



ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA S.A.
Nr. RC J25/150/1991 CIF: RO 1614734
Capital social: - subscris 28.557.297,5 lei
- varsat 28.557.297,5 lei
Str. Tufări, nr. 4, Orșova, 225200, Mehedinți
Tel.: 0252/362.399; 0252/361.885; Fax: 0252/360.648
E-mail: mircea.sperdea@snorsova.ro; marketing@snorsova.ro
Codul LEI (Legal Entity Identifier): 254900UAXJ8TPIKLXG79
Cod IBAN: RO96RNCB0181022634120001- B.C.R. Orșova
Cod IBAN: RO59BRDE260SV03176142600- B.R.D. Orșova



R A P O R T U L
ANUAL AL ADMINISTRATORILOR, CONFORM CONFORM LEGII NR.24/2017 ȘI A
REGULAMENTULUI ASF NR.5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și
operațiuni de piață ȘI A ORDINULUI MFP NR.2844/12.12.2016 PENTRU EXERCITIUL
FINANCIAR 2019

Data raportului: 24 februarie 2020

- Denumirea Societății: ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA S.A.;
- Sediul social : Str. TUFĂRI, Nr.4, Loc. ORȘOVA, Jud. MEHEDINȚI;
- Număr de telefon, fax:0252/362399 0252/360648;
- Cod unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului:RO 1614734;
- Numărul de ordine în Registrul Comerțului: J25/150/03.04.1991;
- Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise : este o societate ale cărei acțiuni sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, respectiv este listată la Bursa de Valori București, simbol: SNO
- Capitalul social subscris și vărsat: 28.557.297,5 lei
- Clasa , tipul , numărul și principalele valori caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societate: 11.422.919 acțiuni comune, nominative, a câte 2,5 lei fiecare;
- Este înregistrată la ASF – Oficiul de Evidență a Valorilor Mobiliare cu Certificatul nr.111/02.03.1998, actualizat la data de 06.10.2008, în urma înregistrării majorării capitalului social, ca efect al fuziunii.

1. ANALIZA ACTIVITAȚII SOCIETĂȚII

1.1. Descrierea activității de bază a societății

a) Descrierea activității de bază a companiei

Societatea "Șantierul Naval Orșova" S.A. are ca obiect principal de activitate construcția de nave fluviale (cod CAEN rev.2: 3011 „Construcția de nave și structuri plutitoare”). Această activitate a deținut un procent 82,79% din cifra de afaceri a anului 2019, navele construite fiind destinate în exclusivitate livrărilor intracomunitare.

La fel ca și în ultimii ani, la sucursala Agigea, activitatea care a contribuit în cea mai mare măsură la cifra de afaceri a fost aceea de închiriere a navelor, în special nave tip șalande, și reparații nave fluviale/maritime. Cifra de afaceri realizată de sucursală a cunoscut o creștere importantă față de anul precedent, cu 78,5%, ceea ce a făcut ca și ponderea ei în total cifră de afaceri să crească cu 4,5% (de la 11,1% în anul 2018 la 15,6% în anul 2019).

b) Precizarea datei de înființare a Societății Șantierul Naval Orșova SA

Societatea a fost înființată în baza H.G. nr.19/10.01.1991, prin transformarea și preluarea patrimoniului fostului Șantier Naval Orșova, din subordinea Ministerului Transportului și Telecomunicațiilor.

Este înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J25/150/1991.

În anul 1998, prin vânzarea pachetului de acțiuni deținut de fostul FPS compania a devenit o societate cu capital integral privat, autohton și străin.

c) Descrierea oricărei fuziuni sau reorganizări semnificative a societății, ale filialelor sau ale societăților controlate în timpul exercițiului financiar

În anul 2019 nu au fost înregistrate astfel de evenimente.

Singura operațiune de fuziune, de la înființarea societății și până în prezent, a avut loc în anul 2008. Este vorba de o fuziune prin absorbție: Societatea Șantierul Naval Orșova SA, jud. Mehedinți fiind societatea absorbantă și societatea Servicii Construcții Maritime SA Agigea, jud. Constanța, fiind societatea absorbită. În urma acestei fuziuni sediul principal al societății a rămas la Orșova, iar fosta societate de la Agigea a devenit sucursală a societății Șantierul Naval Orșova SA. Cu această ocazie capitalul social al companiei a crescut de la 21.643.150 lei la 28.557.297,5 lei, iar numărul de acțiuni a crescut de la 8.657.260 la 11.422.919, fiecare acțiune având valoarea nominală de 2,5 lei/acțiune. De la fuziune și până la data prezentului raport, capitalul social și numărul de acțiuni au rămas nemodificate.

d) Descrierea achizițiilor și/sau înstrăinărilor de active:

Achizițiile și înstrăinările de active sunt descrise la punctul 4.4 din acest raport, precum și în NOTE la situațiile financiare ale anului 2019, care sunt atașate prezentului raport.

e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității societății:

1.1.1. Elemente de evaluare generală pe perioada analizată (an 2019):

- venituri totale 67.698.135 lei
 - din care sucursala Agigea 10.699.758 lei
- costuri totale 63.722.823 lei
 - din care sucursala Agigea 9.827.393 lei
- profit brut, din care: 3.975.312 lei
 - sucursala Agigea 872.365 lei
 - sediul din Orșova 3.102.947 lei
- cotă de piață deținută:
 - producția realizată la sediul principal se adresează segmentului de piață al navelor fluviale intracomunitar, unde apreciem că societatea deține o cotă de cca. 1 - 2%
 - închirierea navelor (șalande) de la sucursală a fost realizată în special în afara spațiului intracomunitar, unde cota de piață este de sub 1%
- disponibilitățile existente în conturile societății la 31.12.2019, totalizau 20.616.842 lei, din care:
 - 6.958.278 lei în contul de lei
 - 13.650.573 lei în conturile de valută
 - 6.675 lei, în casă
 - 1.316 lei alte valori, în casă

Principalele caracteristici ale anului 2019, comparativ cu ultimii ani, ar putea fi sintetizate pe scurt prin:

- menținerea cererii scăzute pe segmentul de nave fluviale, pe care societatea noastră activează; chiar dacă s-a resimțit o creștere a prețurilor de vânzare a navelor, aceasta a fost ca o consecință a creșterii prețurilor materiilor prime și materialelor pe de o parte, iar pe de altă parte a serviciilor. Societatea a reușit chiar și în aceste condiții să aibă acoperită întreaga capacitate de producție pe anul 2019 și să mențină un nivel de rentabilitate ridicat, chiar mai bun decât în anul precedent.
- O creștere a activității de la Sucursala Agigea comparativ cu anul precedent, pe de o parte ca urmare a îmbunătățirii activității de exploatare (închiriere) a celor 5 nave, tip șalande, pe care societatea le deține la această subunitate, iar pe de altă parte ca urmare a faptului că în anul 2019 a fost contractată și finalizată o lucrare de reconversie a 2 barje într-o ambarcațiune tip bac, pentru transportul de autocamioane și autoturisme. Acest lucru s-a reflectat și în veniturile operationale realizate de sucursală, care au cunoscut o creștere cu 78,5% față de anul trecut, așa cum am arătat.
- Numele bun pe care compania îl are pe piața constructorilor din Europa, a contribuit în bună măsură la obținerea de comenzi noi.
- În anul 2019 a fost finalizată – la sediul din Orșova - construcția celui de-al șaselea tanc inox (81,3 ml lungime) și a început – în premieră - construcția unei nave fluviale destinată transportului de pasageri cu 3 punți, ce urmează a fi finalizată în anul 2020.

Mai multe informații și comentarii în legătură cu acești indicatori și cu activitatea societății sunt prezentate la punctul 4 din prezentul raport și în NOTE la situațiile financiare, care sunt atașate prezentului raport.

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societății.

Obiectul de activitate al companiei este diversificat, cele două sedii având roluri diferite, dar complementare, în atingerea obiectivelor. Astfel, activitățile derulate cuprind: construcția și livrarea intracomunitară a navelor fluviale (sediul din Orșova), închirierea șalandelor proprii în spațiul intra și extracomunitar și reparații de nave care aparțin terților (sucursala Agigea). Pentru construcția de nave, compania dispune de dotările tehnice și de specialiștii necesari pentru acest gen de construcții. Sistemul de organizare, cultura tehnică, dotările, fluxurile tehnologice specifice construcției de nave, permit, așadar, executarea și livrarea de nave fluviale și maritime de diverse tipuri și complexitate sporită.

Șantierul Naval Orșova pune la dispoziția clienților o gamă largă de produse. În prezent, este posibilă construcția oricărui tip de navă fluvială de transport mărfuri (containere, tancuri de transport combustibil, produse chimice, alimentare, farmaceutice), dar și realizarea de nave costiere și nave destinate transportului pasagerilor.

Conducerea companiei a manifestat și manifestă o preocupare continuă pentru modernizarea proceselor de producție, prin achiziționarea celor mai moderne utilaje specifice domeniului naval. Conștientizând faptul că societatea trebuie să se mențină la un nivel de dotare corespunzător cerințelor actuale, au fost realizate investiții majore pentru achiziționarea de mașini, utilaje, aparatură modernă și instalații de lucru destinate construcției de nave fluviale. Au fost efectuate cursuri de calificare și de selectare a salariaților, schimburi de experiență în țară și în străinătate, dar și acțiuni de modernizare a echipamentelor deja existente, atât la sediul din Orșova, cât și la sucursala din Agigea. De asemenea, au fost importate utilaje competitive specifice șantierelor navale (macarale electrice de 80+25to, mașini de debitat tabla cu comandă numerică, echipamente de sablare/vopsire, surse de sudură în mediu protector de gaze) și echipamente IT, împreună cu licențele și programele necesare unei bune funcționări.

Dacă în anii 2013 și 2014 a fost efectuată lucrarea de modernizare și mărire a capacității de ridicare și lansare a calei de la Orșova, în prezent este în faza de finalizare proiectul de reparare și modernizare a calei de lansare de la Agigea, operațiune începută în urmă cu 3 ani și care urmează a se finaliza în anul 2020 (inițial această acțiune trebuia să se finalizeze în anul 2019, dar acest lucru nu s-a realizat datorită unor factori obiectivi ce se referă la livrarea cu întârziere a celor 14 cărucioare până noi, care urmează să le înlocuiască pe cele vechi).

În anul 2019, pentru sediul principal din Orșova, au fost achiziționate mai multe echipamente de sudura performante, automate, o macara Portal 5 to, 1 Ventilator exhaustor, pompă vopsire, sistem vacuum pentru sudare, aparat tăiere plasmă POWERMAX, echipamente IT. De asemenea a fost inițiat un amplu proces de reparare și modernizare a auto-macaralelor MDK 50 to, motostivuitoare și alte instalații de transport și ridicat.

La sucursala Agigea a fost continuată acțiunea de reparare și modernizare a calei de lansare, a fost achiziționată o pompă vopsire, un compresor tip AERZEN, echipamente IT pentru securizarea datelor, modernizări la echipamentele din dotare.

Colaborarea îndelungată și fructuoasă cu parteneri din Olanda, Germania și Belgia poate fi pusă pe seama faptului că societatea a căutat, în mod cu totul special, satisfacerea exigențelor acestora, prin atingerea cu rigurozitate a

standardelor de calitate impuse. O atenție deosebită este acordată executării finisajelor, în special în zonele estetice.

Sistemul de asigurare a calității implementat este capabil să facă față la cele mai moderne cerințe, societatea fiind certificată de LLOYD'S REGISTER QUALITY ASSURANCE; Societatea a obținut în cursul anului 2019 și Certificarea Sistemului de Calitate în conformitate cu noul standard DIN ISO 9001:2015 (certificatul cu nr.10186440 domeniul "Constructia și repararea navelor și barcilor").

Santierul Naval Orsova SA dispune de:

Manualul calitatii – revizia 4/12.01.2015

Proceduri – Controlul Documentelor – revizia 1/03.03.2011

- Controlul înregistrărilor – revizia 1/27.05.2014
- Controlul produsului neconform – revizia 2/12.01.2018
- Acțiuni corective – revizia 2/12.01.2015
- Acțiuni preventive – revizia 2/12.01.2015

Instrucțiuni de lucru Recepția materialelor/produselor aprovizionate

- Eliberarea lor din magazii - revizia 1/13.10.2012
- Controlul produsului furnizat de client – revizia 1/13.01.2012
- Mentenanța echipamentului din dotare – revizia 1/08.11.2012

Șantierul Naval Orșova beneficiază de o conjunctură favorabilă, premisă a unei dezvoltări durabile, din următoarele considerente:

-amplasarea geografică este avantajoasă, atât în cazul sediului din Orșova (oraș situat pe malul Dunării), cât și în cel al sucursalei din Agigea (în portul Constanța);

-posibilitățile de adaptare la cerințele pieței sunt crescute, statutul de șantier naval de mărime mijlocie deschizând perspectiva diversificării afacerii;

-poluarea se încadrează în limite normale (poluarea nu constituie un factor perturbator);

-ponderea livrărilor și prestațiilor externe este de peste 95% din cifra de afaceri;

-societatea dispune de personal calificat, în acord cu cerințele procesului tehnologic; remarcăm totuși că se constată tendința creșterii vârstei medii a angajaților;

-dotarea cu mijloace fixe specifice se situează la un nivel rezonabil (comparabil cu al altor șantiere care activează pe același segment); în această direcție, compania a demarat, cu mulți ani în urmă, un program de investiții care a vizat, pe de o parte, creșterea ponderii mijloacelor fixe active, iar pe de altă parte, înlocuirea mijloacelor de producție cu grad de uzură fizică și morală ridicat cu altele mult mai performante, susceptibile să asigure o productivitate superioară; prin această strategie s-a urmărit creșterea flexibilității și randamentului mijloacelor fixe și aducerea lor la un nivel tehnic și tehnologic care să permită realizarea unor produse ce corespund standardelor impuse de clienții externi;

-comercializarea navelor presupune încheierea de contracte directe cu șantierele navale care armează corpurile de navă sau cu navigatorii europeni;

-clientela stabilă, compusă din firme care aparțin spațiului intracomunitar (Olanda, Austria, Germania, Belgia);

În anul 2019 nu au fost modificări majore în ceea ce privește cererea de nave maritime/fluviile noi, aceasta fiind la un nivel mediu, iar cele mai recente informații de pe piața navelor arată că situația actuală se va menține în anul 2020, dar și în următorii ani. Tocmai de aceea, considerăm că o strategie de viitor trebuie analizată

realist, pentru a putea găsi – în continuare - politici de preturi si de finanțare care sa asigure continuarea activității în condiții de performanță si competitivitate.

1.1.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materiale (surse indigene, surse import).

Anul 2019 nu a marcat modificări importante în ceea ce privește principalii furnizori de materii prime și materiale. La fel ca în anii trecuți, asigurarea bazei materiale s-a realizat în special de la furnizori din țară certificați ISO, conform normelor și standardelor europene. Totuși, atunci când în urma analizelor comerciale raportul calitate – preț a fost mai favorabil importului sau achizițiilor intracomunitare, compania a optat pentru această variantă; ne referim în special la tablă navală, tablă inox, țevi, profile. În ceea ce privește achizițiile intracomunitare este vorba, în principal, de acele materiale care nu se produc în țară sau pentru care clienții navelor contractate au impus un anumit standard de calitate; exemplificăm astfel de materiale: laminate și vopsele pentru nave fluviale/maritime. Transportul navelor în Germania/Olanda funcție de condițiile de predare din contractate, a fost realizat combinat, în sensul că pe segmentul Orșova – Regensburg s-a realizat cu transportatorul român: CNFR NAVROM GALATI, iar pe ruta Regensburg – Rotterdam cu prestatori nerezidenți intracomunitari (DUWVAARTONDERNEMING JOSON BV – OLANDA, CLASSIC CHARTER GMBH – GERMANIA, VIGILIA TRADING BV – OLANDA, DONAU SCHWARZMEER SCHIFFFAHRTS - GERMANIA).

Existând o ritmicitate a aprovizionărilor, stocurile de materiale au fost în permanență la un nivel optim, care au asigurat continuitatea activității, nefiind înregistrate întreruperi ale procesului de fabricație din lipsă de materii prime și materiale.

Principalii furnizori de materii prime și materiale, din țară, în funcție de valoarea aprovizionărilor și de importanța acestora, au fost:

- LIBERTY GALATI, care este noua denumire a ARCELOR MITTAL STEEL Galați, care si-a schimbat titulatura ca urmare a schimbării acționariatului care deține controlul companiei : pentru tablă mijlocie și groasă;
- DUCTIL Buzău: consumabile sudură;
- LINDE GAZ Timișoara: pentru gaze tehnice;
- S.C. PENTAGON SRL TECUCI: pentru pietre polizor;
- NIMFA COM SRL BUC.: țevi și diverse profile;
- MAIRON S.A. GALATI diverse profile;
- INOX METAL SSR pentru tablă și țeavă inox
- COS SA TARGOVISTE profile și laminate;
- THYSSSENKRUPP MATERIALS cornier, oțel

Dintre furnizorii externi de materiale, amintim pe cei mai importanți:

- INDUSTEEL BELGIUM pentru tablă inox
- JULIUS HANDELS GMBH din Austria, pentru profile și țevi
- MET INVEST din Ucraina, pentru tablă navală
- MAKSTEL AD din Macedonia pentru tablă neagră
- SSAB EMEA din Suedia pentru tablă hardox

Activitatea de subcontractare a unor operațiuni specifice a continuat și în anul 2019, aproximativ la același nivel din anul precedent. Aceste colaborări au fost necesare pentru buna desfășurare a activității, referindu-se la activitățile de vopsire nave, construcții metalice, componente echipamente nave, transport nave, etc. Dintre firmele colaboratoare mai importante enumerăm:

1. PRIMORDIAL SRL Orșova - pentru activitatea de vopsire nave
2. EUROBLASTINK REP SRL CONSTANTA – pentru activitatea de vopsire nave
3. GRIMEX SRL TARGU JIU- pentru componente echip. nave și constr. metalice;
4. ELECTROSCOICA MAR SRL – pentru constructii metalice
5. CNFR NAVROM GALATI SA - transport nave Orsova-Regensburg
6. KRAFT SHIPBUILDING SRL Dr.Tr. Severin - pentru construcții metalice
7. BERG BANAT - pentru zincare

1.1.4. Evaluarea activității de vânzare.

Cifra de afaceri, pe total, a cunoscut o creștere cu cca. 27,2% față de anul precedent. De menționat ca veniturile din activitatea de construcții nave au fost în creștere cu cca.19,14%, veniturile din activitatea de închiriere a navelor au crescut cu cca 20%, iar veniturile din activitatea de reparatii nave au cunoscut o creștere însemnată- cu 82,06% față de anul 2018. Cifra de afaceri realizată a fost, în mod deosebit, pe seama livrărilor și prestațiilor externe: intra-comunitare pentru navele construite la Orșova și extra-comunitare pentru veniturile din închirierea navelor de la sucursala Agigea.

Toate cele 7 nave finalizate și livrate în anul 2019, de la Orșova, au fost destinate livrării pe piața vest-europeană.

Redăm mai jos o situație comparativă pe ultimii trei ani, a livrărilor intracomunitare și în România, pe beneficiari, exprimate în procente din total livrări nave (conform IFRS 8):

<u>CLIENT / BENEFICIAR</u>	<u>ANUL</u> <u>2017</u>	<u>ANUL</u> <u>2018</u>	<u>ANUL</u> <u>2019</u>
Rensen Driessen Shipbuilding B.V. (NL)	59,6%	72,6%	71,63%
Zeendecat BV (NL)	13,8%	-	-
Vos Kaiser GmbH (DE)	-	-	12,27%
WPI SHIP Building BV (NL)	12,4%	-	-
Zanen Shipbuilding B.V. (NL)	14,2%	-	16,10%
Concordia Damen Shipbuilding BV	-	27,4%	-
TOTAL	100%	100%	100%

Conform datelor de mai sus, firma Rensen Driessen a continuat și în anul 2019 să dețină prima poziție în ceea ce privește volumul livrărilor.

Condițiile de plată contractuale, la toate aceste livrări, au fost asigurate fie prin acreditive irevocabile 100%, fie prin plata unor avansuri inițiale de până la 10% și asigurarea diferenței de plată prin acreditive.

La fel ca în anii trecuți, principala preocupare a Consiliului de administrație și a conducerii executive, a fost și va rămâne aceea de a găsi soluții pentru ca

încheierea contractelor comerciale să se efectueze la prețuri care să asigure desfășurarea în condiții de rentabilitate a activității și cu garantarea plății prețului prin acreditive irevocabile. Aceasta și pentru faptul că în noile condiții externe se pot produce modificări rapide, neașteptate, de la o zi la alta, pe piața pe care noi activăm.

În noile condiții de piață, concurența în acest sector de activitate este destul de acerbă pentru că majoritatea comenzilor vin din Comunitatea Europeană, iar partenerii de afaceri au devenit mai exigenți în ceea ce privește calitatea lucrărilor. Compania dispune de un nivel tehnic și tehnologic care satisface aceste exigențe și considerăm că este capabilă să câștige și alte contracte în raport cu concurența.

Principalii concurenți ai societății la activitatea de construcții și reparații nave sunt, la fel ca anii trecuți:

- în țară - toate șantierele navale
- la extern – în special șantierele navale din China și Coreea, iar apoi Polonia, Serbia, Turcia, Slovacia, Cehia și Ucraina.

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul societății

Si în cursul anului 2019 societatea s-a confruntat cu un deficit de personal, iar toate demersurile întreprinse la nivelul conducerii executive de recrutarea de noi muncitori calificați în meseriile de sudor și lăcătuși nu a putut soluționa pe deplin acest deficit. Acest fapt a avut mai multe consecințe nefavorabile pentru societate:

- Pe de o parte se înregistrează un fenomen de îmbătrânire a personalului salariat care va continua și în perioada următoare;
- Pe de altă parte se înregistrează o oarecare scădere a gradului de calificare a personalului angajat, în special la meseriile de bază (sudori și lăcătuși constructori) , fapt ce va atrage după sine externalizarea unor lucrări de construcții metalice în viitor, atâta timp cât nu există concurență la angajare;
- Si nu în ultimul rând este vorba de o creștere a fluctuației forței de muncă

Cu toate acestea, în anul 2019 numărul de personal a cunoscut o creștere, cu 1,42 %, comparativ cu anul 2018.

Numărul mediu de personal realizat pe întreg anul 2019 este de 356 salariați, față de 351 salariați realizat în anul precedent. Numărul efectiv la 31.12.2019 era de 386 angajați, din care 346 la sediul din Orșova și 40 la Sucursala Agigea.

Din numărul total, pe sectoare de activitate la 31.12.2019, situația se prezintă astfel:

- 384 în activitatea industrială
- 1 în activitatea de cantină
- 1 în activitatea medicală

În structură, situația se prezintă astfel:

- 50 personal tehnic, economic, de specialitate și administrativ, din care:
 - 43 persoane la Orșova (din care 32 cu studii superioare);
 - 7 la Agigea (din care 5 cu studii superioare).
- 6 maiștri, din care 6 la Orșova ;
- 330 muncitori, din care:
 - 297 persoane la Orșova;

- 33 persoane la Agigea.

O altă grupare a structurii personalului, din punct de vedere al sexului, se prezintă astfel:

- bărbați – 332 persoane (315 în anul anterior);
- femei – 54 persoane (57 în anul anterior).

În cursul anului 2019 s-a înregistrat un număr de 73 salariați nou angajați și 63 ieșiri; aceștia din urmă au plecat prin: pensionări, desfaceri contracte de muncă pentru motive care țin de persoana salariatului, expirarea contractului individual de muncă și cu acordul părților, acesta din urmă fiind cel mai des întâlnit.

Pentru a putea rezolva, în parte, această lipsă de personal, societatea a demarat o amplă acțiune de recrutare de personal calificat atât din Orsova, cât și din zonele limitrofe. Pentru a stabili o legătură directă cu persoanele aflate în căutarea unui loc de muncă, societatea a participat în mai multe rânduri la Bursa Generală a locurilor de muncă organizată de AJOFM Mehedinți. Din păcate, s-a reușit doar în parte acoperirea necesarului pe anul 2019, această problemă fiind de actualitate și în anul 2020.

O preocupare permanentă a conducerii societății a fost aceea de perfecționare a personalului salariat, urmând ca această activitate să aibă un caracter continuu și în perioada următoare, în conformitate cu prevederile din Codul Muncii.

La nivelul societății sunt constituite, legal, două sindicate.

Din total salariați, cca. 95% sunt membrii de sindicat, iar raporturile dintre administrație și salariați sunt bune.

Alte aspecte privind angajații/personalul societății, sunt prezentate în NOTE la situațiile financiare, care fac parte integrantă din prezentul raport.

1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază asupra mediului înconjurător

Politica de mediu a societății Santierul Naval Orsova SA, ca totalitate a acțiunilor, documentației sau programelor ce identifică, descrie și evaluează efectele posibile semnificative asupra mediului, este strâns legată atât de politica economică a societății, cât și de respectarea principiilor directivelor europene privind respectarea și protejarea mediului înconjurător (Directiva CE 2002/42/CE, Directiva SEA 2001/42/CE, Directiva Habitare 92/43/EC, Directiva 2004/35/CE privind răspunderea pentru daunele aduse mediului și Directiva DRM), în condițiile în care întreaga activitate a societății se desfășoară într-o arie protejată prin lege, în zona Parcului Național “Porțile de Fier”, axându-se pe următoarele direcții principale:

- integrarea considerentelor de mediu în elaborarea și adoptarea planurilor și programelor societății;
- valorificarea superioară a resurselor primare de materii prime și energie cu efecte asupra minimizării cantităților de deseuri, ape reziduale, poluanți din apă, aer și scăderea costurilor unitare pe tonă de produs;
- îmbunătățirea continuă a aspectelor de mediu, în special a celor semnificative, pe baza programelor de management de mediu, planului de acțiuni (parte integrantă a autorizației de mediu) având stabilite ținte, obiective, termene și responsabilități;

- creșterea gradului de educație în ceea ce privește protecția mediului prin asigurarea cadrului organizatoric și de implementare a proiectelor privind evacuarea apelor uzate, depozitarea deșeurilor (mai ales a celor periculoase), protecția solului;
- respectarea legislației române de mediu și alinierea la Directivele Uniunii Europene;
- atenuarea impactului avut de activitatea principală a societății asupra factorilor de mediu.

Societatea are în funcțiune un sistem de monitorizare a tuturor factorilor de mediu de către autorități și firme de specialitate, pe baza de contracte ferme.

Impactul asupra mediului prin activitatea de încălzire și furnizare de apă caldă pentru angajații societății este nesemnificativ, data fiind trecerea în conservare începând cu data de 01.09.2010 a centralei termice. Încalzirea unității noastre (a centrului administrativ și a vestiarelor) se face în prezent cu ajutorul a 8 (opt) centrale electrice pentru încălzire, cu puterea de 36 kw fiecare, și una de 24 KW, de tip ROMSTAL EKCO.L1, iar pentru prepararea apei calde există boilere electrice de capacitate mare.

Tot pe considerente de natură protejării mediului înconjurător, în cea de a doua jumătate a anului 2019, s-a început modernizarea automacaranelor societății, operațiune ce continuă și în prezent, în vederea minimizării impactului acestora asupra factorilor de mediu.

În cursul anului 2019 societatea a respectat întocmai obligațiile ce rezultă din Autorizația de Mediu nr. 21/27.02.2013, valabilă pe o perioadă de 10 ani, până la data de 27.02.2023, îndeplinind totodată și obligația de automonitoring asupra apelor uzate evacuate și verificare a aquatorului, activități impuse în sarcina sa de către Autorizația de Gospodărire a Apelor nr 144/11.05.2018, nefiind semnalat nici un fel de eveniment cu impact negativ asupra mediului înconjurător (dovada actele de control ale reprezentanților autorităților de mediu, nefiind dispuse nici o măsură din partea acestora în cursul anului 2019).

1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare

La fel ca în anii trecuți, în anul 2019 societatea nu a înregistrat cheltuieli cu activitatea de cercetare și dezvoltare, iar pentru anul 2020 nu își propune efectuarea de astfel de cheltuieli, datorită faptului că – în continuare - proiectele tehnice ale navelor construite sunt furnizate, de regulă, de clienți sau sunt utilizate proiectele pe care societatea le-a cumpărat în anii trecuți cu drept de utilizare la construcțiile noi ce se vor realiza în viitor.

1.1.8. Evaluarea activității societății privind managementul riscului

Pornind de la specificul activității principale al societății, respectiv construcția de nave și structuri plutitoare, precum și faptul că produsele companiei sunt vândute în spațiul comunitar, pot fi identificate o serie de riscuri. În momentul de față, datorită mediului concurențial, a schimbărilor bruște la nivel european și mondial este normal ca și gradul de expunere (de vulnerabilitate) la riscuri să fie mult mai mare decât în perioadele trecute.

Totodată, societatea a resimțit și resimte încă, efectele crizei economice și financiare mondiale.

Așadar, lista cuprinzând potențialele surse de risc ar putea cuprinde:

8. Riscul de piață
9. Riscul de preț
10. Riscul valutar
11. Riscul de mediu
12. Riscul securității informaționale
13. Riscul de lichiditate, etc.

Așa cum s-a mai arătat, scăderea cererii de nave însoțită de reducerea prețurilor de vânzare, ca efect al crizei economice mondiale, a afectat în ultimii ani, inclusiv în anul 2019, în mod direct, activitatea societății.

Pentru a putea să depășească această perioadă dificilă, conducerea societății a trebuit să inițieze acțiuni și programe care să o ajute la gestionarea costurilor, astfel încât să reziste pe piața navelor fluviale. Acest aspect ce vizează reducerea costurilor în funcție de evoluția piețelor externe reprezintă, în continuare, preocuparea de bază a conducerii societății.

Luând în calcul estimările/prognozele privind evoluția cursului valutar în anul 2019-2020, societatea a efectuat – la fel ca și în perioadele trecute - operațiuni de acoperire a riscului valutar (hedging). Aceste operațiuni cu derivate au fost benefice, fiind încheiate la un curs valutar mult peste cel oficial din perioada respectivă, fapt ce a contribuit în foarte mare măsură la asigurarea unor venituri financiare suplimentare care să contribuie la acoperirea cheltuielilor de această natură. Diferențele de curs favorabile înregistrate în anul 2019 din astfel de operații, depășesc 200 mii lei.

Totodată, pentru a asigura o mai bună securitate a sistemului informatic și a bazei de date, societatea a continuat acțiunea începută în anii trecuți - când a refăcut întreaga rețea de calculatoare și a achiziționat un sistem informatic integrat bazat pe tehnologia Oracle - prin achiziționarea noi echipamente informatice care să asigure securitatea .

Alte aspectele privind managementul riscului (de credit, valutar, de lichiditate) sunt prezentate în NOTELE la situațiile financiare, care sunt atașate prezentului raport.

1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea societății

În ceea ce privește perspectivele activității societății se arată următoarele:

- Societatea are o experiență de peste 28 de ani în domeniul construcțiilor și reparațiilor de nave fluviale; acestea se execută la nivelul standardelor de calitate impuse de clienții externi, iar numele societății este deja bine cunoscut de constructorii de nave vest – europeni;
- Criza economico-financiară a avut ca efect reducerea cererii de nave și a prețurilor de vânzare, astfel încât societatea s-a văzut obligată ca începând încă din anul 2009 să procedeze la o redimensionare a numărului de personal. Această acțiune a continuat până la începutul anului 2013; începând cu anul 2014 nu au mai fost efectuate disponibilizări.
- În prezent societatea are încheiate contracte pentru anul 2020 care asigură acoperirea capacității de producție în proporție de 100%. Negocierile care se poartă în prezent, pentru semnarea de noi contracte, ne dau perspectiva continuării activității și în anii următori;
- În ceea ce privește Sucursala Agigea, în patrimoniul acesteia există în prezent 7 nave (șalande hidroclap, remorcher maritim, macarale plutitoare, nave care sunt descrise la pct. 2.1 b din prezentul raport), din care 5 șalande au fost

reparate și au avut avizele și autorizațiile necesare pentru a putea fi exploatate; Totodată, sucursala dispune de dotările și capacitățile necesare pentru a putea executa construcții și reparații nave, activitatea de reparații nave fiind în creștere fata de anii precedenți.

- Având în vedere contractele încheiate, structura producției și evoluția costurilor salariale și a celor cu materiile prime și materiale, compania și-a fundamentat Bugetul de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2020 pe un volum al veniturilor, cheltuielilor și profitului în creștere fata de cel programat - dar apropiat, de cel realizat în anul 2019.
- De asemenea, societatea își propune pentru anul 2020 efectuarea de investiții constând în principal în:
 - o Continuarea lucrărilor privind modernizarea calei de lansare de la Agigea, respectiv înlocuirea carucioarelor până; acest fapt va conduce la creșterea siguranței operațiunilor de ridicare-lansare nave;
 - o Achiziționare de echipamente de sudură, în special pentru sediul de la Orșova (tehnica sudura și roboți)
 - o Echipamente IT
 - o Achiziționare aparat RX pentru control nedistructiv al sudurilor
 - o Achiziționare macara țarc profile 5 tf
 - o Achiziționare ghilotina pentru debitare table
 - o Achiziționare de scule și dispozitive specifice
 - o Dotare cu mașini de debitat tevi și profile sub diverse unghiuri
 - o Achiziționare SDV-uri pt presa 200 to pentru fasonat tabla
 - o Confectionare acoperis și pod cu 2 carlige de 1,5 to fiecare deasupra presei de 200 to

2. ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETATII

2.1. Terenurile și cele mai importante clădiri și echipamente de producție din proprietatea societății se află amplasate, o parte, la sediul principal din Orșova (str. Tufări , nr.4 ,loc. Orșova, județul Mehedinți), iar o altă parte la sediul sucursalei din Comuna Agigea, Incintă Port Constanța Sud, județul Constanța.

În anul 2019 nu s-au produs mutații majore în legătura cu componența acestora, cele mai mari cheltuieli de investiții au fost cele legate de repararea, înlocuirea și modernizarea celor existente, așa cum am arătat. Precizăm faptul că la sediul din Orșova a fost reclasificat un doc plutitor, în sensul că a fost scos din categoria mijloace fixe și a fost transferat la stocuri, fiind aprobată vânzarea lui, de către Consiliul de Administrație; la sucursala Agigea a fost scos din funcțiune unul din cele 2 remorchere maritime, datorita uzurii fizice avansate și a fost reclasificată clădirea sediu din Constanta, de la mijloace fixe la investiții imobiliare (fiind închiriată).

- a) La Orșova deține în proprietate o suprafață totală de teren de 90.715 mp, confirmată prin extrase de Carte Funciară, după cum urmează:
- Sediul administrativ (inclusiv gospodărie anexă) - 85.790 mp;
 - Zona Grațca - 4.925 mp.

Mijloacele fixe existente la sediul din Orșova sunt, în principal, formate din:

- o cala de ridicare lansare de 1.800 t cu zece fire pe o lungime de 100 m liniari, cu ajutorul căreia pot fi lansate nave cu o lungime maxima de 135 m liniari si o lățime de 15 m liniari și care a fost modernizată în anul 2014.
- o platforma tehnologica care permite asamblarea simultana a 5 nave fluviale precum si execuția de secții si blocsecții aferente construcțiilor navale;
- 5 macarale portal de 80+25 t achiziționate în ultimii ani pentru platforma de asamblare, 2 macarale portal de 16 tone împreună cu 2 traverse magnetice pentru manipularea tablelor la depozitul de tablă și stația de sablare și una macara Portal de 5 tone, achiziționată în anul 2019; acestea conferă mai multa siguranță si au condus la creșterea productivității muncii prin înlocuirea automacaralelor existente si care erau uzate fizic si moral;
- 1 mașină de debitare in coordonate OMNIMAT pe baza de programe informatice și 3 cu plasmă OMNIMAT, puse în funcțiune în anul 2007, respectiv 2009 și 2018;
- Presa hidraulica de indoit tabla, achiziționata in anul 2017
- Compresoare (4 bucăți) tip ACU 9L8 de la HAFI;
- o linie de sablare vopsire orizontală automatizată achiziționată în anul 2009 pentru table până la 3000 mm lățime;
- clădiri, magazii, depozite de materiale , pavilion administrativ, un doc plutitor,
- macarale de 10 - 50 tone , aparatură de sudură și vopsire , mașină de roluit tablă, 2 prese hidraulice de curbat profile de 200 tone pentru fasonarea profilelor la zonele de retragere (pupa, prova), etc.

b) La Sucursala de la Agigea societatea deține proprietatea asupra unui teren, situat în Constanța, în suprafață de 210 mp, pe care este construită o clădire, unde până în anul 2009 a fost vechiul sediu administrativ al societății, înainte de fuziune. In prezent birourile sucursalei se află la Agigea, iar clădirea din Constanța a fost trecuta in conservare incepand cu anul 2016, nefiind gasite solutii de inchiriere. In ultima parte a anului 2019 această clădire a fost închiriată, fiind reclasificată, așa cum am arătat. Lucrarea cadastrală de intabulare a acesteia, a fost suspendata pana la solutionarea unui litigiu cu Primaria Constanta, privind unele modificari care au fost efectuate la aceasta cladire de vechiul proprietar. Suprafața de 57.710 mp teren de la Agigea, unde se desfășoară în prezent activitatea sucursalei, este proprietatea Companiei Naționale „Administrația Porturilor Maritime Constanța”, iar sucursala are contract de utilizare a domeniului portuar cu această companie.

Principalele mijloace fixe de care dispune sucursala sunt cele din anii trecuți, cu precizarea că în cursul anului 2019 a continuat actiunea de reparare și modernizare a calei de lansare.

In ceea ce privește cala de lansare, în anul 2015 a fost parcursă o primă etapă de înlocuire a șinelor de rulare deteriorate, în anul 2016 a fost soluționată problema sistemului de tractare pentru lansarea la apă a navelor, acțiunea de modernizare continuând și în anul 2017 si 2018. In anul 2019 s-a prevazut prin planul de investitii schimbarea carucioarelor pana de la aceasta cala. Cele 14 cărucioare ce trebuie înlocuite au fost confecționate în anul 2019 și urmează a fi schimbate în anul 2020, odată cu înlocuirea grinzilor; aceste operațiuni au fost incluse în programul de investiții pe anul 2020.

Principalele dotări existente la sucursala Agigea :

- 7 nave maritime de diferite tipuri și capacități, din care:

- 5 șalande hidroclap 940 mc tip MIDIA (cu propulsie proprie);
 - 1 remorcher maritim;
 - 1 macara plutitoare de 60 to, fără propulsie
- **cala de construcție și lansare, având 14 file, pe care se pot executa lucrări de ridicare/coborâre a navelor, având următoarele dimensiuni:**
- lungime maximă = 90.00 m
 - lățime maximă = 18.00 m
 - înălțime maximă = 3.60 m
 - greutate nava goală = 1.800 t
- 1 macara cu braț mobil 16 tf x 16 m/ 8 picioare x 32m;
- 2 macarale tip KB 674.25 picioare x 15m/8 picioare x 35m;
- 1 Macara portal de 80 to, achiziționată în anul 2008 și 2 mașini de debitat OMNIMAT;
- o linie de sablare vopsire orizontală automatizată achiziționată în anul 2009 pentru table până la 3000 mm lățime;
- hale de producție (pentru lucrări metalice, asamblare motoare, echipamente navale);
- rețea de gaze tehnice;
- ateliere destinate activităților de tâmplărie, reparații electrice, strungărie (cu posibilități de prelucrare a pieselor cu un diametru maxim de 600 mm și lungime maximă de 11.000 mm, dotat cu pod rulant 5 tf x 16.5 m), etc;
- spații de depozitare acoperite și neacoperite
- depozit materiale 60 x 60 = 3600 mp;
 - platforma lucru 40 x 30 = 1200 mp;
 - platforma lucru 120 x 40 = 4800 mp.

2.2. Descrierea și analiza gradului de uzură al proprietăților societății

La 31.12.2019 societatea a procedat la reevaluarea grupei de nave, conform politicilor contabile ale firmei , cu reflectarea rezultatelor acestei reevaluări în situațiile financiare întocmite pentru acest exercitiu. Valoarea netă contabilă a activelor imobilizate la 31.12.2019 după această reevaluare este prezentată în situația de jos:

DENUMIRE	LEI	
	SOLD 01.01.2019	LA 31.12.2019
TERENURI	1.201.941	1.201.941
CONSTRUCȚII	20.439.782	18.516.839
INSTAL. TEHNICE SI MIJL.DE TRANSP.	17.199.019	16.098.044
ALTE INSTAL., UTILAJE SI MOBILIER	72.968	73.640
AVANSURI PENTRU IMOB.CORPORALE	104.911	179.427
IMOBILIZARI CORPORALE IN CURS	0	2.862.195
TOTAL	39.018.621	38.932.086

Reevaluarea a fost efectuată de o firmă de evaluare autorizată ANEVAR, iar rezultatele reevaluării au fost înregistrate și prezentate în situațiile financiare ale

anului 2019; societatea a întocmit un raport special privind rezultatele acestei operațiuni, în detaliu, în vederea prezentării acționarilor spre aprobare, raport care completează această prezentare.

O parte din mijloacele fixe din categoria utilajelor și clădirilor au fost trecute în anii trecuți în conservare și se aflau în aceeași situație la 31.12.2019. Pentru această categorie de mijloace fixe (altele decât clădiri) au fost constituite deprecieri în valoare totală de 382.036 lei.

Pe langa terenurilor ce au fost reclasificate ca Active imobilizate detinute în vederea vanzării, aprobate de administratori în anii trecuți spre a fi vandute prin licitație, se adauga în anul 2019 un nou activ, respectiv docul plutitor. Vanzarea acestui activ se estimeaza a se realiza în anul 2020. Valoarea activelor imobilizate detinute de societate în vederea vanzării totalizeaza la 31.12.2019 318.158 lei .

Valoarea de intrare pe categorii și valoarea amortizării imobilizărilor, precum și alte informații privind activele imobilizate se găsesc în NOTE la situațiile financiare.

2.3. Precizarea potențialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societății

În prezent societatea nu are alte litigii legate de dreptul de proprietate.

3. PIAȚA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SOCIETATE SI GUVERNANTA CORPORATIVA

3.1. Precizarea piețelor din România și din alte țări pe care se negociază valorile mobiliare emise de societate.

Acțiunile Societății Șantierul Naval Orșova sunt înscrise și se tranzacționează, din anul 1998, la cota Bursei de Valori București, având simbolul SNO. În momentul de față acțiunile se tranzacționează la categoria: STANDARD. Activitatea de ținere a registrului acționarilor a fost și este realizată de S.C. Depozitarul Central S.A., conform contractului nr.24494 din data de 17 mai 2007.

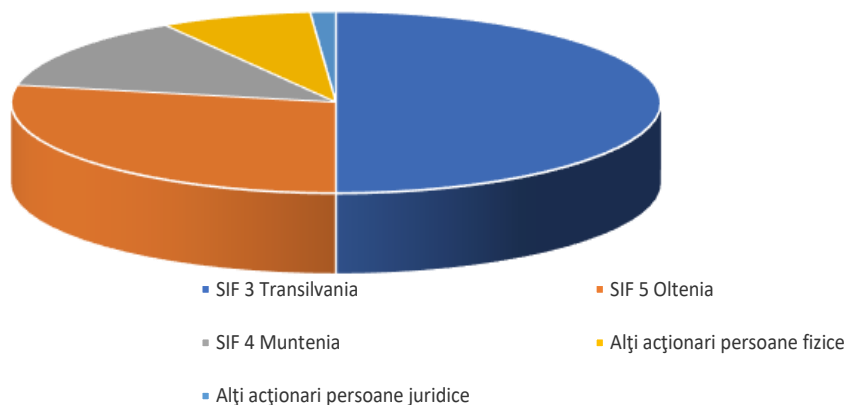
Valorile mobiliare ale societății nu se tranzacționează pe alte piețe din țară sau din străinătate.

Capitalul social al societății Șantierul Naval Orșova SA nu a înregistrat modificări în anul 2019.

Conform registrului acționarilor la data de 31.12.2019, structura acționarilor se prezintă astfel:

<u>Numar de acțiuni</u>	<u>Suma</u>	<u>Procentaj</u>	
		(lei)	(%)
SIF 3 Transilvania	5.711.432	14.278.580	49,9998
SIF 5 Oltenia	3.200.337	8.000.843	28,0168
SIF 4 Muntenia	1.504.600	3.761.500	13,1718
Alți acționari persoane fizice	844.408	2.111.020	7,3922
Alți acționari persoane juridice	162.142	405.355	1,4194
	<u>11.422.919</u>	<u>28.557.298</u>	<u>100,000</u>

DETINERI ACTIONARI SNO 31.12.2019



Capitalul social subscris și vărsat este de 28.557.298 lei, divizat într-un număr de 11.422.919 acțiuni nominative și dematerializate, fiecare în valoare de 2,50 lei.

La 31.12.2019, comparativ cu structura acționariatului existentă la 31 decembrie 2018, nu se înregistrează modificări în ceea ce privește detinerile acționarilor semnificative, în schimb se observă o mică creștere a acționarilor persoane juridice, în detrimentul celor fizice. Acțiunile societății sunt ordinare și indivizibile.

Datele de identificare ale fiecărui acționar, aportul fiecăruia la capitalul social, numărul de acțiuni aflate în proprietate și cota de participare a acționarului în totalul capitalului social sunt menționate în registrul acționarilor ținut de societatea de registru (Depozitarul Central București)

Fiecare acțiune subscrisă și varsată de acționari, potrivit legii, conferă acestora dreptul la un vot în Adunarea generală a acționarilor, dreptul de a alege sau de a fi ales în organele de conducere, dreptul de a participa la distribuirea profitului sau a oricăror drepturi derivate din calitatea de acționar.

Detinerea acțiunii implică adeziunea de drept la statut și la modificările ulterioare.

Evoluția prețului acțiunilor societății Șantierul Naval Orșova SA, pe un an, respectiv 5 ani de zile, împreună cu volumul de acțiuni tranzacționate în această perioadă, este ilustrată în graficul de mai jos (sursa: Bursa de Valori București)



Conform datelor prezentate pe sit-ul BVB, intervalul de variație a prețului de tranzacționare din ultimul an a fost cuprins între 2,48 lei/acțiune și 4,40 lei/acțiune (creștere 77,4%). Referindu-ne la perioada ultimilor 5 ani, constatăm că cel mai mic

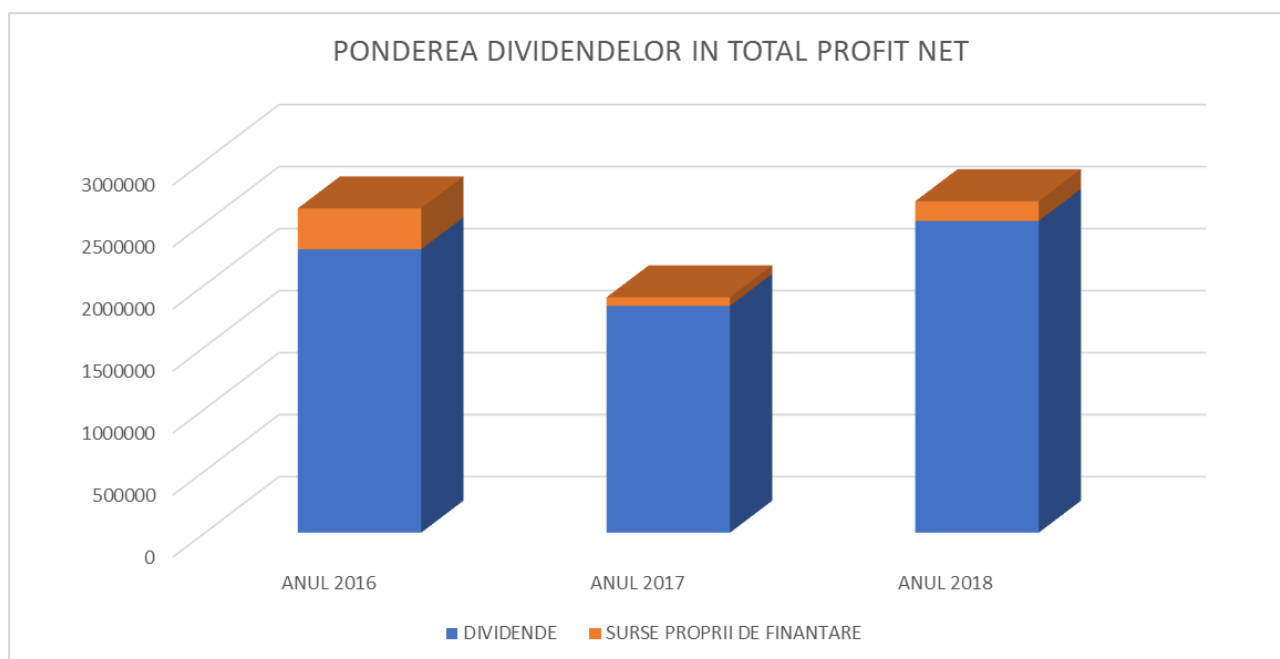
preț de tranzacționare s-a înregistrat la începutul lunii mai 2016 (2,29 lei acțiune), iar cel mai mare preț a fost înregistrat la începutul lunii februarie 2020 (4,4 lei acțiune).

3.2. Descrierea politicii societății cu privire la dividende.

Făcând o retrospectivă a ultimilor 10 ani în ceea ce privește politica de dividende, putem concluziona:

- abordarea privind destinația profitului net a fost diferită, funcție de nivelul profitului, de interesul acționarilor și de prevederile legale;
- până în anul 2009, atâta timp cât sumele din contul de profit au fost mai însemnate, Adunarea generală a acționarilor a aprobat distribuirea de dividende din profitul net de repartizat, care au reprezentat cca.50-60% din profitul net. Valoarea în lei/acțiune a fost cuprinsă între 0,4-0,75 lei/acțiune. Mărimea, în valoare absolută a dividendului brut pe acțiune, a fost stabilită în funcție de performanțele societății. În toată perioada în care a fost aprobată distribuirea de dividende, plata acestora s-a efectuat în termenul stabilit de Adunarea Generală a Acționarilor, nefiind înregistrate întârzieri sau reclamații din partea acționarilor.
- În perioada 2010-2011 când nivelul profitului a fost la un nivel relativ scăzut, adunarea generală a acționarilor a hotărât ca această sumă să rămână la dispoziția societății, ca sursă proprie de finanțare, fără a se distribui dividende.
- În perioada 2012 - 2013, societatea a înregistrat pierdere, astfel încât nu a fost posibilă distribuirea de dividende.
- În anii 2014 și 2015, societatea a înregistrat profit, acesta fiind utilizat pentru acoperirea parțială a pierderilor din anii precedenți.
- În anul 2016, după acoperirea pierderilor din anii precedenți din "Alte rezerve", din profitul net aferent acestui an a fost distribuit, conform Hotărârii Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 07 aprilie 2017, un dividend brut de 0,2 lei/acțiune;
- Pentru exercițiul financiar 2017 a fost aprobat un dividend brut de 0,16 lei/acțiune, iar pentru 2018 cuantumul dividendului brut a fost de 0,22 lei/acțiune.
- Pentru anul 2019, adunarea generală a acționarilor urmează să discute și să aprobe modul de repartizare a profitului net, după deducerea rezervei legale, în sumă de 3.006.285 lei (care este superior anului 2018: 2.672.848 lei).

Evoluția ponderii dividendului și a surselor proprii de finanțare în total profit net, în ultimii 3 ani este ilustrată în graficul de mai jos:



3.3. Descrierea oricăror activități de achiziționare a propriilor acțiuni.

De la înființare și până în prezent nu a existat o hotărâre privind achiziționarea propriilor acțiuni, astfel că societatea nu a înregistrat astfel de operațiuni.

3.4. Precizarea numărului și a valorii nominale a acțiunilor deținute de filiale.

Societatea nu are filiale în alte localități. Șantierul Naval Orsova are, începând cu anul 2008, așa cum s-a precizat la punctul 1.1 c), o sucursală la Agigea.

3.5. Emiterea de obligațiuni și/sau alte titluri de creanță.

Compania nu a emis obligațiuni sau alte titluri de creanță în anul 2019, și nici anterior acestui an, astfel încât nu are nici-un fel de obligații față de deținătorii de astfel de valori mobiliare.

4. CONDUCEREA EMITENTULUI

4.1. În adunarea generală ordinară a acționarilor (AGOA) din data de 18.04.2019, a fost ales noul Consiliu de Administrație al societății, pe o perioadă de 4 ani, în următoarea componență:

- DOMNUL FERCALA MIHAI - cetățean român, născut la data de 28.03.1950 în com.Mihaileni, jud.Botosani, de profesie economist.Este ales membru al Consiliului de Administratie al societatii in 24.03.2000, iar din anul 2003 este

presedintele C.A. La data de 31.12.2019 d-l Fercala Mihai detinea un numar de 1.000 actiuni, reprezentand 0,0087% din capitalul social al societatii;

- **DOMNUL CIUREZU TUDOR**- cetatean român, nascut la data de 24.11.1954 in com.Sarbatoarea, jud.Dolj, de profesie economist. In perioada aprilie 2007-aprilie 2011 a fost membru al C.A. Revine in aceasta functie incepand cu anul 2019. La 31.12.2019 detinea un numar de 16.500 actiuni, reprezentand 0,14% din capitalul social al societatii;
- **DOMNUL FIRU FLORIEAN** - cetătean român, nascut la data de 19.07.1953 in sat Cerneti, jud.Mehedinti, de profesie economist.Este membru al C.A. din anul 1999. La 31.12.2019 detinea un numar de 10.000 actiuni, reprezentand 0,09% din capitalul social al societatii;
- **DOMNUL IONESCU LUCIAN** - cetătean român, nascut la data de 20.03.1954 in Mun.Ramnicu Valcea, jud.Valcea, de profesie economist.Este membru al C.A. din anul 2007. La 31.12.2019 nu detinea actiuni la societate;
- **DOMNUL PANTEA MARIUS IOAN** - cetatean român, nascut la data de 17 aprilie 1974 in Mun.Oradea, jud.Bihor, de profesie economist.Este membru al C.A. din anul 2016. La 31.12.2019 detinea un numar de 25 actiuni la societate;

Informatii suplimentare despre pregatirea si experienta profesionala a administratorilor, se regasesc in CV-ul acestora ce poate fi consultat pe website-ul societății :www.snorsova.ro, secțiunea: Despre → contact.

Societatea nu are cunoștință de cazuri de înțelegeri, acorduri sau legături de familie între administratori și alte persoane datorită cărora administratorii au fost numiți în aceste funcții.

Conform dispozițiilor legale și a celor cuprinse în ACTUL CONSTITUTIV, Consiliul de Administrație s-a întrunit, în cursul anului 2019, în mai multe ședințe , pentru analiza și discutarea problemelor curente ale societății și care cad în atribuțiile acestui organ de conducere.

Principalele probleme care au fost discutate, analizate și aprobate în ședințele C.A din cursul anului 2019, se referă la:

- măsuri organizatorice premergătoare convocării adunării generale a acționarilor din 17/18.04.2019,
- fundamentarea BVC-ului, analiza realizărilor comparativ cu prevederile din BVC,
- analiza modului de indeplinire a programului de investitii pe anul 2019,
- aprobarea efectuării de tranzacții pentru protejarea cursului valutar, de tip hedging,
- aprobarea contractelor externe constructii nave fluviale,
- analiza evoluției litigiului cu firma VEKA din Olanda de la Curtea de arbitraj din Rotterdam
- aprobarea plafoanelor globale in relatia cu bancile
- probarea planurilor de audit intern și analizarea concluziilor misiunilor de audit intern,

- aprobarea unor casări și declasări de bunuri și a altor aspecte a caror competența de aprobare ține de C.A.
- aprobarea Contractului colectiv de muncă negociat cu sindicatele pe perioada 2019/2020, soluționarea diverselor cereri salariale ale sindicatelor și altor probleme curente înscrise pe ordinea de zi.

4.2 În legătură cu modul de asigurare a conducerii executive, precizăm că începând cu luna martie 2011, pe postul de director general a fost numit domnul Mircea Ion Sperdea, conducerea societății realizându-se pe bază de contract de mandat. În luna aprilie 2015 a fost prelungit mandatul domnului Mircea Ion Sperdea pe o perioadă de 4 ani. În luna aprilie 2019 i-a fost prelungit mandatul domnului Mircea Ion Sperdea pe o perioadă de 1 an de zile, respectiv până în aprilie 2020.

La 31.12.2019, conducerea executivă avea următoarea componență:

- | | |
|-------------------------|----------------------------------------|
| - Ing. Sperdea Mircea | - director general |
| - Ec. Vișescu Marilena | - director economic |
| - Ing. Stoinel Florin | - director tehnic cu preg. fabricației |
| - Ing. Căndea Alexandru | - director Sucursala Agiea |

În primul semestru al anului 2019 funcția de director economic a fost deținută de domnul Caraiman Gheorghe, care începând cu 1 iulie 2019 s-a pensionat pentru limită de vârstă, iar pe postul vacantat a fost numită, cu aceeași dată, doamna Vișescu Marilena.

Domnul Sperdea Mircea a deținut anterior funcția de șef birou aprovizionare în cadrul societății. În anul 1996 a fost promovat pe funcția de director comercial, iar din noiembrie 2000 și până la finele anului 2010 a deținut funcția de director general adjunct.

Informăm acționarii că în conformitate cu dispozițiile legale (modificarea Legii nr.31/1990 - Legea societăților comerciale, republicată) directorului general i s-a suspendat contractul de muncă începând cu data de 1 martie 2011, fiind încheiat și semnat între societate, reprezentată prin președintele Consiliului de Administrație – domnul Fercală Mihai - și domnul Mircea Ion Sperdea, un contract de mandat pe o perioadă de 2 ani și care ulterior a fost prelungit succesiv, așa cum s-a arătat. Acest contract privește încredințarea și exercitarea funcției de director în baza delegării de către Consiliul de Administrație al societății către director, a unora dintre atribuțiile de conducere ale acestui organ de gestiune, în limitele permise de lege și în scopul realizării obiectului de activitate al societății. Domnul Sperdea Mircea deținea la 31.12.2019 un număr de 12.000 acțiuni reprezentând 0,11 % din capitalul social.

Doamna Vișescu Marilena a fost angajată în această societate, în anul 1987, imediat după absolvirea Facultății de Științe Economice din Craiova, specializarea finanțe-contabilitate, pe postul de economist. Începând cu 01.11.1990 a îndeplinit funcția de șef birou contabilitate până la 30.06.2019, când a fost promovată pe funcția de director economic. Deținea la 31.12.2019 un număr de 10 acțiuni la Societatea Santierul Naval Orsova SA.

Domnul Stoinel Florin a absolvit Facultatea de Mecanica din cadrul Universității Politehnice Timișoara în anul 1995, și a fost angajat imediat după absolvire ca inginer la biroul proiectare din cadrul S.C. Șantierul Naval Orșova SA. În perioada 01.10.1998-14.11.2005 a lucrat ca șef birou proiectare, iar în data de 15.11.2005 a fost numit director tehnic cu pregătirea fabricației. Deținea la 31.12.2019 un număr de 400 de acțiuni la Șantierul Naval Orșova SA.

Domnul Căndea Alexandru a absolvit Facultatea de Mecanica Gheorghe Asachi din Iași, specialitatea Tehnologia Construcțiilor de Mașini în anul 1977. Începând cu martie 2004 a ocupat funcția de inginer șef la fosta societate Servicii Construcții Maritime SA Constanța, venind prin transfer de la MIHEI Shipping Constanța, iar din februarie 2007 a ocupat funcția de director general la aceeași societate. În anul 2008, după finalizare fuziunii dintre cele două societăți, a devenit director de sucursală. La 31.12.2019 nu deținea acțiuni la SNO.

Cu excepția directorului general, care are contract de mandat cu societatea, așa cum s-a arătat, toți ceilalți directori sunt numiți pe funcțiile de directori executivi de către Consiliul de Administrație, fiind angajați ai societății cu contracte de muncă pe perioadă nedeterminată.

Societatea nu are cunoștință de cazuri de înțelegeri, acorduri sau legături de familie între directori și alte persoane datorită cărora persoanele de mai sus au fost numite în conducerea executivă a societății.

4.3 Precizam ca societatea nu are cunoștință ca persoanele prezentate la punctele 3.6 și 3.7 să fi fost implicate în litigii sau proceduri administrative în ultimii 5 ani sau să fi avut restricții privind ocuparea de funcții de conducere în cadrul societății.

4.4 Alte aspecte privind GUVERNANTA CORPORATIVA.

Actul constitutiv al societății a fost modificat prin decizia Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din 06.04.2012. Cu această ocazie, au fost excluse din conținutul actului anumite reproduceri din textele de lege care se refereau la funcționarea societăților comerciale. Astfel, schimbările legislative în materie nu vor mai impune actualizări repetate, fapt ce va determina o stabilitate sporită. Rolul modificărilor a fost acela de a conferi prevederilor statutare mai multă claritate, prin simplificarea formei actului constitutiv.

Associated Business Auditors S.R.L Timișoara a fost desemnată de către Consiliul de Administrație să asigure auditul intern, această societate fiind autorizată să desfășoare acest gen de activități. În notele explicative la situațiile financiare se regăsesc și amănunte referitoare la onorariu, precum și alte informații legate de activitatea de audit intern.

Șantierul Naval Orșova S.A., în calitate de emitent, respectând prevederile din Codul de Guvernanta Corporativă a B.V.B, a publicat cu regularitate informații privind subiectele de maxim interes pentru acționari, după cum urmează:

- rapoarte curente, comunicate;
- detalii privind desfășurarea Adunării Generale – convocatoare, materiale aferente ordinii de zi, model de procură specială, reguli și proceduri de participare la adunările generale, drepturi ale acționarilor, rezultat detaliat al votului, decizii luate în cadrul adunărilor generale;

- rapoarte cu informațiile financiare trimestriale, semestriale, anuale;
- informații privind administratorii și membrii conducerii executive, inclusiv datele de contact ale acestora, dar și modificări survenite în structura Consiliului de Administrație;
- date referitoare la comitetele consultative constituite la nivelul CA;
- calendar financiar;
- decizii ale Adunării Generale a Acționarilor;
- act constitutiv în vigoare;

Consiliul de administrație este format numai din membri ne-executivi, iar procesul decizional, în cadrul acestui organ de conducere, prin modul de organizare, nu este dominat de o persoană sau de un grup de persoane. Procedura de alegere a membrilor CA este una transparentă, candidaturile fiind publice. Compania desfășoară activități privind responsabilitatea socială și de mediu, persoane salariate instruite fiind desemnate în acest scop.

Comitetul de audit și Comitetul de retribuire operează în cadrul Consiliului de Administrație. Regulamentul intern de funcționare a CA și a celor două comitete subordonate este public. Pe parcursul anului 2018 a fost efectuată evaluarea administratorilor. Tot în cursul aceluși an au fost întocmite și politicile de previziune.

Data fiind ponderea de cca. 91% pe care SIF-urile (SIF 3, SIF 4 și SIF 5) o dețin în capitalul social, administratorii au fost propuși/aleși ca fiind reprezentanții acestora, așa încât, în prezent, niciun administrator nu este independent.

5. SITUAȚIA FINANCIAR-CONTABILĂ

Începând cu anul 2012, în baza prevederilor Ordinului MFP nr. 881 din 25.06.2012 privind aplicarea de către societățile comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată a Standardelor Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) și a Ordinului nr.1.286/01.10.2012 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS), aplicabile societăților comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, societatea a trecut la raportarea pe aceste standarde.

Pentru exercițiul financiar al anului 2012, situațiile financiare anuale individuale în baza IFRS au fost întocmite prin retratarea informațiilor din contabilitatea organizată în baza Ordinului MFP nr.3055/2009, urmînd ca începînd cu exercițiul financiar al anului 2013 contabilitatea să se țină în baza prevederilor IFRS, ca baza de raportare.

Anul 2012 a fost primul an de aplicare a IFRS, iar pentru a se asigura datele comparative cu perioadele anterioare, a fost necesară efectuarea de retratări atât pentru 01.01.2011, cât și pentru 31.12.2011, deci, cu alte cuvinte, au fost efectuate ajustări (retratări) pentru 3 ani.

În luna decembrie 2012 a fost elaborat „Manualul de politici contabile conforme cu IFRS”, iar în ședința sa din 08 februarie 2013 Consiliul de Administrație a aprobat acest MANUAL.

Auditarea situațiilor financiare ale anului 2019 a fost realizată de societatea comercială A.B.A. AUDIT SRL Timisoara, în baza contractului nr.405/22.07.2013, a cărui valabilitate inițială a fost pe 2 ani, ulterior a fost prelungit pe încă 2 ani, iar în

anul 2017 a fost prelungit pe inca 3 ani, pana la 30.04.2020, conform Hotararii AGOA din data de 07.04.2017.

5.1 Situația poziției financiare la 31.12.2019

Situația poziției financiare – conform *IFRS* - la 31.12.2019, comparativ cu ultimii 2 ani, se prezintă astfel:

ELEMENTE DE: ACTIVE, DATORII, CAPITALURI	31.12.2019 Lei	31.12.2018 Lei	31.12.2017 Lei	AN 2019/2018 INDICE CREȘTERE/ SCĂDERE (%)
I. Imobilizări corporale, total, din care:	36.069.891	39.018.621	35.283.844	92,44
- terenuri si constructii	19.718.780	21.641.723	18.556.275	91,11
- instalatii tehnice si mijloace de transport	16.277.471	17.303.930	16.477.745	94,07
- alte imobilizări corporale	73.640	72.968	249.824	100,92
II. Imobilizări necorporale	3.083	3.933	33.227	78.39
III. Imobilizari corporale in curs de exec.	2.862.195	0	0	-
IV. Investitii imobiliare	517.515	0	0	-
IV. Alte active imobilizate	110.824	162.464	200.498	68,21
A. TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	39.563.508	39.185.018	35.517.569	100,96
I. Stocuri	44.839.962	47.861.022	42.125.722	93,69
II. Creanțe comerciale și alte creanțe	2.091.262	7.379.937	6.685.934	28,34
III. Alte investitii financiare pe term.scurt	6.677.460	8.470.227	8.363.880	78,83
IV. Numerar și echivalente de numerar	13.939.382	6.638.636	9.566.768	209,97
V. Active clasificate ca deținute pentru vânzare	318.158	68.853	68.853	462,08
VI. Cheltuieli în avans	67.119	55.869	23.394	120,14
B. TOTAL ACTIVE CURENTE	67.933.343	70.474.544	66.834.551	96,39
TOTAL ACTIVE	107.496.851	109.659.562	102.352.120	98,03
I. Capital social	28.557.298	28.557.298	28.557.298	100,00
II. Ajustări ale capitalului social	-	-	-	-
III. Prime de capital	8.862.843	8.862.843	8.862.843	100,00
IV. Rezerve	52.191.937	53.054.695	48.265.387	98,37
V. Alte rezerve din aplicarea IAS 29	-	-	-	-
V. Rezultatul exercițiului	3.205.050	2.852.126	2.721.336	112,37
VI. Rezultatul reportat	7.431.918	6.353.858	5.555.872	116,97
VII. Rezultatul reportat provenit din aplicarea pentru prima dată a IAS 29	-	-	-	-
VIII. Repartizarea profitului	(198.765)	(179.278)	(823.621)	110,87
IX. Alte elemente de capitaluri proprii	(4.290.219)	(4.498.960)	(3.718.330)	95,36
C. TOTAL CAPITALURI PROPRII	95.760.062	95.002.582	89.420.785	100,8
I. Datorii privind impozitul amânat	4.299.942	4.498.960	3.718.330	95,58
D. TOTAL DATORII PE TERMEN LUNG	4.299.942	4.498.960	3.718.330	95,58
I. Imprumuturi pe termen scurt	-	-	-	-
II. Datorii comerciale și alte datorii,	6.804.366	9.618.869	8.422.623	70,74

ELEMENTE DE: ACTIVE, DATORII, CAPITALURI	31.12.2019 <i>Lei</i>	31.12.2018 <i>Lei</i>	31.12.2017 <i>Lei</i>	AN 2019/2018 INDICE CREȘTERE/ SCĂDERE (%)
inclusiv instrumente financiare derivate				
III. Venituri înregistrate în avans	1.246	2.277	3.308	54,72
IV. Provizioane	631.235	536.874	787.074	117,58
E. TOTAL DATORII CURENTE	7.436.847	10.158.020	9.213.005	73,21
TOTAL CAPITALURI PROPRII SI DATORII	107.496.851	109.659.562	102.352.120	98,03

Activele imobilizate: Această categorie de active, pe total, se mentine la un nivel apropiat față de anul precedent. In structura in sa se constata o pierdere de valoare pe seama amortizarii, pe de o parte, dar o crestere a imobilizarilor corporale in curs de executie pe de alta parte.

Stocurile, au înregistrat, pe total, o scadere cu 6,31% fata de 31.12.2018, în special pe seama producției în curs de execuție și a stocurilor de materiale din depozite. Variațiile mari ale producției în curs de fabricație, de la o perioadă la alta, sunt explicabile fiind vorba de nave cu ciclul lung de fabricație.

Creanțele comerciale și alte creanțe. Se constata o scadere insemnata a creantelor comerciale comparativ cu anul precedent (cu 71,66%). La finele anului 2019 societatea avea neincasate creante curente iar o buna parte din acestea au fost lichidate in perioada de inceput a anului 2020, prin incasare. Alte informatii in legatura cu creantele comerciale si alte creante se gasesc in Notele la situatiile financiare.

Numerar și echivalente de numerar, înregistrează o crestere semnificativa, cu 109,97% față de anul 2018, si are legatura directa cu scaderea creantelor de la pozitia precedenta.

Pe total, activele curente cunosc o scadere cu 3,61 %.

Mai multe informații despre toate aceste elemente se pot obține consultând Notele la situațiile financiare care sunt atașate prezentului raport.

Capitalurile proprii cunosc o crestere cu 0,8%, in special pe seama cresterii rezultatului reportat (116,78%) si rezultatului exercitiului (112,37%). Scadere se inregistreaza la pozitia Rezerve, in corelatie cu diminuarea Altor elemente de capitaluri proprii.

Provizioanele cunosc o crestere cu 17,58%, în special pe seama concediilor neefectuate si beneficii acordate angajatilor.

Datoriile comerciale inregistreaza de asemenea o scadere cu 29,26%.

Pe total capitalurile proprii si datoriile cunosc o scadere cu 1,97%.

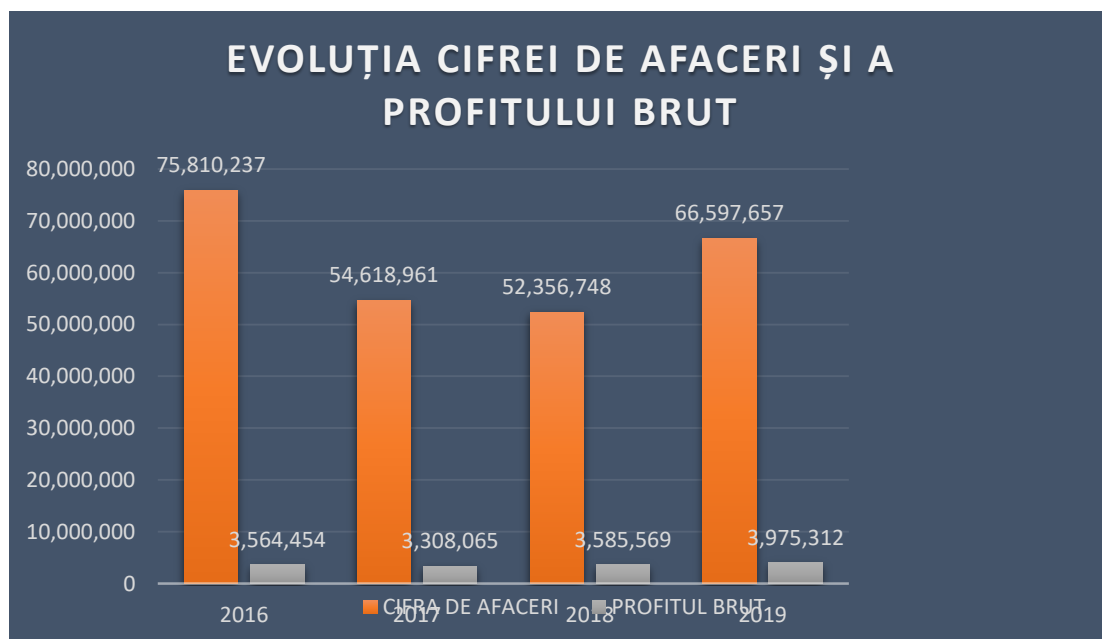
5.2 Contul de profit și pierderi (REZULTATUL GLOBAL)

Rezultatul brut înainte de impozitare realizat in anul 2019 este superior celui realizat in anul 2018 (crestere cu 10,9%), dar si celui prevazut prin BVC, fiind inregistrata o depasire cu 10,4%. Aceste realizari au fost posibile in conditiile in care cifra de afaceri pe anul 2019 a inregistrat o creștere, fata de anul precedent cu 27,4%.

Comparativ cu anul trecut si cu prevederile din BVC, evolutia profitului brut se prezinta astfel:

- Profit brut prevăzut în BVC an 2019 3.600.000 lei
- Profit brut realizat an 2019 3.975.312 lei
- Profit brut realizat în anul 2018 3.585.569 lei

O evoluție a profitului brut pe perioada ultimilor 4 ani este redată în diagrama de mai jos:



În tabelul de mai jos sunt redate, în mod sintetic, în structură, realizările anului 2018 comparativ cu cele ale anului precedent și cu prevederile din bugetul de venituri și cheltuieli, cu precizarea că veniturile și cheltuielile celor 2 ani au fost prezentate conform prevederilor din OMFP nr.2.844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor conforme cu Standardele de Raportare financiară.

- LEI -

INDICATORI	REALIZARI AN PRECEDENT (2018)	EXERCITIUL FINANCIAR 2019			GRAD DE REALIZARE (%) An 2019 FATA DE:	
		PREVEDERI BVC	REALIZARI	DIN CARE: SUCUR-SALĂ	REALIZARI AN 2018	PREVEDE RI BVC
VENITURI TOTALE, din care:						
	53.117.435	61.085.000	67.698.135	10.699.758	127,4	110,8
- Venituri din exploatare (operationale)	52.518.555	60.485.000	66.694.538	10.376.350	127,0	110,3
- Venituri financiare	598.880	600.000	1.003.597	323.408	167,6	167,3
CHELTUIELI TOTALE, din care:						
	49.531.866	57.485.000	63.722.823	9.827.393	128,7	110,9
- cheltuieli de exploatare (operationale)	49.008.941	56.885.000	63.353.281	9.761.177	129,7	111,4
- cheltuieli financiare	522.925	600.000	369.542	66.216	70,7	61,6
REZULTATUL BRUT INAINTE DE IMPOZITARE	3.585.569	3.600.000	3.975.312		110,9	110,4

din care:				872.365		
- profit/pierdere din exploatare	3.509.614	3.600.000	3.341.257	615.173	95,2	92,8
- profit/pierdere financiară	75.955	-	634.055	257.192	834,8	-
IMPOZITUL PE PROFIT CURENT SI AMANAT + IMPOZIT SPECIFIC (DATORIE SAU CREANȚA +/-)	(733.443)	(547.200)	(770.262)	-	105,0	140,8
REZULTATUL NET	2.852.126	3.052.800	3.205.050	-	112,4	105,0
NUMAR DE ACTIUNI	11.422.919	11.422.919	11.422.919	-	100,0	100,0
REZULTATUL NET PE ACTIUNE (lei/actiune)	0,2497	0,2673	0,2806	-	112,4	105,0

Este de remarcat faptul că din profitul brut total, cca. 78% a fost realizat la sediul principal din Orșova și 22% pe seama sucursalei de la Agigea. Având în vedere că aportul sucursalei la cifra de afaceri este de cca.16%, putem concluziona că la nivelul acestei subunități a fost înregistrată o rentabilitate mai bună decât la sediul principal. Evidențiem faptul că la nivelul sucursalei s-a înregistrat o utilizare mai bună a capacităților destinate activității de construcții metalice, comparativ cu anii trecuți, ceea ce a creat premisele creșterii eficienței acesteia. Un aport deosebit de important în realizarea profitului total brut l-a avut și profitul realizat din activitatea financiară, atât la sediul principal cât și la sucursală, așa cum vom arăta în cele ce urmează.

5.2.1 Analiza activității din exploatare

Așa cum, deja, am arătat veniturile operaționale ale anului 2019 au provenit în proporție de 4/5 de la sediul principal din Orșova, unde au fost finalizate și livrate un număr de 7 nave (în anul 2018: 6 nave), în valoare de 11.639 mii euro (în anul 2018: 9.831 mii euro), respectiv 55.138 mii lei (în anul 2018: 45.747 mii lei), la un curs mediu de 4,7373 lei/€ (în anul 2018: 4,6532 lei/€), față de un curs de 4,6 lei/euro luat în calcul la fundamentarea BVC.

Cu toate că pe total veniturile operaționale au fost mai mari față de cele ale anului precedent (au crescut cu 27,4%) dar și față de cele prevăzute în BVC (o depășire cu 10,3%), totuși profitul din exploatare a fost inferior atât celui realizat în anul 2018 cât și celui prevăzut prin BVC, înregistrându-se un procent de realizare de 95,2% și respectiv 92,8%. Această situație se datorează în special activității de construcții nave de la sediul principal și se datorează unor cauze obiective; este vorba de imposibilitatea aprovizionării din țară, de la furnizorii tradiționali, a unor materiale cu specific naval, ceea ce a determinat achiziționarea acestora de pe piețele externe, la prețuri ceva mai mari, pe de o parte, iar pe de altă parte pentru a putea să ne încadrăm în termenele de livrare contractuale a fost necesară externalizarea unor lucrări, ceea ce a însemnat de asemenea costuri suplimentare.

Navele construite la Orșova au fost destinate în totalitate livrărilor intracomunitare, respectiv în Olanda și Germania. În ceea ce privește structura/tipul navelor construite se poate spune că aceasta este apropiată de ceea ce ultimilor ani. Prin urmare, în anul curent (2019) au fost livrate următoarele tipuri de nave:

- 4 TANCURI cu lungimea de 110 m
- 2 NAVE TANC cu lungimea de 85 – 86 m
- 1 NAVA TANC DIN INOX de 81,3 m lungime

Declinul de pe piața navelor înregistrat în anii trecuți, ca o consecință a mutațiilor produse pe piața externă, în special reducerea volumului de mărfuri transportate, dar și a numărului foarte mare de nave în curs de execuție, la diverse șantiere navale din lume, a continuat și în anul 2019.

Totuși, chiar și în aceste condiții, societatea Santierul Naval Orsova SA a reușit să aibă acoperita întreaga capacitate de producție de la Orșova, iar în ceea ce privește sucursala Agigea, s-a reușit ca cele 5 șalande să fie închiriate unor firme din Turcia, în cea mai mare parte a anului.

Alte informații legate de analiza principalilor indicatori economico-financiar se găsesc în NOTELE la situațiile financiare, care sunt atașate prezentului raport.

5.2.2 Analiza veniturilor si cheltuielilor financiare

Așa după cum am arătat, atât navele construite la Orșova cât și închirierea navelor tip șalandă de la Agigea s-au efectuat către clienți din afară (intra și extra-comunitari) ceea ce a făcut ca societatea să fie în permanență expusă riscului valutar (paritatea lei/euro). Tocmai de aceea, pe tot parcursul anului 2019 compania a continuat măsurile de protejare a cursului valutar, prin operațiuni de tip hedging, câștigul din aceste tranzacții fiind de peste 200 mii lei. Astfel din activitatea financiară se înregistrează un profit de 634.055 lei (în anul anterior s-a înregistrat un profit de 75.955 lei), din care diferențe de curs favorabile: 508.993 lei. Mai multe informații în legătură cu influențele respective se găsesc în Notele la situațiile financiare.

Având un flux al încasărilor echilibrat pe tot parcursul anului compania nu a avut contractate credite bancare nici în anul 2019. Prin urmare, la 31.12.2019, societatea nu avea credite și avea suficiente disponibilități în cont pentru a putea susține finanțarea activității curente, dar și cea pentru investiții, din surse proprii.

Alte informații privind activitatea financiară se găsesc în NOTELE la situațiile financiare.

5.2.3 Provizioane și deprecieri

La fel ca în anii trecuți, compania a considerat util ca pentru o reflectare corectă a situației unor imobilizări corporale aflate în conservare, imobilizări financiare, stocuri vechi fără mișcare, a unor nave existente în producția în curs de fabricație a căror vânzare se estimează ca va fi sub nivelul costurilor acumulate până în prezent, creanțe litigioase, precum și pentru concedii și alte drepturi salariale aferente anului 2019 și care se vor plăti în anul 2020, să constituie deprecieri și provizioane.

Situația concretă a acestor deprecieri și provizioane, în sold la 31.12.2019, este următoarea:

- lei-

a) Pentru deprecierea imobilizărilor corporale	382.036,26
------------------------------------------------	------------

b) Pentru deprecierea imobilizărilor financiare (acțiuni deținute la firma KRITOM din Grecia (Creta)	684.495,00
c) Provizioane concedii și bonus pensionare	631.235,00
d) Ajustarea deprecierei stocurilor	6.840.829,22
e) Ajustarea deprecierei creanțelor (clienți/debitori)	819.723,98

TOTAL PROVIZIOANE ȘI DEPRECIERI	9.358.319,46
----------------------------------------	---------------------

Față de anul precedent se observă o diminuare a acestora, în cifre absolute, cu 2.538.873 lei, în special pe seama unor creanțe neîncaste și care în cursul anului 2019 au fost suportate pe costurile societății, firmele debitoare fiind declarate insolabile. Concomitent cu suportarea sumelor respective pe costuri s-a procedat la anularea deprecierei constituite în anii trecuți, prin trecerea acestora – în mod corespunzător - la venituri.

În ceea ce privește volumul deprecierei la stocuri, 94% din suma totală o reprezintă deprecierea pentru 2 nave tip costiere, pentru care compania noastră se află în litigiu, de mai mulți ani, cu firma olandeză VEKA; o descriere a acestui litigiu se găsește la punctul 5.5 din acest raport .

Alte informații în legătura cu provizioanele și ajustările pentru deprecierea activelor, se găsesc în Notele la situațiile financiare care sunt atașate prezentului raport.

5.3 Analiza rezultatului și distribuirea profitului net

Profitul brut realizat la 31.12.2019 este în valoare de 3.975.312 lei.

Pentru determinarea profitului impozabil, conform dispozițiilor legale, societatea a ținut seama atât de veniturile neimpozabile, elemente similare veniturilor sau cheltuielilor, cât și de cheltuielile nedeductibile fiscal.

S-a avut în vedere de asemenea faptul ca pentru activitatea de la cantina aflată în administrarea societății, compania datorează impozit specific conform Legii nr.170/2016.

Veniturile neimpozabile se referă în principal la reluarea la venituri a provizioanelor și deprecierei care inițial, la constituire, au reprezentat cheltuieli nedeductibile fiscal.

Cheltuielile nedeductibile se compun din sponsorizări, provizioane și deprecierei (conform prezentării de mai sus), pierderi din creanțe neincasate, amenzi și penalități și alte cheltuieli.

O prezentare în detaliu a acestor elemente de venituri și cheltuieli se găsește în Notele la situațiile financiare, care sunt atașate prezentului raport.

După deducerea fondului de rezervă de 5% din profitul net, conform normelor legale, a rezultat următoarea situație:

- lei -

Nr. Crt.	Denumirea indicatorului	Suma
1.	Profit brut	3.975.312
2.	Impozit profit și impozit specific	770.262

3.	Profit net (1-2),	3.205.050
4.	Rezerve legale (5%)	198.765
5.	PROFIT NET DE REPARTIZAT	3.006.285

În adunarea generală ordinară a acționarilor, de aprobare a situațiilor financiare pe anul 2019, urmează să se stabilească modul de distribuire a profitului net rămas de repartizat, conform celor de mai sus.

5.4 Cash flow, asigurarea resurselor financiare, cheltuieli pentru investiții, onorarea obligațiilor de plată.

Pentru obținerea de scrisori de garanție, deschiderea de acreditive pentru furnizori, dar și pentru o eventuală acoperire a necesarului de surse de finanțare, societatea a beneficiat și în anul 2019 de susținerea băncilor, funcție de nevoile concrete ale companiei. Astfel, societatea a avut aprobat și în anul 2019 un plafon global multiopțiuni și multidevize, prin BRD, de 2 milioane euro, plafon care s-a dovedit a fi suficient pentru nevoile de finanțare ale firmei.

Totodată societatea a beneficiat la BRD și de un plafon pentru acoperirea riscului valutar, în valoare de 2.069.000 USD, la același nivel cu cel din anul 2018.

Garantarea acestor plafoane s-a realizat cu un mixt de garanții constând în ipotece, cesiuni de creanță asupra contractelor de export (acreditivelor deschise la contractele externe) precum și cu un depozit colateral, în valoare de 401.201 EURO și ele sunt utilizate în special pentru emiterea de scrisori de garanție bancară, compania neavând nevoie în cursul anului 2019 de credite bancare.

La 31.12.2019, acest plafon era utilizat parțial, fiind emise două scrisori de garanție, în suma totală de 446.678,8 lei, în favoarea Companiei Naționale Administrarea Porturilor Maritime Constanța.

Cheltuielile de investiții realizate în anul 2019 au cunoscut o creștere cu 114,78% față de anul precedent. În cifre absolute volumul cheltuielilor de investiții se cifrează la 5.033.567 lei (în anul 2018: 2.343.567 lei), din care:

- 2.099.913 lei la sediul din Orșova
- 3.023.654 lei la sucursala Agigea

Față de prevederile din BVC se înregistrează un grad de realizare de 104,87% (prin BVC a fost prevăzută o valoare a investițiilor de 4.800.000 lei).

La sediul principal din Orșova au fost date în funcțiune următoarele obiective mai importante:

- Macara portal 5 t
- Echipamente de sudură automate
- Aparată de tăiere cu plasmă
- Aspiratoare industriale
- Modernizări și dotări cu dispozitive suplimentare la echipamentele deja existente
- Modernizarea automacaralelor MDK și altor utilaje de transport și ridicat
- Pompa vopsire
- Echipamente IT
- Ventilator exhaustor VE 30 MNX pentru asigurarea climatului de lucru în spații închise

Prin achiziționarea acestor echipamente s-a urmărit reducerea efortului fizic, creșterea productivității muncii, eliminarea curățirii manuale a spațiilor dificile și înguste, reducerea costurilor cu manopera, securitatea sistemelor informatice.

La sucursala Agigea, din total cheltuieli cu aceasta destinație, peste 90% se refera la operatiunea de modernizare a calei de lansare si inlocuirea carucioarelor pana.

Din totalul cheltuielilor cu investițiile efectuate în anul 2019, 43,14% au fost capitalizate iar restul sunt evidenciate la 31.12.2019 ca investiții în curs de execuție.

În cursul anului 2019 nu au fost înregistrate înstrăinări însemnate de active, fiind doar casări ale unor mijloace fixe ce nu mai puteau fi utilizate în procesul de producție.

În perioada analizată societatea nu a contractat credite pentru investiții, toate achizițiile de mijloace fixe au fost efectuate din surse proprii.

Pe parcursul întregului an compania a asigurat un echilibru financiar, astfel încât și-a onorat la timp, obligațiile față de furnizori, personalul muncitor și față de bugetul statului, bănci și alți creditori.

Alte informații (inclusiv situația fluxurilor de trezorerie) se găsesc în Notele la situațiile financiare care sunt atașate prezentului raport.

5.5 Litigii; acțiuni pe rolul instanțelor de judecată

Situația litigiilor la 31.12.2019 este una oarecum simplă, în sensul că au fost soluționate o parte din dosarele vechi, din anii trecuți, iar în 2019 a apărut o singură acțiune la judecătoria Constanța, unde societatea noastră este petentă, fiind vorba de cererea pentru restituirea unei cauțiuni de 5.765 lei achitată cu ocazia soluționării contestației la executare formulate împotriva executării silite declanșate de numitul Bunea Ion. La 31.12.2019 societatea avea pe rol, la instanțele de judecată din țară, mai multe acțiuni în derulare, în special la sucursala Agigea, dar ceea ce este important de subliniat este faptul că acel litigiu cu firma VEKA din Olanda, acțiune ce s-a judecat mai mulți anii la Curtea de arbitraj în transporturi și maritimă "TAMARA" de la Rotterdam – Olanda, s-a încheiat cu o decizie favorabilă SNO.

Sintetizând acțiunile pe rolul instanțelor din România, acestea se referă la:

- litigii comerciale: 1 dosar aflat pe rolul tribunalului Satu Mare în care societatea noastră este reclamantă pentru suma de 4.554 lei. În acest dosar, parata INNOTEHNIC Satu Mare a formulat, la randul ei, cerere reconvențională pentru suma de 24.383 lei. Acest litigiu s-a judecat inițial la judecătoria Satu Mare care a respins cererea noastră, fapt pentru care compania noastră a formulat apel care este în curs de judecare la tribunalul Satu Mare, în cauza fiind dispusă efectuarea unei expertize tehnice de specialitate.
- La sucursala Agigea, așa cum am arătat, sunt în derulare mai multe acțiuni din anii trecuți, în diverse faze, în care societatea noastră este reclamantă.

În ceea ce privește dosarul de la Curtea de Arbitraj maritim de la Rotterdam, acesta se referă la declarația de creanță promovată de clientul nostru VEKA Shipbuilding BV din Olanda, în legătură cu contractele de construcție și livrare nave maritime nr. 247, 248, 249, 250 încheiate la data de 14.12.2010.

Navele în cauză nu au putut fi livrate la timp, deoarece clientul nu și-a respectat obligațiile ce-i reveneau în conformitate cu prevederile contractuale.

În acest dosar Șantierul Naval Orșova S.A. a formulat propriile pretenții, astfel încât firma VEKA să fie obligată la preluarea a 2 nave costiere executate în baza contractelor nr. 247 și 248 din 14.10.2010 și să achite pe lângă prețul din contract și un preț suplimentar ca urmare a transmiterii cu întârziere și a modificărilor din documentația tehnică și să fie anulate contractele 249 și 250 al căror obiect nu a fost realizat, deoarece clientul nu și-a respectat obligațiile contractuale.

Societatea și-a angajat o firmă de avocatură din România și una din Olanda, pentru susținerea intereselor în acest dosar.

Având în vedere că cele 2 societăți au semnat o înțelegere privind stingerea acestui litigiu, s-a convenit suspendarea, temporară, a acțiunii de la Curtea de Arbitraj maritim de la Rotterdam. După cca. 2 ani de la semnarea acelei înțelegeri, văzând că firma olandeză nu-și respectă obligațiile asumate, în cursul anului 2017 compania noastră a solicitat reluarea procedurilor la Curtea de arbitraj.

În cursul anului 2018, la un prim termen arbitrii s-au pronunțat doar în parte în legătura cu nava ce a făcut obiectul contractului C247, iar apoi - s-au pronunțat și în legătura cu contractul 248.

Prin urmare, decizia finală a arbitrilor a fost în sensul obligării firmei VEKA la deschiderea acreditivelor pentru prețul convenit la fiecare din cele 2 nave, plata unor penalități de 100.000 euro pentru fiecare navă și în continuare câte 10.000 euro pentru fiecare zi de întârziere până la concurența sumei de 1.000.000 euro, pentru fiecare navă. Decizia a fost pronunțată în luna iunie 2019. Ulterior la solicitarea avocaților noștri – în luna august 2019 - arbitrii au emis o nouă decizie prin care au stabilit ca și cheltuielile de arbitraj să fie în sarcina partenerului olandez. Până la aceasta dată debitoarea nu s-a conformat, urmând ca la nivelul conducerii societății, după consultarea cu avocații, să se stabilească care vor fi căile de urmat pentru punerea în executare a deciziei.

6. INVENTARIEREA PATRIMONIULUI LA 31.12.2019

Inventariere anuală a elementelor de activ și de pasiv pe anul 2019 s-a desfășurat în conformitate cu prevederile din Ordinul Ministerului Finanțelor nr.2861/2009 și a Manualului cu procedurile de inventariere elaborat la nivelul societății. Pentru aceasta au fost emise decizii interne de constituire a comisiei centrale și, respectiv subcomisii de inventariere pentru toate gestiunile din cadrul societății, de la sediul central și sucursala Agigea.

Principalele concluzii desprinse în urma inventarierii sunt:

- Au fost constatate unele diferențe la gestiunile de mijloace fixe și obiecte de inventar în folosință, în sensul că responsabilii cu gestionarea acestor bunuri au transferat între ei diverse mijloace fixe sau obiecte de inventar fără să întocmească documentele aferente. Aceste situații au fost soluționate operativ, pe teren, de către comisiile numite la fiecare gestiune.
- La celelalte gestiuni nu au fost constat diferențe cantitative și valorice între situația scriptică și cea faptică;

- Cu ocazia inventarierii, comisiile au constatat existenta unor bunuri ce necesită scoaterea din evidenta. Propunerile comisiilor privind casarea sau scoaterea din uz vor fi discutate și analizate la nivelul conducerii executive, din punct de vedere al necesității și oportunității acestei măsuri, după care vor fi supuse spre aprobarea Consiliului de Administrație;
- Pentru materialele inutilizabile sau degradate au fost întocmite liste de inventariere separată, care urmează a fi analizate de comisiile de specialitate existente la nivelul societății, iar în funcție de concluziile acestor comisii, urmează a se proceda în consecință.
- La sediul din Orșova au fost constatate anumite materiale aparținând terților – în custodie temporară la data inventarierii. Pentru aceste bunuri au fost întocmite liste separate și trimise pentru confirmare, către proprietarii bunurilor respective, conform dispozițiilor legale;
- La inventarierea anuală a patrimoniului au participat și auditorii externi conform obligațiilor legale ce le revin pe această linie, care au verificat prin sondaj la diverse gestiuni existenta stocurilor faptice, fără a se constata deficiențe.

La întocmirea bilanțului contabil au fost respectate regulile aprobate prin normele legale, iar datele au fost preluate din balanțele sintetice ținute la zi și în conformitate cu Legea nr.82/1991, republicată, și cu Reglementările contabile aplicabile (Ordinul nr.2.844/12.12.2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară).

Pentru informații suplimentare, acționarilor interesați au la dispoziție Notele la situațiile financiare, care sunt atașate prezentului raport.

Președintele Consiliului de Administrație,
Dr. Ec. Mihai Fercală