



RAPORT ANUAL 2010

elaborat în conformitate cu Regulamentul CNVM nr. 1/2006

S.C. ROMNAV S.A.

Sediul Social: Brăila, str. Anghel Saligny nr. 4

Numărul de telefon/fax: 0239/619151, 0239/612405, 0239/614261

Numărul și data înregistrării la Oficiul Registrului Comerțului: J09/87/1991

Cod de Identificare Fiscală: 2251084

Atribut fiscal: RO

Valoarea Nominală: 4,74 lei

Număr de acțiuni: 549.820

**Acțiunile S.C. ROMNAV S.A. se tranzacționează la Bursa de Valori București-
Piața Rasdaq**

Valoarea totală de piață a acțiunilor: 2.749.100 lei

Cuprins

- 1 *Introducere***
- 2 *Cuvântul directorului***
- 3 *Raport auditori***
- 4 *Analiza activității societății comerciale***
- 5 *Activele corporale ale societății comerciale***
- 6 *Piața valorilor mobiliare emise de societatea comercială***
- 7 *Conducerea societății comerciale***
- 8 *Situația financiar-contabilă***
- 9 *Semnături***

Introducere

Compania ROMNAV a fost înființată odată cu Direcția Navigației Fluviale (DNF), în 1903. Direcția Navigației Fluviale Române care a stat la originea Companiei ROMNAV, a fost creată în 1903. Evoluția ulterioară a firmei de stat s-a concretizat prin creșterea numărului de nave, concomitent cu creșterea calitativă a acestora

După căderea comunismului, flota fluvială s-a divizat, ROMNAV fiind una din aceste diviziuni.

Din 1999 compania devine cu capital integral privat și societatea este listată la bursă.

ROMNAV are structurată activitatea pe următoarele direcții :

- *transport de mărfuri generale cu barje descoperite*
- *transport de mărfuri generale cu barje acoperite*
- *manipulări de mărfuri cu macarale plutitoare*
- *treceri cu bacul de mașini și persoane în punctul Brăila – Smârdan*

Încă de la înființare firma a activat în domeniul transportului fluvial și al manipulărilor de mărfuri în sectorul dunărean.

Grupul își desfășoară activitatea pe toată Dunarea inclusiv canalele interioare până în portul Constanța.



Cuvântul directorului

***“ Puteți să ocoliți zonele
congestionate de trafic la prețuri
mai mici!”***



Managementul din cadrul Companiei Romnav este dinamic și asigură un climat creativ în cadrul companiei. De asemenea managementul Companiei Romnav determină un sistem eficient de prospectare a pieței pentru a descoperi oportunitatea unor noi servicii și de a genera necesarul de fonduri de dezvoltare.

Suntem de părere că angajații noștri sunt bunurile cele mai de preț ale companiei. Devotamentul, priceperea și creativitatea lor determină nivelul succesului nostru. Echipele noastre de ingineri sunt pasionați de munca pe care o fac, nerăbdători să învețe, făcând față oricărei provocări.

Transportul fluvial român e cel mai ieftin și eficient transport! Transporturile le efectuăm pe sectorul Sulina/Constanța - Austria cu cca. 6.000-8.000 tone marfă pe fiecare convoi. ROMNAV transportă prin brokeri sau direct pentru firme de renume.

Societatea având o situație financiară solidă, echipa managerială a putut să gândească programe de dezvoltare pentru anul 2014 și în continuare.

Calitatea deosebită a serviciilor este garantată, pe de o parte, de performanțele tehnice ale echipamentelor din dotare și de înalta calificare a personalului iar pe de altă parte, de cei 106 de ani de experiență în domeniu.

Raport auditori



ABRASU
CONSULTANȚĂ ECONOMICĂ
ȘI EXPERTIZĂ CONTABILĂ

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către asociații la capitalul social
ai
S.C. ROMNAV S.A. BRĂILA

Identificarea situațiilor financiare auditate

Noi am efectuat auditul statutar al situațiilor financiare elaborate de S.C. ROMNAV S.A. Brăila ("Societatea") pentru anul încheiat la 31 decembrie 2010, ce cuprind: bilanț, cont de profit și pierdere, situația modificărilor capitalului propriu, situația fluxurilor de trezorerie, note explicative la situațiile financiare anuale.

Situațiile financiare auditate se identifică în principal, prin următoarele date de sintetice:

- Active imobilizate	18.403.700 lei
- Active circulante	4.811.728 lei
- Datorii curente	3.216.386 lei
- Datorii pe termen lung	788.403 lei
- Capital propriu	19.227.567 lei
- Cifra de afaceri	19.234.825 lei
- Venituri totale	20.340.802 lei
- Costuri totale	19.150.477 lei
- Impozit pe profit	192.454 lei
- Profit net contabil al exercițiului	997.871 lei



Raport auditori



ABRASU
CONSULTANȚĂ ECONOMICĂ
ȘI EXPERTIZĂ CONTABILĂ

Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare

Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare în congruență cu Reglementările contabile conforme cu directivele europene (aprobată prin Ordinul MFP nr. 3055/29.10.2009, actualizate cu modificările și completările ulterioare ce le-au fost aduse) și Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

Această responsabilitate include: conceperea, implementarea și menținerea unui control intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă de situații financiare ce nu conțin denaturări semnificative datorate fie fraudei, fie erorii; selectarea și aplicarea politicilor contabile adecvate; elaborarea estimărilor contabile rezonabile pentru circumstanțele date.

Responsabilitatea auditorului

Responsabilitatea noastră este de a exprima o opinie cu privire la aceste situații financiare în baza auditului efectuat.

Am elaborat auditul în conformitate cu Standardele Intenționale de Audit. Aceste standarde cer ca noi să ne conformăm cerințelor etice, să planificăm și realizăm auditul în vederea obținerii unei asigurări rezonabile că situațiile financiare nu conțin denaturări semnificative.

Un audit statutar implică realizarea procedurilor necesare pentru obținerea probelor de audit referitoare la sume și alte informații publicate în situațiile financiare. Procedurile selectate depind de raționamentul auditorului, inclusiv evaluarea riscurilor ca situațiile financiare să prezinte denaturări semnificative datorate fie fraudei, fie erorii. În respectiva evaluare a riscurilor, auditorul analizează sistemul de control intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare ale entității, cu scopul de a planifica proceduri de audit adecvate în circumstanțele date, dar nu în scopul exprimării unei opinii cu privire la eficacitatea sistemului de control intern al entității.



Raport auditori



ABRAȘU
CONSULTANȚĂ ECONOMICĂ
ȘI EXPERTIZĂ CONTABILĂ

În cadrul unui audit se evaluează, de asemenea, gradul de adecvare a politicilor contabile folosite și măsura în care estimările contabile elaborate de conducere sunt rezonabile, precum și prezentarea globală a situațiilor financiare.

Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate spre a forma o bază pentru opinia noastră de audit.

Răspunderea noastră pentru acest raport și pentru opiniile pe care le-am exprimat, este doar față de Societate și asociații săi la capitalul social, fapt pentru care nu acceptăm să ne asumăm răspunderea față de altcineva.

Opinia auditorului

În opinia noastră, situațiile financiare prezintă cu fidelitate, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a Societății la data de 31 decembrie 2010, rezultatele din exploatare ale acesteia, precum și fluxurile de numerar pentru anul încheiat, în congruență cu Reglementările contabile conforme Directivele europene (aprobată prin Ordinul MFP nr. 3055/29.10.2009, actualizate cu modificările și completările ulterioare ce le-au fost aduse) și Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

ABRAȘU – Consultanță Economică
și Expertiză Contabilă S.R.L.
Autonizația CAFR nr. 80/2001



Brăila, 20 aprilie 2011

Analiza activității societății comerciale

1.1 a) Activitatea desfășurată sau care urmează a se desfășura de către societatea comercială.

Obiectul de activitate al societății comerciale Romnav S.A. îl constituie transportul fluvial de mărfuri și călători, încărcări-descărcări nave, treceri cu bacuri specializate.

b) Data înființării societății comerciale.

S.C. ROMNAV S.A. a fost înființată în anul 1991, ca urmare a H.G. nr. 19/03.03.1991.

c) Fuziuni sau reorganizări semnificative ale societății comerciale, a filialelor sale sau a societăților controlate, realizate în timpul exercițiului financiar.

În cursul exercițiului financiar 2010, nu au existat fuziuni sau reorganizări semnificative a societății comerciale.

d) Achiziții sau înstrăinări de active.

În cursul exercițiului financiar 2010, s-au achiziționat:

- Transformator - 1 buc.
- Victron Centaur - 1 buc.
- Aparat incalzire + senzor temperatura - 1 buc.
- Laptop - 1 buc.

In cursul exercitiului financiar 2010, nu au existat instrainari de active.

1.1.1. Elemente de evaluare generală:

a) Unitatea a înregistrat la finele anului 2010 un profit net în valoare de 997.871 lei, cu 75.88% mai mic față de profitul anului precedent.

b) La 31.12.2010, cifra de afaceri era în valoare de 23.655.205 lei, cu 22,23% mai mica față de anul precedent.

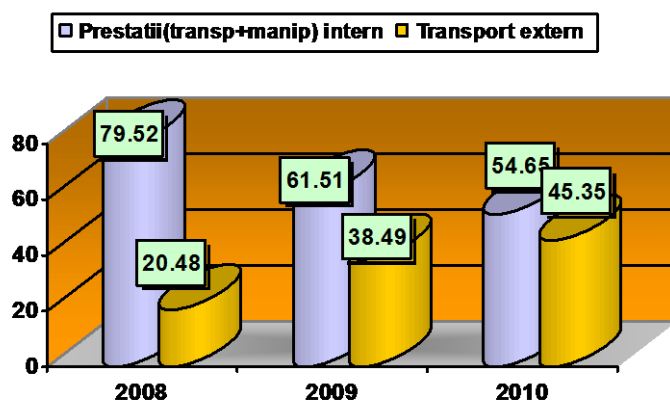
Analiza activității societății comerciale

c) Societatea desfășoară activitate de export și anume:

- transport **cereale** pe relația Novi Sad/Serbia – Constanta ; Baia, Paks Mohacs/Ungaria – Constanta; Backa Palanca/Serbia – Constanta; Dunavecse, Baia/Ungaria – Giurgiu; Pancevo, Apaton/Serbia – Rouse/Bulgaria in valoare de 4.250.118,90 lei (987.976,93 euro);
- transport **cereale** pe relatia – Baja/Ungaria – Constanta, Rouse Somovit/Bulgaria – Constanta in valoare de 4.241.969,40 lei (1.012.766,23 euro).
- transport **cocs** pe relatia Braila-Vokovar/Croatia in valoare de 88.689,18 lei (29.156,04 USD);
- transport **fosfat** pe relatia Braila-Vokovar in valoare de 442.831 lei (107.355,38 euro) ;

d) Costurile totale suportate de societate în cursul exercițiului financiar 2010 au scazut față de anul 2009 cu 3.37%.

e) Evolutia cotei procentuale a transportului extern in total transport si in comparatie cu celelalte prestatii ale Romnav.



Analiza activității societății comerciale

f) Lichiditate:

➤ Lichiditatea generală:

Lichiditate generală 31.12.2010=Active circulante/ Datorii pe termen scurt=1.49

Lichiditate generală 31.12.2009=Active circulante/ Datorii pe termen scurt=1,50

Lichiditate generală 31.12.2008=Active circulante/ Datorii pe termen scurt=0,86

Lichiditatea generală a scăzut fata de anul trecut pe fondul scaderii mai accentuate a activelor circulante in comparatie cu scaderii datoriilor pe termen scurt.

➤ Lichiditatea redusă:

Lichiditate redusă 31.12.2010=Active circ-Stocuri/Datorii pe termen scurt=1.33

Lichiditate redusă 31.12.2009=Active circ-Stocuri/Datorii pe termen scurt=1,44

Lichiditate redusă 31.12.2008=Active circ-Stocuri/Datorii pe termen scurt=0,80

Lichiditatea redusă a scăzut față de anul anterior pe fondul scaderii mai accentuate a activelor circulante in comparatie cu scaderea datoriilor pe termen scurt, precum si pe fondul cresterii accentuate a stocurilor.

➤ Lichiditatea imediată:

Lichiditate imediată 31.12.2010=Lichidități/ Datorii pe termen scurt=0.69

Lichiditate imediată 31.12.2009=Lichidități/ Datorii pe termen scurt=0,50

Lichiditate imediată 31.12.2008=Lichidități/ Datorii pe termen scurt=0,39

Lichiditatea imediată a crescut față de anul anterior pe fondul scaderii mai accentuate a datoriilor pe termen scurt in comparatie cu scaderea lichiditatilor.

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societății comerciale

a) Principalele produse oferite și lucrările prestate de firmă sunt: transport intern, manipulări intern și transport extern.

Analiza activității societății comerciale

Principalele piețe de desfacere a acestor servicii, precum și metoda de distribuție:

Produse /servicii	Piețe de desfacere	Metode de distribuție
Transport intern	Piatra	16.02%
	Balast	
	Altele	
Manipulari intern	Piatra	1.57%
	Cereale	
Transport extern	Minereuri	44.53%
	Cereale	
	Fosfati	
	Diverse	

b) Ponderea fiecărei categorii de servicii în veniturile și în totalul cifrei de afaceri ale societății comerciale pentru ultimii 3 ani.

Servicii	2008		2009		2010	
	Cifra de afaceri	Venituri	Cifra de afaceri	Venituri	Cifra de afaceri	Venituri
	30415438	31074982	23.655.205	24.748.704	19.234.825	20.340.802
Transp marfa si calatori	96.65	94.70	96.11	95.93	99.35	99.38
Manipulari	3.25	3.18	3.89	3.89	0.65	0.62

c) Societatea are în vedere pentru următorul exercițiu financiar fie creșterea ponderii manipularii in total venituri fie desfiintarea ei completa.

Analiza activității societății comerciale

1.1.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială

Principalii furnizori ai societății comerciale sunt:

Surse indigene:	DS TOFAN GALAȚI	Motorină
	ACN CONSTANȚA	Servicii taxe
	APC CONSTANȚA	Servicii taxe
	BRĂILA SHIP RIPAIR	Reparații
	DUNAV BRAILA	Reparatii
	TARGET GALAȚI	Consumabile
	CLOMUS BRAILA	Consumabile
	OMV PETROM BUCURESTI	Mororina
Surse import:	F&M AGENCY LTD	Motorina
	AD LUKA NOVISAD	Taxe
	ISI-BEG BEOGRAD	Taxe

Nu există o dependență semnificativă a societății comerciale față de un singur furnizor, a cărui pierdere ar avea impact negativ asupra veniturilor societății.

1.1.4. Evaluarea activității de vânzare

a) Evoluția vânzarilor piața internă și externă:

Anul	Volum vânzări pe piața internă	Volum vânzări pe piața externă
2009	61,51%	38,49%
2010	54.65%	45.35%

b) În ceea ce privește situația concurențială, principalii concurenți ai societății sunt:

CNFR Navrom SA Galati cu capital privat 100%,

SC GIURGIU NAV SA Giurgiu cu capital privat 100%

Alti armatori cu capital privat 100%

Analiza activității societății comerciale

c) Ponderea pe piață a produselor sau serviciilor societății comerciale și a principalilor concurenți.

Serviciu	Ponderea pe piață %	Ponderea pe piață a concurentului 1. Nume: CNFR Navrom Galati	Ponderea pe piață a concurentului 2 Nume: SC Giurgiu Nav	Ponderea pe piață a concurentului 3 Nume: Alti armatori
Transport fluvial	7.40%	55.00%	5.50%	32.10%

d) Societatea comercială nu depinde în mod semnificativ de un singur client sau fata de un grup de clienti a carui pierdere ar avea impact negativ asupra veniturilor societatii.

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații societății comerciale

a) Numărul mediu de salariați la 31.12.2010 era de 144 angajați, în timp ce anul anterior numărul acestora era de 160 angajați.

Nivelul de pregătire al angajaților este corespunzător postului ocupat.

b) Nu există sindicat în cadrul societății.

d) Raporturile dintre manager și angajați sunt bune.

e) Nu există elemente conflictuale între manager și angajați.

1.1.6. Activitatea de bază a emitentului nu afectează mediul înconjurător peste normele legale.

Nu există litigii și nici nu se preconizează litigii cu privire la încălcarea legislației privind protecția mediului înconjurător.

1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare

Societatea nu desfășoară activitate de cercetare-dezvoltare.

1.1.8. Evaluarea activității societății comerciale privind managementul riscului

Nu există o politică concretă pentru evaluarea riscului.

Analiza activității societății comerciale

1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea societății comerciale

- a) Nu există evenimente sau factori de incertitudine care să afecteze lichiditatea societății, altele decât evoluția crizei economice în contextul instabilității din Africa și Orientul Mijlociu.
- b) Societatea nu a avut cheltuieli de capital și nici nu se anticipează astfel de cheltuieli pe viitor.
- c) Nu există evenimente care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază.

Activele corporale ale societății comerciale

2.1. Amplasarea și caracteristicile principalelor capacități de producție în proprietatea societății comerciale:

Capacități de producție	Caracteristici	Amplasare
Impingator Cargo, Iris 2, Phoenix, Proconsul - 2400 CP	4 buc. – exploatare	Braila
Impingator Giurgiu 5 – 1780 CP	1 buc. – exploatare	Braila
Impingator Milcov – 1640 CP	1 buc. - reparatii	Braila
Impingator Compact, Mondial – 800 CP	2 buc. – exploatare	Braila
Impingator Aiud, Rovinari 10 – 560 CP	1 buc. – exploatare 1 buc. - modernizare	Braila
Remorcher Adjud, Faurei – 500 CP	2 buc. - exploatare	Braila
Salupa Doina – 150 CP	1 buc. - exploatare	Braila
Salupa Tiglina – 65 CP	1 buc. - conservare	Braila
Slep 1100 TC	6 buc. - exploatare 1 buc. - reparatii	Braila
Barje 1500TC	24 buc. - exploatare	Braila
Barje 2000 TC	12 buc. - exploatare	Braila
Pontoane	4 buc. – exploatare 1 buc. – conservare	Braila
Bac 300 TC	2 buc. – exploatare	Braila
Bac 25 TC	2 buc. - exploatare	Braila
Hidrobuz 90 locuri	1 buc. - reparatii	Braila
Macara plutitoare 16 TF	2 buc. - exploatare	Braila
Macara plutitoare 5 TF	1 buc. - exploatare	
Sediu Administrativ	801,4 mp.	Braila
Birouri si magazii expeditie	97,16 mp.	Braila
Magazie materiale	192,58 mp.	Braila
Exploatare debarcader	148,0 mp.	Braila

Activele corporale ale societății comerciale

2.2. Descrierea și analizarea gradului de uzură al proprietăților societății comerciale:

Grupa	Denumire grupă de mijloace fixe	Grad de uzură mediu -%-	Nr. mijloace fixe	Din care complet amortizate
1	Construcții	6,26	16	0
2	Inst tehnice, mijl transp	38,04	275	73
3	Mobilier, ap.birotica, echip.	65,83	104	12

2.3. Nu există și nu se preconizează probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societății comerciale.

Piața valorilor mobiliare emise de societatea comercială

3.1. Valorile mobiliare emise de societatea comercială se negociază pe Bursa de Valori București-Piața RASDAQ.

Capitalul social subscris și vărsat la 31.12.2010 este de 2.606.147 lei, aferent a 549.820 acțiuni nominative a 4,74 lei valoare nominală/acțiune. Acțiunile S.C. Romnav S.A. se tranzacționează pe piața alternativă cu simbolul BRNA.

3.2. Dividende cuvenite/platite/accumulate in ultimii 3 ani:

Anul	Dividende cuvenite	Dividende platite	Dividende acumulate
2008	1.100.000	1.100.000	-
2009	2.000.000	1.529.908	-
2010	-	-	-

3.3. Societatea nu a desfășurat nici o activitate de achiziționare a propriilor acțiuni.

3.4. Societatea comercială nu are filiale.

3.5. Societatea comercială nu a emis obligațiuni sau alte titluri de creanță.

Conducerea societății comerciale

4.1. a) Conducerea administrativă a societății comerciale este asigurată de Consiliul de Administrație, având următoarea componență:

Nume	Calitatea	Varsta	Calificare	Funcție	Exp. profesionala	Vechime in funcție
Antistescu Gheorghe	Presedinte CA	55	Inginer navalist	Director general	29	13
Uzum Toma	Membru CA	52	Inginer preluc. met.	-	29	4
Stratulat Pompiliu	Membru CA	49	Inginer - nave	-	26	4

b) Nu există nici un fel de acord, înțelegere sau legătură de familie între membrii Consiliului de Administrație și o altă persoană datorită căreia aceștia au fost numiți ca membrii în Consiliul de Administrație.

c) Domnul Antistescu Gheorghe deține 1.733.106 acțiuni, reprezentând 79,80% din capitalul social.

d) Membrii conducerii administrative nu au fost implicați în ultimii 5 ani în nici un litigiu și în nici o procedură administrativă.

4.2. a) Conducerea executivă a societății este asigurată de:

- Director General - Antistescu Gheorghe, deține 1.733.106 acțiuni, reprezentând 79,80% din capitalul social;
- Director Productie - Antistescu Liliana, deține 158 acțiuni, reprezentând 0,01% din capitalul social;
- Contabil șef - Militaru Georgeta, deține 17.493 acțiuni, reprezentând 0,81% din capitalul social;

b) Nu există nici un fel de acord, înțelegere sau legătură de familie în urma căreia unul dintre membrii conducerii executive a fost numit în această funcție.

4.3. Membrii conducerii executive nu au fost implicați în ultimii 5 ani în nici un litigiu și în nici o procedură administrativă.

Situația financiar-contabilă

SITUAȚIA ECONOMICO-FINANCIARĂ

1. BILANȚUL CONTABIL:

		(LEI)		
	Denumirea indicatorilor	2008	2009	2010
1	A ACTIVE IMOBILIZATE	19,407,528	18,182,058	18.403.700
2	B ACTIVE CIRCULANTE	4,031,998	6,841,796	4.811.728
3	I. STOCURI	300,401	293,607	528.021
4	II. CREANȚE	1,836,627	4,272,698	2.005.430
5	III. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT	0	0	42.848
6	IV. CASA ȘI CONTURI LA BANCĂ	1,820,970	2,275,491	2.235.429
7	C CHELTUIELI ÎN AVANS	23,513	22,570	17.756
8	D DATORII CE TREBUIE PLATITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN	4,692,760	4,545,559	3.216.386
9	E ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE	-637,249	2,318,807	1.613.098
10	F TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	18,770,279	20,500,865	20.016.798
11	G DATORII CE TREBUIE PLATITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN	1,581,028	273,981	788.403
12	H PROVIZIUNEA PENTRU RISCURI ȘI CHELTUIELI	0	0	0
13	I VENITURI ÎN AVANS	1,015	922	828
14	J CAPITAL ȘI REZERVE			
15	I. CAPITAL SUBSCRIS VARSAT	2,606,147	2,606,147	2.606.147
16	II. PRIME DE CAPITAL	12,867	12,867	12.867
17	III. REZERVE DIN REEVALUARE	9,857,570	9,857,570	9.857.570
18	IV. REZERVE	2,774,384	3,682,311	5.749.378
19	V. REZULTATUL REPORTAT	0	0	3.734
20	VI. REZULTATUL EXERCITIULUI	2,060,548	4,137,726	997.871
21	Repartizarea profitului	123,280	70,659	-
22	CAPITALURI PROPRII - TOTAL	17,188,236	20,225,962	19.227.567
23	Patrimoniul public	0	0	0
24	CAPITALURI - TOTAL	17,188,236	20,225,962	19.227.567

ACTIV=PASIV	23,463,039	25,046,424	23.233.184
NR. ACTIUNI	549,820	549,820	549.820

Situația financiar-contabilă

2. CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE:

(LEI)				
	Denumirea indicatorilor	2008	2009	2010
1	CIFRA DE AFACERI NETA	30,415,438	23,655,205	19.234.825
2	VENITURI DIN EXPLOATARE	30,938,168	24,398,353	20.076.786
3	CHELTUIELI DE EXPLOATARE	27,833,983	19,257,443	18.752.035
4	REZULTATUL DIN EXPLOATARE	3,104,185	5,140,910	1.324.751
5	VENITURI FINANCIARE	136,814	341,351	264.016
6	CHELTUIELI FINANCIARE	775,406	560,417	398.442
7	REZULTATUL FINANCIAR	-638,592	-219,066	-134.426
8	REZULTATUL CURENT	2,465,593	4,921,844	1.190.325
9	VENITURI EXCEPTIONALE	0	0	0
10	CHELTUIELI EXCEPTIONALE	0	0	0
11	REZULTATUL EXCEPTIONAL	0	0	0
12	VENITURI TOTALE	31,074,982	24,739,704	20.340.802
13	CHELTUIELI TOTALE	28,609,389	19,817,860	19.150.477
14	REZULTATUL BRUT	2,465,593	4,921,844	1.190.325
15	IMPOZITUL PE PROFIT	405,045	784,118	192.454
16	REZULTATUL NET AL EXERCITIULUI	2,060,548	4,137,726	997.871

3. INDICATORI ECONOMICI

1. Solvabilitatea patrimonială

Solvabilitatea patrimonială 2008 =Capitaluri proprii/Total activ x 100= 73,26%

Solvabilitatea patrimonială 2009 =Capitaluri proprii/Total activ x 100= 80,75%

Solvabilitatea patrimonială 2010 =Capitaluri proprii/Total activ x 100= 82.76%

Solvabilitatea patrimonială reprezintă capacitatea societății de a-și plăti datoriile ajunse la scadență. Valoarea acestui indicator este considerată bună când rezultatul obținut depășește 30%, indicând ponderea surselor proprii în totalul pasivului.

Solvabilitatea patrimonială a crescut în anul 2010 față de valoarea din anul 2009, datorită scaderii mai accentuate a valorii activelor totale în comparație cu valoarea capitalurilor proprii.

Situația financiar-contabilă

2. Gradul de îndatorare

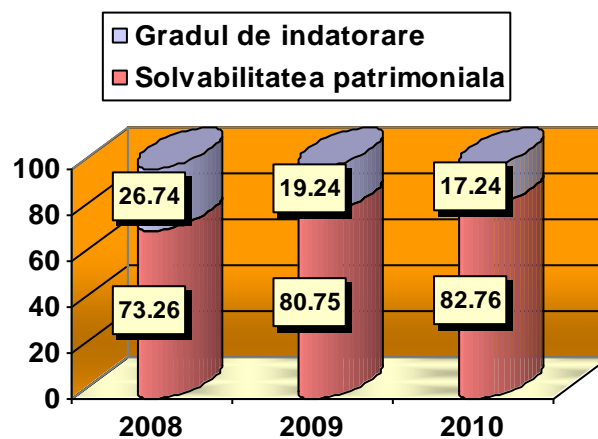
Gradul de îndatorare 2008 = $\text{Datorii totale} / \text{Total activ} \times 100 = 26,74\%$

Gradul de îndatorare 2009 = $\text{Datorii totale} / \text{Total activ} \times 100 = 19,24\%$

Gradul de îndatorare 2010 = $\text{Datorii totale} / \text{Total activ} \times 100 = 17,24\%$

Acest indicator evidențiază limita până la care societatea își finanțează activitatea din alte surse decât cele proprii (credite, datorii la stat și furnizori). În condiții normale de activitate gradul de îndatorare trebuie să se situeze în jur de 50%. O limită sub 30% indică o rezervă în apelarea la credite și împrumuturi iar peste 80% o dependență de credite, situație alarmantă.

Gradul de îndatorare în anul 2010 a scăzut față de anul 2009 pe fondul scaderii mai accentuate a datoriilor totale în comparație cu scderea activelor totale.



3. Rata rentabilității economice

Rata rentabilității economice 2008 = $\text{Rezultatul din expl.} / \text{Total activ} \times 100 = 13,23\%$

Rata rentabilității economice 2009 = $\text{Rezultatul din expl.} / \text{Total activ} \times 100 = 20,53\%$

Rata rentabilității economice 2010 = $\text{Rezultatul din expl.} / \text{Total activ} \times 100 = 5,70\%$

Acest indicator reprezintă capacitatea societății de a produce profit din activitatea de bază și măsoară eficiența mijloacelor materiale și financiare alocate.

Situația financiar-contabilă

Rata rentabilității economice în anul 2010 a scăzut față de valoarea din 2009 și 2008, datorită scaderii mult mai accentuate a rezultatului din exploatare în comparație cu scăderea activelor totale.

4. Rata profitului

Rata profitului 2008 = $\text{Rezultatul brut} / \text{Cifra de afaceri} \times 100 = 8,11\%$

Rata profitului 2009 = $\text{Rezultatul brut} / \text{Cifra de afaceri} \times 100 = 20,81\%$

Rata profitului 2010 = $\text{Rezultatul brut} / \text{Cifra de afaceri} \times 100 = 6,19\%$

Acest indicator arată profitul obținut la o unitate monetară cifră de vânzări.

Rata profitului în anul 2010 a scăzut față de valoarea anului 2009 datorită scaderii mult mai accentuate a valorii rezultatului brut în comparație cu creșterea cifrei de afaceri.

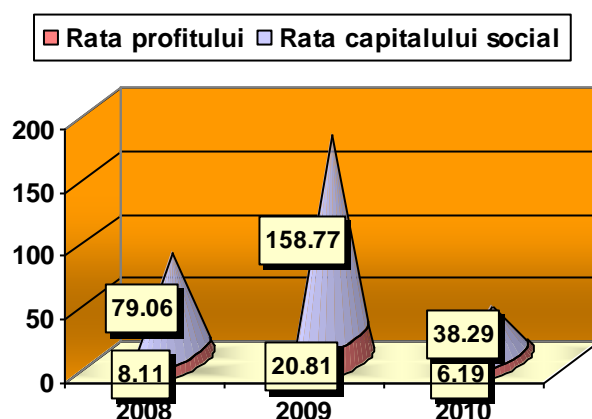
5. Rata capitalului social

Rata capitalului social 2008 = $\text{Rezult. net al ex.} / \text{Capital social subscris} \times 100 = 79,06\%$

Rata capitalului social 2009 = $\text{Rezult. net al ex.} / \text{Capital social subscris} \times 100 = 158,77\%$

Rata capitalului social 2010 = $\text{Rezult. net al ex.} / \text{Capital social subscris} \times 100 = 38,29\%$

Rata capitalului social în anul 2010 a scăzut față de valoarea din 2009 datorită scaderii accentuate a rezultatului net al exercițiului.



Situația financiar-contabilă

6. Randamentul vânzărilor(ROS)

Randamentul vânzărilor 2008=Rezultatul exploatare/Cifra de afaceri=0,10

Randamentul vânzărilor 2009=Rezultatul exploatare/Cifra de afaceri=0,22

Randamentul vânzărilor 2010=Rezultatul exploatare/Cifra de afaceri=0.07

Rentabilitatea vânzărilor în anul 2010 a scăzut față de valoarea acesteia din anul 2009 datorită scaderii mult mai accentuate a rezultatului din exploatare în comparație cu scaderea cifrei de afaceri.

7. Rentabilitatea financiară(ROE)

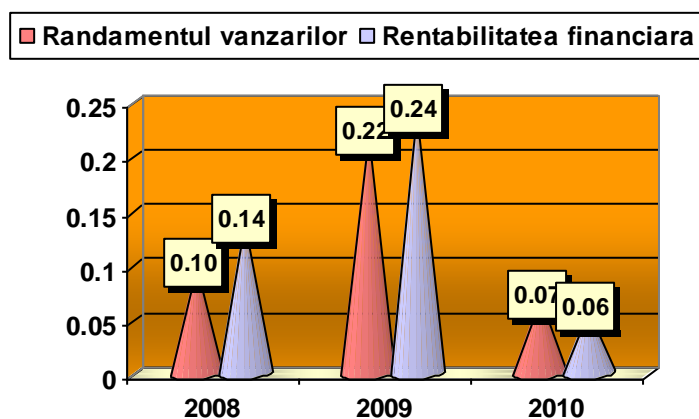
Acest indicator măsoară performanța capitalurilor societății, cele aduse de investitori, profitul curent și cel neridicat. Este cea mai bună măsură a modului de utilizare a celor mai rare resurse din punctul de vedere al acționarilor, banii.

Rentabilitatea financiară 2008=Rezultatul brut/Capitaluri proprii=0,14

Rentabilitatea financiară 2009=Rezultatul brut/Capitaluri proprii=0,24

Rentabilitatea financiară 2010=Rezultatul brut/Capitaluri proprii=0.06

Rentabilitatea financiară în anul 2010 a scăzut față de valoarea acesteia din anul 2009 datorită scaderii mult mai accentuate a rezultatului brut în comparație cu scaderea capitalurilor proprii.



Situația financiar-contabilă

8. Valoarea contabilă a acțiunii

Valoarea contabilă/acțiune 2008= Activ net/ Număr acțiuni= 31,2615

Valoarea contabilă/acțiune 2009= Activ net/ Număr acțiuni= 36,7865

Valoarea contabilă/acțiune 2010= Activ net/ Număr acțiuni= 34.9722

Valoarea contabilă a acțiunii a scăzut în anul 2010 față de valoarea contabilă din 2009, datorită scaderii activului net.

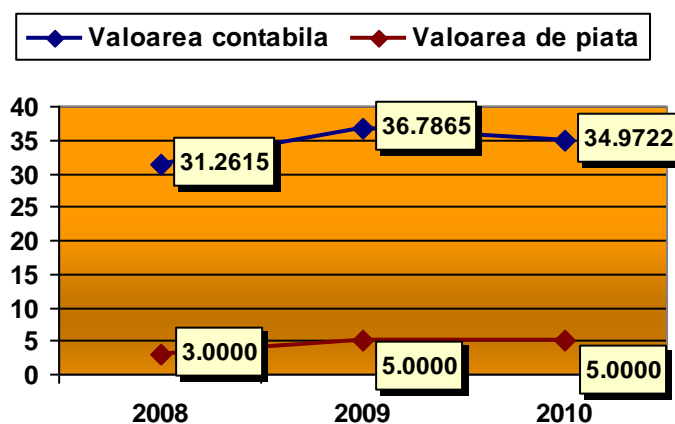
9. Valoarea de piață a acțiunii

Valoarea de piață 2008= 3,00 lei/acțiune.

Valoarea de piață 2009= 5,00 lei/acțiune.

Valoarea de piață 2010= 5,00 lei/acțiune.

Valoarea de piață a acțiunii în anul 2010 a rămas aceeași față de valoarea de piață din anul 2009.



Situația financiar-contabilă

4. BILANȚUL CONTABIL LA 31.12.2010 - ANEXĂ

a) În cadrul elementelor de activ, cele care depășesc 10% din totalul de active sunt:

➤ active imobilizate corporale, care în anul 2010 sunt în valoare de 18.363.150 lei, reprezentând 79.04% din total active, în timp ce anul trecut valoarea acestora era de 18.168.753 lei, reprezentând 72,54% din total.

➤ Societatea a avut în ultimii 3 ani profituri reinvestite:

-lei-

Anul	Suma profiturilor reinvestite
2008	837.268
2009	2.067.067
2010	-

Total active curente în anul 2010 se ridică la 4.811.728 lei, în anul 2009 valoarea acestora era de 6.841.796 lei, în timp ce în anul 2008 se cifrau la 4.031.998 lei.

➤ Total pasive curente în anul 2010 se ridică la 3.216.386 lei, în timp ce anul trecut valoarea acestora era de 4.543.659 lei, în timp ce în anul 2008 se cifrau la 4.692.760 lei.

➤ Nu s-a oprit și nici nu s-a vândut vreun segment de activitate.

➤ Nu se preconizează pe anul 2011 vânzarea sau oprirea vreunui segment de activitate.

b) Analizând contul de profit și pierdere din ultimii 3 ani se constată următoarele:

➤ Cifra de afaceri netă 2010= 19.234.825 lei;

➤ Cifra de afaceri netă 2009= 23.655.205 lei;

➤ Cifra de afaceri netă 2008= 30.415.438 lei.

➤ Cifra de afaceri a cunoscut o evoluție descrescătoare. În anul 2010 a scăzut 18.69% față de anul 2009.

➤ Total venituri 2010 = 20.340.802 lei;

Situația financiar-contabilă

- Total venituri 2009 = 24.739.704 lei;
- Total venituri 2008 = 31.074.982 lei.
- Veniturile totale au cunoscut o evoluție descrescătoare. În anul 2010 au scăzut cu 17.78% față de anul 2009.
- Elemente de costuri și cheltuieli cu o pondere de cel puțin 20% din cifra de afaceri netă au avut următoarea evoluție:
 - ✓ Cheltuielile cu materii prime și materiale consumabile în valoare de 6.914.906 lei, reprezentând 35.95% din cifra de afaceri au crescut față de anul anterior cu 10.26%. În anul 2009, valoarea acestora era de 6.271.419 lei, iar ponderea din cifra de afaceri era de 26,51%.
 - ✓ Cheltuielile cu personalul în valoare de 4.079.520 lei, reprezentând 21.21% din cifra de afaceri au scăzut față de anul anterior cu 7.49%. În anul 2009, valoarea acestora era de 4.409.900 lei, iar ponderea din cifra de afaceri era de 18.64% .
 - ✓ Alte cheltuieli de exploatare în valoare de 5.462.216 lei, reprezentând 28.40% din cifra de afaceri au scăzut față de anul anterior cu 16.08%. În anul 2009, valoarea acestora era de 6.508.918 lei, iar ponderea din cifra de afaceri era de 27,52% .
- Casa și conturile bancare în cadrul activității de bază a înregistrat o scădere cu 1.76% față de începutul perioadei analizate.
- În ultimii 3 ani, societatea a avut investiții, astfel:

Anul	Valoarea investițiilor
2008	369.904
2009	269.669
2010	1.995.674

În cadrul activității de exploatare s-au înregistrat venituri în valoare de 20.076.786 lei și cheltuieli în sumă de 18.752.035 lei. Veniturile din exploatare au cunoscut o evoluție descrescătoare. În anul 2010 au scăzut cu 17.71% față de anul

Situația financiar-contabilă

2009. Cheltuielile din exploatare au cunoscut o evoluție descrescătoare. În anul 2010 au scăzut cu 2.62% față de anul 2009.

Din activitatea de exploatare s-a realizat un profit în sumă de 1.324.751 lei, în timp ce anul trecut profitul era în sumă de 5.140.910 lei.

Ponderea cea mai mare în cadrul veniturilor de exploatare o deține producția vândută în valoare de 19.417.312 lei, reprezentând 96,72% din total. La cheltuieli, ponderea cea mai importantă este reprezentată de alte cheltuieli de exploatare în valoare de 6.508.918 lei, adică 33,80% din total.

Activitatea financiară a avut următoarea evoluție:

Veniturile financiare sunt în sumă de 264.016 lei, cu 22.66% mai puțin față de anul 2009 iar cheltuielile financiare în anul 2010 sunt în sumă de 398.442 lei, în timp ce anul anterior acestea erau în sumă de 560.417 lei.

Rezultatul activității financiare este o pierdere în sumă de 134.426 lei, în timp ce anul trecut unitatea înregistra o pierdere la acest capitol în sumă de 219.066 lei.

Veniturile financiare sunt alcătuite din venituri din dobânzi în sumă de 28.512 lei și alte venituri financiare în sumă de 235.504 lei. Cheltuielile financiare sunt alcătuite din cheltuieli cu dobânzile în sumă de 111.286 lei și alte cheltuieli financiare în sumă de 287.156 lei.

Unitatea nu înregistrează nici un fel de venituri și cheltuieli în cadrul activității extraordinare.

Veniturile totale în sumă de 20.340.802 lei au cunoscut o evoluție descrescătoare. În anul 2010 au scăzut cu 17.78% față de anul 2009.

Cheltuielile totale în valoare de 19.150.477 lei au cunoscut o evoluție descrescătoare. În anul 2010 au scăzut cu 3.37% față de anul 2009.

Societatea comercială a obținut un profit net în valoare de 997.871 lei, mai mic cu 75.88% față de profitul anului 2009.

Situația financiar-contabilă

Datoriile totale sunt în valoare de 4.004.789 lei, în scadere față de anul precedent cu 16.91%.

Creanțele sunt în valoare de 2.005.430 lei, în timp ce anul trecut valoarea acestora era de 4.272.698 lei, cu 53.06% mai mic față de anul trecut.

În vederea informării corespunzătoare a acționarilor și a potențialilor investitori conform Regulamentului CNVM nr.1/2006 cu modificările ulterioare raportul anual este disponibil și pe Internet la următoarea adresă: www.romnav.ro

Semnături

Presedinte CA/Director general,
ANTISTESCU GHEORGHE

Director productie,
ANTISTESCU LILIANA

Contabil șef,
MILITARU GEORGETA