transport la 31.12.2011 este de 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 2011 nu s-au prevăzut sume pentru plata dividendelor, rezultatul exercitiului fiind negativ.

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

4.1. Administrarea societății

Conducerea societății în anul 2011 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 2011 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 Management Integrat și Relații Intragrup
6	Stefan Dumitru	Director Departament Nave de Transport
7	Frunza Eduard	Director Sucursala Constanta
8	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 bilanță de verificare întocmită la 31.12.2011, 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 31.12.2011 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 31.12.2011 se prezintă sintetic în tabelul de mai jos:

Indicator	-lei-		
	2011	2010	2009
Active imobilizate (cel puțin 10% pondere în total active)	279,961,824	280,377,947	288,920,626
Lichidități	1,629,788	1,478,868	15,131,048
Total active curente	76,024,189	80,392,716	70,013,139
Total pasive curente	36,065,685	30,933,042	25,652,563

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

-lei -

	2011	2010	2009
Rezultatul net	-3,450,189	2,214,634	6,267,427
Venituri totale	222,380,515	202,073,345	167,282,217
Cheltuieli totale	225,830,704	198,603,279	159,760,135
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	2,386,820	2,601,060	2,386,820
Dividende declarate și plătite	-	-	-

5.1. c. Cash flow:

-lei-

Cash flow :	2011	2010	2009
Numerar la inceputul perioadei	1,478,868	15,131,049	8,252,498
Numerar la finele perioadei	1,629,788	1,478,868	15,131,049

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

Anexa d) - Lista Filialelor

Filialele 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, SC HOTEL MERCUR SRL.

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

Director General
Constantin Hărtan



Director Economic
Vasile Tofan