

# RAPORT CONSOLIDAT AL ADMINISTRATORILOR

## pentru exercitiul financiar 2007

Prezentul raport este întocmit conform Capitolul V - din Reglementările contabile conforme cu Directiva a VII-a a Comunităților Economice Europene prevăzute prin Ordinul nr. 1752/2005 emis de Ministerul Finanțelor Publice modificat prin Ordinul 2374/2007.

### INFORMATII GENERALE ALE SOCIETATII MAMA

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

Structura acționariatului la societatea mama ( CNFR NAVROM SA ) la 31 decembrie 2007 este prezentată astfel:

ACȚIONAR	NR. ACȚIUNI	%
TRANSPORT TRADE SERVICES	9,347,261	78,13013
PERSOANE FIZICE	1,915,299	16,00924
PERSOANE JURIDICE	701,149	5,86063
<b>TOTAL</b>	<b>11,963,709</b>	<b>100</b>

Societatea este cotate pe piata RASDAQ, simbol „COVG”

Situațiile financiare consolidate au fost întocmite folosind politici contabile uniforme. Situațiile financiare au fost întocmite în conformitate cu:

- Ordinul ministrului finanțelor publice al României nr. 1752 / 2005
- Legea Contabilității nr. 82 /1991, republicata
- Standardele Internaționale de Contabilitate publicate de Comitetul de Standarde Internaționale de Contabilitate

### 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., prin externalizarea unor activități pe centre de profit, cu excepția NFR Drobeta SA care a fost achiziționată ulterior. CNFR NAVROM S.A. deține următoarele participatii în capitalul social:

#### Filiale:

S.C. NAVROM BAC S.R.L.	- 90,3382 %
S.C. NAVROM CENTRU DE AFACERI S.R.L.	- 90,1697 %
S.C. Rompesc SRL (subsidiara 100% a Navrom Centru de Afaceri)	
S.C. NFR DROBETA S.R.L.	- 98,8993 %
S.C. NAVROM REPARAȚII S.R.L.	- 98,7034 %

#### Entitati asociate:

S.C. NAVROM DELTA S.A.	- 48,9181 %
S.C. NAVROM PORT SERVICE S.A.	- 49,9772 %
DANU TRANSPORT	- 25,0000 %

Toate societatile sunt constituite cu capital privat.

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; agenturare, aprovizionare nave și brokeraj; activități secundare, constând din operațiuni conexe transporturilor fluviale și alte prestații în domeniul serviciilor (operațiuni de import-export, expediții de mărfuri, comercializare de bunuri materiale și altele)

În afara participărilor prezentate mai sus, CNFR NAVROM S.A. mai deține titluri de participare în capitalul social al următoarelor societăți:

- |                             |             |
|-----------------------------|-------------|
| - Smart Invest. (fond inv.) | - 4 titluri |
| - Transcanal SA             | - 17,70%    |
| - Cargo Trans Vagon SA      | - 4,84%     |

### Perimetrul de consolidare

Valorile conturilor prezentate în situațiile financiare consolidate întocmite de către CNFR NAVROM S.A. la 31 decembrie 2007 au fost agregate astfel:

1. Filialele au fost consolidate prin metoda integrării globale:

- S.C. NAVROM BAC S.R.L.
- S.C. NAVROM CENTRU DE AFACERI S.R.L.
- S.C. Rompesc SRL (subsidiara 100% a Navrom Centru de Afaceri)
- S.C. NAVROM REPARAȚII S.R.L.
- S.C. NFR DROBETA S.A.

2. Entitățile asociate au fost consolidate prin metoda punerii în echivalență:

- S.C. NAVROM DELTA S.A.
- S.C. NAVROM PORT SERVICE S.A.
- DANU TRANSPORT

N-au fost cuprinse în consolidare societățile: Smart Invest., Cargo Trans Vagon SA, Transcanal S.A., întrucât la aceste societăți NAVROM are participatii sub 20 %. Aceste participatii sunt reflectate în bilanțul consolidat ca imobilizări financiare – interese de participare.

Bilanțurile societăților au fost consolidate și retratate în conformitate cu prevederile Standardelor Internaționale de Contabilitate și respectiv a prevederilor Ordinului MFP nr. 1752/2005. 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. în societățile integrate;
- transferul rezervelor și rezultatelor CNFR NAVROM S.A. în rezerve consolidate și rezultat consolidat.

### Tranzacții cu parti afiliate

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

În conformitate cu IAS 24 trebuie prezentate detaliile privind tranzacțiile cu parti afiliate precum și cu entitățile asociate neconsolidate.

## 1 Datorii / Creante comerciale reciproce

<b>Societatea</b>	<b>Navrom SA</b>	<b>Navrom Reparatii</b>	<b>Navrom Bac</b>	<b>Navrom Centru de Afaceri</b>	<b>NFR Drobeta</b>	<b>RomPesc</b>	<b>Total general</b>
Navrom SA		932,752	0	170,476	5,795,717	0	6,898,945
Navrom Reparatii SRL	1,369,093		0	2,819	50,455	0	1,422,367
Navrom Bac SRL	0	0		0	0	0	0
Navrom Centru de Afaceri SRL	1,251,659	360,675	4,666		0	181	1,617,181
NFR Drobeta SA	1,578,388	0	0	91		0	1,578,479
RomPesc SRL	0	0	0	0	0		0
<b>Total</b>	<b>4,199,140</b>	<b>1,293,427</b>	<b>4,666</b>	<b>173,386</b>	<b>5,846,172</b>	<b>181</b>	<b>11,516,972</b>

## 2 Imprumuturi intragrup si alte creante / datorii

<b>Filiala</b>	<b>Imprumuturi</b>	<b>Alte creante</b>
Navrom Reparatii SRL	151.510,27	0,00
Navrom Bac SRL	0,00	643.446,00
Navrom Centru de Afaceri SRL	3.565.507,50	0,00
Rompesc SRL	563.425,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>4.280.442,77</b>	<b>643.446,00</b>

## REZULTATUL CONSOLIDAT

### Rezultatul net al exercitiului

In conformitate cu prevederile Ordinului nr. 1752/2005 si a Standardelor Internationale de Contabilitate, in procesul de consolidare, rezultatul net al exercitiului a fost ajustat cu profiturile rezultate din tranzactiile intragrup .

Urmare acestor operatiuni rezultatul net consolidat al grupului NAVROM pentru anul 2007 este de 5.346.834 RON.

### Rezultatul pe actiune

Rezultatul pe actiune se calculeaza dupa cum urmeaza:

	<b>31 decembrie 2007</b>	<b>31 decembrie 2006</b>
Profitul net al anului	5.346.834	(945.960)
Numar de actiuni	11.963.709	6.891.551
<b>Rezultatul pe actiune</b>	<b>0,4469</b>	<b>(0,1373)</b>

## INFORMAȚII PRIVIND ADMINISTRATORII SI SALARIATII

In cadrul grupului NAVROM se regăesc ca forme de conducere următoarele:

- I. a/ **Consilii de administrație:** CNFR NAVROM S.A., S.C. NAVROM DELTA S.A. și S.C. NAVROM PORT SERVICE S.A.  
b/ **Reprezentant al administratorului unic** - : S.C. NAVROM BAC S.R.L., S.C. NAVROM CENTRU DE AFACERI S.R.L., S.C. NAVROM REPARAȚII S.R.L.
- 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.

Numarul mediu de salariați a crescut de la 835 salariați în anul 2006 la 901 salariați în anul 2007, situația fiind următoarea:

<b>SOCIETATEA</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
<b>CNFR NAVROM SA</b>		
<b>NFR DROBETA SA</b>	188	190
<b>NAVROM REPARATII SRL</b>	228	246
<b>NAVROM BAC SRL</b>	262	244
<b>NAVROM CENTRU DE AFACERI SRL</b>	48	59
<b>TOTAL</b>	<b>901</b>	<b>835</b>

Cheltuielile cu salariile, precum și costurile cu asigurările sociale și protecția socială se prezintă după cum urmează:

	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
Cheltuieli aferente salariilor	16.159.429	13.959.569
Costuri realizate cu asigurările sociale și protecția socială	5.919.133	4.281.545
<b>Total</b>	<b>22.078.562</b>	<b>18.241.114</b>

În cursul normal al activității, societățile din cadrul grupului fac plăți către instituții ale statului român în contul pensiilor angajaților săi. Toți angajații sunt membri ai sistemului de pensii al statului român, Societățile din grup 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 grup nu sunt obligate să ofere beneficii suplimentare angajaților după pensionare.

## RISCURI FINANCIARE

### Riscul de piață

În economia românească există un grad de incertitudine în ceea ce privește viitoarea direcție probabilă a politicii economice interne și a dezvoltării politice. Conducerea grupului NAVROM nu este în măsură să prognozeze eventualele schimbări în condițiile din România și efectul pe care acestea l-ar putea avea asupra situației financiare, rezultatelor și fluxurilor de trezorerie ale societăților componente grupului NAVROM.

### Riscul valutar

Riscul valutar reprezintă riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze ca urmare a variației cursurilor de schimb valutar. Societatea operează într-o economie în dezvoltare cu rate ridicate ale inflației și o devalorizare semnificativă a monedei naționale. Ca urmare, există riscul pierderii valorii activelor monetare nete deținute în lei.

### Riscul de creditare



Riscul de creditare reprezintă riscul ca 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.

### **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.

Data raportului 26.07.2008

**Consiliul de Administrație**  
prin Director General

CONSTANTIN HARTAN

