

S.C. ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA S.A.

SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA
31 DECEMBRIE 2011**

**Întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor
Publice al României nr. 3055/2009**

CUPRINS**PAGINA**

Bilanțul contabil	1 - 5
Contul de profit și pierdere	6 - 8
Situația fluxurilor de trezorerie	10 -11
Situația modificărilor capitalului propriu	12 – 13
Note la situațiile financiare	14 – 57

JUDEȚUL MEHEDINȚI
 ENTITATE S.C. ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA S.A.
 ADRESA: localitatea ORȘOVA, str. Tufări nr. 4

TELEFON 0252.362.399 FAX 0252.360.648
 NUMĂR DIN REGISTRUL COMERTULUI
 J25 / 150 / 1991

FORMA DE PROPRIETATE 34
 ACTIVITATE PREPONDERENTĂ
 (denumire clasă CAEN)
 Construcții și reparații de nave
 COD CLASĂ CAEN 3511
 COD UNIC DE ÎNREGISTRARE
 1614734

BILANȚ

COD 10

	<u>Rând</u>	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2010</u>	<u>31 decembrie 2011</u>
			(lei)	(lei)
A. ACTIVE IMOBILIZATE				
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE				
1. Cheltuieli de constituire	01		0	0
2. Cheltuieli de dezvoltare	02		0	0
3. Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare și alte immobilizări necorporale	03		14.331	8.163
4. Fond comercial	04		0	0
5. Avansuri și immobilizări necorporale în curs de execuție	05		0	0
TOTAL	06	1 (a)	14.331	8.163
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE				
1. Terenuri și construcții	07		28.443.242	27.006.826
2. Instalații tehnice și mașini	08		14.857.295	12.009.779
3. Alte instalații, utilaje și mobilier	09		76.684	54.518
4. Avansuri și immobilizări corporale în curs de execuție	10		2.576.096	2.430.768
TOTAL	11	1 (b)	45.953.317	41.501.891
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE				
1. Acțiuni deținute la entitățile afiliate	12		422.820	0
2. Împrumuturi acordate entităților afiliate	13		0	0
3. Interese de participare	14		0	0
4. Împrumuturi acordate entităților de care compania este legată în virtutea intereselor de participare	15		0	0
5. Investiții deținute ca immobilizări	16		1.568.228	0
6. Alte împrumuturi	17		2.100	8.100
TOTAL	18	1 (c)	1.993.148	8.100
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL	19		47.960.796	41.518.154
B. ACTIVE CIRCULANTE				
I. STOCURI				
1. Materii prime și materiale consumabile	20		9.819.429	12.599.267
2. Producția în curs de execuție	21		18.380.073	20.073.398
3. Produse finite și mărfuri	22		26.851	10.616
4. Avansuri pentru cumpărări de stocuri	23		93.832	1.141
TOTAL	24	11	28.320.185	32.684.422

Notele de la 1 la 26 fac parte integrantă din situațiile financiare .

SC ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA SA**BILANȚ****COD 10**

	<u>Rând</u>	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2010</u>	<u>31 decembrie 2011</u>
			(lei)	(lei)
II. CREANȚE				
1. Creanțe comerciale	25	5,12	3.749.766	3.317.946
2. Sume de încasat de la entitățile afiliate	26	5	0	0
3. Sume de la entitățile de care compania este legată în virtutea intereselor de participare	27		0	0
4. Alte creanțe	28	5,13	3.245.476	2.771.110
5. Capital subscris și nevărsat	29		0	0
TOTAL	30	5	6.995.242	6.089.056
III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT				
1. Acțiuni deținute la entitățile afiliate	31	15	0	0
2. Alte investiții pe termen scurt	32		10.455.279	14.428.783
TOTAL	33		10.455.279	14.428.783
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI				
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL	34	14	1.532.233	1.743.302
	35		47.302.939	54.945.563
C. CHELTUIELI ÎN AVANS				
	36		38.438	43.590
D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN				
1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile	37		0	0
2. Sume datorate instituțiilor de credit	38	5	0	0
3. Avansuri încasate în contul comenzilor	39	5	1.013.783	1.753.323
4. Datorii comerciale - furnizori	40	5,16	2.351.269	3.849.934
5. Efecte de comerț de plătit	41		0	0
6. Sume datorate entităților afiliate	42		0	0
7. Sume datorate entităților de care compania este legată în virtutea intereselor de participare	43		0	0
8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale	44	5,17	3.696.966	2.163.824
TOTAL	45	5	7.062.018	7.767.081
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/ DATORII CURENTE NETE				
	46		40.279.359	47.222.072

Notele de la 1 la 26 fac parte integrantă din situațiile financiare .

SC ŞANTIERUL NAVAL ORŞOVA SA**BILANŢ****COD 10**

	<u>Rând</u>	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2010</u>	<u>31 decembrie 2011</u>
			(lei)	(lei)
F. TOTAL ACTIVE MINUS				
DATORII CURENTE	47		88.240.155	88.740.226
G. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN				
1. Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile	48		0	0
2. Sume datorate instituțiilor de credit	49		0	0
3. Avansuri încasate în contul comenzilor	50		0	0
4. Datorii comerciale - furnizori	51		0	0
5. Efecte de comerț de plătit	52		0	0
6. Sume datorate entităților afiliate	53		0	0
7. Sume datorate entităților de care compania este legată în virtutea intereselor de participare	54		0	0
8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale	55		0	0
TOTAL	56		0	0
H. PROVIZIOANE				
1. Provizioane pentru pensii și obligații similare	57		0	0
2. Provizioane pentru impozite	58		0	0
3. Alte provizioane	59		210.131	330.187
TOTAL	60	2	210.131	330.187
I. VENITURI ÎN AVANS				
1. Subvenții pentru investiții	61		0	0
2. Venituri înregistrate în avans, din care Sume de reluat într-o perioadă de până la un an	62		0	0
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an	63		0	0
Fond comercial negativ	64		0	0
TOTAL	65		0	0
	66		0	0

Notele de la 1 la 26 fac parte integrantă din situațiile financiare .

SC ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA SA**BILANȚ****COD 10**

	<u>Rând</u>	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2010</u>	<u>31 decembrie 2011</u>
			(lei)	(lei)
J. CAPITAL ȘI REZERVE				
i. Capital				
- Capital subscris vărsat	67	7	28.557.298	28.557.298
- Capital subscris nevărsat	68		0	0
- Patrimoniul regiei	69		0	0
TOTAL	70		28.557.298	28.557.298
II. PRIME DE CAPITAL	71		8.862.843	8.862.843
III. REZERVE DIN REEVALUARE	72		20.425.406	20.082.423
IV. REZERVE				
1. Rezerve legale	73		4.508.185	4.527.186
2. Rezerve statutare sau contractuale	74		0	0
3. Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	75		2.806.700	3.149.682
4. Alte rezerve	76		22.866.203	22.869.592
TOTAL	77		30.181.088	30.546.460
Acțiuni proprii	78		0	0
Câștiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii	79		0	0
Pierdere legate de instrumentele de Capitaluri proprii	80		0	0
V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT(Ă)				
	<u>Sold C</u>	81	0	0
	Sold D	82	0	0
VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCİȚIULUI FINANCIAR				
	<u>Sold C</u>	83	17.330	380.016
	Sold D	84	0	0

Notele de la 1 la 26 fac parte integrantă din situațiile financiare .

SC ŞANTIERUL NAVAL ORŞOVA SA**BILANŢ****COD 10**

	<u>Rând</u>	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2010</u>	<u>31 decembrie 2011</u>
			(lei)	(lei)
Repartizarea profitului	85	3	13.941	19.001
CAPITALURI PROPRII - TOTAL	86		88.030.024	88.410.039
Patrimoniul public	87		0	0
CAPITALURI-TOTAL	88		88.030.024	88.410.039

Autorizate și semnate în numele Consiliului de Administrație la data de 24 februarie 2012 de către:

ADMINISTRATOR

ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele: Dr. Ec. Mihai Fercală

Numele și prenumele: Ec. Gheorghe Caraiman

Calitatea Director Economic

Semnătura _____

Semnătura _____

Ștampila unității

SC ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA SA

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

COD 20

	<u>Rând</u>	<u>Nota</u>	<u>Exercițiul financiar</u>	<u>Exercițiul financiar</u>
			<u>încheiat la</u>	<u>încheiat la</u>
			<u>31 decembrie 2010</u>	<u>31 decembrie 2011</u>
			(lei)	(lei)
1. Cifra de afaceri netă	01	10 e)	69.300.063	55.795.808
Producția vândută	02		69.259.171	55.738.657
Venituri din vânzarea mărfurilor	03		40.892	57.151
Reduceri comerciale acordate	04		0	0
Venituri din dobânzi înregistrate de entitățile al căror obiect principal de activitate îl constituie leasingul	05		0	0
Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete	06		0	0
2. Variația stocurilor de produse finite și a producției în curs de execuție				
	<u>Sold C</u>	07	0	1.693.482
	<u>Sold D</u>	08	9.456.941	0
3. Producția realizată de entitate pentru scopurile sale proprii și capitalizată	09		27.382	0
4. Alte venituri din exploatare -din care venituri din fondul comercial negativ	10		700.900	506.577
	11		0	0
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL	12		60.571.404	57.995.867
5. a) Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	13	20	23.884.329	25.023.787
Alte cheltuieli materiale	14		432.448	519.272
b) Alte cheltuieli externe (cu energie și apă)	15		1.094.721	1.050.655
c) Cheltuieli privind mărfurile	16		9.084	31.532
Reduceri comerciale primite	17		48.764	8.850
6. Cheltuieli cu personalul, din care:	18	23	22.612.375	15.985.307
a) Salarii și indemnizații	19		17.698.825	12.431.405
b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	20		4.913.550	3.553.902

Notele de la 1 la 26 fac parte integrantă din situațiile financiare .

SC ŞANTIERUL NAVAL ORŞOVA SA

CONTUL DE PROFIT ŞI PIERDERE

COD 20

			Exercițiul financiar încheiat la	Exercițiul financiar încheiat la
	Rând	Nota	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
			(lei)	(lei)
7. a) Ajustări de valoare privind imobilizările				
corporale și necorporale	21	1 a), b)	6.300.106	4.570.734
a.1) Cheltuieli	22		6.300.106	4.570.734
a.2) Venituri	23		0	0
b) Ajustări de valoare privind activele				
circulante	24	21	(2.944.812)	229.699
b.1) Cheltuieli	25		1.452.688	375.702
b.2) Venituri	26		4.397.500	146.003
8. Alte cheltuieli de exploatare	27		8.849.159	10.289.646
8.1 Cheltuieli privind prestațiile externe	28	22	7.813.280	9.506.469
8.2 Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	29		312.562	317.383
8.3 Cheltuieli cu despăgubiri, donații și activele cedate	30	24	723.317	465.794
Cheltuieli privind dobânzile de refinanțare înregistrate de entitățile al căror obiect principal de activitate îl constituie leasingul	31		0	0
Ajustări privind provizioanele	32		(107.697)	148.578
Cheltuieli	33		186.500	381.815
Venituri	34		294.197	233.237
CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL	35		60.080.949	57.840.360
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE				
- Profit	36	4	490.455	155.507
- Pierdere	37		0	0
9. Venituri din interese de participare	38		0	0
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	39		0	0
10. Venituri din alte investiții și împrumuturi care fac parte din activele imobilizate	40		0	0
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	41		0	0

Notele de la 1 la 26 fac parte integrantă din situațiile financiare .

(7)

SC ŞANTIERUL NAVAL ORŞOVA SA**CONTUL DE PROFIT ŞI PIERDERE****COD 20**

		Exercițiul financiar încheiat la	Exercițiul financiar încheiat la	
	Rând	Nota	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
			(lei)	(lei)
11. Venituri din dobânzi	42		79.125	283.852
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	43		0	0
Alte venituri financiare	44		2.364.351	3.965.299
VENITURI FINANCIARE – TOTAL	45		2.443.476	4.249.151
12. Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile deținute ca active circulante	46		(1.207.768)	(2.523.920)
- Cheltuieli	47		1.180.526	422.820
- Venituri	48		2.388.294	2.946.740
13. Cheltuieli privind dobânzile	49		262.275	0
- din care, cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	50		0	0
Alte cheltuieli financiare	51		3.600.601	6.548.562
CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL	52		2.655.108	4.024.642
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(Ă)				
- Profit	53	25	0	224.509
- Pierdere	54		211.632	0
14. PROFITUL SAU PIERDEREA CURENT(Ă)				
- Profit	55		278.823	380.016
- Pierdere	56		0	0
15. Venituri extraordinare	57		0	0
16. Cheltuieli extraordinare	58		0	0
17. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA				
- Profit	59		0	0
- Pierdere	60		0	0

Notele de la 1 la 26 fac parte integrantă din situațiile financiare .

SC ŞANTIERUL NAVAL ORŞOVA SA**CONTUL DE PROFIT ŞI PIERDERE****COD 20**

		Exercițiul financiar încheiat la	Exercițiul financiar încheiat la	
	Rând	Nota	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
			(lei)	(lei)
VENITURI TOTALE	61		63.014.880	62.245.018
CHELTUIELI TOTALE	62		62.736.057	61.865.002
PROFIT SAU PIERDEREA BRUT(Ă)				
- Profit	63		278.823	380.016
- Pierdere	64		0	0
18. Impozitul pe profit	65	10 d)	261.493	0
19. Alte impozite neprezentate la elementele de mai sus	66		0	0
20. PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) EXERCITIULUI FINANCIAR				
- Profit	67		17.330	380.016
- Pierdere	68		0	0

Autorizate și semnate în numele Consiliului de Administrație la data de 24 februarie 2012 de către:

ADMINISTRATOR

ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele: Dr. Ec. Mihai Fercală

Numele și prenumele: Ec. Gheorghe Caraiman

Calitatea Director Economic

Semnătura _____

Semnătura _____

Ștampila unității

Notele de la 1 la 26 fac parte integrantă din situațiile financiare .

S.C. ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA S.A.

SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2010</u> (lei)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2011</u> (lei)
Activități operaționale:		
Rezultatul brut	278.823	380.016
Ajustări pentru reconcilierea rezultatului brut cu numerarul net utilizat în activitățile operaționale:		
Amortizarea și alte ajustări pentru imobilizări	6.300.106	4.570.734
Câștig net din cedarea de imobilizări	62.679	74.435
Ajustari pentru active circulante	(2.944.812)	229.699
Ajustari pentru imobilizări financiare și operațiuni privind imobilizările financiare	189.497	(156.006)
Provizioane pt. riscuri și cheltuieli	(107.697)	148.578
Cheltuieli din dobânzi	262.275	0
Venituri din dobanzi	(79.125)	(283.852)
Profitul din exploatare înainte de modificările capitalului circulant	3.961.747	4.963.604
Modificări ale capitalului circulant		
(Creșterea) / Descreșterea stocurilor	9.207.843	(4.262.637)
(Creșterea) / Descreșterea creanțelor	6.652.684	929.481
Creșterea /(Descreșterea) datoriilor	(1.676.948)	3.797.230
Dobânzi plătite	(293.785)	0
Dobânzi încasate	86.130	301.436
Impozit pe profit plătit	0	0
Numerarul utilizat în activitățile operaționale	17.937.671	5.729.114
Activitatea de investiții:		
Achiziționare de imobilizări net	(1.345.413)	(240.415)
Încasări nete din vânzarea de imobilizări	345.674	60.721
Venituri din imobilizări financiare	760.090	1.724.235
Numerar net utilizat pentru investiții	(239.649)	(1.544.541)
Activitatea de finanțare:		
Creșterea (rambursarea) împrumuturilor	(4.669.847)	0
Numerar net din emisiune de acțiuni	0	0
Depozite bancare retrase / (constituite)	(7.999.110)	(3.973.504)
Achiziții de investiții financiare pe termen scurt	0	0
Dividende plătite	(4.558.274)	0
Numerar net generat de activitatea de finanțare	(17.227.231)	(3.973.504)

Notele de la 1 la 26 fac parte integrantă din situațiile financiare .

S.C. ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA S.A.

SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2010</u> (lei)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2011</u> (lei)
Creșterea numerarului și echivalentelor de numerar	470.791	211.069
Modificările numerarului și echivalentelor de numerar		
Sold la începutul anului	1.061.442	1.532.233
Creșterea / (Descrășterea) numerarului echivalentelor de numerar	470.791	211.069
Sold la sfârșitul anului	<u>1.532.233</u>	<u>1.743.302</u>

Autorizate și semnate în numele Consiliului de Administrație la data de 24 februarie 2012 de către:

ADMINISTRATOR

ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele: Dr. Ec. Mihai Fercală

Numele și prenumele: Ec. Gheorghe Caraiman

Calitatea Director Economic

Semnătura _____

Semnătura _____

Ștampila unității

S.C. ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA S.A.

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU

Element al <u>capitalului propriu</u>	Sold la			Sold la			Sold la
	<u>1 ianuarie 2010</u>	<u>Creșteri</u>	<u>Reduceri/ Distribuiți</u>	<u>31 decembrie 2010</u>	<u>Creșteri</u>	<u>Reduceri/ Distribuiți</u>	<u>31 decembrie 2011</u>
	(lei)	(lei)	(lei)	(lei)	(lei)	(lei)	(lei)
	1	2	3	4	6	7	8
Capital subscris	28.557.298	-	-	28.557.298	-	-	28.557.298
Patrimoniul regiei	-	-	-	-	-	-	-
Prime de capital	8.862.843	-	-	8.862.843	-	-	8.862.843
Rezerve din reevaluare	21.010.008	-	584.602	20.425.406	0	342.983	20.082.423
Rezerve legale	4.494.244	13.941	0	4.508.185	19.001	0	4.527.186
Rezerve statutare sau contractuale	-	-	-	-	-	-	-
Rezerve reprezentând surplusul realizat							
din rezerve de reevaluare	2.222.097	584.603	-	2.806.700	342.982	0	3.149.682
Alte rezerve	20.644.362	2.221.841	-	22.866.203	3.389	0	22.869.592
Acțiuni proprii	-	-	-	-	-	-	-
Câștiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii	-	-	-	-	-	-	-
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	-	-	-	-	-	-	-
Rezultat reportat reprezentând profitul							
nerepartizat sau pierderea neacoperită							
Sold creditor	0	0	0	0	-	-	0
Sold debitor	-	-	-	-	-	-	-
Rezultatul reportat provenit din adoptarea							
pentru prima dată a IAS, mai puțin IAS 29							
Sold creditor	-	-	-	-	-	-	-
Sold debitor	-	-	-	-	-	-	-
Rezultatul reportat provenit							
din corectarea erorilor contabile							
Sold creditor	0	0	0	0	-	-	0
Sold debitor	269.751	-	269.751	0	-	-	0

S.C. ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA S.A.

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU

Element al <u>capitalului propriu</u>	Sold la			Sold la			Sold la	
	<u>1 ianuarie 2009</u>	<u>Creșteri</u>	<u>Reduceri/</u> <u>Distribuiți</u>	<u>31 decembrie 2009</u>	<u>Creșteri</u>	<u>Reduceri/</u> <u>Distribuiți</u>		<u>31 decembrie 2010</u>
	(lei)	(lei)	(lei)	(lei)	(lei)	(lei)		(lei)
	1	2	3	4	6	7	8	
Rezultatul reportat provenit din trecerea la aplicarea Reglementărilor contabile conforme cu Directiva a patra a Comunităților Economice Europene	-	-	-	-	-	-	-	
Sold creditor	-	-	-	-	-	-	-	
Sold debitor	-	-	-	-	-	-	-	
Profitul sau pierderea exercițiului financiar								
Sold creditor	7.513.580	71.280.144	78.776.394	17.330	68.223.955	67.861.269	380.016	
Repartizarea profitului	(452.821)	(13.941)	(452.821)	(13.941)	(19.001)	(13.941)	(19.001)	
Total capitaluri proprii	<u>92.581.860</u>	<u>74.086.588</u>	<u>78.638.424</u>	<u>88.030.024</u>	<u>68.570.326</u>	<u>68.190.311</u>	<u>88.410.039</u>	

Autorizate și semnate în numele Consiliului de Administrație la data de 24 februarie 2012 de către:

ADMINISTRATOR

Numele și prenumele: Dr.Ec. Mihai Fercală

Semnătura _____

Ștampila unității

ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele: .Ec. Gheorghe Caraiman

Calitatea: Director Economic

Semnătura _____

S.C. ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ

Aceste situații financiare sunt prezentate de SC Șantierul Naval Orșova SA („Societatea”) și încorporează rezultatele operațiunilor Societății.

1. ACTIVE IMOBILIZATE

a) Imobilizări necorporale

	Cheltuieli de constituire	Cheltuieli de dezvoltare	Concesiuni, brevete, licențe mărci, drepturi și valori imobilizări și alte necorporale	Fond comercial	Avansuri și imobilizări necorporale în curs	Total
	(lei)	(lei)	(lei)	(lei)	(lei)	(lei)
Cost						
Sold la 1 ianuarie 2011	0	0	1.115.607	0	0	1.115.607
Creșteri	0	0	7.881	0	0	7.881
Reduceri	0	0	12.565	0	0	12.565
Sold la 31 decembrie 2011	0	0	1.110.923	0	0	1.110.923
Depreciere cumulată						
Sold la 1 ianuarie 2011	0	0	1.101.276	0	0	1.101.276
Deprecierea înregistrată	0	0	13.263	0	0	13.263
în cursul exercițiului	0	0	0	0	0	0
Reduceri sau reluări	0	0	11.779	0	0	11.779
Sold la 31 decembrie 2011	0	0	1.102.760	0	0	1.102.760
Valoarea contabilă netă la						
 1 ianuarie 2011	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>14.331</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>14.331</u>
Valoarea contabilă netă la						
 31 decembrie 2011	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>8.163</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>8.163</u>

S.C. ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

1. ACTIVE IMOBILIZATE (CONTINUARE)

b) Imobilizări corporale

	<u>Terenuri și construcții</u> (lei)	<u>Instalații tehnice și mașini</u> (lei)	<u>Alte instalații, utilaje și mobilier</u> (lei)	<u>Avansuri și imobilizări corporale în curs</u> (lei)	<u>Total</u> (lei)
Cost/evaluare					
Sold la 1 ianuarie 2011	30.285.341	66.306.609	431.123	2.576.096	99.599.169
Creșteri	145.329	240.414	0	156.624	542.367
Diferențe din reevaluare	0	0	0	0	0
Reduceri	0	2.586.782	0	301.952	2.888.734
Sold la 31 decembrie 2011	30.430.670	63.960.241	431.123	2.430.768	97.252.802
Depreciere cumulată					
Sold la 1 ianuarie 2011	1.842.099	51.449.314	354.439	-	53.645.852
Deprecierea înregistrată în cursul exercițiului	1.581.745	2.750.000	22.166	-	4.353.911
Diferențe din reevaluare	0	0	0	-	0
Reduceri sau reluări	0	2.452.412	0	-	2.452.412
Sold la 31 decembrie 2011	3.423.844	51.746.902	376.605	-	55.547.351
Ajustări pentru depreciere					
Sold la 1 ianuarie 2011	0	0	0	0	0
Creșteri	0	203.560	0	0	0
Reduceri	0	0	0	0	0
Sold la 31 decembrie 2011	0	203.560	0	0	0
Valoarea contabilă netă					
1 ianuarie 2011	<u>28.443.242</u>	<u>14.857.295</u>	<u>76.684</u>	<u>2.576.096</u>	<u>45.953.317</u>
Valoarea contabilă netă					
31 decembrie 2011	<u>27.006.826</u>	<u>12.009.779</u>	<u>54.518</u>	<u>2.430.768</u>	<u>41.501.891</u>

Terenurile, la 31 decembrie 2011, au o valoare contabilă de 1.220.578 lei și reprezintă o suprafață de 90.925 mp, din care:

- 90.715 mp la sediul din Orșova și
- 210 mp la sediul Sucursalei Agigea, județul Constanța

Societatea are definitivată situația cadastrală pentru întreaga suprafață deținută în proprietate.

Reevaluarea imobilizărilor corporale

La 31 decembrie 2004, valoarea imobilizărilor corporale este prezentată fie la cost istoric indexat în conformitate cu hotărârile guvernamentale („HG”), ce s-au aplicat până la acea dată, fie la cost istoric.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

1. ACTIVE IMOBILIZATE (CONTINUARE)

Reevaluarea imobilizărilor corporale (continuare)

La 31 decembrie 2005, Societatea a procedat la revizuirea valorii imobilizărilor corporale prin utilizarea opiniei unor specialiști, angajați în cadrul Societății. La 31 decembrie 2006, Societatea a procedat la revizuirea valorii clădirilor și construcțiilor speciale prin utilizarea opiniei unor specialiști, angajați în cadrul Societății. La 31 decembrie 2007, Societatea nu a procedat la revizuirea valorii activelor imobilizate la sediul de la Orșova, în schimb Sucursala Agigea a efectuat o reevaluare pentru mijloacele fixe din grupa Construcții și nave maritime, înainte de realizarea fuziunii, pe vechea denumire: S.C.Servicii Construcții Maritime SA Agigea.

În cursul exercițiilor 2007, 2008 și 2009 au fost înregistrate intrări la categoria de echipamente tehnologice și la categoria altor imobilizări ceea ce duce la o prezentare, în situațiile financiare, a imobilizărilor din grupele respective atât la cost istoric indexat în conformitate cu hotărârile guvernamentale („HG”), ce s-au aplicat, cât și la cost istoric.

La 31 decembrie 2009, Societatea a procedat la reevaluarea imobilizărilor corporale de natura clădirilor și construcțiilor speciale atât la sediul principal din localitatea Orșova, cât și la sucursala Agigea utilizând opinia unor evaluatori externi independenți. Metoda de reflectare a reevaluării în contabilitatea Societății a fost cea a eliminării amortizării din valoarea contabilă a activelor. Cu valoarea surplusului din reevaluare a fost creditat soldul rezervelor din reevaluare pentru acele obiective a căror valoare justă a fost superioară valorii contabile nete, iar pentru celelalte obiective în cazul cărora valoarea justă a fost mai mică decât valoarea contabilă netă s-a reflectat diminuarea surplusului din reevaluare existent anterior, respectiv afectarea cheltuielilor de exploatare în cazul obiectivelor pentru care anterior nu fusese recunoscută o rezervă din reevaluare sau rezerva din reevaluare recunoscută era insuficientă pentru acoperirea descresșterii.

La 31 decembrie 2010, respectiv, 31 decembrie 2011 Societatea nu a procedat la reevaluarea imobilizărilor corporale deținute.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

1. ACTIVE IMOBILIZATE (CONTINUARE)

<u>Operațiuni privind rezervele din reevaluare</u>	<u>Total</u> (lei)	din care <u>Construcții, instalații, mobilier</u> (lei)	<u>Teren</u> (lei)
Sold la 1 ianuarie 2011	<u>20.425.406</u>	<u>19.853.092</u>	572.314
Recunoșterea rezultatelor reevaluării la data de 31 decembrie 2011, din care:	-	-	-
<i>Descreștere</i>	-	-	-
<i>Creștere</i>	-	-	-
Transfer la rezerve (1065) pentru imobilizările ieșite din patrimoniu sau amortizate integral la 31 decembrie 2011	342.983	342.983	0
Corectarea unor erori (rezerve din reevaluare negative la sucursală)	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2011, din care	<u>20.082.423</u>	<u>19.510.109</u>	572.314
- grupa 1 Construcții	-	18.234.514	-
- grupa 2 Instalații tehnice	-	1.275.595	-
- grupa 3 Alte imobilizări	-	-	-

Active ipotecate, gajate și restricționate

i) La 31 decembrie 2011, Societatea avea, pentru contractul cadru pentru acordarea unui plafon global multioptiuni (credite, scrisori de garanție bancară, acreditive import) și multidevize (lei, euro) în valoare totală de 5.000.000 euro cu valabilitate 31 05 2012, contractat la Banca Română de Dezvoltare Groupe Societe Generale, Sucursala Mehedinți („BRD”), următoarele garanții:

- ✓ ipoteci constituite asupra unor imobile din patrimoniul Societății pentru suma de 1.145.000 euro (conform raport evaluare), astfel:
 - hala de reparații și teren aferent în suprafață de 5172 mp, situate în Orșova, str. Tufări nr. 4, înregistrat în CF nr. 1133 Tufări;
 - hala nouă și teren aferent în suprafață de 1662 mp, situate în Orșova, str. Tufări nr. 4. înregistrat în CF nr. 1146 Tufări;
 - centrală termică și teren aferent în suprafață de 402 mp, situate în Orșova, str. Tufări nr. 4, înregistrat în CF nr. 1121 Tufări;
 - stație compresoare și Remiza PSI și teren aferent în suprafață de 760 mp, situate în Orșova, str. Tufări nr. 4, înregistrat în CF nr. 1145 Tufări;
 - grup de exploatare și teren aferent în suprafață de 1562 mp, situate în Orșova, str. Tufări nr. 4, înregistrat în CF nr. 1134 Tufări;

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

1. ACTIVE IMOBILIZATE (CONTINUARE)

- clădire cantină și teren aferent în suprafață de 774 mp, situate în Orșova, str. Tufări nr. 4, înregistrat în CF nr. 1135 Tufări;
- clădire comasată și teren aferent în suprafață de 903 mp, situate în Orșova, str. Tufări nr. 4, înregistrat în CF nr. 1132 Tufări;
- ✓ garanție reală mobilă pe sume de bani asupra depozitului la termen în valoare totală de 608.670 euro, constituit la Banca Română de Dezvoltare Groupe Societe Generale, Sucursala Mehedintii.
- ✓ Cesiune de creanță cu titlu de garanție asupra încasărilor în valoare totală de 5.504.400 euro rezultând din contractele comerciale încheiate cu partenerii externi.

La 31.12.2011, BRD- GSG SA emisese Societate un numar de 7 (șapte) scrisori de garanție în sumă totală de 567.770 EUR, din care:

- 6 scrisori de garanție și contragaranție pentru garantarea avansurilor încasate sau de încasat în sumă de 542.770 euro, și
- 1 scrisoare de garanție de bună execuție, în valoare de 25.000 euro, cu valabilitate 20.07.2012.

ii) La 31 decembrie 2011, Societatea beneficia de o facilitate de credit multiprodus (linie de credit, scrisori de garanție bancară și deschidere de acreditive, avalizare efecte de comerț), prin Banca Comercială Română („BCR”) cu un plafon de 2.700.000 euro, în cadrul căruia era angajată suma de 385.040 euro reprezentând contravaloarea a 3 scrisori de garanție de restituire avans, iar restul plafonului, în valoare de 2.314.960 euro, fiind disponibil. Valabilitatea plafonului este până la 31.03.2013.

Garanții: Pentru garantarea facilității de credit multiprodus în sumă de 2.700.000 euro acordate de Banca Comercială Română SA, societatea a constituit următoarele:

- ipotecă de rangul I asupra terenului în suprafață totală de 67.659 mp înscris în Registrul de Carte Funciară sub numerele 50432 și 50434, cu drumuri de acces, platforme tehnologice betonate, cale ridicare/ lansare, platforme betonate cu construcții ușoare (magazii metalice, parcări, etc.);
- garanție reală mobilă fără deposedare asupra unor mijloace fixe, respectiv 3 macarale portal, mașină de debitat, doc plutitor, mașină automată de debitat, prese hidraulice, 2 stații sablare, traversă magnetică, traversă cu 2 brațe, autoturisme Volkswagen Touareg, Land Rover și remorcă auto;
- garanție reală mobilă fără deposedare asupra unui stoc de materii prime - tablă.

S.C. ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

1. ACTIVE IMOBILIZATE (CONTINUARE)

c) Imobilizări financiare

Alte titluri imobilizate

La data de 31 decembrie 2010, structura portofoliului de imobilizări financiare reprezentate de acțiuni deținute la societățile de investiții financiare se prezenta astfel:

	Valoare contabilă la 31 decembrie 2010	Ajustări	Valoare netă la 31 decembrie 2010
Titluri la SIF I Banat	1.796.327	1.135.385	660.942
Titluri la SIF II Moldova	0	0	0
Titluri la SIF IV Muntenia	881.953	507.899	374.054
Titluri la SIF V Oltenia	1.836.688	1.303.456	533.232
	4.514.968	2.946.740	1.568.228

În cursul anului 2011 Societatea a vândut acțiunile deținute la societățile de investiții financiare, concomitent cu anularea ajustărilor pentru deprecierea acestora.

1. ACTIVE IMOBILIZATE (CONTINUARE)

Acțiuni deținute la entități afiliate

În anul 1993, SC Servicii Construcții Maritime SA („SCM”), societate absorbită de către SC Șantierul Naval Orșova SA în cursul exercițiului financiar încheiat la data de 31 decembrie 2008, a constituit împreună cu Societatea Anonimă „Domiki Kritis”, cu sediul în Creta o societate mixtă cu numele „Kritom Shipping Company”, cu sediul în orașul Iraclio, Creta. Ponderea deținută de către SCM la capitalul Kritom Shipping Company era de 49%. Conform datelor existente în evidența Societății, firma Kritom și-a majorat în două rânduri capitalul social, fără a consulta SCM, astfel încât a fost angajat un avocat care să verifice legalitatea majorărilor de capital social.

Societatea Anonimă „Domiki Kritis” prezintă valoarea totală a capitalului social al „Kritom Shipping Company” la nivelul sumei de 1.923.545 euro, format din 6.565 acțiuni, în valoare de 293 euro fiecare, iar structura pe cei doi acționari:

- ✓ Societatea Anonimă „Domiki Kritis”: 4.505 acțiuni, reprezentând 68,62% din capitalul social
- ✓ Societatea: 2.060 acțiuni, reprezentând 31,38% din capitalul social.

Societatea a recunoscut aceste titluri drept acțiuni deținute la entități afiliate pentru suma de 684.495 lei. La 31 decembrie 2009, Societatea a suplimentat ajustările pentru depreciere constituite la sfârșitul exercițiului financiar 2008 de 202.095 lei cu suma de 59.580 lei, rezultând o valoare totală a ajustărilor în sold de 261.675 lei, iar valoarea netă la 31 decembrie 2009, corespunde și este menținută și pentru 31 decembrie 2010 la suma de 422.820. La 31 decembrie 2011, Societatea a suplimentat ajustările pentru depreciere constituite anterior, de la 261.675 lei, la 684.495 lei, astfel că valoarea netă la 31 decembrie 2011 era de 0 lei.

Creanțe immobilizate

Soldul creanțelor immobilizate la 31 decembrie 2011 este în sumă de 8.100 lei (31 decembrie 2010: 2.100 lei) și reprezintă garanții în favoarea Shell Gas România (2.100 lei) și garanții Rompetrol alimentare carburanți pe card (6.000 lei).

S.C. ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA S.A.**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE****PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011****2. PROVIZIOANE**

Societatea are constituite provizioane, astfel:

Denumirea provizionului	Sold la 1 ianuarie 2011 (lei)	Transferuri		Sold la 31 decembrie 2011 (lei)
		în cont (lei)	din cont (lei)	
Provizioane pentru litigii	7.394	36.911	3.602	40.703
Provizioane pentru garanții nave	24.209	18.652	24.209	18.652
Provizioane pentru dezafectarea imobilizarilor corporale	0	0	0	0
Alte provizioane pentru riscuri și cheltuieli	178.528	326.251	233.947	270.832
TOTAL	<u>210.131</u>	381.814	261.758	<u>330.187</u>

Suma provizioanelor pentru litigii se referă la două procese aflate pe rol, în diferite stadii, având drept obiect:

- contestarea sumei de 3.109 lei reprezentând dobânzi și penalități calculate și reținute de Agenția Națională de Administrare Fiscală București, la care se adaugă cheltuielile de judecată de 700,30 lei, deci în total 3.809,30 lei
- TVA de rambursat de la ANAF-DGAMC București în valoare de 36.894 lei, sumă preluată cu ocazia fuziunii ce a avut loc în anul 2008 și pentru care societatea a depus cerere de restituire și contestație la ANAF împotriva refuzului de emitere a unui act administrativ, la care nu s-a primit niciun răspuns, urmând a promova o acțiune la instanța competentă.

Societatea a constituit alte provizioane în sumă totală de 270.832 lei, reprezentând în special drepturi bănești cuvenite salariaților pentru exercițiul financiar 2011 și neachitate până la 31 decembrie 2011, în sumă de 203.399 lei, respectiv, taxe pentru acțiunile în derulare în sumă de 67.433 lei.

S.C. ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCIȚIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

3. REPARTIZAREA PROFITULUI

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011, Societatea a înregistrat un profit de 380.016 lei (31 decembrie 2010: 17.330 lei profit).

Repartizările de mai jos au fost făcute de Societate conform reglementărilor în vigoare privind repartizările obligatorii care se fac conform Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale.

<u>Destinația</u>	<u>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2010 (lei)</u>	<u>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011 (lei)</u>
Profit net de repartizat	17.330	380.016
- rezerva legală (5%)	13.941	19.001
- acoperirea pierderii contabile preluată la fuziune	0	
- constituire rezerve facilitati fiscale, (profit reinvestit, conf.Legii nr.329/2009)	0	0
- surse proprii de finanțare (alte rezerve)	-	-
- dividende	-	-
Profit nerepartizat	3.389	361.015

Situațiile financiare aferente exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2010 au fost aprobate în ședința adunării generale a acționarilor din data de 25 martie 2011, iar profitul net rămas de repartizat a fost distribuit astfel: surse proprii de finanțare – 3.389 lei.

La adunarea generală a acționarilor ce se va desfășura în 30 martie 2012 se va supune aprobării modul de repartizare a profitului net aferent anului 2011.

S.C. ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA S.A.**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE****PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011**

4. ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE

<u>Indicatorul</u>	<u>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2010 (lei)</u>	<u>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011 (lei)</u>
1. Cifra de afaceri netă	69.300.063	55.795.808
2. Costul bunurilor vândute și al serviciilor prestate (3+4+5)	61.559.149	50.969.780
3. Cheltuielile activității de bază	44.540.798	38.002.608
4. Cheltuielile activităților auxiliare(cantina)	127.482	97.766
5. Cheltuielile indirecte de producție	16.890.869	12.869.406
6. Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete (1-2)	7.740.914	4.826.028
7. Cheltuielile de desfacere	0	0
8. Cheltuieli generale de administrație	7.228.042	4.711.304
9. Alte venituri din exploatare	700.900	506.577
10. Alte cheltuieli din exploatare	723.317	465.794
11. Rezultatul din exploatare (6-7-8+9-10)	<u>490.455</u>	<u>155.507</u>

Pentru determinarea structurii cheltuielilor în vederea determinării rezultatului de exploatare, conducerea a folosit estimări și calculația realizată în anii 2010 și 2011 pentru o gamă de produse considerată semnificativă.

S.C. ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCIȚIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

5. SITUAȚIA CREANȚELOR ȘI A DATORIILOR

<u>Creanțe</u>	<u>Nota</u>	<u>Sold la</u>	<u>Termen de lichiditate</u>	
		<u>31 decembrie 2011</u>	<u>sub 1 an</u>	<u>peste 1 an</u>
		(lei)	(lei)	(lei)
		(col. 2+3)		
		1	2	3
Creanțe comerciale	12	3.317.946	3.290.722	27.224
Alte creanțe	13	2.771.110	2.771.110	0
		<u>6.089.056</u>	<u>6.061.832</u>	<u>27.224</u>

<u>Datorii</u>	<u>Nota</u>	<u>Sold la 31</u>	<u>Termen de exigibilitate</u>		
		<u>decembrie 2011</u>	<u>sub 1 an</u>	<u>1 - 5 ani</u>	<u>peste 5 ani</u>
		(lei)	(lei)	(lei)	(lei)
		(col. 2+3+4)			
		1	2	3	4
Datorii comerciale	15; 18	3.849.934	3.849.934	0	0
Avansuri încasate în contul comenzilor de la clienți		1.753.323	1.753.323	0	0
Sume datorate instituțiilor de credit	19				
Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datorii pentru asigurările sociale	16; 18	2.163.824	2.163.824	0	0
		<u>7.767.081</u>	<u>7.767.081</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE

Principalele politici contabile adoptate în întocmirea acestor situații financiare sunt prezentate mai jos.

A Bazele întocmirii situațiilor financiare

(1) Informații generale

Aceste situații financiare au fost întocmite în conformitate cu:

- (i) Legea Contabilității 82/1991 republicată în ianuarie 2005 („Legea 82”)
- (ii) Reglementările contabile conforme cu directivele europene aprobate prin Ordinul Ministrului Finanțelor Publice al României 3055/2009 („OMF 3055”)

OMF 3055 prevede că persoanele juridice prevăzute la art. 1 alineatul 1 din Legea 82 aplică Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene, iar situațiile financiare anuale consolidate sunt întocmite în conformitate cu Directiva a VII-a a Comunităților Economice Europene.

Prezentele situații financiare au fost întocmite pe baza convenției costului istoric, cu excepțiile prezentate în continuare în politicile contabile.

(2) Utilizarea estimărilor

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu OMF 3055 cere conducerii Societății să facă estimări și ipoteze care afectează valorile raportate ale activelor și pasivelor, prezentarea activelor și datoriilor contingente la data întocmirii situațiilor financiare precum și a veniturile și cheltuielile raportate pentru respectiva perioadă. Cu toate că aceste estimări sunt făcute de către conducerea Societății pe baza celor mai bune informații disponibile la data situațiilor financiare, rezultatele realizate pot fi diferite de aceste estimări.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

(3) Continuitatea activității

Prezentele situații financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității care presupune faptul că Societatea își va continua activitatea și în viitorul previzibil. Pentru a evalua aplicabilitatea acestei prezumții conducerea analizează previziunile referitoare la intrările viitoare de numerar.

Pe baza acestor analize, conducerea consideră că Societatea va putea să-și continue activitatea în viitorul previzibil și prin urmare aplicarea principiului continuității activității în întocmirea situațiilor financiare este justificată.

B Conversia tranzacțiilor în monedă străină

(1) Moneda de măsurare a situațiilor financiare

Elementele incluse în aceste situațiile financiare sunt măsurate în moneda care reflectă cel mai fidel substanța economică a evenimentelor și circumstanțelor relevante pentru Societate („moneda de măsurare”). Aceste situații financiare sunt prezentate în lei românești, care este și moneda de măsurare a Societății.

Leul nu este o moneda convertibilă în afara României.

(2) Tranzacțiile și soldurile în monedă străină

Tranzacțiile Societății în monedă străină sunt înregistrate la cursurile de schimb comunicate de Banca Națională a României („BNR”) pentru data tranzacțiilor. Soldurile în monedă străină sunt convertite în lei la cursurile de schimb comunicate de BNR pentru data bilanțului. Câștigurile și pierderile rezultate din decontarea tranzacțiilor într-o monedă străină și din conversia activelor și datoriilor monetare exprimate în monedă străină sunt recunoscute în contul de profit și pierdere, în cadrul rezultatului financiar.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCIȚIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

C **Imobilizări necorporale**

(1) Cost

(i) *Programe informatice*

Costurile pentru dezvoltarea sau întreținerea programelor informatice sunt recunoscute ca și o cheltuială. În momentul în care sunt efectuate. Costurile care sunt asociate direct unui produs unic și identificabil care este controlat de Societate și este probabil că va genera beneficii economice depășind costul pe o perioadă mai mare de un an sunt recunoscute ca imobilizări necorporale. Costurile directe includ cheltuielile cu personalul echipei de dezvoltare și o proporție adecvată din cheltuielile de regie.

Cheltuielile care determină prelungirea duratei de viață și mărirea beneficiilor programelor informatice peste specificațiile inițiale sunt adăugate la costul original al acestora. Aceste cheltuieli sunt capitalizate ca imobilizări necorporale dacă nu sunt parte integrantă a imobilizărilor corporale.

(ii) *Cheltuieli de cercetare și dezvoltare*

Cheltuielile de cercetare sunt trecute pe cheltuieli în momentul în care sunt efectuate. Cheltuielile aferente programelor de dezvoltare (aferente proiectării și testării unor produse noi sau îmbunătățite) sunt recunoscute ca imobilizări necorporale atunci când este probabil ca proiectul să fie lansat cu succes luând în considerare fezabilitatea comercială și tehnică iar costul poate fi măsurat în mod fiabil. Cheltuielile de dezvoltare care nu îndeplinesc criteriile menționate anterior sunt trecute pe cheltuieli în momentul în care au loc. Cheltuielile de dezvoltare care au fost trecute pe cheltuieli nu sunt capitalizate în perioadele ulterioare.

(iii) *Alte imobilizări necorporale*

Toate celelalte imobilizări necorporale sunt recunoscute la cost de achiziție.

Imobilizările necorporale nu sunt reevaluate.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

(2) Amortizare

(i) *Fond comercial*

Societatea nu are înregistrat fond comercial.

(ii) *Programe informatice*

Cheltuielile de dezvoltare a programelor informatice capitalizate sunt amortizate folosind metoda liniară pe o perioadă între 3 și 5 ani.

(iii) *Cheltuieli de dezvoltare*

Cheltuielile de dezvoltare capitalizate sunt amortizate pe o bază liniară începând cu data lansării producției comerciale a produsului pe durata în care produsul va genera beneficii economice, dar nu mai mult de cinci ani.

(iv) *Alte imobilizări necorporale*

Brevetele, mărcile și alte imobilizări necorporale sunt amortizate folosind metoda liniară pe durata de viață utilă a acestora. Licențele aferente drepturilor de utilizare a programelor informatice sunt amortizate pe o perioadă de 3 ani.

D Imobilizări corporale

(1) Cost/evaluare

Imobilizările corporale sunt evaluate inițial la cost de achiziție. O parte din imobilizările corporale au fost reevaluate în baza unor hotărâri de guvern („HG”) nr. 945/1990, nr. 26/1992, nr. 500/1994, nr. 983/1998, nr. 403/200 și nr. 1553/2003 prin indexarea costului istoric cu indici prescriși în hotărârile de guvern respective. Creșterile valorilor contabile ale imobilizărilor corporale rezultate din aceste reevaluări au fost creditate inițial în rezerve din reevaluare, iar ulterior, cu excepția reevaluării efectuate în baza HG nr. 1553/2003, în capitalul social, în conformitate cu prevederile respectivelor hotărâri de guvern. HG 1553/2003 prevedea necesitatea ajustării valorii indexate prin comparație cu valoarea de utilizare și valoarea de piață. La 31 decembrie 2006, Societatea a procedat la revizuirea valorii clădirilor și construcțiilor speciale prin utilizarea opiniei unor specialiști, angajați în cadrul Societății.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

La 31 decembrie 2007, Societatea nu a procedat la revizuirea valorii activelor imobilizate la sediul de la Orșova, în schimb Sucursala Agigea a efectuat o reevaluare pentru mijloacele fixe din grupa Construcții și nave maritime, înainte de realizarea fuziunii, pe vechea societate: SC Servicii Construcții Maritime SA Agigea. În cursul exercițiilor 2007, 2008 și 2009 au fost înregistrate intrări la categoria de echipamente tehnologice și la cateloria altor imobilizări ceea ce duce la o prezentare, în situațiile financiare, a imobilizărilor din grupele respective atât la cost istoric indexat în conformitate cu hotărârile guvernamentale („HG”), ce s-au aplicat până la acea dată, cât și la cost istoric.

La 31 decembrie 2009, Societatea a reevaluat imobilizările corporale de natura clădirilor și construcțiilor speciale utilizând opinia unui evaluator extern independent.

La 31 decembrie 2010, respectiv, 31 decembrie 2011 Societatea nu a procedat la reevaluarea imobilizărilor corporale deținute.

Întreținerea și reparațiile imobilizărilor corporale se trec pe cheltuieli atunci când apar, iar îmbunătățirile semnificative aduse imobilizărilor corporale, care cresc valoarea sau durata de viață a acestora, sau care măresc semnificativ capacitatea de generare a unor beneficii economice de către acestea sunt capitalizate.

Activele imobilizate de natura obiectelor de inventar, inclusiv uneltele și sculele, sunt trecute pe cheltuieli în momentul achiziționării și nu sunt incluse în valoarea contabilă a imobilizărilor corporale.

(2) Amortizare

Amortizarea este echivalentul valoric al deprecierei ireversibile a unei imobilizări, ca urmare a utilizării, a acțiunii factorilor naturali, a progresului tehnic sau a altor cauze. Amortizarea aferentă imobilizărilor corporale se înregistrează în contabilitate ca o cheltuială. Duratele de amortizare sunt cele stabilite prin Normele privind clasificarea și duratele normale de funcționare a mijloacelor fixe, elaborate de MFP.

Societatea utilizează regimul de amortizare liniară pentru toate imobilizările corporale deținute, care constă în repartizarea egală a valorii actualizate, de-a lungul duratei sale de viață. Metoda de amortizare se aplica de o maniera consecventă pentru toate activele de aceeași natură și având condiții de utilizare identice. În cazul în care imobilizările corporale sunt trecute în conservare, societatea nu înregistrează în contabilitate cheltuiala cu amortizarea, în schimb - la sfârșitul anului - va înregistra o cheltuială corespunzătoare ajustării pentru deprecierea constatată. Constatarea gradului de depreciere va fi efectuată, de regulă, de comisii interne de specialiști.

O modificare semnificativă a condițiilor de utilizare sau învechirea unei imobilizări corporale poate justifica revizuirea duratei de amortizare. De asemenea, în cazul în care imobilizările corporale sunt trecute în conservare, folosirea lor fiind întreruptă pe o perioadă îndelungată, poate fi justificată revizuirea duratei de amortizare.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCICIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

Amortizarea se calculează la valoarea evaluată, folosindu-se metoda liniară de-a lungul duratei utile de viață estimată a activelor, după cum urmează:

<u>Activ</u>	<u>Ani</u>
Construcții	5 - 45
Instalații tehnice și mașini	3 - 20
Alte instalații, utilaje și mobilier	3 - 30

Terenurile nu se amortizează deoarece se consideră că au o durată de viață indefinită.

Conducerea Societății evaluează în mod continuu planul de dezvoltare. Efectul revizuirii duratelor de viață, în baza HG nr. 2139/2004, s-a reflectat în cheltuiala cu amortizarea din anul 2005 și respectiv în perioadele viitoare în mărimea cheltuielilor cu amortizarea, fără a apărea diferențe temporare.

(3) Vânzarea/casarea imobilizărilor corporale

Imobilizările corporale care sunt casate sau vândute sunt eliminate din bilanț împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare. Orice profit sau pierdere rezultat(ă) dintr-o asemenea operațiune este inclus(ă) în contul de profit și pierdere curent.

(4) Deprecierea imobilizărilor corporale

Dacă există vreun indiciu potrivit căruia un activ poate fi depreciat, valoarea contabilă a acestuia este evaluată și adusă la valoarea recuperabilă.

Valoarea recuperabilă este determinată ca maximum dintre prețul net de vânzare și valoarea de utilizare. Valoarea de utilizare a unui activ este estimată pe baza fluxurilor viitoare de numerar operaționale obținute prin utilizarea acestui activ și prin vânzarea acestuia, actualizate cu o rată de actualizare adecvată.

E Deprecierea activelor

Imobilizările corporale și alte active pe termen lung, inclusiv imobilizările necorporale, sunt revizuite pentru identificarea pierderilor din depreciere ori de câte ori evenimente sau schimbări în circumstanțe indică faptul că valoarea contabilă nu mai poate fi recuperată. Pierderea din depreciere este reprezentată de diferența dintre valoarea contabilă și maximum dintre prețul de vânzare și valoarea de utilizare.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

F Titluri deținute ca imobilizări

Imobilizările deținute pentru o perioadă nedefinită, care pot fi vândute ca urmare a necesităților de lichiditate sau a schimbărilor ratelor dobânzii, sunt clasificate ca active financiare disponibile pentru vânzare; aceste imobilizări sunt incluse în active imobilizate, cu excepția situației în care conducerea are intenția de a le păstra pentru o perioadă mai mică de 12 luni de la data bilanțului sau este necesar să fie vândute pentru a obține capital de exploatare, situații în care sunt incluse în active circulante. Conducerea clasifică în mod corespunzător imobilizările financiare, în momentul achiziției, și revizuieste această clasificare în mod regulat. La ieșirea din gestiune a respectivelor titluri Societatea utilizează metoda „primul intrat-primul ieșit”.

G Stocuri

Stocurile sunt înregistrate la cea mai mică valoare dintre cost și valoarea realizabilă netă. În ceea ce privește metoda utilizată pentru evaluarea stocurilor la ieșirea din gestiune, până la 31.12.2010 societatea a utilizat metoda costului mediu ponderat (CMP), iar începând cu 1 ianuarie 2011 a trecut la utilizarea metodei primul intrat – primul ieșit (FIFO). Schimbarea metodei de evaluare, conform celor de mai sus, a fost impusă de alinierea politicilor contabile ale societății la cele ale acționarului principal SIF Transilvania, care este acționarul principal (deține 49,9998% din capitalul social, așa cum arătat), și care întocmește situații financiare consolidate, iar societatea noastră intră în perimetrul de consolidare. Ca urmare a acestui fapt societatea a procedat la calcularea impactului acestei modificări asupra rezultatului, costurile prin metoda FIFO fiind mai mari decât cele calculate prin metoda CMP cu 0,08%, ceea ce înseamnă o influență negativă asupra contului de profit și pierdere, în valoare absolută de 19.701 lei. Costul produselor finite și în curs de execuție include materialele, forța de muncă și cheltuielile de producție indirecte aferente. Acolo unde este necesar, se fac ajustări pentru stocuri cu mișcare lentă, uzate fizic sau moral. Valoarea realizabilă netă este estimată pe baza prețului de vânzare diminuat cu costurile de finalizare și cheltuielile de vânzare.

H Creanțe comerciale

Creanțele comerciale sunt înregistrate la valoarea realizabilă anticipată. Ajustările pentru creanțele incerte sunt calculate ca diferența dintre valoarea facturată și valoarea actualizată a fluxurilor viitoare de numerar utilizând rata de actualizare efectivă aferentă unui instrument financiar similar (valoarea recuperabilă). Fluxurile de numerar aferente creanțelor comerciale pe termen scurt nu sunt actualizate.

I Investiții financiare pe termen scurt

Acestea includ depozitele pe termen scurt la bănci și alte investiții pe termen scurt cu lichiditate mare, precum și certificate de trezorerie.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCICIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

J Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalentul de numerar sunt evidențiate în bilanț la cost. Pentru situația fluxului de numerar, numerarul și echivalentele acestuia cuprind numerar în casă, conturi la bănci, investiții financiare pe termen scurt, net de descoperitul de cont.

K Capital social

Capitalul social poate fi mărit sau redus pe baza hotărârii adunării generale extraordinare a acționarilor, în condițiile și cu respectarea Legii nr. 31/1990, legea societăților comerciale, republicată. Înaintea efectuării oricărei majorări de capital social prin subscripție de noi aporturi, Societatea va proceda la actualizarea valorii imobilizărilor corporale și necorporale deținute. Acțiunile ordinare sunt clasificate în capitalurile proprii.

L Dividende

Dividendele aferente acțiunilor deținute de fiecare acționar sunt recunoscute ca o datorie după aprobarea în adunarea generală a acționarilor a modului de distribuire a profitului net.

M Împrumuturi

Împrumuturile pe termen scurt și lung sunt înregistrate inițial la suma primită, net de costurile de tranzacționare.

N Datorii

Datoriile sunt înregistrate la valoarea nominală care aproximează valoarea justă a sumelor ce urmează a fi plătite pentru bunurile sau serviciile primite.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCIȚIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

O Provizioane

Provizioanele se recunosc în momentul în care Societatea are 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.

(1) Provizioane pentru concediile anuale și alte drepturi asimilate salariilor

Datoria Societății privind concediile anuale ale angajaților se recunoaște proporțional cu durata concediilor neefectuate până la sfârșitul anului curent. La data bilanțului este creat un provizion pentru obligația estimată pentru concediile aferente anului, neefectuate la această dată, provizion care cuprinde atât valoarea efectivă a concediilor neefectuate, cât și contribuțiile sociale aferente.

(2) Provizioane pentru litigii

Pentru acele procese aflate pe rol, în care societatea are calitatea de pârât și pentru care instanțele nu au pronunțat o hotărâre rămasă definitivă și executorie, Societatea constituie provizioane la nivelul sumelor în discuție. În același mod sunt tratate și sumele plătite de societate clienților, pentru eventualele pagube produse navelor pe timpul transportului și pentru care nu s-a reușit recuperarea acestora pe cale amiabilă de la societatea de asigurări care a emis polița de asigurare și pentru care există un proces pe rol.

(3) Provizioane pentru garanții

Pentru navele fluviale realizate de Societate este stipulat în contractele de export că vânzătorul are obligația garantării bunei execuții, pe o perioadă de 6-9 luni de la data vânzării (transferării dreptului de proprietate), funcție de complexitatea navelor.

Provizioanele constituite cu această destinație au ca bază de calcul ponderea mediei daunelor în totalul livrărilor achitate clienților în perioada trecută (anul precedent).

P Beneficiile angajaților

(1) Pensii și alte beneficii după pensionare

În cursul normal al activității, Societatea face plăți fondurilor de sănătate, pensii și șomaj de stat în contul angajaților săi la ratele statutare. Toți angajații Societății sunt membri ai planului de pensii al statului român. Aceste costuri sunt recunoscute în contul de profit și pierdere odată cu recunoașterea salariilor.

Societatea nu operează nici un alt plan de pensii sau de beneficii după pensionare și, deci, nu are nici un alt fel de alte obligații referitoare la pensii.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

(2) Participarea salariaților la profit

Obligația față de angajați aferentă fondului de participare a salariaților la profitul Societății este recunoscută în cadrul provizionului pentru riscuri și cheltuieli doar în cazul în care Societatea nu are alte alternative decât aceea de a stinge această obligație prin plată și este îndeplinită oricare dintre următoarele condiții:

- există un plan formal și aceste sume sunt determinate și plătite înainte de data emiterii situațiilor financiare; sau

- s-a creat o așteptare validă din partea angajaților, pe baza evenimentelor trecute din istoria Societății, asupra faptului că aceștia ar primi aceste sume și suma poate fi determinată înainte de data emiterii situațiilor financiare.

Obligațiile referitoare la fondul de participare al salariaților la profit se vor deconta în mai puțin de un an și sunt măsurate la sumele care urmează a fi plătite în momentul decontării.

În Societate nu operează sistemul participării salariaților la profit.

R Impozitare

Societatea înregistrează impozitul pe profit curent pe baza profitului impozabil din raportările fiscale, determinat conform legislației românești relevante.

S Recunoașterea veniturilor

Veniturile se referă la bunurile vândute și la serviciile furnizate.

Veniturile din vânzări cuprind vânzările de nave și prestarile de servicii (reparații nave) realizate pe parcursul desfășurării normale a activității (exclusiv taxa pe valoare adăugată).

Veniturile sunt recunoscute în momentul predării bunurilor către cumpărător sau transportator, a livrării pe bază de factură, iar în cazul produselor de export, după ce au fost facturate și efectuate formalitățile vamale.

T Cifra de afaceri

Cifra de afaceri reprezintă sumele facturate și de facturat, nete de TVA și rabaturi comerciale, pentru bunuri livrate sau servicii prestate terților.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

6. PRINCIPII. POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

U Cheltuieli de exploatare

Cheltuielile de exploatare sunt recunoscute de Societate în perioada la care se referă.

W 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 urmărește reducerea efectelor potențial adverse, asociate acestor factori de risc, asupra performanței financiare a Societății.

(i) Riscul de credit

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

Societatea este supusă unui risc de credit datorat creanțelor sale comerciale și a celorlalte tipuri de creanțe. Referințele pentru credite sunt obținute în mod normal pentru toți clienții noi, data de scadență a datoriilor este atent monitorizată și sumele datorate după depășirea termenului sunt urmărite cu promptitudine.

Activele financiare care supun Societatea la concentrări potențiale de riscuri de creditare cuprind în principal creanțele din activitatea de bază. Acestea sunt prezentate la valoarea netă de ajustările pentru deprecierea creanțelor incerte. Riscul de credit aferent creanțelor este limitat, ca urmare a faptului că navele construite de societate sunt destinate în totalitate livrărilor la export, iar clienții externi au obligația garantării plății cu un acreditiv irevocabil.

Ca urmare, conducerea Societății consideră că Societatea nu prezintă concentrări semnificative ale riscului de credit.

(ii) Riscul valutar

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCIȚIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

Societatea este expusă fluctuațiilor cursului de schimb valutar prin faptul că produsele sunt vândute la export. În contractele externe încheiate sunt prevăzute clauze care dau dreptul de renegociere a contractelor în situația în care se înregistrează fluctuații majore ale cursului valutar (lei/euro). Pe de altă parte, prin efectuarea de tranzacții la termen (forward), Societatea încearcă să se protejeze împotriva fluctuațiilor cursului valutar.

(iii) Riscul de rată a dobânzii

Riscul ratei dobânzii reprezintă riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze ca urmare a variației ratelor dobânzilor de pe piață. Fluxurile de numerar operaționale ale Societății sunt afectate de variațiile ratei dobânzilor în principal datorită împrumuturilor în valută.

Societatea încheie contracte de împrumuturi în lei la rate variabile ale dobânzii. Societatea încearcă să anticipeze variațiile viitoare ale ratelor dobânzilor în momentul în care încheie aceste contracte.

(iv) Riscul de lichiditate

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.

Managementul prudent al riscului de lichiditate implică menținerea de numerar suficient și a unor linii de credit disponibile.

Politica Societății referitoare la lichidități este de a păstra suficiente lichidități astfel încât să își poată achita obligațiile la datele scadențelor.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

7. PARTICIPAȚII ȘI SURSE DE FINANȚARE

a) Acțiuni

Situația acționariatului la 31 decembrie 2010 era următoarea:

	Număr de acțiuni	Suma (lei)	Procentaj (%)
SIF 3 Transilvania	5.711.432	14.278.580,0	49,9998
SIF 4 Muntenia	1.504.600	3.761.500,0	13,1717
SIF 5 Oltenia	1.150.000	2.875.000,0	10,0675
Alți acționari persoane juridice	2.294.617	5.736.542,5	20,0878
Alți acționari persoane fizice	762.270	1.905.675,0	6,6732
	<u>11.422.919</u>	<u>28.557.297,5</u>	<u>100,0000</u>

Comparativ cu structura acționariatului existentă la 31 decembrie 2010, nu sunt modificări majore, în sensul că acționarii care dețin peste 10% din acțiunile emitentului au rămas aceiași, singurele modificări fiind la alți acționari persoane juridice și fizice. Deținerile persoanelor fizice au crescut cu 0,1645 % în pe seama diminuării deținerilor persoanelor juridice. În urma acestor modificări, structura acționariatului la 31 decembrie 2011 se prezintă astfel:

	Număr de acțiuni	Suma (lei)	Procentaj (%)
SIF 3 Transilvania	5.711.432	14.278.580,0	49,9998
SIF 4 Muntenia	1.504.600	3.761.500,0	13,1717
SIF 5 Oltenia	1.150.000	2.875.000,0	10,0675
Alți acționari persoane juridice	2.275.817	5.689.542,5	19,9233
Alți acționari persoane fizice	781.070	1.952.675,0	6,8377
	<u>11.422.919</u>	<u>28.557.297,5</u>	<u>100,0000</u>

Toate acțiunile sunt comune, au fost subscrise și sunt plătite integral la 31 decembrie 2011. Toate acțiunile au același drept de vot și au o valoare nominală de 2,5 lei/acțiune (31 decembrie 2010: 2,5 lei/acțiune).

b) Obligațiuni

Societatea nu are emise nici un fel de obligațiuni la 31 decembrie 2011.

S.C. ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCIȚIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

8. INFORMAȚII PRIVIND SALARIAȚII, ADMINISTRATORII ȘI DIRECTORII

a) Salarizarea directorilor și administratorilor

Societatea nu a acordat avansuri sau credite directorilor sau administratorilor în cursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2011.

Cheltuiala cu salariile:

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2010</u> (lei)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2011</u> (lei)
Administratorilor	895.782	262.608
Directorilor	979.058	762.452
	1.874.840	1.025.060

În anul 2011, în adunarea generală ordinară a acționarilor, din data de 25 martie, a avut loc alegerea administratorilor. În urma votului acționarilor, componența Consiliului de Administrație este următoarea:
Domnul Mihai Fercală – președinte
Domnul Firu Floriean – membru
Domnul Lucian Ionescu – membru
Domnul Marian Dinu – membru
Domnul Dan Voiculescu – membru

Indemnizațiile și alte drepturi acordate administratorilor sunt prevăzute în art. 35 din Actul constitutiv și în contractele de administrare ce au fost aprobate în adunarea generală a acționarilor din data de 25 martie 2011, iar salariile și alte drepturi cuvenite conducerii executive au fost stabilite de Consiliul de Administrație, cu încadrarea în limitele prevăzute la art. 35 din Actul Constitutiv și respectiv din Contractul de mandat încheiat între Consiliul de administrație și directorul general.

Salarii de plată la sfârșitul perioadei:

	<u>31 decembrie 2010</u> (lei)	<u>31 decembrie 2011</u> (lei)
Administratori	15.549	14.561
Directori	18.442	39.995
Total	33.991	54.556

S.C. ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

8. INFORMAȚII PRIVIND SALARIAȚII, ADMINISTRATORII ȘI DIRECTORII (CONTINUARE)

b) Salariați

Numărul mediu de angajați în timpul anului a fost după cum urmează:

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2010</u>	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2011</u>
Personal administrativ	75	52
Personal direct productiv	431	323
Personal indirect productiv	97	55
	603	430

9. ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

1. Indicatori de lichiditate

a) Indicatorul lichidității curente	<u>2010</u>	<u>2011</u>
$\frac{\text{Active curente}}{\text{Datorii curente}} =$	6,70	7,07

Lichiditatea curentă (globală sau generală) reflectă măsura posibilității ca elementele patrimoniale curente să se transforme în lichidități, în vederea satisfacerii obligațiilor de plată exigibile. Orice valoare peste 2 este considerată adecvată.

b) Indicatorul lichidității imediate	<u>2010</u>	<u>2011</u>
$\frac{\text{Active curente} - \text{Stocuri}}{\text{Datorii curente}} =$	2,69	2,87

Lichiditatea imediată reflectă măsura în care trezoreria de activ a agentului economic acoperă datoriile pe termen scurt ale acestuia, iar o valoare mai mare de 0,5 este considerată corespunzătoare.

S.C. ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

9. ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI (CONTINUARE)

2. Indicatori de risc

a) Indicatorul privind acoperirea dobânzilor	<u>2010</u>	<u>2011</u>
<u>Profit înainte de plăți dobânzii și impozitului pe profit</u> Cheltuieli cu dobânda	2,06	0

Indicatorul privind acoperirea dobânzilor reflectă de câte ori pot fi acoperite cheltuielile cu dobânda din profitul înainte de plăți dobânzii și impozitului. Cu cât valoarea indicatorului este mai mică cu atât poziția societății este mai riscantă.

3. Indicatori de activitate (indicatori de gestiune)

a) Viteza de rotație a debitelor-clienți	<u>2010</u> (zile)	<u>2011</u> (zile)
<u>Sold mediu clienți</u> x 365 = Cifra de afaceri	39	23

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

9. ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI (CONTINUARE)

b)	Viteza de rotație a creditelor – furnizor	<u>2010</u>	<u>2011</u>
		(zile)	(zile)
	$\frac{\text{Sold mediu furnizori}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 365 =$	10	20

Viteza de rotație a debitelor clienți și viteza de rotație a creditelor furnizor nu au o limită optimă stabilită, însă, de preferat este ca perioada în care se plătesc obligațiile să fie mai mare decât perioada în care se încasează creanțele de la clienți, fapt ce conduce la obținerea unui credit comercial gratuit și implicit degajarea unui flux numerar pozitiv.

Viteza de rotație a debitelor-clienți exprimă numărul de zile până la data la care debitorii își achită datoriile către societate și arată astfel eficacitatea Societății în colectarea creanțelor sale. Creșterea numărului de zile poate indica probleme legate de controlul creditului acordat clienților. Viteza de rotație a creditelor-furnizori exprimă numărul de zile de creditare pe care îl obține societatea de la furnizorii săi.

c)	Viteza de rotație a activelor imobilizate	<u>2010</u>	<u>2011</u>
	$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active imobilizate}} =$	1,44	1,34

Viteza de rotație a activelor imobilizate evaluează eficiența managementului activelor imobilizate prin examinarea valorii cifrei de afaceri generate prin exploatarea acestora. O scădere a indicatorului poate indica probleme legate de ocuparea capacităților de producție ori probleme legate de producția realizată (rămasă pe stoc).

d)	Viteza de rotație a activelor totale	<u>2010</u>	<u>2011</u>
	$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Total active}} =$	0,73	0,58

Viteza de rotație a activelor totale evaluează eficiența managementului activelor totale prin examinarea valorii cifrei de afaceri generate de activele societății. O scădere a indicatorului poate indica probleme legate de scăderea eficienței utilizării activelor societății.

S.C. ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

9. ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI (CONTINUARE)

4. Indicatori de profitabilitate

a) Rentabilitatea capitalului angajat	<u>2010</u> (%)	<u>2011</u> (%)
<u>Profitul înainte de plăți dobânzii și impozitului pe profit</u> = Capitalul angajat	0,62	0,43

Rentabilitatea capitalului angajat reprezintă profitul pe care îl obține Societatea la o unitate de resurse investite.

5. Indicatori privind rezultatul pe acțiune/parte socială

a) Rezultatul pe acțiune

Rezultatul pe acțiune de bază este calculat prin împărțirea rezultatului net atribuibil acționarilor la numărul de acțiuni ordinare în circulație pe parcursul anului.

	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Profit net atribuibil acționarilor (lei)	17.330	380.016
Acțiuni ordinare existente la sfârșitul anului	11.422.919	11.422.919
Profit de bază per acțiune (în lei per acțiune)	0,001	0,033

b) Raportul dintre prețul pe piață al acțiunii și rezultatul pe acțiune

Societatea este listată la Bursa de Valori București, iar la data de 24 februarie 2012 prețul de închidere a fost de 2,60 lei/acțiune.

S.C. ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

10. ALTE INFORMAȚII

a) Informații cu privire la prezentarea Societății

Sediul social al SC Șantierul Naval Orșova SA este în România, județul Mehedinți, localitatea Orșova, str. Tufări, nr. 4.

Incepând cu luna august 2008, odată cu înregistrarea procesului de fuziune prin absorbție, societatea are o sucursală în Comuna Agigea, Județul Constanța.

Obiectul de activitate principală este construcția de nave și structuri plutitoare. Societatea are declarate ca domenii de activitate secundare, comerțul intern, serviciile și import – export, conform codificării CAEN. După fuziune au fost adăugate și alte domenii, precum construcția sistemelor de irigații, construcția de căi de navigație, porturi și regularizări de râuri, baraje și diguri, lucrări de dragare a căilor de navigație, precum și transporturi maritime și costiere, etc.

În adunarea generală extraordinară a acționarilor din 13 martie 2009 au mai fost adăugate la obiectul de activitate și: recuperarea materialelor reciclabile sortate, comerț cu ridicata al deșeurilor și resturilor, transportul rutier de mărfuri și călători.

La 31 decembrie 2011, totalul activului bilanțier este de 96.507.307 lei (la 31 decembrie 2010: 95.302.173 lei).

b) Bazele de conversie utilizate pentru exprimarea în moneda națională a elementelor de activ și de pasiv, a veniturilor și cheltuielilor evidențiate inițial într-o monedă străină

Modalitatea folosită pentru exprimarea în moneda națională a elementelor patrimoniale, a veniturilor și cheltuielilor evidențiate într-o monedă străină este prezentată în Nota 6B.

Principalele rate de schimb utilizate pentru conversia în lei a soldurilor exprimate în monedă străină la 31 decembrie 2011 sunt:

<u>Moneda străină</u>	<u>Abreviere</u>	<u>Rata de schimb</u>	
		<u>(lei pentru 1 unitate din moneda străină)</u>	
		<u>31 decembrie 2010</u>	<u>31 decembrie 2011</u>
Dolar SUA	USD	3,2045	3,3393
Euro	EURO	4,2848	4,3197

S.C. ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

10. ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)

c) Informații referitoare la impozitul pe profit curent

	Perioada fiscală încheiat la <u>30 septembrie 2010</u> (lei)	Perioada fiscală încheiată la <u>31 decembrie 2010</u> (lei)	Exercițiul financiar încheiată la <u>31 decembrie 2011</u> (lei)
Profitul brut	1.485.213	(1.206.390)	380.016
Deduceri	64.446	(50.505)	19.001
Venituri neimpozabile	2.703.962	4.533.567	3.301.771
Cheltuieli nedeductibile	2.328.634	709.070	1.672.187
Sume impozabile	626.392	138.680	462.619
Profit impozabil/(Pierdere fiscală)	1.671.831	(4.841.702)	(805.950)
Pierdere fiscală reportată	0	0	4.841.702
Profit impozabil după reportare	1.671.831	0	0
Impozit pe profit calculat	267.493	0	0
Reduceri impozit pe profit	6.000	0	0
Impozit pe profit curent	261.493	0	0
Impozit pe profit de plată la sfârșitul perioadei	158.789	158.789	0

S.C. ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCIȚIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

10. ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)

d) Cifra de afaceri

Societatea realizează venituri din vânzarea produselor pe teritoriul României și pe piața externă.

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2010</u> (lei)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2011</u> (lei)
Venituri din vânzări pe piața internă	3.111.492	2.342.174
Venituri din vânzări pe piața externă	66.188.571	53.453.634
	<u>69.300.063</u>	<u>55.795.808</u>

Prezentarea cifrei de afaceri pe tipuri de bunuri vândute, lucrări executate, servicii prestate:

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2010</u> (lei)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2011</u> (lei)
Venituri din vânzarea produselor finite	62.294.045	42.827.590
Venituri din vânzarea produselor reziduale	1.075.151	1.221.183
Venituri din lucrări executate și servicii prestate	2.248.511	2.054.228
Venituri din vânzări de mărfuri	40.892	57.151
Venituri din chirii	2.619.060	9.185.067
Venituri din activități diverse	1.022.404	450.589
	<u>69.300.063</u>	<u>55.795.808</u>

S.C. ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA S.A.**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE****PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011****10. ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)****e) Evenimente ulterioare datei bilanțului***(i) Modificarea cursului de schimb*

La data de 31 ianuarie 2012, cursul de schimb leu/usd era de 3,2919 (aceasta reprezintă o apreciere a leului față de usd cu 1,4% față de 31 decembrie 2011), iar cursul de schimb leu/euro era de 4,3433 (aceasta reprezintă o depreciere a leului față de euro cu 0,50% față de 31 decembrie 2011).

(ii) Inflația

Rata oficială a inflației comunicată de Comisia Națională de Statistică a fost în 1998 de 40,6%, în 1999 a fost de 54,8%, în 2000 a fost de 40,7%, în 2001 de 30,3%, în anul 2002 inflația a fost de 17,8%, în anul 2003 a fost de 14,1%, în anul 2004 a fost de 9,3%, în anul 2005 a fost de 8,6%, iar în anul 2006 a fost de 4,87%, în anul 2007 a fost de 6,57%, în anul 2008 a fost de 6,3%, în anul 2009 a fost de 4,74%, în anul 2010 a fost de 7,96%, iar în anul 2011 a fost de 3,14%.

f) Cheltuielile cu chirile și ratele achitate în cadrul unui contract de leasing operațional

Societatea a înregistrat următoarele cheltuieli:

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2010</u> (lei)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2011</u> (lei)
Chirii	152.228	158.853
Leasing operațional	0	0
	152.228	158.853

g) Cheltuieli înregistrate în avans

	<u>31 decembrie 2010</u> (lei)	<u>31 decembrie 2011</u> (lei)
Abonamente publicații aferente exercițiului următor	3.199	4.435
Comisioane bancare	27.240	38.363
Impozite și taxe locale	0	0
Asigurări mijloace de transport	7.007	0
Alte cheltuieli în avans	991	792
	<u>38.437</u>	<u>43.590</u>

S.C. ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

10. ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)

h) Tranzacții cu părți afiliate

Societatea de Investiții Financiare Transilvania SA, cu sediul în Brașov, strada Nicolae Iorga, nr. 2, deține în prezent 49,9998% din capitalul social al SC Șantierul Naval Orșova SA, astfel că, în conformitate cu prevederile din OMF 3055/2009, obligația de consolidare la nivel de grup îi revine acesteia.

În cursul exercițiului financiar încheiat la data de 31 decembrie 2010, Societatea a realizat tranzacții cu entități afiliate (entități controlate de SIF Transilvania SA), astfel:

(i) Achiziții de bunuri și servicii

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2010</u> (lei)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2011</u> (lei)
ARO Palace Brașov	1.504	3.240
	1.504	3.240

(ii) Dividende plătite părților afiliate

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2010</u> (lei)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2011</u> (lei)
SIF Transilvania SA	2.284.573	-
	2.284.573	-

i) Onorariile plătite auditorilor/cenzorilor

Societatea a plătit în anul 2011 către auditorii statutare onorarii în sumă brută de 60.863 lei (în cursul exercițiului 2010 – 48.293 lei), aferente serviciilor de audit financiar contractate, iar pentru serviciile de audit intern sumele plătite în cursul exercițiului financiar 2011 au fost de 42.092 lei (pentru exercițiul 2010 au fost plătite onorarii de 33.772 lei, cu precizarea că serviciile de audit intern au fost contractate începând cu trimestrul al IV-lea 2009). Societatea nu are numiți cenzori.

S.C. ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA S.A.**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE****PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011**

11. STOCURI

	<u>31 decembrie 2010</u> (lei)	<u>31 decembrie 2011</u> (lei)
Materii prime și materiale consumabile	10.413.002	13.296.988
Ajustări pentru materii prime și materiale consumabile	(593.573)	(697.721)
Producție în curs de execuție	18.380.073	20.073.398
Ajustări pentru producție în curs de execuție	0	0
Produse finite și mărfuri	48.759	29.978
Ajustări pentru produse finite și mărfuri	(21.908)	(19.362)
Avansuri pentru cumpărări de stocuri	93.832	1.141
	<u>28.320.185</u>	<u>32.684.422</u>

12. CREANȚE COMERCIALE

	<u>31 decembrie 2010</u> (lei)	<u>31 decembrie 2011</u> (lei)
Creanțe comerciale – clienți interni	407.170	466.549
Creanțe comerciale – clienți externi	3.290.283	2.580.238
Creanțe comerciale – clienți facturi de intocmit	0	0
Creanțe comerciale – clienți incerți interni	513.328	574.395
Creanțe comerciale – clienți incerți externi	86.498	0
Furnizori debitori pentru prestări de servicii	46.434	271.159
Ajustări pentru clienți incerți	(593.947)	(574.395)
	<u>3.749.766</u>	<u>3.317.946</u>

S.C. ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

13. ALTE CREAȚE

	<u>31 decembrie 2010</u> (lei)	<u>31 decembrie 2011</u> (lei)
Creanțe în legătură cu personalul	106.794	75.616
TVA de recuperat	2.636.791	2.537.201
Alte creanțe – debitori diverși	120.937	61.967
Decontări în curs de clarificare	24.818	17.773
Dobânzi de primit	5.711	23.925
Alte creanțe	350.425	54.628
	<u>3.245.476</u>	<u>2.771.110</u>

14. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI

	<u>31 decembrie 2010</u> (lei)	<u>31 decembrie 2011</u> (lei)
Conturi curente la bănci	1.522.693	1.714.549
Numerar în casierie	5.093	13.796
Alte valori	4.447	14.957
	<u>1.532.233</u>	<u>1.743.302</u>

15. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT

	<u>31 decembrie 2010</u> (lei)	<u>31 decembrie 2011</u> (lei)
Depozite bancare pe termen scurt	10.455.279	14.428.783
Alte investiții financiare pe termen scurt	0	0
	<u>10.455.279</u>	<u>14.428.783</u>

S.C. ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA S.A.**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE****PENTRU EXERCIȚIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011**

16. DATORII COMERCIALE CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN

	<u>31 decembrie 2010</u> (lei)	<u>31 decembrie 2011</u> (lei)
Furnizori interni		
- de servicii	350.978	209.981
- de imobilizări	18.357	18.357
- de stocuri	1.907.538	3.425.558
Furnizori externi		
- de servicii	8.440	7.404
- de imobilizări	0	0
- de stocuri	22.037	185.139
Furnizori – facturi nesoșite	43.919	3.495
	<u>2.351.269</u>	<u>3.849.934</u>

17. ALTE DATORII, INCLUSIV DATORII FISCALE ȘI DATORII PENTRU ASIGURĂRILE SOCIALE CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN

	<u>31 decembrie 2010</u> (lei)	<u>31 decembrie 2011</u> (lei)
Datorii în legătură cu personalul	268.752	472.943
Datorii față de bugetele statului	3.113.100	1.579.168
Impozit pe profit	158.789	0
Alte datorii	156.325	111.713
	<u>3.696.966</u>	<u>2.163.824</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

18. SUME DATORATE INSTITUȚIILOR DE CREDIT

	<u>31 decembrie 2010</u> (lei)	<u>31 decembrie 2011</u> (lei)
Porțiunea curentă		
Sume datorate instituțiilor de credit	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>

La 31 decembrie 2011, Societatea avea contractat la Banca Română de Dezvoltare Groupe Societe General, Agenția Orșova, un plafon global multiopțiuni (credite, scrisori de garanție bancară, acreditive import) și multidevize (lei, euro) în valoare totală de 5.000.000 euro, cu următoarele sublimite:

- ✓ subplafon pentru credite (în euro sau lei) până la echivalentul de a 5.000.000 euro;
- ✓ subplafon pentru emitere de scrisori de garanție până la echivalentul a 5.000.000 euro;
- ✓ subplafon pentru deschidere de acreditive de import până la echivalentul a 5.000.000 euro;
- ✓ linie forex în valoare nominală de 5.000.000 euro pentru operațiuni de schimb valutar la termen de maxim 1 an, euro contra ron și ron contra euro,

cu condiția ca în orice moment nivelul total al angajamentelor să nu fie mai mare de 5.000.000 euro.

La 31 decembrie 2011, Societatea nu avea creditele trase în cadrul plafonului global contractat cu BRD.

La 31 decembrie 2011, SC Șantierul Naval Orșova SA, beneficia de o facilitate de credit multiprodus, prin Banca Comercială Română cu un plafon de 2.700.000 euro, în cadrul căruia era emise 3 scrisori de garanție în valoare de 385.040 euro și nu avea contractate credite.

19. IMPOZITUL PE PROFIT

Diferențele între reglementările fiscale emise de Ministerul Finanțelor Publice din România și regulile contabile pot da naștere la diferențe semnificative între valoarea contabilă a anumitor active și datorii, pe de o parte, și valoarea lor stabilită în scopuri de impunere fiscală, pe de altă parte.

Rata curentă a impozitului pe profit în România este de 16% (în cursul exercițiului financiar 2010 – 16%), atât pentru activitățile la intern cât și pentru activități de export.

Exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2010, în România, a fost împărțit în două perioade fiscale (asimilate cu două exerciții fiscale consecutive): primul cuprins între 1 ianuarie 2010 și 30 septembrie 2010, iar al doilea între 1 octombrie 2010 și 31 decembrie 2010. Acest lucru a avut drept consecință directă, calculul distinct al impozitului pe profit pentru cele două perioade fiscale.

S.C. ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA S.A.**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE****PENTRU EXERCIȚIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011**

20. CHELTUIELI CU MATERIILE PRIME ȘI MATERIALELE CONSUMABILE

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2010</u> (lei)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2011</u> (lei)
Cheltuieli cu materii prime	13.421.371	16.555.474
Cheltuieli cu materiale	8.780.475	6.429.716
Cheltuieli cu combustibilul	679.967	793.644
Cheltuieli cu piese de schimb	478.136	624.635
Cheltuieli cu alte materiale și consumabile	524.380	620.318
	<u>23.884.329</u>	<u>25.023.787</u>

21. AJUSTAREA VALORII ACTIVELOR CIRCULANTE

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2010</u> (lei)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2011</u> (lei)
Cheltuieli cu ajustări pentru deprecierea stocurilor	1.040.517	155.517
Cheltuieli cu ajustări pentru deprecierea creanțelor	46.803	142.193
Alte cheltuieli	365.368	77.992
Venituri din ajustări pentru deprecierea stocurilor	(4.013.276)	(53.917)
Venituri din ajustări pentru deprecierea creanțelor	(384.224)	(92.086)
Venituri din creanțe reactivitate	0	0
	<u>(2.944.812)</u>	<u>229.699</u>

S.C. ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA S.A.**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE****PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011****22. CHELTUIELI PRIVIND PRESTAȚIILE EXTERNE**

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2010</u> (lei)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2011</u> (lei)
Cheltuieli cu întreținerea și reparațiile	666.084	951.199
Cheltuieli cu chiriile	152.228	158.853
Cheltuieli cu primele de asigurare	361.687	597.118
Cheltuieli pentru studiile și cercetările	0	0
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	20.721	399.001
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate	68.314	40.754
Cheltuieli cu transportul de bunuri și personal	2.057.273	1.397.189
Cheltuieli cu deplasări, detașări și transferări	432.043	1.927.926
Cheltuieli poștale și taxe de comunicații	62.913	56.507
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	368.313	408.662
Alte cheltuieli cu serviciile executate de terți	3.623.704	3.569.260
	<u>7.813.280</u>	<u>9.506.469</u>

23. CHELTUIELI CU PERSONALUL

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2010</u> (lei)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2011</u> (lei)
Salarii și indemnizații	16.610.648	11.690.290
Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	4.913.550	3.553.902
Tichete de masă	1.088.177	741.115
	<u>22.612.375</u>	<u>15.985.307</u>

S.C. ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA S.A.**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE****PENTRU EXERCIȚIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011****24. CHELTUIELI CU DESPĂGUBIRI, DONAȚII ȘI ACTIVELE CEDATE**

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2010</u> (lei)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2011</u> (lei)
Cheltuieli cu cedarea activelor imobilizate	408.354	135.156
Amenzi și despăgubiri	69.529	190.542
Subvenții și donații	206.479	120.052
Alte cheltuieli	16.259	316
	<u>700.621</u>	<u>446.066</u>

Subvențiile și donațiile în sumă de 120.052 lei se referă la: sponsorizări/mecenat -3.964 lei, cheltuieli cu funcționarea cabinetului medical al societății – 64.000 lei, reduceri la bilete de odihnă și tratament – 1.318 lei, cadouri oferite copiilor cu ocazia Crăciunului și a zilei copilului, ajutoare sociale acordate salariaților sau familiilor acestora – 50.770 lei.

25. REZULTATUL FINANCIAR – PROFIT / (PIERDERE), NET

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2010</u> (lei)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2011</u> (lei)
Venituri din dobânzi	79.125	283.852
Cheltuieli privind dobânzile	(262.275)	0
Venituri din diferențe de curs valutar	1.590.641	2.208.325
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	(1.637.318)	(2.033.594)
Ajustări nete pentru deprecierea imobilizărilor financiare	4.574	(266.814)
Alte venituri financiare	13.621	32.740
	<u>(211.632)</u>	<u>224.509</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

26. CONTINGENȚE

(a) Litigii și dispute

Societatea este obiectul unui număr de acțiuni în instanță rezultate în cursul normal al desfășurării. Conducerea Societății consideră că aceste acțiuni nu vor avea un efect advers semnificativ asupra rezultatelor economice și a poziției financiare a Societății.

(b) Impozitarea

Sistemul de impozitare din România este într-o fază de consolidare și armonizare cu legislația europeană. Totuși, încă există interpretări diferite ale legislației fiscale. În anumite situații, autoritățile fiscale pot trata în mod diferit anumite aspecte, procedând la calcularea unor impozite și taxe suplimentare și a penalităților de întârziere aferente (0,1% pe zi). În România, exercițiul fiscal rămâne deschis pentru verificare fiscală timp de 5 ani. Conducerea Societății consideră că obligațiile fiscale incluse în aceste situații financiare sunt adecvate.

(c) Restructurare

Ca urmare a definitivării acțiunii de restructurare, începută în anul 2009, numărul angajaților s-a redus în cursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2011 cu aproximativ 29% (2010: 603 angajați, 2011: 430 angajați).

(d) Remunerarea administratorilor

Pentru activitatea de administrare a Societății, prin contract de administrare, s-a convenit plata unei remunerații fixe, stabilită prin actul constitutiv sau hotărârea adunării generale a acționarilor, și o remunerație variabilă, în raport de modul de realizare a indicatorilor din bugetul de venituri și cheltuieli. Societatea, prin hotărârea adunării generale a acționarilor, stabilește nivelul profitului brut ce va constitui baza de calcul a remunerației variabile anuale a administratorilor, în baza contractului de administrare. Numai după stabilirea nivelului profitului se cuantifică remunerația variabilă cuvenită administratorilor, remunerație care se aprobă în adunarea generală a acționarilor care aprobă și situațiile financiare anuale. Mărimea remunerației variabile are ca baza de calcul profitul înainte de impozitare, iar cheltuiala/plata implicată de această operațiune se recunoaște în exercițiul financiar în care se realizează aprobarea de către adunarea generală a acționarilor.

26. CONTINGENȚE (CONTINUARE)

(e) Contracte oneroase

Un contract oneros este un contract în cadrul căruia costurile obligatorii pentru îndeplinirea obligațiilor contractuale depășesc beneficiile economice care urmează a fi obținute ca urmare a acestuia. Aceste costuri obligatorii reflectă cel puțin costul net aferent ieșirii din contract care reprezintă minimum dintre costul îndeplinirii contractului și orice compensație sau penalități rezultate din neîndeplinirea acestuia. Societatea nu avea încheiate contracte oneroase la data de 31 decembrie 2011.

(f) Contingente legate de mediu

Reglementările privind mediul înconjurător sunt în dezvoltare în România, iar Societatea nu a înregistrat nici un fel de obligații la 31 decembrie 2011 și 2010 pentru nici un fel de costuri anticipate, inclusiv onorarii juridice și de consultanță, studii ale locului, designul și implementarea unor planuri de remediere, privind elemente de mediu înconjurător. Conducerea Societății nu consideră cheltuielile asociate cu eventuale probleme de mediu ca fiind semnificative.

(g) Asigurări încheiate

La sfârșitul anului 2011, Societatea are încheiate polițe de asigurare pentru autoturismele deținute în proprietate și pentru imobilizările corporale gajate și ipotecate.

(h) Prețul de transfer

Legislația fiscală din România conține reguli privind prețurile de transfer între persoane afiliate încă din anul 2000. Cadru legislativ curent definește principiul „valorii de piață” pentru tranzacțiile între persoane afiliate, precum și metodele de stabilire a prețurilor de transfer. Ca urmare, este de așteptat ca autoritățile fiscale să inițieze verificări amănunțite ale prețurilor de transfer, pentru a se asigura că rezultatul fiscal și/sau valoarea în vamă a bunurilor importate nu sunt distorsionate de efectul prețurilor practicate în relațiile cu persoane afiliate. Compania nu poate cuantifica rezultatul unei astfel de verificări.

S.C. ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

26. CONTINGENȚE (CONTINUARE)

(i) Scrisori de garanție

La 31 decembrie 2011 Societatea avea emise în cadrul plafonului global contractat cu BRD și BCR , așa cum s-a arătat anterior, un număr de 10 scrisori de garanție bancară în valoare totală de 952.810 euro, din care:

- prin BRD 7 scrisori in valoare de 567.770 euro
- prin BCR 3 scrisoare in valoare de 385.040 euro

Autorizate și semnate în numele Consiliului de Administrație la data de 24 februarie 2012 de către:

ADMINISTRATOR

ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele: Dr. Ec. Mihai Fercală

Numele și prenumele: Ec. Gheorghe Caraiman

Calitatea Director Economic

Semnătura_____

Semnătura_____

Ștampila unității